



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 LES RÉSULTATS DE SON DEUXIÈME TRIMESTRE

- **Ventes de 344,8 M\$, en hausse de 22,7 % par rapport à 280,9 M\$ l'an dernier**
- **Solide croissance interne des ventes dans les catégories des traverses de chemin de fer et des poteaux destinés aux sociétés de services publics**
- **Hausse de 9,1 % du résultat net qui atteint 28,8 M\$, comparativement à 26,4 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 0,42 \$, contre 0,38 \$ un an auparavant**

Montréal (Québec), le 8 août 2014 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2014.

« La forte demande de l'industrie pour les principaux produits de Stella-Jones et l'apport des récentes acquisitions ont engendré une forte croissance des ventes au deuxième trimestre de 2014. Les programmes de remplacement de traverses de chemin de fer et de poteaux de services publics continuent à prendre de l'ampleur et notre capacité à répondre efficacement aux besoins en produits et services nous permet de pénétrer davantage nos marchés. Comme prévu, la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées a eu une incidence négative sur la rentabilité. Cependant, la forte croissance des ventes et nos efforts continus visant à optimiser notre réseau d'usines, ont permis d'accroître notre résultat net par rapport à l'année dernière, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

Faits saillants financiers (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Ventes	344 796	280 894	602 294	503 474
Résultat opérationnel	41 617	40 959	76 352	70 630
Résultat net de la période	28 821	26 426	51 339	45 183
Par action – de base (\$)	0,42	0,38	0,75	0,66
Par action – dilué (\$)	0,42	0,38	0,74	0,65
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	68 773	68 680	68 755	68 677

Depuis le 1^{er} janvier 2014, les ventes de billots non conformes réalisées par la Société sont présentées comme des revenus dans l'état consolidé du résultat net dans une nouvelle catégorie de produits et ne sont plus portées en réduction du coût des ventes. Les données comparatives ont été retraitées en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice courant.

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 344,8 millions de dollars, en hausse de 22,7 % par rapport aux ventes de 280,9 millions de dollars réalisées lors de la même période l'an dernier. Les actifs d'exploitation acquis de The Pacific Wood Preserving Companies® (« PWP ») le 15 novembre 2013 et de Boatright Railroad Products, Inc. (« Boatright ») le 22 mai 2014 ont contribué aux ventes à hauteur de 12,0 millions de dollars et 3,7 millions de dollars,

respectivement. 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 18,0 millions de dollars par rapport au précédent exercice. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 30,2 millions de dollars, ou 10,8 %.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 141,5 millions de dollars, en hausse de 18,1 % par rapport aux ventes de 119,8 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Si l'on exclut les ventes générées par les actifs acquis de PWP et de Boatrigh, de même que l'effet de conversion, les ventes de traverses de chemins de fer ont augmenté d'environ 7,7 millions de dollars, soit 6,4 %, ce qui reflète la forte demande du marché entraînée par les programmes de remplacement. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 121,6 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 95,1 millions de dollars réalisées l'an dernier. Si l'on exclut les ventes générées par les actifs acquis de PWP et l'effet de conversion, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont progressé de 14,0 millions de dollars, ou 14,7 %, en raison d'une augmentation des commandes des clients pour les poteaux de distribution et de transmission résultant d'un accroissement de la demande générée par les programmes de remplacement et certains projets spéciaux. Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 49,4 millions de dollars, contre 41,3 millions de dollars un an plus tôt, ce qui reflète principalement la robustesse de la demande dans l'Ouest canadien et aux États-Unis. Les ventes de produits industriels ont atteint 25,1 millions de dollars, en hausse par rapport à 17,0 millions de dollars lors du précédent exercice, en raison de l'apport des actifs acquis de PWP et de Boatrigh, de même que de l'accroissement des ventes de produits destinés au secteur ferroviaire. Enfin, les ventes de billots non conformes se sont élevées à 7,2 millions de dollars, comparativement à 7,7 millions de dollars un an auparavant, en raison de la planification des activités de récolte du bois d'œuvre.

Le résultat opérationnel s'est établi à 41,6 millions de dollars, soit 12,1 % des ventes, contre 41,0 millions de dollars, ou 14,6 % des ventes, l'an dernier. La baisse en pourcentage des ventes est principalement attribuable à la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées d'un exercice sur l'autre, en partie contrebalancée par un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société. Les résultats du deuxième trimestre de 2014 comprennent également une radiation d'immobilisations corporelles détenues aux États-Unis d'un montant de 1,6 million de dollars ainsi que des frais connexes de 616 000 \$ liés à la transaction d'acquisition de Boatrigh.

