



**Pour :** Stella-Jones Inc.

**Personnes-**

**ressources :** **George T. Labelle, CA**  
Premier vice-président et chef des finances  
Tél. : (514) 934-8665  
glabelle@stella-jones.com

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

---

## STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON TROISIÈME TRIMESTRE

- **Ventes de 104,7 millions de dollars, comparativement à 111,8 millions de dollars l’an dernier**
- **Marge bénéficiaire brute de 18,8 % des ventes, contre 18,7 % un an plus tôt**
- **Bénéfice net en hausse de 21,5 % à 8,3 millions de dollars, comparativement à 6,9 millions de dollars l’an dernier**
- **BPA dilué de 0,65 \$, en hausse par rapport à 0,54 \$ au troisième trimestre de l’exercice 2008**

**MONTREAL (QUEBEC) – Le 13 novembre 2009** - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) a annoncé aujourd’hui les résultats financiers de son troisième trimestre et de la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2009.

Faits saillants financiers (en milliers de dollars, sauf les données par action)	Trimestres terminés les 30 sept.		Neuf mois terminés les 30 sept.	
	2009	2008	2009	2008
Ventes	104 671	111 828	345 729	301 091
Marge bénéficiaire brute	19 636	20 875	66 055	60 043
Flux de trésorerie provenant de l’exploitation <sup>1</sup>	10 315	9 522	34 238	29 295
Bénéfice net pour la période	8 320	6 850	27 028	22 220
Par action – de base (\$)	0,66	0,55	2,14	1,79
Par action – dilué (\$)	0,65	0,54	2,13	1,75
Nombre moyen pondéré d’actions en circulation (de base, en milliers)	12 679	12 559	12 623	12 432

<sup>1</sup> Avant variation des éléments hors caisse du fonds de roulement.

Les ventes au troisième trimestre ont atteint 104,7 millions de dollars, soit un recul de 7,2 millions de dollars, ou 6,4 %, par rapport aux ventes de 111,8 millions de dollars réalisées l’an dernier, en raison principalement d’une baisse de la demande pour les traverses de chemin de fer. Les fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation des états financiers de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, ont eu pour effet d’accroître la valeur des ventes libellées en dollars américains d’environ 3,6 millions de dollars.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont chiffrées à 44,1 millions de dollars, en baisse de 13,8 % par rapport à l’exercice précédent, en raison d’une diminution de la demande provenant des exploitants de lignes de chemin de fer de catégorie 1 et de lignes courtes, ainsi que d’une pression à la baisse sur les prix de vente. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont enregistré une légère baisse de 2,2 % pour s’établir à 36,9 millions de dollars. Le recul des ventes de poteaux de distribution a compensé l’augmentation du chiffre d’affaires dans le secteur des poteaux de lignes de transmission. Les ventes de bois d’oeuvre à usage industriel ont atteint 12,4 millions de dollars, alors qu’elles s’étaient établies à 10,5 millions de dollars l’an dernier, en raison d’une forte demande pour les produits destinés à des applications maritimes dans l’est du Canada. Par ailleurs, les ventes de bois d’oeuvre à usage résidentiel ont reculé de 9,2 % pour s’établir à 11,3

millions de dollars, en raison principalement de conditions climatiques estivales défavorables dans l'ouest du Canada.

« Les résultats du troisième trimestre continuent à refléter un ralentissement des activités dans le marché des traverses de chemin de fer, en raison d'une diminution du volume de fret transporté, » a affirmé Brian McManus, président et chef de la direction de Stella-Jones. « En outre, certains projets spéciaux sont en attente d'une réponse à leur demande d'admissibilité aux programmes de stimulation des infrastructures annoncés par les gouvernements. Cependant, notre engagement ferme à suivre de près l'efficacité de nos activités d'exploitation en matière de coûts et à optimiser l'utilisation de la capacité dans l'ensemble du réseau continental d'usines de Stella-Jones a permis d'accroître encore davantage notre rentabilité. »

Le bénéfice brut s'est établi à 19,6 millions de dollars, ou 18,8 % des ventes, comparativement à 20,9 millions de dollars, ou 18,7 % des ventes l'an dernier. Le recul de la marge bénéficiaire brute, exprimée en dollars, reflète une baisse des ventes, tandis que son augmentation, exprimée en pourcentage des ventes, résulte des prix plus avantageux des matières premières par rapport à la même période l'an dernier et de l'accroissement de la productivité découlant de l'intégration de The Burke-Parsons-Bowlby Corporation (« BPB ») qui ont contribué à contrebalancer la pression à la baisse sur les prix de vente observée dans la plupart des marchés.

