



Source : **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 Communications
Tél. : (514) 731-0000
martin@maisonbrison.com

STELLA-JONES PUBLIE DES RÉSULTATS RECORDS AU DEUXIÈME TRIMESTRE

- **Ventes de 203,9 M\$, en hausse de 13,1 % par rapport à 180,3 M\$ l'an dernier**
- **Résultat opérationnel de 32,6 M\$, contre 27,6 M\$ au T2 2011**
- **Hausse de 20,6 % du résultat net qui atteint 20,8 M\$, comparativement à 17,3 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 1,30 \$, contre 1,08 \$ un an plus tôt**

Montréal (Québec), le 10 août 2012 - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2012.

« Stella-Jones a de nouveau réalisé une forte performance financière au deuxième trimestre, grâce à une robuste demande pour les traverses de chemin de fer, notre principale catégorie de produits, » a affirmé Brian McManus, président et chef de la direction. « Qui plus est, nos efforts continus visant à améliorer nos activités opérationnelles, combinés à un contrôle serré des coûts d'exploitation, nous ont permis d'accroître encore davantage nos marges et d'enregistrer des progressions importantes du résultat net et des flux de trésorerie. »

Faits saillants financiers (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
Ventes	203 919	180 331	362 714	310 816
Résultat opérationnel	32 580	27 582	56 670	42 000
Résultat net de la période	20 835	17 271	35 841	25 771
Par action – de base (\$)	1,30	1,08	2,24	1,62
Par action – dilué (\$)	1,30	1,08	2,24	1,61
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ¹	35 963	29 236	63 143	46 424
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	15 976	15 947	15 968	15 939

¹ Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat.

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Pour le trimestre clos le 30 juin 2012, les ventes se sont élevées à 203,9 millions de dollars, en hausse de 23,6 millions de dollars, ou 13,1 %, par rapport aux ventes de 180,3 millions de dollars réalisées lors de l'exercice précédent. L'usine de Russellville, en Arkansas, acquise de Thompson Industries, Inc. le 7 décembre 2011 (« l'usine de Russellville ») a contribué aux ventes de traverses de chemin de fer et de produits industriels à hauteur d'environ 10,1 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 5,5 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 8,0 millions de dollars, ou 4,4 %.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 120,1 millions de dollars, en hausse de 24,6 millions de dollars, ou 25,7 %, par rapport aux ventes de 95,5 millions de dollars réalisées l'an dernier. Cette progression reflète la forte demande du marché ainsi qu'un apport aux ventes de 10,0 millions de dollars des activités de l'usine de Russellville. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 51,7 millions de dollars, en légère baisse par rapport aux ventes de 52,4 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante en 2011. Cette variation reflète les écarts temporels sur douze mois des commandes pour les poteaux de lignes de transmission liées à des projets spéciaux, qui avaient donné lieu à de plus fortes ventes au deuxième trimestre de 2011. D'autre part, les ventes de poteaux de distribution ont augmenté, alors que la demande pour les programmes d'entretien régulier est demeurée robuste. Les ventes de produits industriels ont atteint 18,1 millions de dollars, comparativement à 20,6 millions de dollars un an plus tôt, en raison d'une diminution des activités de recyclage de traverses qui a été en partie contrebalancée par un accroissement de la demande pour les produits destinés aux applications maritimes au Canada. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 14,0 millions de dollars, en hausse de 18,1 % par rapport aux ventes de 11,9 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Cette progression est notamment attribuable aux conditions climatiques plus favorables au Canada par rapport à la même période l'an dernier.

Le résultat opérationnel s'est établi à 32,6 millions de dollars, soit 16,0 % des ventes, contre 27,6 millions de dollars, ou 15,3 % des ventes, lors de l'exercice précédent. Cette hausse, sur une base monétaire, reflète essentiellement l'augmentation de l'activité commerciale et l'ajout des activités de l'usine de Russellville. Exprimée en pourcentage des ventes, la hausse découle principalement d'une meilleure imputation des coûts fixes résultant de l'augmentation de l'activité commerciale ainsi que d'un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société.