Le résultat net pour le deuxième trimestre de 2014 a augmenté de 9,1 % pour atteindre 28,8 millions de dollars, soit 0,42 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 26,4 millions de dollars, ou 0,38 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au deuxième trimestre de 2013.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour la période de six mois close le 30 juin 2014, les ventes se sont élevées à 602,3 millions de dollars, contre 503,5 millions de dollars lors de la même période en 2013. Les acquisitions ont généré des ventes totales de 28,9 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, par rapport au dollar américain, a eu un impact positif de 34,3 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 35,7 millions de dollars, soit 7,1 %.

Le résultat opérationnel s'est établi à 76,4 millions de dollars, soit 12,7 % des ventes, en hausse par rapport à 70,6 millions de dollars, ou 14,0 % des ventes lors du précédent exercice. Le résultat net a atteint 51,3 millions de dollars, soit 0,74 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 45,2 millions de dollars, ou 0,65 \$ par action, sur une base pleinement diluée, un an plus tôt.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2014, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 456,8 millions de dollars, comparativement à 407,0 millions de dollars trois mois plus tôt. Cette variation reflète essentiellement les besoins en fonds de roulement et l'acquisition de Boatrigh. Afin de financer une partie de cette acquisition, la facilité de crédit renouvelable engagée de la Société a été augmentée de 400,0 millions de dollars à 450,0

millions de dollars. Au 30 juin 2014, un montant de 391,7 millions de dollars avait été prélevé sur cette facilité de crédit. Du fait de cet accroissement de la dette, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,43:1 au 30 juin 2014, contre 0,40:1 trois mois plus tôt.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,07 \$ PAR ACTION

Le 7 août 2014, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action ordinaire, payable le 26 septembre 2014, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2014.

PERSPECTIVES

« Nous nous attendons à ce que la demande pour nos principaux produits demeure saine durant le reste de l'exercice grâce à l'amélioration de l'économie et la solidité des données fondamentales dans nos principaux secteurs d'activité. En raison de la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées, les marges seront affectées à court terme, et ce, d'ici à ce que nous parvenions à rajuster les prix de vente, conformément aux dispositions contenues dans la plupart des contrats pluriannuels de Stella-Jones. Nos initiatives continues d'optimisation de la productivité dans l'ensemble de notre vaste réseau nord-américain à la suite des récentes acquisitions contribueront aussi à améliorer davantage la rentabilité, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 8 août 2014 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 76047811 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h 30, heure de l'Est, le vendredi 8 août 2014, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 15 août 2014.

MESURE FINANCIÈRE NON CONFORME AUX IFRS

Le résultat opérationnel est une mesure financière qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse la comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La direction considère toutefois que cette mesure non conforme aux IFRS constitue de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière et aux résultats opérationnels de la Société puisqu'elle fournit une mesure additionnelle de sa performance.

À PROPOS DE STELLA-JONES

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemins de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fournit également du bois d'œuvre à usage résidentiel aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels pour des applications de construction et des applications maritimes. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

À l'exception de l'information historique, ce communiqué de presse contient 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

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 2014 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 7 août 2014

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2014 et 2013

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	3	-	3 191
Trésorerie soumise à des restrictions	3	21 340	-
Débiteurs		159 610	107 987
Stocks		474 367	458 616
Frais payés d'avance		12 074	12 102
Impôts sur le résultat à recouvrer		4 362	-
		<u>671 753</u>	<u>581 896</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		257 343	234 234
Immobilisations incorporelles		110 737	93 988
Goodwill		180 358	156 208
Instruments financiers dérivés	6	1 372	2 119
Autres actifs		1 950	3 478
		<u>1 223 513</u>	<u>1 071 923</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		81 289	58 054
Impôts sur le résultat à payer		-	1 007
Partie courante de la dette à long terme	4	5 133	2 732
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		5 623	3 060
		<u>92 045</u>	<u>64 853</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	451 653	370 159
Passifs d'impôt différé		43 767	46 200
Provisions et autres passifs non courants		19 266	13 671
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		2 678	3 724
Instruments financiers dérivés	6	1 162	1 133
		<u>610 571</u>	<u>499 740</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	212 483	211 162
Surplus d'apport		1 160	1 353
Résultats non distribués		386 493	345 532
Cumul des autres éléments du résultat global		12 806	14 136
		<u>612 942</u>	<u>572 183</u>
		<u>1 223 513</u>	<u>1 071 923</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 2014 et 2013