Le bénéfice net de la période a connu une hausse de 21,5 % pour s'établir à 8,3 millions de dollars, ou 0,65 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en 2009, comparativement à 6,9 millions de dollars, ou 0,54 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en 2008. Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation, avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, ont augmenté de 8,3 % pour atteindre 10,3 millions de dollars.

Au 30 septembre 2009, la dette à long terme de la Société, y compris la tranche à court terme, s'élevait à 93,2 millions de dollars, ce qui représente un ratio d'endettement à long terme de 0,53:1, en baisse par rapport à 0,57:1 trois mois plus tôt. Le fonds de roulement s'établissait à 171,2 millions de dollars, soit un niveau comparable à celui de 170,0 millions de dollars à la fin du trimestre précédent, alors que les fonds dégagés de la diminution des débiteurs et des stocks, en raison de l'évolution saisonnière de la demande, ont permis de réduire l'endettement bancaire.

« Grâce aux efforts continus que nous consacrons à générer des liquidités et à réduire la dette, Stella-Jones a engendré de robustes flux de trésorerie qui, jumelés à une amélioration du fonds de roulement, ont permis de réduire la dette à court et à long terme d'un montant global de 24,4 millions de dollars durant le trimestre, » a déclaré George Labelle, premier vice-président et chef des finances.

## **RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS**

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009, les ventes s'élèvent à 345,7 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 301,1 millions de dollars réalisées durant les neuf premiers mois de 2008. Cette progression comprend l'apport aux ventes d'environ 37,3 millions de dollars des activités d'exploitation de BPB pendant une période additionnelle de trois mois, tandis que l'affaiblissement de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain a eu pour effet d'accroître la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 20,5 millions de dollars. Le bénéfice brut s'est établi à 66,1 millions de dollars, ou 19,1 % des ventes, comparativement à 60,0 millions de dollars, ou 19,9 % des ventes, lors de l'exercice précédent. Le bénéfice net a atteint 27,0 millions de dollars, ou 2,13 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse de 21,6 % par rapport au bénéfice net de 22,2 millions de dollars, ou 1,75 \$ par action, sur une base pleinement diluée, l'an dernier. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, se sont élevés à 34,2 millions de dollars, en hausse par rapport à 29,3 millions de dollars un an auparavant.

## **PERSPECTIVES**

Le secteur des traverses de chemin de fer continue d'être aux prises avec des conditions de marché difficiles. Les exploitants de chemins de fer de catégorie 1 reportent leurs livraisons de traverses de chemin de fer au premier trimestre de la prochaine année de manière à maintenir leurs stocks à un bas niveau. En outre, certains projets spéciaux, qui résultent fréquemment en une recrudescence d'activité du côté des exploitants de lignes de chemin de fer courtes et des entrepreneurs, sont suspendus jusqu'à ce que les conditions économiques et financières se rétablissent. Entre-temps, les conditions demeurent plus stables de façon générale sur le marché nord-américain des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Cependant, compte tenu de l'incertitude entourant le calendrier de mise en oeuvre des projets d'infrastructure devant bénéficier du soutien des gouvernements, la direction croit que les ventes ralentiront à court terme jusqu'à ce que les conditions économiques générales s'améliorent.

« Les exploitants de chemins de fer de catégorie 1 ont indiqué qu'au quatrième trimestre de l'année en cours, contrairement aux années antérieures, ils ne prendront pas livraison de traverses de chemin de fer à l'avance en vue de leurs programmes d'entretien régulier pour 2010. Habituellement, ces exploitants passent leurs commandes dans la dernière portion de l'année de manière à ce que leurs équipes d'entretien aient en main les traverses dont ils auront besoin au début de l'année suivante. Même si la croissance interne des ventes continuera à poser des défis au cours des prochains mois, le bilan de plus en plus sain de Stella-Jones renforce sa position et lui permettra de poursuivre plus activement la réalisation de sa vision stratégique à long terme axée sur l'expansion et la consolidation à l'échelle continentale, dans les années à venir, » a conclu M. McManus.

