



Source : **Stella-Jones Inc.**

**Personnes-**

**ressources :** **Éric Vachon, CPA, CA**  
Premier vice-président et chef des finances  
Tél. : (514) 940-3903  
evachon@stella-jones.com

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

---

## STELLA-JONES PUBLIE DE SOLIDES RÉSULTATS AU DEUXIÈME TRIMESTRE

- **Ventes de 273,2 M\$, en hausse de 34,0 % par rapport à 203,9 M\$ lors du précédent exercice**
- **Bénéfice brut de 57,8 M\$, contre 42,3 M\$ au T2 2012**
- **Hausse de 26,8 % du résultat net qui atteint 26,4 M\$, comparativement à 20,8 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 1,53 \$, en hausse par rapport à 1,30 \$ un an plus tôt**

**Montréal (Québec), le 9 août 2013** - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2013.

« La demande pour les principaux produits de Stella-Jones est demeurée saine au deuxième trimestre et nous continuons à tirer profit de notre présence accrue dans le marché des produits en bois traité. Le bénéfice brut, exprimé en pourcentage des ventes, a augmenté par rapport à la même période l'an dernier grâce aux efforts déployés dans nos marchés de base et dans l'amélioration de la productivité de nos activités opérationnelles, y compris la poursuite de l'intégration de notre plus récente acquisition, McFarland Cascade Holdings, Inc. (« McFarland »), » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

<b>Faits saillants financiers</b> (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)	<b>Trimestres clos les 30 juin</b>		<b>Six mois clos les 30 juin</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventes	<b>273 161</b>	203 919	<b>490 200</b>	362 714
Résultat opérationnel	<b>40 959</b>	32 580	<b>70 630</b>	56 670
Résultat net de la période	<b>26 426</b>	20 835	<b>45 183</b>	35 841
Par action – de base (\$)	<b>1,54</b>	1,30	<b>2,63</b>	2,24
Par action – dilué (\$)	<b>1,53</b>	1,30	<b>2,62</b>	2,24
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles <sup>1</sup>	<b>48 171</b>	35 963	<b>82 510</b>	63 143
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	<b>17 170</b>	15 976	<b>17 169</b>	15 968

<sup>1</sup> 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 2013, les ventes se sont élevées à 273,2 millions de dollars, en hausse de 34,0 % par rapport aux ventes de 203,9 millions de dollars réalisées lors de l'exercice précédent. Les installations d'exploitation acquises de McFarland le 30 novembre 2012 ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 75,0 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 eu un impact positif de 1,8 million de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains par rapport au deuxième trimestre du précédent exercice. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont reculé d'environ 7,5 millions de dollars en raison d'une évolution plus habituelle de la demande saisonnière en 2013, comparativement à l'année précédente, d'un recul des ventes de produits industriels et d'une réduction de la disponibilité de wagons dans l'Ouest canadien suite à des inondations dans le sud de l'Alberta.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 119,8 millions de dollars, soit un niveau stable par rapport aux ventes de 120,1 millions de dollars réalisées l'an dernier, ce qui reflète une saine demande dans l'industrie. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 95,1 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 51,7 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante en 2012. Cette progression est principalement attribuable à l'apport des activités de McFarland dont les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 46,0 millions de dollars. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 41,3 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 14,0 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Cette progression reflète les ventes supplémentaires de bois d'œuvre à usage résidentiel de 26,7 millions de dollars générées par les activités de McFarland. Enfin, les ventes de produits industriels ont atteint 17,0 millions de dollars, comparativement à 18,1 millions de dollars un an auparavant, en raison d'une réduction des activités de recyclage de traverses ainsi qu'à une diminution du nombre de projets ferroviaires ayant nécessité des produits industriels par rapport au deuxième trimestre du précédent exercice, de même qu'en raison d'un recul des ventes de certains produits secondaires.

Le bénéfice brut, exprimé en pourcentage des ventes, a augmenté pour s'établir à 21,2 % au deuxième trimestre de 2013, comparativement à 20,8 % l'an dernier, en raison d'un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société, y compris les installations de McFarland, de même que d'une baisse des ventes de produits secondaires à faible marge. Le résultat opérationnel, exprimé en pourcentage des ventes, a reculé à 15,0 %, comparativement à 16,0 % des ventes l'an dernier. Cette variation reflète la hausse des frais de vente et d'administration à la suite de l'acquisition de McFarland ainsi qu'une perte constatée à la cession d'actifs excédentaires, liée à des acquisitions réalisées au cours d'exercices précédents. En termes monétaires, le résultat opérationnel s'est établi à 41,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2013, en hausse de 25,7 % par rapport à 32,6 millions de dollars lors du précédent exercice.