(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 de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2014	211 162	1 353	345 532	29 214	(15 844)	766	14 136	572 183	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	51 339	-	-	-	-	51 339	
Autres éléments du résultat global	-	-	(750)	(6)	(749)	(575)	(1 330)	(2 080)	
Résultat global de la période	-	-	50 589	(6)	(749)	(575)	(1 330)	49 259	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(9 628)	-	-	-	-	(9 628)	
Levée d'options sur actions	869	(248)	-	-	-	-	-	621	
Régimes d'achat d'actions des employés	452	-	-	-	-	-	-	452	
Rémunération fondée sur des actions	-	55	-	-	-	-	-	55	
	1 321	(193)	(9 628)	-	-	-	-	(8 500)	
Solde au 30 juin 2014	212 483	1 160	386 493	29 208	(16 593)	191	12 806	612 942	

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 2014 et 2013

(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 de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisées	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2013	210 636	1 229	264 211	(8 950)	2 777	(1 152)	(7 325)	468 751
Résultat global								
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
Résultat global de la période	-	-	47 170	30 681	(14 899)	2 295	18 077	65 247
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(6 868)	-	-	-	-	(6 868)
Régimes d'achat d'actions des employés	257	-	-	-	-	-	-	257
Rémunération fondée sur des actions	-	50	-	-	-	-	-	50
	257	50	(6 868)	-	-	-	-	(6 561)
Solde au 30 juin 2013	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 du résultat net (non audités)

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

Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin		
	2014 \$	2013 \$	2014 \$	2013 \$	
Ventes	344 796	280 894	602 294	503 474	
Charges (produits)					
Coût des ventes	284 729	223 115	491 960	402 494	
Frais de vente et d'administration	17 800	14 736	33 244	28 191	
Autres pertes, montant net	650	2 084	738	2 159	
	303 179	239 935	525 942	432 844	
Résultat opérationnel	41 617	40 959	76 352	70 630	
Charges financières	3 347	2 652	5 916	5 383	
Résultat avant impôts	38 270	38 307	70 436	65 247	
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles	11 687	13 646	19 762	19 643	
Différés	(2 238)	(1 765)	(665)	421	
	9 449	11 881	19 097	20 064	
Résultat net de la période	28 821	26 426	51 339	45 183	
Résultat de base par action ordinaire	5	0,42	0,38	0,75	0,66
Résultat dilué par action ordinaire	5	0,42	0,38	0,74	0,65

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	
	2014 \$	2013 \$	2014 \$	2013 \$
Résultat net de la période	28 821	26 426	51 339	45 183
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(26 692)	19 568	(6)	30 681
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	11 562	(9 208)	(472)	(14 634)
Impôts sur la variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	305	(265)	(277)	(265)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(834)	2 696	(777)	3 200
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	229	(723)	202	(905)
Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1 144)	2 786	(1 144)	2 786
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	394	(799)	394	(799)
	(16 180)	14 055	(2 080)	20 064
Résultat global	12 641	40 481	49 259	65 247