## **TÉLÉCONFÉRENCE**

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le vendredi 13 novembre 2009 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 1-416-644-3424 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-800-594-3790 (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 1-877-289-8525 et en entrant le code 4169870# sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 12 h, heure normale de l'Est, le vendredi 13 novembre 2009, jusqu'à 23 h 59, heure normale de l'Est, le vendredi 20 novembre 2009.

## **MESURE NON CONFORME AUX PCGR**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation ne sont pas une mesure reconnue en vertu des principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, et il est possible qu'elle ne puisse pas être comparée à des mesures similaires utilisées par d'autres sociétés ouvertes. La direction considère qu'il s'agit d'information utile pour les actionnaires avertis désirant évaluer la capacité de la Société à générer des fonds.

## **À PROPOS DE STELLA-JONES**

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file nord-américain dans la production et la commercialisation de produits industriels en bois traité sous pression. La Société se spécialise dans la fabrication de traverses de chemin de fer et de poutres employées par les sociétés ferroviaires ainsi que de poteaux en bois destinés aux entreprises de services publics dans le domaine de l'électricité et des télécommunications. La Société offre également des produits de bois d'œuvre traité et des services personnalisés aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications résidentielles extérieures. Ses autres produits comprennent les pilotis pour constructions maritimes, les pieux pour les fondations, le bois de construction, les glissières de sécurité pour les autoroutes et du bois traité pour les ponts. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

Exception faite de l'information historique, ce communiqué de presse peut contenir des assertions prospectives en ce qui a trait au rendement futur de la Société. Fondées sur le jugement légitime qu'exerce la direction en évaluant les éventualités, ces assertions comportent certains risques et incertitudes. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, toute variation dans les résultats financiers trimestriels, toute évolution de la demande pour les produits et services de la Société, toute incidence de la concurrence sur les prix et sur le marché en général, ainsi que tout éventuel revers qui pourrait affecter la conjoncture économique. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats effectifs et les résultats prévisionnels.

-30-

SIÈGE SOCIAL	COTATION EN BOURSE	RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS
3100, boul. de la Côte-Vertu Bureau 300 Saint-Laurent (Québec) H4R 2J8 Tél. : (514) 934-8666 Télec. : (514) 934-5327	Bourse de Toronto Symbole boursier (TSX) : SJ  AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES Services aux investisseurs Computershare inc.	George Labelle Premier vice-président et chef des finances Tél. : (514) 934-8665 Télec. : (514) 934-5327 <a href="mailto:glabelle@stella-jones.com">glabelle@stella-jones.com</a>

## **AVIS**

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de Stella-Jones Inc. pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2009 n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes de la Société.

(Signé)