Le résultat net pour la période a augmenté de 26,8 % pour atteindre 26,4 millions de dollars, soit 1,53 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 20,8 millions de dollars, ou 1,30 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au deuxième trimestre de 2012. 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 33,9 % pour atteindre 48,2 millions de dollars.

## **RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE**

Pour la période de six mois close le 30 juin 2013, les ventes se sont élevées à 490,2 millions de dollars, en hausse de 35,1 % par rapport à la même période un an auparavant. Les installations d'exploitation de McFarland ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 140,0 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 de 2,3 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont diminué d'environ 14,8 millions de dollars, en raison d'une évolution plus habituelle de la demande saisonnière en 2013 comparativement à l'année précédente.

Le résultat opérationnel s'est établi à 70,6 millions de dollars, soit 14,4 % des ventes, comparativement à 56,7 millions de dollars, ou 15,6 % des ventes, l'an dernier. Le résultat net pour la période s'est élevé à 45,2 millions de dollars, soit 2,62 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse de 26,1 % par rapport à 35,8 millions de dollars, ou 2,24 \$ 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 30,7 % pour atteindre 82,5 millions de dollars.

## **SITUATION FINANCIÈRE SAINE ET INVESTISSEMENTS DANS L'ACCROISSEMENT DE LA CAPACITÉ**

Au 30 juin 2013, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 373,7 millions de dollars, en baisse par rapport à 382,6 millions de dollars trois mois plus tôt. À cette même date, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale s'établissait à 0,41:1, en baisse par rapport à 0,44 :1 trois mois auparavant.

Au cours du deuxième trimestre de 2013, Stella-Jones a investi 5,9 millions de dollars dans l'acquisition d'immobilisations corporelles, principalement pour diverses mises à niveau d'équipement ainsi que pour accroître sa capacité. Ce montant comprend 1,8 million de dollars pour poursuivre la construction d'une nouvelle usine de traitement à Cordele, en Géorgie, où les activités de traitement du bois devraient commencer en août 2013, ainsi qu'un montant initial de 1,4 million de dollars pour un nouveau cylindre de traitement à l'usine de New Westminster, en Colombie-Britannique.

### **DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,20 \$ PAR ACTION**

Le 8 août 2013, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire, payable le 30 septembre 2013, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2013.

### **PERSPECTIVES**

« Nous nous attendons à ce que la demande pour nos principaux produits demeure saine durant le reste de l'exercice 2013. L'accroissement du volume de fret donne lieu à des investissements soutenus dans le réseau ferroviaire nord-américain, tandis que la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics devrait se maintenir à court terme. Plus important encore, nous croyons que la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics est appelée à croître à moyen terme, puisqu'un nombre croissant de poteaux installés approchent de la fin de leur vie utile normale et devront être remplacés. L'augmentation de la demande prévue de certains de nos plus importants clients du secteur des poteaux destinés aux sociétés de services publics soutient ce point de vue. Stella-Jones investit dans l'accroissement de sa capacité afin de pouvoir répondre à cette demande anticipée, » a conclu M. McManus.

### **TÉLÉCONFÉRENCE**

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le vendredi 9 août 2013 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 17280571 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le vendredi 9 août 2013, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 16 août 2013.

### **MESURES FINANCIÈRES 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.

-30-

**SIÈGE SOCIAL**

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

**COTATION EN BOURSE**

Bourse de Toronto  
Symbole boursier : SJ

**AGENT DES TRANSFERTS**

**ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES  
REGISTRES**  
Services aux investisseurs  
Computershare inc.