Le résultat net pour la période a augmenté de 20,6 % pour atteindre 20,8 millions de dollars, soit 1,30 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 17,3 millions de dollars, ou 1,08 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au deuxième trimestre de 2011. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat, ont progressé de 23,0 % pour se chiffrer à 36,0 millions de dollars.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour la période de six mois close le 30 juin 2012, les ventes ont atteint 362,7 millions de dollars, en hausse de 16,7 % par rapport à la même période un an auparavant. L'usine de Russellville a contribué aux ventes à hauteur de 19,7 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, par rapport au dollar américain, a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 7,0 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 25,2 millions de dollars, ou 8,1 %.

Le résultat opérationnel s'est établi à 56,7 millions de dollars, soit 15,6 % des ventes, comparativement à 42,0 millions de dollars, ou 13,5 % des ventes, l'an dernier. Le résultat net pour la période s'est élevé à 35,8 millions de dollars, soit 2,24 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse de 39,1 % par rapport à 25,8 millions de dollars, ou 1,61 \$ par action, sur une base pleinement diluée, un an plus tôt. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat, ont progressé de 36,0 % pour atteindre 63,1 millions de dollars.

LA SITUATION FINANCIÈRE DE LA SOCIÉTÉ DEMEURE SAIN

Au 30 juin 2012, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 192,3 millions de dollars, comparativement à 180,0 millions de dollars trois mois plus tôt. Toujours au 30 juin 2012, le ratio de la dette totale, incluant l'endettement bancaire à court terme, sur la capitalisation totale demeurait inchangé par rapport au trimestre précédent et s'établissait à 0,35:1.

Le fonds de roulement s'élevait à 314,2 millions de dollars au 30 juin 2012, en hausse par rapport à 273,2 millions de dollars au début de l'exercice. Cette variation est essentiellement attribuable à une augmentation de 27,3 millions de dollars des débiteurs découlant d'une forte croissance des ventes dans la première moitié de

2012 et à une hausse de 22,1 millions de dollars des stocks en raison d'une augmentation planifiée du niveau des stocks de bois séché à l'air, tant pour améliorer les cycles de traitement futurs que pour répondre à la croissance anticipée des ventes.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,16 \$ PAR ACTION

Le 9 août 2012, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,16 \$ par action ordinaire, payable le 28 septembre 2012, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 4 septembre 2012.

PERSPECTIVES

« Nous nous attendons à ce que la demande pour nos principaux produits demeure solide durant le reste de l'exercice 2012. Par ailleurs, nous maintiendrons nos efforts en vue d'accroître la productivité de nos opérations et d'exploiter le plein potentiel des avantages que nous procure notre réseau. Nous continuerons à nous concentrer sur la génération de liquidités et à faire preuve de prudence dans l'utilisation de l'effet de levier, alors que nous poursuivrons notre stratégie d'acquisition disciplinée dans nos marchés de base, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le vendredi 10 août 2012 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 647-427-7450 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-888-231-8191 (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 1-855-859-2056 et en entrant le code 98841448# sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le vendredi 10 août 2012, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 17 août 2012.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le résultat opérationnel et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles 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 sont une information utile pour les investisseurs 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 dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des traverses de chemin de fer, des poutres et des services de recyclage aux exploitants de chemins de fer de l'Amérique du Nord et des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fournit également des produits et services industriels pour des applications de construction et maritimes, de même que du bois d'œuvre à usage résidentiel aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

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

SIÈGE SOCIAL

3100, boul. de la Côte-Vertu
Bureau 300
Saint-Laurent (Québec)
H4R 2J8
Tél. : (514) 934-8666
Télec. : (514) 934-5327

COTATION EN BOURSE

Bourse de Toronto
Symbole boursier : SJ

**AGENT DES TRANSFERTS
ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES
REGISTRES**

Services aux investisseurs
Computershare Inc.

**RELATIONS AVEC LES
INVESTISSEURS**

George Labelle
Premier vice-président et
chef des finances
Tél. : (514) 934-8665
Télec. : (514) 934-5327
glabelle@stella-jones.com

AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 2012 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

(Signé)