George Labelle  
Premier vice-président et chef des finances

Montréal (Québec)  
Le 13 novembre 2009

**BILANS CONSOLIDÉS***(en milliers de dollars)*

<i>aux 30 septembre 2009 et 31 décembre 2008</i>	<b>30 sept. 2009 non vérifié (\$)</b>	<b>31 déc. 2008 (\$)</b>
<b>ACTIF</b>		
ACTIF À COURT TERME		
Débiteurs	49 166	41 501
Instruments financiers dérivés (Note 2)	2 005	381
Stocks	210 640	223 199
Frais payés d'avance	4 438	5 910
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	3 309	3 778
Impôts futurs	1 261	2 338
	<hr/> 270 819	<hr/> 277 107
IMMOBILISATIONS		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (Note 2)	100 465	108 763
ACTIFS INCORPORELS (Note 3)	445	347
ÉCART D'ACQUISITION (Note 3)	8 197	10 773
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	5 597	6 367
IMPÔTS FUTURS	2 645	3 343
	<hr/> 939	<hr/> 846
	<hr/> 389 107	<hr/> 407 546
<b>PASSIF</b>		
PASSIF À COURT TERME		
Endettement bancaire	59 538	81 560
Comptes créditeurs et charges à payer	32 605	28 694
Dépôts client	1 464	2 971
Instruments financiers dérivés (Note 2)	---	266
Impôts futurs	---	118
Portion à court terme de la dette à long terme	4 473	4 914
Portion à court terme des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	472	717
Portion à court terme des ententes de non-concurrence à payer	1 113	969
	<hr/> 99 665	<hr/> 120 209
DETTE À LONG TERME		
IMPÔTS FUTURS	88 748	100 845
OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS	15 513	16 625
AVANTAGES SOCIAUX FUTURS	573	577
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (Note 2)	1 730	1 541
ENTENTES DE NON-CONCURRENCE À PAYER	1 602	1 303
	<hr/> 3 796	<hr/> 5 334
	<hr/> 211 627	<hr/> 246 434
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
CAPITAL-ACTIONS	51 918	49 910
SURPLUS D'APPORT	697	1 905
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	127 539	105 055
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	(2 674)	4 242
	<hr/> 177 480	<hr/> 161 112
	<hr/> 389 107	<hr/> 407 546

*Voir les notes afférentes ci-jointes*

**ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES***(en milliers de dollars sauf si spécifié autrement)  
(non vérifiés)*

	trois mois terminés le 30 sept.		neuf mois terminés le 30 sept.	
	2009 (#)	2008 (#)	2009 (#)	2008 (#)
<b>CAPITAL – ACTIONS</b> <i>(en milliers d'actions)</i>				
Actions en circulation au début de la période	12 677	12 557	12 565	12 341
Régime d'options d'achat d'actions	---	2	4	15
Convention d'options d'achat d'actions	---	---	100	200
Régime d'achat d'actions	4	2	12	5
Actions en circulation à la fin de la période	12 681	12 561	12 681	12 561
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions en circulation au début de la période	51 853	49 754	49 910	46 023
Régime d'options d'achat d'actions	---	43	80	286
Convention d'options d'achat d'actions	---	---	1 692	3 384
Régime d'achat d'actions	65	52	236	156
Actions en circulation à la fin de la période	51 918	49 849	51 918	49 849
<b>SURPLUS D'APPORT</b>				
Solde au début de la période	638	1 766	1 905	4 045
Rémunération à base d'actions	59	76	213	664
Levée d'options d'achat d'actions	---	(13)	(1 421)	(2 880)
Solde à la fin de la période	697	1 829	697	1 829
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>				
Solde au début de la période	121 500	94 139	105 055	80 745
Bénéfice net de la période	8 320	6 850	27 028	22 220
Dividendes sur les actions ordinaires	(2 281)	(2 261)	(4 544)	(4 237)
Solde à la fin de la période	127 539	98 728	127 539	98 728
<b>CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU</b>				
Solde au début de la période	1 550	(2 837)	4 242	(3 056)
Autres éléments du résultat étendu	(4 224)	2 143	(6 916)	2 362
Solde à la fin de la période	(2 674)	(694)	(2 674)	(694)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	177 480	149 712	177 480	149 712

*Voir les notes afférentes ci-jointes*

**RÉSULTATS CONSOLIDÉS***(en milliers de dollars sauf les montants par action)  
(non vérifiés)*

	trois mois terminés le 30 sept.		neuf mois terminés le 30 sept.	
	2009	2008	2009	2008
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
VENTES	104 671	111 828	345 729	301 091
DÉPENSES				
Coût des ventes	85 035	90 953	279 674	241 048
Frais de vente et d'administration	5 981	6 221	17 068	14 983
(Gain) perte de change	(576)	388	(854)	227
Gain sur instruments financiers dérivés	(1 211)	---	(2 450)	---
Amortissement des immobilisations et des actifs incorporels	1 896	2 121	7 008	5 507
Perte (gain) réalisé sur la cession d'immobilisations	170	18	119	(16)
	91 295	99 701	300 565	261 749
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	13 376	12 127	45 164	39 342
INTÉRÊTS SUR LA DETTE À LONG TERME	1 825	1 207	5 207	3 716
AUTRES INTÉRÊTS	351	644	1 419	1 821
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	11 200	10 276	38 538	33 805
CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	2 880	3 426	11 510	11 585
BÉNÉFICE NET DE LA PÉRIODE	8 320	6 850	27 028	22 220
BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE (Note 4)	0,66	0,55	2,14	1,79
BÉNÉFICE NET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE (Note 4)	0,65	0,54	2,13	1,75