**RELATIONS AVEC LES  
INVESTISSEURS**

Éric Vachon  
Premier vice-président et  
chef des finances  
Tél. : (514) 940-3903  
Télec. : (514) 934-5327  
evachon@stella-jones.com

## **AVIS**

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 2013 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

(Signé)

Éric Vachon  
Premier vice-président et chef des finances

Montréal, Québec  
Le 8 août 2013

# **Stella-Jones Inc.**

États financiers condensés consolidés intermédiaires  
(non audités)  
**30 juin 2013 et 2012**

# Stella-Jones Inc.

## États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2013 \$	Au 31 décembre 2012 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie		-	14 000
Débiteurs		141 936	89 563
Stocks		420 014	413 400
Frais payés d'avance		11 017	10 014
Impôts sur le résultat à recouvrer		-	7 886
		<u>572 967</u>	<u>534 863</u>
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles		201 864	189 028
Immobilisations incorporelles		92 801	93 105
Goodwill		144 306	135 834
Instruments financiers dérivés	7	2 645	198
Autres actifs		1 279	2 835
		<u>1 015 862</u>	<u>955 863</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif courant</b>			
Dette bancaire		-	14 000
Comptes créditeurs et charges à payer		52 680	65 836
Impôts sur le résultat à payer		2 473	-
Partie courante de la dette à long terme	4	896	6 358
Partie courante des provisions et autres passifs à long terme	5	3 756	3 862
		<u>59 805</u>	<u>90 056</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme	4	372 846	343 250
Passifs d'impôt différé		42 978	38 809
Provisions et autres passifs à long terme	5	9 337	8 297
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		2 286	4 774
Instruments financiers dérivés	7	1 173	1 926
		<u>488 425</u>	<u>487 112</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	6	210 893	210 636
Surplus d'apport		1 279	1 229
Résultats non distribués		304 513	264 211
Cumul des autres éléments du résultat global		10 752	(7 325)
		<u>527 437</u>	<u>468 751</u>
		<u>1 015 862</u>	<u>955 863</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 2013 et 2012

(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	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisées			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1er janvier 2013</b>	210 636	1 229	264 211	(8 950)	2 777	(1 152)	(7 325)	468 751	
<b>Résultat global</b>									
Résultat net de la période	-	-	45 183	-	-	-	-	45 183	
Autres éléments du résultat global	-	-	1 987	30 681	(14 899)	2 295	18 077	20 064	
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	47 170	30 681	(14 899)	2 295	18 077	65 247	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(6 868)	-	-	-	-	(6 868)	
Régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	
Levée d'options sur actions	-	-	-	-	-	-	-	-	
Régimes d'achat d'actions des employés	257	-	-	-	-	-	-	257	
Rémunération fondée sur des actions	-	50	-	-	-	-	-	50	
	257	50	(6 868)	-	-	-	-	(6 561)	
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	210 893	1 279	304 513	21 731	(12 122)	1 143	10 752	527 437	

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 2013 et 2012

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>Cumul des autres éléments du résultat global</u>							
	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	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1er janvier 2012</b>	131 272	1 342	201 268	(2 239)	1 046	(777)	(1 970)	331 912
<b>Résultat global</b>								
Résultat net de la période	-	-	35 841	-	-	-	-	35 841
Autres éléments du résultat global	-	-	(387)	592	84	(355)	321	(66)
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	35 454	592	84	(355)	321	35 775
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(4 792)	-	-	-	-	(4 792)
Régime d'options d'achat d'actions	719	-	-	-	-	-	-	719
Levée d'options sur 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)
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	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.

## Comptes consolidés intermédiaires de résultat (non audités)

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

	Pour les		Pour les		
	périodes de trois mois		périodes de six mois		
	closes les 30 juin		closes les 30 juin		
Note	2013	2012	2013	2012	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Ventes</b>	273 161	203 919	490 200	362 714	
<b>Charges (produits)</b>					
Coût des ventes	215 382	161 574	389 220	286 854	
Frais de vente et d'administration	14 736	9 053	28 191	18 538	
Autres pertes, montant net	2 084	712	2 159	652	
	232 202	171 339	419 570	306 044	
<b>Résultat opérationnel</b>	40 959	32 580	70 630	56 670	
<b>Charges financières</b>					
Intérêts sur la dette à long terme	2 652	2 088	5 383	4 128	
	2 652	2 088	5 383	4 128	
<b>Résultat avant impôts</b>	38 307	30 492	65 247	52 542	
<b>Charge (économie) d'impôts sur le résultat</b>					
Exigibles	13 646	10 059	19 643	17 286	
Différés	(1 765)	(402)	421	(585)	
	11 881	9 657	20 064	16 701	
<b>Résultat net de la période</b>	26 426	20 835	45 183	35 841	
<b>Résultat de base par action ordinaire</b>	6	1,54	1,30	2,63	2,24
<b>Résultat dilué par action ordinaire</b>	6	1,53	1,30	2,62	2,24