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 2014 et 2013

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2014 \$	2013 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		51 339	45 183
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		4 629	3 883
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		4 309	4 279
Désactualisation des intérêts		552	318
Perte à la cession d'immobilisations corporelles		1 634	2 433
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(222)	137
Rémunération fondée sur des actions		55	50
Charges financières		5 364	5 383
Impôts sur le résultat		19 762	19 643
Impôts sur le résultat différés		(665)	421
Provision pour unités d'actions incessibles		2 122	786
Autres		(36)	(6)
		<u>88 843</u>	<u>82 510</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Débiteurs		(52 569)	(47 407)
Stocks		(5 428)	5 401
Frais payés d'avance		58	(524)
Impôts sur le résultat à recouvrer		(176)	(499)
Comptes créditeurs et charges à payer		4 264	(10 146)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(99)	198
Provisions et autres passifs non courants		273	(17)
		<u>(53 677)</u>	<u>(52 994)</u>
Intérêts versés		(5 878)	(5 764)
Impôts payés sur le résultat		(25 118)	(8 738)
		<u>4 170</u>	<u>15 014</u>
Activités de financement			
Diminution de la dette bancaire		-	(14 000)
Augmentation de la dette à long terme		72 283	12 030
Remboursement de la dette à long terme		(1 275)	(5 701)
Ententes de non-concurrence à payer		(642)	(687)
Dividendes sur les actions ordinaires		(9 628)	(6 868)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		1 073	257
		<u>61 811</u>	<u>(14 969)</u>
Activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des autres actifs		(479)	383
Augmentation de la trésorerie soumise à des restrictions	3	(21 830)	-
Acquisition d'entreprises	3	(39 221)	(2 764)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(224)	(223)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(7 781)	(11 729)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		363	288
		<u>(69 172)</u>	<u>(14 045)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		<u>(3 191)</u>	<u>(14 000)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>3 191</u>	<u>14 000</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 2014 et 2013

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

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») est un chef de file dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemin de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Elle fournit également du bois d'œuvre à usage résidentiel et des services personnalisés aux détaillants et grossistes en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels, notamment des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations, du bois de construction, du bois pour les ponts et des produits à base de goudron de houille. La Société possède des usines de traitement et des installations d'écorçage de poteaux au Canada et aux États-Unis, et elle vend ses produits principalement dans ces deux pays. Son siège social est situé au 3100 boulevard de la Côte-Vertu, à Saint-Laurent, au Québec (Canada). La Société est constituée selon la Loi canadienne sur les sociétés par actions et ses actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole SJ.

2 Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« les IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB ») et le Manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada partie I, applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires selon, notamment, IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 7 août 2014.

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 2013, 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 2013, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

(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. La Société détient 100 % des titres de participation de ses filiales.

Les filiales importantes sont les suivantes :

Filiale	Société mère	Pays de constitution
Guelph Utility Pole Company Ltd.	Stella-Jones Inc.	Canada
4552822 Canada Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
4552831 Canada Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Stella-Jones Canada Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Stella-Jones U.S. Holding Corporation («SJ Holding»)	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones U.S. Finance Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Stella-Jones Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
McFarland Cascade Holdings, Inc.	Stella-Jones Corporation	États-Unis
Electric Mills Wood Preserving LLC	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Cascade Pole and Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
McFarland Cascade Pole & Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Canadalux S.à.r.l.	4552822 Canada Inc.	Luxembourg

Le 1^{er} janvier 2014, Stella-Jones Canada Inc., Selkirk Forest Products Company, MCP Acquisition Holdings Ltd., Kanaka Creek Pole Company Limited et Selkirk Timber Company ont été fusionnées et la société survivante a été Stella-Jones Canada Inc. Le même jour, Stella-Jones Inc. et I.P.B. – W.P.I. International ont été fusionnées et la société survivante a été Stella-Jones Inc.

Changements de méthodes comptables

La Société assure de plus en plus son propre approvisionnement en poteaux et, de ce fait, les ventes de billots non conformes prennent une importance grandissante dans les activités consolidées. Par conséquent, la Société considère qu'il est plus représentatif de traiter les ventes de billots non conformes non plus comme un produit dérivé mais comme un produit issu de ses activités de récolte de bois d'œuvre. Ainsi, à compter du 1^{er} janvier 2014, les ventes de billots non conformes seront présentées comme revenus dans l'état consolidé du résultat net et ne seront plus portées en réduction du coût des ventes. Les données comparatives ont été retraitées en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice courant. Le montant de ventes de billots non conformes constatées en revenus pour la période de six mois close le 30 juin 2014 était de 15 495 \$ (13 270 \$ en 2013) et 7 196 \$ pour la période de trois mois (7 729 \$ en 2013).

La Société a également adopté la norme modifiée qui suit, ainsi que toutes les modifications subséquentes, le cas échéant, en date du 1^{er} janvier 2014. Ce changement a été apporté conformément aux dispositions transitoires applicables.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

IAS 32 - Instruments financiers : présentation

Les modifications apportées à IAS 32 clarifient certaines exigences en ce qui a trait à la compensation, dans l'état de la situation financière, des actifs et des passifs financiers.