George Labelle
Premier vice-président et chef des finances

Montréal, Québec
Le 10 août 2012

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2012 et 2011

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2012 \$	Au 31 décembre 2011 \$
Actif			
Actif courant			
Débiteurs		103 841	76 511
Instruments financiers dérivés		187	349
Stocks		265 677	243 590
Frais payés d'avance		10 648	8 348
Impôts sur le résultat à recouvrer		2 651	1 721
		<u>383 004</u>	<u>330 519</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		119 454	119 441
Immobilisations incorporelles		68 269	71 062
Goodwill		91 819	91 720
Autres actifs		4 204	4 314
		<u>666 750</u>	<u>617 056</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Dette bancaire		3 218	2 585
Comptes créditeurs et charges à payer		49 097	43 693
Instruments financiers dérivés		-	171
Partie courante de la dette à long terme		6 541	1 465
Partie courante des provisions et autres passifs à long terme		9 970	9 418
		<u>68 826</u>	<u>57 332</u>
Passif non courant			
Dette à long terme		185 768	178 629
Passifs d'impôt différé		42 253	43 417
Provisions et autres passifs à long terme		1 913	2 117
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		2 408	2 271
Instruments financiers dérivés		1 915	1 378
		<u>303 083</u>	<u>285 144</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	4	132 213	131 272
Surplus d'apport		1 173	1 342
Résultats non distribués		231 930	201 268
Cumul des autres éléments du résultat global		(1 649)	(1 970)
		<u>363 667</u>	<u>331 912</u>
		<u>666 750</u>	<u>617 056</u>

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>Cumul des autres éléments du résultat global</u>							Total	Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devise étrangère	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1er janvier 2012	131 272	1 342	201 268	(2 239)	1 046	(777)	(1 970)	331 912	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	35 841	-	-	-	-	35 841	
Autres éléments du résultat global	-	-	(387)	592	84	(355)	321	(66)	
Résultat global de la période	-	-	35 454	592	84	(355)	321	35 775	
Transactions avec les actionnaires									
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(4 792)	-	-	-	-	(4 792)	
Régime d'options d'achat d'actions	719	-	-	-	-	-	-	719	
Levée d'options d'achat d'actions	-	(231)	-	-	-	-	-	(231)	
Régimes d'achat d'actions des employés	222	-	-	-	-	-	-	222	
Rémunération fondée sur des actions	-	62	-	-	-	-	-	62	
	941	(169)	(4 792)	-	-	-	-	(4 020)	
Solde au 30 juin 2012	132 213	1 173	231 930	(1 647)	1 130	(1 132)	(1 649)	363 667	

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (suite)

(non audités)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2012 et 2011

(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 devise étrangère	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1er janvier 2011	130 229	1 376	155 636	(8 471)	2 243	(911)	(7 139)	280 102	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	25 771	-	-	-	-	25 771	
Autres éléments du résultat global	-	-	201	(7 822)	2 636	161	(5 025)	(4 824)	
Résultat global de la période	-	-	25 972	(7 822)	2 636	161	(5 025)	20 947	
Transactions avec les actionnaires									
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(3 825)	-	-	-	-	(3 825)	
Régime d'options d'achat d'actions	655	-	-	-	-	-	-	655	
Levée d'options d'achat d'actions	-	(255)	-	-	-	-	-	(255)	
Régimes d'achat d'actions des employés	189	-	-	-	-	-	-	189	
Rémunération fondée sur des actions	-	85	-	-	-	-	-	85	
	844	(170)	(3 825)	-	-	-	-	(3 151)	
Solde au 30 juin 2011	131 073	1 206	177 783	(16 293)	4 879	(750)	(12 164)	297 898	

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

Stella-Jones Inc.

Comptes consolidés intermédiaires de résultat (non audités)

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin		
Note	2012 \$	2011 \$	2012 \$	2011 \$	
Ventes	203 919	180 331	362 714	310 816	
Charges (produits)					
Coût des ventes	161 574	144 297	286 854	253 896	
Frais de vente et d'administration	9 053	8 222	18 538	15 196	
Autres pertes (gains), montant net	712	230	652	(276)	
	171 339	152 749	306 044	268 816	
Résultat opérationnel	32 580	27 582	56 670	42 000	
Charges financières					
Intérêts sur la dette à long terme	2 088	1 317	4 128	3 273	
Autres intérêts	-	676	-	1 045	
	2 088	1 993	4 128	4 318	
Résultat avant impôts	30 492	25 589	52 542	37 682	
Charge (économie) d'impôts sur le résultat					
Exigibles	10 059	7 118	17 286	10 143	
Différés	(402)	1 200	(585)	1 768	
	9 657	8 318	16 701	11 911	
Résultat net de la période	20 835	17 271	35 841	25 771	
Résultat de base par action ordinaire	4	1,30	1,08	2,24	1,62
Résultat dilué par action ordinaire	4	1,30	1,08	2,24	1,61