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

# Stella-Jones Inc.

## États consolidés intermédiaires du résultat global (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de six mois	
	closes les 30 juin		closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net de la période</b>	26 426	20 835	45 183	35 841
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<b>Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net</b>				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	19 568	6 277	30 681	592
Variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(9 208)	(2 331)	(14 634)	(124)
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	(265)	311	(265)	208
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	2 696	(984)	3 200	(528)
Impôt sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(723)	314	(905)	173
<b>Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net</b>				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	2 786	(512)	2 786	(512)
Impôt sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(799)	125	(799)	125
	14 055	3 200	20 064	(66)
<b>Résultat global</b>	40 481	24 035	65 247	35 775

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 2013 et 2012

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2013 \$	2012 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>			
<b>Activités opérationnelles</b>			
Résultat net de la période		45 183	35 841
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		3 883	2 490
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		4 279	2 508
Désactualisation des intérêts		318	393
Perte à la cession d'immobilisations corporelles		2 433	653
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		137	(375)
Rémunération fondée sur des actions		50	62
Charges financières		5 383	4 128
Impôts sur le résultat		19 643	17 286
Impôts sur le résultat différés		421	(585)
Provision pour unités d'actions incessibles		786	718
Autres		(6)	24
		<u>82 510</u>	<u>63 143</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Débiteurs		(47 407)	(27 076)
Stocks		5 401	(21 015)
Frais payés d'avance		(524)	(2 267)
Impôts sur le résultat à recouvrer		(499)	(182)
Comptes créditeurs et charges à payer		(10 146)	4 998
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		198	400
Provisions et autres passifs à long terme		(17)	(254)
		<u>(52 994)</u>	<u>(45 396)</u>
Intérêts versés		(5 764)	(3 899)
Impôts payés sur le résultat		<u>(8 738)</u>	<u>(18 078)</u>
		<u>15 014</u>	<u>(4 230)</u>
<b>Activités de financement</b>			
Augmentation (diminution) de la dette bancaire		(14 000)	633
Augmentation de la dette à long terme		12 030	12 958
Remboursement de la dette à long terme		(5 701)	(1 139)
Ententes de non-concurrence à payer		(687)	(628)
Dividendes sur les actions ordinaires		(6 868)	(4 792)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		257	710
		<u>(14 969)</u>	<u>7 742</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Diminution des autres actifs		383	92
Acquisition d'entreprises	3	(2 764)	-
Augmentation des immobilisations incorporelles		(223)	(242)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(11 729)	(3 444)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		288	82
		<u>(14 045)</u>	<u>(3 512)</u>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>		<u>(14 000)</u>	<u>-</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<u>14 000</u>	<u>-</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<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 2013 et 2012

---

(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. 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 au 3100 boulevard de la Côte-Vertu, à Saint-Laurent, au Québec (Canada). La Société est constituée selon la Loi canadienne sur les sociétés par actions et ses actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole SJ.

## 2 Principales conventions comptables

### Mode de présentation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« les IFRS ») 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*.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 8 août 2013.

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 2012, exception faite de ce qui est décrit dans la section *Changements de méthodes comptables* ci-après.

Les présents états financiers condensés consolidés intermédiaires doivent être lus de concert avec les états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

### 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.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

---

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

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.

Suite à l'acquisition de McFarland Cascade Holdings, Inc. (« MCHI »), le 30 novembre 2012 (Note 3), en plus de MCHI, la Société a ajouté les filiales en importance suivantes, considérées comme des établissements étrangers ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la Société: Electric Mills Wood Preserving LLC, Shelby County Forest Products L.L.C., Cascade Pole and Lumber Company, McFarland Cascade Pole & Lumber Company, L. D. McFarland Company, Limited et Forest Products Research Laboratory, LLC. Également dans le cadre de l'acquisition de MCHI, la Société a ajouté les filiales en importance canadiennes suivantes : Selkirk Forest Products Company, MCP Acquisition Holdings Ltd., Kanaka Creek Pole Company Limited et Selkirk Timber

Le 1<sup>er</sup> mai 2013, Shelby County Forest Products L.L.C. a été fusionnée avec Electric Mills Wood Preserving LLC et la société survivante a été Electric Mills Wood Preserving LLC. À la même date, L. D. McFarland Company, Limited a été fusionnée avec MCHI et la société survivante a été MCHI.