Le présent modèle de compensation d'IAS 32 stipule qu'un actif financier et un passif financier doivent être compensés seulement si une entité a actuellement un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les modifications précisent que le droit de compenser doit être disponible immédiatement et juridiquement exécutoire pour toutes les parties dans le cours normal des affaires ainsi qu'en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite.

L'adoption de cette nouvelle norme comptable n'a eu aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés.

3 Acquisition d'entreprise

- a) Le 22 mai 2014, la Société a complété l'acquisition, par l'entremise de ses filiales américaines en propriété exclusive, de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Boatrigh Railroad Products, Inc. (« Boatrigh »), situées à Montevallo et à Clanton, en Alabama. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des traverses de chemin de fer traitées à la créosote et aux borates, ainsi que des traverses d'aiguillage, des chevilles de traverses et des poutres pour des ponts, à l'industrie ferroviaire et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 37 000 \$ (33 898 \$ US), excluant approximativement 616 \$ (563 \$ US) de frais liés à la transaction, comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net, sous « Frais de vente et d'administration ».

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 intermédiaires. 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, au goodwill et aux impôts différés.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

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.

Éléments d'actif acquis	\$
Stocks	9 718
Immobilisations corporelles	22 370
Relations clients	19 232
Carnet de commandes clients	1 473
Goodwill	24 234
Actifs d'impôt différé	<u>1 534</u>
	78 561
Éléments de passif pris en charge	
Comptes créditeurs et charges à payer	160
Provision pour restauration de sites	<u>6 145</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	<u>72 256</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	37 000
Billet à payer non garanti	13 426
Contrepartie à payer pour l'achat des actifs de l'usine de Montevallo	<u>21 830</u>
Contrepartie transférée	<u>72 256</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 20 ans pour les relations clients et de 6 mois pour le carnet de commandes clients. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, incluent 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 à des fins fiscales américaines 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, qui sont définies comme étant soit les usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics ou les usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer. Dans le cas de l'acquisition de Boatright, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

La contrepartie à payer de 21 830 \$ (20 000 \$ US), enregistrée sous comptes créditeurs et charges à payer dans l'état consolidé intermédiaire de la situation financière, est la contrepartie d'un montant détenu en fidéicommiss en attente du transfert officiel des titres des actifs de l'usine de Montevallo, qui devrait se produire parallèlement à l'émission, à Stella-Jones, de certains permis gouvernementaux relatifs aux installations. Le solde déposé en fidéicommiss est présenté comme trésorerie soumise à des restrictions dans l'état consolidé intermédiaire de la situation financière au 30 juin 2014.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante, qui a été augmenté de 400,000 \$ à 450 000 \$ au 12 mai 2014, et d'un billet à payer non garanti de 15 466 \$ (14 169 \$ US), portant intérêt au taux de 1,93 % et remboursable en 5 versements égaux sur une période de cinq ans. Le billet à payer non garanti a été évalué à une juste valeur de 13 426 \$ (12 301 \$ US), en utilisant un taux de 7,0 %.

Durant la période allant du 22 mai au 30 juin 2014, les ventes et les profits avant impôts des usines de Montevallo et Clanton étaient respectivement de 3 737 \$ et de 88 \$. Les informations financières, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Boatright comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2014, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les quatre premiers mois de 2014.

- b) Le 15 novembre 2013, la Société a complété l'acquisition, par l'entremise de ses filiales américaines en propriété exclusive, de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Arizona Pacific Wood Preserving, Inc., Nevada Wood Preserving, Inc. et Pacific Wood Preserving of Oregon, Inc. (communément appelées, The Pacific Wood Preserving Companies®)(« PWP ») à leurs usines de traitement du bois en Oregon, au Nevada et en Arizona ainsi que dans leur cour à bois au Texas. Ces activités consistent à fabriquer des poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics, des traverses de chemin de fer en bois traité ainsi que toute une gamme de produits connexes en bois d'œuvre et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 51 071 \$ (48 886 \$ US), excluant approximativement 1 245 \$ (1 207 \$ US) de frais liés à la transaction, comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net, sous « Frais de vente et d'administration ».

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 condensés consolidés intérimaires. 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, au goodwill et aux impôts différés. Au cours des premiers six mois de 2014, aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

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.