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 périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	20 835	17 271	35 841	25 771
Autres éléments du résultat global				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	6 277	(1 371)	592	(7 822)
Variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(2 331)	657	(124)	3 046
Impôt sur la variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	311	-	208	(410)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(984)	(4)	(528)	220
Impôt sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	314	-	173	(59)
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(512)	-	(512)	268
Impôt sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	125	-	125	(67)
	3 200	(718)	(66)	(4 824)
Résultat global	24 035	16 553	35 775	20 947

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

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

	2012	2011
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités opérationnelles		
Résultat net de la période	35 841	25 771
Ajustements pour		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	2 490	2 272
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 508	2 017
Désactualisation des intérêts	393	424
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	653	10
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(375)	(242)
Rémunération fondée sur des actions	62	85
Reprise de dépréciation d'actifs	-	(280)
Charges financières	4 128	4 318
Impôts sur le résultat	17 286	10 143
Impôts sur le résultat différés	(585)	1 768
Provision pour unités d'actions incessibles	718	182
Autres	24	(44)
	<u>63 143</u>	<u>46 424</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie		
Débiteurs	(27 076)	(47 453)
Stocks	(21 015)	(10 844)
Frais payés d'avance	(2 267)	(6 369)
Impôts sur le résultat à recouvrer	(182)	111
Comptes créditeurs et charges à payer	4 998	17 431
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	400	(504)
Provisions et autres passifs à long terme	(254)	1 902
	<u>(45 396)</u>	<u>(45 726)</u>
Intérêts versés	(3 899)	(5 022)
Impôts payés sur le résultat	(18 078)	(9 678)
	<u>(4 230)</u>	<u>(14 002)</u>
Activités de financement		
Augmentation de la dette bancaire	633	42 202
Augmentation des coûts de financement différés	-	(47)
Augmentation de la dette à long terme	12 958	-
Remboursement de la dette à long terme	(1 139)	(20 436)
Ententes de non-concurrence à payer	(628)	(605)
Dividendes sur les actions ordinaires	(4 792)	(3 825)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	710	589
	<u>7 742</u>	<u>17 878</u>
Activités d'investissement		
Diminution (augmentation) des autres actifs	92	(4)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(242)	(312)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 444)	(3 792)
Diminution des actifs détenus pour la vente	-	188
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	82	44
	<u>(3 512)</u>	<u>(3 876)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	<u>-</u>	<u>-</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>-</u>	<u>-</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2012 et 2011

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

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») œuvre en Amérique du Nord dans la production et la commercialisation de produits industriels en bois traité sous pression, et elle se spécialise dans la fabrication de traverses de chemin de fer, de poutres et de poteaux en bois pour servir les entreprises de services publics dans les domaines de l'électricité et des télécommunications. La Société fabrique le produit de préservation du bois, la créosote, et d'autres produits à base de goudron de houille, et offre également à l'industrie ferroviaire des services de collecte et de disposition de traverses usagées. Des services d'aiguillage et d'entretien de locomotives et de wagons de chemin de fer sont également offerts ainsi que du combustible à chaudière dérivé de traverses. La Société offre également des produits de bois traité au marché résidentiel et des services personnalisés aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures. Ses autres principaux produits comprennent des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour les fondations, du bois de construction, des glissières de sécurité pour les autoroutes et du bois traité pour des ponts. 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 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 ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires selon, notamment, IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

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 2011.

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 2011, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2012 et 2011

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

Périmètre de consolidation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive. Les filiales en importance sont les suivantes : Guelph Utility Pole Company Ltd., I.P.B. – W.P.I. International Inc., 4552822 Canada Inc., 4552831 Canada Inc., Stella-Jones Canada Inc., Stella-Jones U.S. Holding Corporation (« SJ Holding »), Stella-Jones Corporation (« SJ Corp »), Stella-Jones U.S. Finance Corporation et Canadalux S.à.r.l. Les filiales SJ Holding, SJ Corp, Stella-Jones U.S. Finance Corporation et Canadalux S.à.r.l. sont considérées comme des établissements étrangers ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la Société.

Les comptes consolidés de la Société 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.