## Changements de méthodes comptables

La Société a adopté les normes nouvelles et modifiées qui suivent, ainsi que toutes les modifications subséquentes, le cas échéant, en date du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

### **IFRS 10 États financiers consolidés**

IFRS 10 *États financiers consolidés* remplace les directives sur le contrôle et la consolidation qui étaient énoncées dans IAS 27 *États financiers consolidés et individuels* et SIC-12, *Consolidation – Entités ad hoc*. Aux termes d'IFRS 10, la consolidation d'une entité émettrice n'est requise que si l'investisseur détient le pouvoir sur l'entité émettrice, est exposé à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient. Des indications détaillées sont fournies sur l'application de la définition du contrôle. Sur le plan comptable, les exigences en matière de consolidation demeurent essentiellement les mêmes que selon IAS 27.

La Société a examiné ses conclusions en matière de consolidation au 1<sup>er</sup> janvier 2013 et établi que l'adoption d'IFRS 10 ne donnait lieu à aucun changement de statut pour ses filiales et les entités émettrices.

### **IFRS 13 Évaluation de la juste valeur**

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* intègre, dans une même norme, un cadre pour l'évaluation de la juste valeur. L'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif repose sur les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif dans les conditions actuelles du marché, y compris les hypothèses sur les risques. La société a adopté IFRS 13 de façon prospective le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

L'adoption d'IFRS 13 n'a exigé aucun ajustement aux techniques d'évaluation utilisées par la Société pour évaluer la juste valeur et n'a donné lieu à aucun ajustement des évaluations au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

---

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

## **IAS 19 Avantages du personnel (modifiée en 2011)**

IAS 19 *Avantages du personnel (modifiée en 2011)* vient modifier certaines exigences relatives à la comptabilisation des régimes à prestations définies et des indemnités de cessation d'emploi.

Aux termes d'IAS 19 (modifiée en 2011), le passif net au titre des prestations définies doit être comptabilisé à l'état de la situation financière sans que ne soient différés les écarts actuariels et les coûts des services passés, comme cela était autorisé antérieurement. Les coûts des services passés sont comptabilisés en résultat net lorsqu'ils sont engagés. Les rendements attendus des actifs du régime ne sont plus inclus dans la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi. Désormais, la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi comprend plutôt les intérêts nets sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies, calculés selon un taux d'actualisation fondé sur les taux de rendement du marché des obligations d'entreprise de haute qualité. Les réévaluations, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement réel des actifs du régime (excluant la composante intérêts nets) et la variation, le cas échéant, de l'effet du plafond de l'actif, sont comptabilisées en autres éléments du résultat global. La Société continue de comptabiliser immédiatement en résultats non distribués tous les ajustements au titre des régimes de retraite comptabilisés en autres éléments du résultat global.

IAS 19 (modifiée en 2011) précise en outre que les avantages doivent être classés dans les avantages à long terme si aucun paiement n'est attendu dans les 12 mois qui suivent la date de clôture de l'exercice. La Société a passé en revue le classement de ses avantages. La norme exige également que les indemnités de cessation d'emploi soient comptabilisées à la date où l'entité ne peut plus retirer son offre d'indemnités ou à la date où elle comptabilise les coûts de restructuration correspondants, selon ce qui survient en premier. Les indemnités de cessation d'emploi qui exigent la prestation de services futurs doivent être comptabilisées sur les périodes au cours desquelles les services futurs sont fournis.

La Société a adopté les modifications à IAS 19 au 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'adoption de ces modifications aux régimes de retraite de la Société n'a donné lieu à aucun ajustement au solde d'ouverture des capitaux propres. La revue du classement des avantages et des indemnités de cessation d'emploi n'a également donné lieu à aucun ajustement à l'état consolidé de la situation financière.

## **3 Acquisition d'entreprise**

- a) Le 30 novembre 2012, la Société a réalisé l'acquisition de 100 % des actions de MCHI, un fournisseur de produits en bois traité situé dans l'état de Washington.