Éléments d'actif acquis	\$
Éléments hors trésorerie du fonds de roulement	25 663
Immobilisations corporelles	19 591
Relations clients	4 712
Carnet de commandes clients	146
Goodwill	10 374
Actifs d'impôt différé	89
	<hr/>
	60 575
Éléments de passif pris en charge	
Comptes créditeurs et charges à payer	1 249
Provision pour restauration de sites	1 710
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	57 616
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	51 071
Billet à payer non garanti	6 545
	<hr/>
Contrepartie transférée	57 616
	<hr/>

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, incluent 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 à des fins fiscales américaines 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 PWP, un goodwill d'une valeur de 9 483 \$ et de 891 \$ a respectivement été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et aux usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer.

La juste valeur des créances clients, incluse dans les éléments hors trésorerie du fonds de roulement, était de 8 737 \$.

Au 31 décembre 2013, la Société avait une contrepartie à payer pour l'achat de certains actifs de l'usine au Nevada et un montant équivalent de 3 191 \$ (3 000 \$ US) avait été déposé en fidéicommiss et était présenté

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

comme encaisse dans l'état consolidé de la situation financière. Le 5 février 2014, la contrepartie à payer a été réglée.

Stella-Jones a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit engagée renouvelable existante et d'un billet non garanti de 7 281 \$ (6 969 \$ US), portant intérêt au taux de 0,27 % et remboursable en 12 versements égaux sur une période de 3 ans. Le billet non garanti a été évalué à une juste valeur de 6 545 \$ (6 265 \$ US), en utilisant un taux de 7,0 %.

4 Dette à long terme

Le 12 mai 2014, la limite autorisée de la facilité de crédit renouvelable engagée de la Société a été augmentée de 400 000 \$ à 450 000 \$. La Société et SJ Holding, les emprunteurs, ont obtenu cette augmentation du syndicat bancaire à des conditions essentiellement similaires à celles de l'entente datée du 13 décembre 2013.

5 Capital-actions

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes closes les 30 juin :

	2014	2013
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	68 697	68 674
Régime d'options d'achat d'actions*	104	-
Régimes d'achat d'actions des employés*	15	11
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>68 816</u>	<u>68 685</u>

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

a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série

Actions ordinaires en nombre illimité

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

b) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action ordinaire et du résultat dilué par action ordinaire aux 30 juin :

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2014	2013	2014	2013
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>28 821 \$</u>	<u>26 426 \$</u>	<u>51 339 \$</u>	<u>45 183 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	68 773	68 680	68 755	68 677
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>331</u>	<u>373</u>	<u>327</u>	<u>363</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 104</u>	<u>69 053</u>	<u>69 082</u>	<u>69 040</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,42 \$</u>	<u>0,38 \$</u>	<u>0,75 \$</u>	<u>0,66 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,42 \$</u>	<u>0,38 \$</u>	<u>0,74 \$</u>	<u>0,65 \$</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 2014 et 2013

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

6 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 2014</u>	<u>Au 31 décembre 2013</u>
	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)
	\$	\$
Évaluations récurrentes de la juste valeur		
Actifs		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	1 372	2 119
	<u>1 372</u>	<u>2 119</u>
Passifs		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	1 162	1 133
	<u>1 162</u>	<u>1 133</u>

La juste valeur de ces instruments financiers a été estimée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux monétaires futurs et a été classifiée de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, conformément à la norme IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*, étant donné qu'elle est basée principalement sur des données de marché observables, notamment le rendement des obligations gouvernementales et les taux d'intérêt. La description de chaque niveau de cette hiérarchie est définie comme suit :

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

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

Niveau 3 : Les données relatives aux actifs ou aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont représentés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les 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 456 786 \$ (372 981 \$ au 31 décembre 2013) et une juste valeur de 456 940 \$ (373 231 \$ au 31 décembre 2013).

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2014 et 2013

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

7 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux destinés aux sociétés de services publics, de traverses de chemin de fer et de produits industriels étant plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, afin d'approvisionner en produits les utilisateurs industriels pour leurs projets d'entretien estivaux. Les ventes tirées du bois d'œuvre à usage résidentiel suivent également la même tendance saisonnière. Les niveaux des stocks de traverses de chemin de fer et de poteaux destinés aux sociétés de services publics sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale. Les premier et quatrième trimestres produisent habituellement des chiffres d'affaires semblables.

8 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.

9 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 7 août 2014, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action ordinaire payable le 26 septembre 2014 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2014.