*Voir les notes afférentes ci-jointes***RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ***(en milliers de dollars)  
(non vérifié)*

	trois mois terminés le 30 sept.		neuf mois terminés le 30 sept.	
	2009	2008	2009	2008
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
BÉNÉFICE NET DE LA PÉRIODE	8 320	6 850	27 028	22 220
Autres éléments du résultat étendu :				
Variation nette des gains non réalisés lors de la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	(7 227)	3 209	(11 546)	3 867
Variation nette des pertes non réalisées sur la conversion de la dette à long terme désignée comme une couverture d'un investissement net dans un établissement étranger autonome	3 230	(758)	5 155	(758)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(329)	(347)	(442)	(500)
Pertes (gains) sur couverture de flux de trésorerie reclassés aux résultats (Note 2)	---	(101)	(319)	(583)
(Économie) charge d'impôt sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie sur couverture de flux de trésorerie reclassés aux résultats (Note 2)	102	140	236	336
	(4 224)	2,143	(6 916)	2 362
RÉSULTAT ÉTENDU	4 096	8 993	20 112	24 582

*Voir les notes afférentes ci-jointes*

<b>FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</b>	<b>trois mois terminés le 30 sept.</b>		<b>neuf mois terminés le 30 sept.</b>	
<i>(en milliers de dollars)</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<i>(non vérifié)</i>	<b>(\$)</b>	<b>(\$)</b>	<b>(\$)</b>	<b>(\$)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net de la période	8 320	6 850	27 028	22 220
Ajustements pour				
Amortissement des immobilisations	1 461	1 699	5 604	4 714
Amortissement des actifs incorporels	435	422	1 404	793
Amortissement des frais reportés	22	14	54	35
Variation de la juste valeur des dettes	286	(15)	749	335
Pertes (gains) réalisés sur la cession d'immobilisations	170	18	119	(16)
Avantages sociaux futurs	125	64	374	196
Rémunération à base d'actions	59	76	213	664
(Gains) pertes sur instruments financiers dérivés	(1 211)	388	(2 450)	388
Impôts futurs	694	---	1 080	---
Autres	(46)	6	63	(34)
	10 315	9 522	34 238	29 295
<b>VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT</b>				
Débiteurs	10 573	8 617	(13 150)	(16 007)
Stocks	8 063	(9 849)	1 255	(5 811)
Frais payés d'avance	100	(234)	1 099	(801)
Impôts à payer (recouvrer)	663	(2 263)	18	(1 075)
Comptes créditeurs et charges à payer	(3 555)	522	6 172	(4 210)
Dépôts client	32	---	(1 265)	---
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(215)	(224)	(249)	12
	15 661	(3 431)	(6 120)	(27 892)
	25 976	6 091	28 118	1 403
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
(Diminution) augmentation de l'endettement bancaire	(23 240)	(1 415)	(17 998)	8 091
Augmentation de la dette à long terme	---	89	---	45 719
Remboursement de la dette à long terme	(1 182)	(1 160)	(3 936)	(9 243)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	65	83	587	946
Ententes de non-concurrence à payer	(362)	(317)	(1 130)	(632)
Dividende sur les actions ordinaires	---	---	(2 263)	(1 976)
	(24 719)	(2 720)	(24 740)	42 905
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Diminution (augmentation) des autres actifs	3	(59)	35	(8)
Acquisition d'entreprise	---	(182)	---	(38 220)
Achats d'immobilisations	(1 258)	(3 251)	(3 885)	(6 235)
Actifs détenus pour la vente	(2)	---	407	---
Produit provenant de la cession d'immobilisations	---	121	65	155
	(1 257)	(3 371)	(3 378)	(44 308)
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU COURS DE LA PÉRIODE</b>				
	---	---	---	---
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT ET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>				
	---	---	---	---
<b>INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES</b>				
Intérêts versés	1 824	1 769	7 499	4 907
Impôts sur les bénéfices payés	1 038	5 313	9 927	11 861