MCHI est un fournisseur de poteaux destinés aux sociétés de services publics en Amérique du Nord et de plus produit des traverses de poteaux, des pieux et des tapis de grue en bois. L'entreprise fournit également du bois traité destiné à des applications résidentielles extérieures, y compris des terrasses en composite, des garde-corps et des accessoires connexes. Elle dessert sa clientèle par l'entremise de quatre usines de traitement du bois situées à Tacoma, dans l'état de Washington, à Eugene, en Oregon, à Electric Mills au Mississippi et à Galloway, en Colombie-Britannique, ainsi que par l'entremise d'un vaste réseau de distribution.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 232 929 \$ (234 429 \$ US), excluant approximativement 2 979 \$ (2 877 \$ US) de frais liés à la transaction, comptabilisés dans le compte

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

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

consolidé de résultat, sous « Frais de vente et d'administration ». Ce montant inclus 165 652 \$ (166 719 \$ US) payé aux actionnaires de MCHI et 67 277 \$ (67 711 \$ US) qui a été utilisé pour rembourser certaines dettes de MCHI auprès d'institutions financières.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est provisoire et est basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers consolidés. Cette détermination de la juste valeur sera complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, aux éléments hors trésorerie du fonds de roulement, au goodwill, à la contrepartie à payer et aux impôts différés. Durant les six premiers mois de 2013, aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

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

<b>Éléments d'actif acquis</b>	<b>\$</b>
Éléments hors trésorerie du fonds de roulement	153 093
Immobilisations corporelles	59 902
Droits de coupe	1 159
Relations clients	27 099
Carnet de commandes clients	379
Goodwill	45 234
Actifs d'impôt différé	1 867
	<hr/>
	288 733
<b>Éléments de passif pris en charge</b>	
Dettes bancaires	18 500
Créditeurs et charges à payer	20 686
Dettes à long terme	67 277
Provision pour restauration de sites	5 910
Avantages postérieurs à l'emploi	2 765
Passifs d'impôt différé	1 308
	<hr/>
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge</b>	<b>172 287</b>
	<hr/>
<b>Contrepartie transférée</b>	
Trésorerie	232 929
Remboursement de la dette à long terme	(67 277)
Contrepartie à payer	6 635
	<hr/>
<b>Contrepartie transférée contre des actions</b>	<b>172 287</b>
	<hr/>

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

---

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

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 20 ans pour les relations clients et de 4 mois pour le carnet de commandes clients. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, sont la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est amortissable et est déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'accroissement du réseau de distribution, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Afin d'effectuer le test de la dépréciation, le goodwill est attribué à des unités génératrices de trésorerie. Dans le cas de l'acquisition de MCHI, le goodwill est attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinées aux sociétés de services publics.

La juste valeur des créances clients acquises, inclus dans les éléments hors trésorerie du fonds de roulement, est de 35 779 \$ et la valeur de l'obligation contractuelle est de 35 876 \$. De ce montant, une tranche de 97 \$ pourrait ne pas être récupérée.

La contrepartie à payer représente un ajustement à la contrepartie payée lié au fond de roulement et à certains autres actifs acquis en date de la transaction. Au 30 juin 2013, la direction n'avait pas à sa disposition toutes les informations nécessaires pour finaliser le montant payable qui, pour cette raison, est préliminaire. Tout ajustement à la contrepartie à payer, si nécessaire, aura une incidence sur le goodwill enregistré à la date d'acquisition.

Le financement de la transaction provenait principalement de placements privés de reçus de souscription qui ont été conclu avec succès le 30 novembre 2012, ainsi qu'un prélèvement de 152 615 \$ (153 598 \$ US) sur la facilité de crédit renouvelable engagée. En ce qui concerne les placements privés, la Société a émis 1 176 500 reçus de souscription à un prix de 68,00 \$ le reçu de souscription pour un produit brut total de 80 002 \$. Un syndicat de preneurs fermes a mis en place un placement privé de 721 200 reçus de souscription, et Stella Jones International S.A. a acheté 455 300 reçus de souscription dans le cadre d'un placement privé. Les reçus de souscription ont été échangés contre des actions ordinaires de la Société à raison d'une action ordinaire par reçu de souscription. Le produit net, excluant les frais de souscription et les frais juridiques afférents au placement privé, a totalisé 77 550 \$. La transaction a été enregistrée à un montant de 78 202 \$, compte tenu d'un ajustement d'impôts différés de 652 \$.