3 Acquisition d'entreprise

Le 7 décembre 2011, la Société a conclu l'acquisition de 100 % des actions de la société Thompson Industries, Inc. (« Thompson »), un fournisseur de produits en bois traité destinés à l'industrie ferroviaire. Thompson fabriquait des produits en bois traité, principalement des traverses de chemin de fer et des poutres, dans une usine située à Russellville, en Arkansas. Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 29 015 \$ (28 719 \$ US), excluant approximativement 423 \$ (414 \$ US) de frais liés à la transaction.

L'attribution de la juste valeur aux actifs nets acquis et aux passifs pris en charge est provisoire et basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers condensés consolidés intermédiaires. Cette attribution de la juste valeur sera complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements pourraient survenir principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés. Aucun changement n'est survenu durant la période de six mois close le 30 juin 2012. Immédiatement après l'acquisition, Thompson a fusionné avec SJ Corp et la société survivante a été SJ Corp. Les résultats de la société acquise ont été inclus aux états financiers consolidés de la Société à compter de la date d'acquisition.

Le tableau suivant présente les éléments d'actif net acquis, les passifs pris en charge et la contrepartie transférée, à la juste valeur en date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date de transaction.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2012 et 2011

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

	\$
Éléments d'actif acquis	
Éléments hors caisse du fonds de roulement	11 018
Immobilisations corporelles	9 452
Valeur de rachat d'un contrat d'assurance-vie	150
Relations clients	12 225
Carnet de commandes clients	273
Goodwill non déductible	15 975
	<u>49 093</u>
Éléments de passif pris en charge	
Comptes créditeurs et charges à payer	2 835
Dette à long terme	3 460
Passifs d'impôt différé	7 587
	<u>35 211</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	<u>35 211</u>
Contrepartie transférée	
Espèces	29 015
Billet non garanti aux vendeurs	5 322
Contrepartie à payer	874
	<u>35 211</u>
Contrepartie transférée pour les actions	<u>35 211</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients et le carnet de commandes clients. Les durées d'utilité attribuées sont de 25 ans pour les relations clients et de 10 mois pour le carnet de commandes clients. Le goodwill n'est pas amorti, n'est pas déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'accès accru au réseau ferroviaire, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société.

La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit existantes et d'un billet non garanti aux vendeurs de 6 574 \$ (6 507 \$ US), portant intérêt au taux de 2,67 % et remboursable en versements égaux sur une période de 10 ans. Le billet non garanti aux vendeurs a été évalué à une juste valeur de 5 322 \$ (5 268 \$ US), en utilisant un taux de 7,0 %.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2012 et 2011

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

4 Capital-actions

	2012	2011
Nombre d'actions en circulation au début de la période*	15 955	15 923
Régime d'options d'achat d'actions*	29	22
Régimes d'achat d'actions des employés*	5	5
Nombre d'actions en circulation à la clôture de la période*	15 989	15 950

* Le nombre d'actions 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

b) Résultat par action

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	20 835 \$	17 271 \$	35 841 \$	25 771 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	15 976	15 947	15 968	15 939
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	66	67	59	60
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	16 042	16 014	16 027	15 999
Résultat de base par action ordinaire**	1,30 \$	1,08 \$	2,24 \$	1,62 \$
Résultat dilué par action ordinaire**	1,30 \$	1,08 \$	2,24 \$	1,61 \$

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

** Le résultat de base et le résultat dilué par action ordinaire sont présentés en dollars par action.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2012 et 2011

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

5 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.

6 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un secteur d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et les services connexes.

7 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 3 juillet 2012, la Société a conclu l'acquisition de certains actifs de PLS Pole Yard (« PLS »), un fournisseur de poteaux en bois non traités. PLS opérait un centre d'écorçage de poteaux en bois à Rochester, dans l'état de Washington. La contrepartie totale associée à cette transaction a été de 4 396 \$ (4 342 \$ US), excluant approximativement 84 \$ (83 \$ US) de frais liés à la transaction, et a été financé au moyen de facilités de crédit existantes.

Le 23 juillet 2012, la Société a annoncé qu'elle ne procéderait pas à l'acquisition de certains actifs liés au traitement de poteaux de Brisco Wood Preservers Ltd., un fournisseur de poteaux en bois traité situé en Colombie-Britannique. Des honoraires et des frais pour un montant de 592 \$ ont été encourus dans le deuxième trimestre de 2012 et sont inclus dans les frais de vente et d'administration de cette période.

Le 9 août 2012, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,16 \$ par action ordinaire payable le 28 septembre 2012 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 4 septembre 2012.