*Voir les notes afférentes ci-jointes*

## **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

---

**(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars)  
non vérifiées**

### **NOTE 1 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

#### **Présentation**

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008 sont non vérifiés et comprennent toutes les estimations et tous les ajustements que la direction de Stella-Jones Inc. (« la Société ») juge nécessaires à une présentation fidèle de la situation financière, de l'état des capitaux propres, des résultats, du résultat étendu et des flux de trésorerie.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens et ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR ») en utilisant les mêmes conventions comptables que celles des états financiers consolidés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2008, à l'exception des nouvelles conventions comptables qui ont été appliquées le 1<sup>er</sup> janvier 2009, tel que décrit ci-après. Cependant, ils n'incluent pas toutes les informations habituellement requises pour les états financiers annuels selon les PCGR et doivent donc être lus de concert avec les plus récents états financiers consolidés annuels vérifiés de la Société et les notes y afférentes.

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'année en cours.

#### **Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés comprennent les comptes de la Société, de ses filiales canadiennes en propriété exclusive, Guelph Utility Pole Company Ltd., I.P.B.–W.P.I. International Inc., Stella-Jones Canada Inc. (précédemment Bell Pole Canada Inc.) et de ses filiales américaines en propriété exclusive, Stella-Jones U.S. Holding Corporation, Stella-Jones Corporation, The Burke-Parsons-Bowlby Corporation et Stella-Jones U.S. Finance Corporation. Les comptes consolidés de Stella-Jones Canada Inc. comprennent les comptes liés à une participation de 50 % dans Kanaka Creek Pole Company Limited, une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

#### **Modifications de conventions comptables**

L'ICCA a publié la nouvelle norme comptable suivante dont les recommandations s'appliquent pour la Société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 :

- Le chapitre 3064 du Manuel, « Écart d'acquisition et actifs incorporels », remplace le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels » ainsi que le chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement ». Le chapitre 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », a été modifié en fonction du chapitre 3064. Ce nouveau chapitre établit les normes de constatation, d'évaluation, de présentation de l'écart d'acquisition après sa constatation initiale et des actifs incorporels par les entreprises à but lucratif. La Société a déterminé que l'incidence de cette nouvelle norme comptable n'est pas importante. De plus, les nouvelles informations à fournir sont présentées à la Note 3.

Le 20 janvier 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux (CPN) du Conseil des Normes comptables du Canada (CNC) a publié l'Abrégé du CPN-173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers », qui prévoit que le risque de crédit propre à une entité et le risque de crédit de la contrepartie doivent être pris en compte pour déterminer la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris d'instruments dérivés. L'Abrégé du CPN-173 doit s'appliquer rétrospectivement sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, à tous les actifs financiers et passifs financiers évalués à leur juste valeur dans les états financiers intermédiaires et annuels des périodes se terminant le ou après le 20 janvier 2009. La Société a déterminé que l'incidence de l'Abrégé du CPN-173 n'est pas importante.

**(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars)**

## **NOTE 1 - (suite)**

### **Effets des nouvelles normes comptables non encore entrées en vigueur**

L'ICCA a publié les nouvelles normes comptables suivantes dont les recommandations s'appliquent pour la Société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 :

- Le chapitre 1582 du Manuel, « Regroupements d'entreprises », remplace le chapitre 1581, « Regroupements d'entreprises ». Ce chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises et constitue l'équivalent canadien de la norme IFRS 3 (dans sa version révisée), « Regroupements d'entreprises ». Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition correspond à la date du début du premier exercice ouvert le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Une application anticipée est autorisée. La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.
- Le chapitre 1601 du Manuel, « États financiers consolidés » et le chapitre 1602, « Participations sans contrôle » remplacent le chapitre 1600, « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Ces normes sont équivalentes aux dispositions correspondantes de la norme IAS 27 (dans sa version révisée), « États financiers consolidés et individuels ». Leur adoption anticipée est toutefois permise à compter du début d'un exercice. La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers consolidés.