## 4 Dette à long terme

Le 31 mars 2013, la limite autorisée de la facilité de crédit renouvelable engagée de la Société est passée de 350 000 \$ à 370 000 \$. La Société et SJ Holding, les emprunteurs, ont obtenu cette augmentation du syndicat bancaire sous les mêmes conditions que celles de l'entente datée du 21 novembre 2012.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

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

## 5 Provisions et autres passifs à long terme

Le 6 mai 2013, dans le cadre d'une entente incitative de cinq ans et conformément au plan incitatif à long terme de Stella-Jones, la Société a octroyé 100 000 unités d'actions incessibles (« UAI ») au président et chef de la direction (le « président »). Les UAI sont des actions fantômes à valeur entière, payables en espèces au troisième anniversaire de la date d'octroi pour autant que le membre de la direction soit encore à l'emploi de la Société. Le montant à payer sera calculé en multipliant le nombre d'UAI par le cours moyen de l'action ordinaire de la Société sur le TSX pour les six mois précédant la date d'anniversaire. Dans l'éventualité que le président quitte volontairement la Société avant le cinquième anniversaire de l'octroi des UAI, l'entente prévoit que tout montant qui lui a été payé devra être remboursé à la Société. Dans le cas où le président soit dans l'obligation d'abandonner ses fonctions avant le cinquième anniversaire de l'octroi des UAI pour cause d'invalidité à long terme ou de mortalité, il aurait droit au prorata du paiement.

La Société évalue le passif engagé et la charge de rémunération à la juste valeur au moyen du modèle d'évaluation de Black-Scholes. La charge de rémunération sera comptabilisée dans le compte de résultat sur une période de cinq ans. Au 30 juin 2013, la provision relative aux UAI liées à l'entente incitative de cinq ans était évaluée à 200 \$.

## 6 Capital-actions

	2013	2012
Nombre d'actions en circulation au début de la période*	17 168	15 955
Régime d'options d'achat d'actions*	-	29
Régimes d'achat d'actions des employés*	3	5
Nombre d'actions en circulation à la clôture de la période*	17 171	15 989

\* 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

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

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

b) Résultat par action

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
<b>Résultat net se rapportant aux actions ordinaires</b>	<u>26 426 \$</u>	<u>20 835 \$</u>	<u>45 183 \$</u>	<u>35 841 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	17 170	15 976	17 169	15 968
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>93</u>	<u>66</u>	<u>91</u>	<u>59</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>17 263</u>	<u>16 042</u>	<u>17 260</u>	<u>16 027</u>
<b>Résultat de base par action ordinaire**</b>	<u>1,54 \$</u>	<u>1,30 \$</u>	<u>2,63 \$</u>	<u>2,24 \$</u>
<b>Résultat dilué par action ordinaire**</b>	<u>1,53 \$</u>	<u>1,30 \$</u>	<u>2,62 \$</u>	<u>2,24 \$</u>

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

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

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

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

## 7 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière et classés par niveau selon l'importance des données d'entrée utilisées pour faire les évaluations :

	<u>Au 30 juin 2013</u>	<u>Au 31 décembre 2012</u>
	<b>Autres données d'entrées observables importantes (niveau 2)</b>	<b>Autres données d'entrées observables importantes (niveau 2)</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>		
<b>Actifs</b>		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	2 645	198
	<u>2 645</u>	<u>198</u>
<b>Passifs</b>		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	1 173	1 926
	<u>1 173</u>	<u>1 926</u>

La juste valeur de ces instruments financiers a été établie en confirmant les valeurs au marché auprès de tierces parties au 30 juin 2013. Ce type d'évaluation est de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, conformément à la norme IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*. La description de chaque niveau de cette hiérarchie est définie comme suit :

Niveau 1 : Les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 : Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont représentés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs, les comptes fournisseurs et la dette à long terme. La juste valeur des équivalents de trésorerie, des débiteurs 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 373 742 \$ (349 608 \$ au 31 décembre 2012) et une juste valeur de 374 011 \$ (350 194 \$ au 31 décembre 2012).

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2013 et 2012

---

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

## 8 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux, de traverses et de produits industriels étant plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, afin d'approvisionner en produits les utilisateurs industriels pour leurs projets d'entretien estivaux. Le chiffre d'affaires tiré du bois d'œuvre à usage résidentiel suit également la même tendance saisonnière. Les niveaux des stocks de traverses de chemin de fer et de poteaux 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.

## 9 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.

## 10 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 8 août 2013, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 30 septembre 2013 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2013.