En outre, en février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que l'adoption des Normes Internationales d'Information Financière (« IFRS ») deviendra obligatoire pour les sociétés ouvertes canadiennes pour les exercices débutant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2011. La Société évalue actuellement l'incidence qu'aurait l'adoption des IFRS sur ses états financiers consolidés.

## **NOTE 2 – TRANSACTIONS DE COUVERTURE**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la Société a cessé la comptabilité de couverture pour les contrats de change à terme. Ces contrats étant désignés comme couverture de flux de trésorerie, la variation de la juste valeur a été enregistrée au « cumul des autres éléments du résultat étendu » et sera constatée aux résultats dans les périodes correspondant aux contrats de change à terme allant de mars 2009 à décembre 2010.

## **NOTE 3 – ÉCART D'ACQUISITION ET ACTIFS INCORPORELS**

L'écart d'acquisition a été enregistré suite à la répartition du prix d'achat d'une acquisition d'entreprise effectuée dans l'année précédente. L'écart d'acquisition n'est pas amorti et est soumis à un test de dépréciation effectué annuellement, ou plus fréquemment, lorsque des événements ou des changements de situation indiquent une perte de valeur possible. La Société a procédé à l'évaluation annuelle de l'écart d'acquisition et a conclu qu'aucun ajustement était nécessaire.

Les actifs incorporels sont constitués de relations clients et d'ententes de non-concurrence et sont constatés au coût et amortis de façon linéaire sur leur durée de vie utile. La méthode d'amortissement ainsi que l'estimation de la durée de vie utile sont révisées sur une base annuelle :

Relations clients	3 à 10 ans
Ententes de non-concurrence	6 ans

(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars)

**NOTE 3 - (suite)**

Pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2009, la dépense d'amortissement pour les relations clients et les ententes de non-concurrence était de 170 576 \$ et 265 208 \$ respectivement. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009, la dépense d'amortissement pour les relations clients et les ententes de non-concurrence était de 565 336 \$ et 838 858 \$ respectivement. Au 30 septembre 2009, la valeur comptable nette de ces actifs se détaille comme suit :

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
Relations clients	4 690	1 063	3 627
Ententes de non-concurrence	6 092	1 522	4 570
	10 782	2 585	8 197

**NOTE 4 – RÉSULTATS PAR ACTION**

Le tableau suivant présente le rapprochement du bénéfice net par action ordinaire et du bénéfice net dilué par action ordinaire pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre :

	trois mois terminés le 30 sept.		neuf mois terminés le 30 sept.	
	2009	2008	2009	2008
Bénéfice net se rapportant aux actions ordinaires*	8 320 \$	6 850 \$	27 028 \$	22 220 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	12 679	12 559	12 623	12 432
Effet de dilution des options d'achat d'actions *	25	158	49	253
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	12 704	12 717	12 672	12 685
Bénéfice net par action ordinaire	0,66 \$	0,55 \$	2,14 \$	1,79 \$
Bénéfice net dilué par action ordinaire	0,65 \$	0,54 \$	2,13 \$	1,75 \$

\* Le bénéfice net est présenté en milliers de dollars et les informations concernant les actions sont présentées en milliers.

**NOTE 5 – AVANTAGES SOCIAUX FUTURS**

La dépense au titre des avantages sociaux futurs se détaille comme suit :

	trois mois terminés le 30 sept.		neuf mois terminés le 30 sept.	
	2009	2008	2009	2008
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Régime d'avantages sociaux aux retraités	63	66	189	198
Régimes de retraite à prestations déterminées	62	52	185	124
Contributions aux régimes interentreprises	78	85	227	236
Contributions aux régimes d'épargne retraite collectifs	260	417	928	882

**(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars)**

**NOTE 6 – CARACTÈRE SAISONNIER**

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux, de traverses et de bois à usage industriel 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 de services publics sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d’expédition estivale. Les premier et quatrième trimestres produisent habituellement des chiffres d’affaires semblables.

**NOTE 7 – INFORMATION SECTORIELLE**

La Société exerce ses activités dans un secteur d’activité principal, soit la production et la vente de bois traité sous pression.

**NOTE 8 – CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de respecter la méthode de présentation adoptée pour l’exercice en cours.