



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

**STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON QUATRIÈME TRIMESTRE
ET DE L'ENSEMBLE DE SON EXERCICE 2014**
Quatorzième année consécutive de croissance du résultat net

- **Ventes de 1,25 G\$, en hausse de 23,6 % par rapport à 1,01 G\$ l'an dernier**
- **Croissance de 12,3 % du résultat d'exploitation qui atteint 155,7 M\$, contre 138,7 M\$ en 2013**
- **Hausse de 12,2 % du résultat net qui se chiffre à 103,8 M\$, comparativement à 92,5 M\$ lors du précédent exercice**
- **Résultat dilué par action de 1,50 \$, contre 1,34 \$ un an auparavant**

Montréal (Québec), le 13 mars 2015 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son quatrième trimestre et de son exercice clos le 31 décembre 2014.

« Grâce à une saine demande pour ses principaux produits et une forte présence sur le marché, Stella-Jones enregistre en 2014, une quatorzième année consécutive de croissance. De plus, nos efforts soutenus visant à améliorer la productivité de notre réseau en expansion ont permis d'atténuer en partie les vents contraires provoqués par le resserrement du marché des traverses de chemin de fer non traitées et auxquels a fait face l'industrie durant la majeure partie de l'année. Nous sommes satisfaits de ces résultats qui, encore une fois, confirment la solide réputation de Stella-Jones comme l'un des plus importants fournisseurs dans ses marchés de base et comme source durable de création de valeur pour ses actionnaires, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction de Stella-Jones.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 31 déc.		Exercices clos les 31 déc.	
	2014	2013	2014	2013
Ventes	289,9	222,5	1 249,5	1 011,3
Résultat d'exploitation	33,9	29,5	155,7	138,7
Résultat net de la période	23,0	19,7	103,8	92,5
Par action – de base (\$)	0,33	0,29	1,51	1,35
Par action – dilué (\$)	0,33	0,29	1,50	1,34
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	68 687	68 693	68 802	68 681

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2014

Les ventes ont atteint 1,25 milliard de dollars, en hausse de 23,6 % par rapport aux ventes de 1,01 milliard de dollars réalisées lors de l'exercice précédent. Les éléments d'actif acquis de The Pacific Wood Preserving Companies® (« PWP »), le 15 novembre 2013, ont contribué aux ventes à hauteur de 43,3 millions de dollars sur une période de dix mois et demi, tandis que les installations de traitement du bois acquises de Boatright Railroad Products, Inc. (« Boatright »), le 22 mai 2014, ont généré des ventes de 33,4 millions de dollars. 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 59,2 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 102,3 millions de dollars, ou 10,1 %.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 530,0 millions de dollars, en hausse de 34,5 % par rapport à celles de 394,0 millions de dollars réalisées l'an dernier. Si l'on exclut les ventes générées par les acquisitions et l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont augmenté d'environ 18,1 %. En outre, après rajustement pour tenir compte d'un effet de calendrier défavorable d'environ 30,9 millions de dollars sur les ventes de traverses de chemin de fer du précédent exercice résultant de la transition d'un client qui exploite des chemins de fer de catégorie 1, d'un programme de « services de traitement » du bois à un programme « black tie », les ventes d'un exercice sur l'autre ont augmenté de 40,3 millions de dollars, ou 10,2 %, grâce à la forte demande du marché engendrée par les programmes de remplacement de traverses ainsi qu'à l'augmentation des prix de vente.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 470,5 millions de dollars en 2014, en hausse de 15,9 % par rapport aux ventes de 405,8 millions de dollars réalisées en 2013. Si l'on exclut les ventes générées par les acquisitions et l'effet de conversion, les ventes ont progressé d'environ 17,0 millions de dollars, ou 4,0 %. Cette hausse reflète la demande soutenue générée par les programmes de remplacement de poteaux de distribution et par les projets spéciaux nécessitant des poteaux de transmission.

Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 128,0 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 112,3 millions de dollars réalisées un an plus tôt, stimulées par la vigueur de la demande dans l'ouest du Canada et aux États-Unis attribuable à l'amélioration générale de l'économie nord-américaine. Les ventes de produits industriels se sont chiffrées à 89,4 millions de dollars, comparativement à 58,1 millions de dollars un an auparavant, grâce à la contribution des acquisitions ainsi qu'à l'accroissement des ventes de produits industriels destinés au secteur ferroviaire. Enfin, les ventes de billots non conformes se sont chiffrées à 31,6 millions de dollars, en baisse par rapport à celles de 41,1 millions de dollars réalisées l'an dernier, en raison de la planification des activités de récolte du bois d'œuvre.

Le résultat d'exploitation a progressé de 12,3 % pour atteindre 155,7 millions de dollars, soit 12,5 % des ventes, contre 138,7 millions de dollars, ou 13,7 % des ventes, lors de l'exercice précédent. La baisse en pourcentage des ventes est essentiellement attribuable à la hausse des coûts des traverses non traitées d'un exercice sur l'autre. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société.

Le résultat net pour l'exercice a augmenté de 12,2 % pour atteindre 103,8 millions de dollars, soit 1,50 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 92,5 millions de dollars, ou 1,34 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en 2013.

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Les ventes se sont élevées à 289,9 millions de dollars, en hausse de 30,3 % par rapport aux ventes de 222,5 millions de dollars réalisées lors de la même période l'an dernier. Les installations de Boatright ont contribué aux ventes à hauteur de 17,7 millions de dollars, tandis que les actifs acquis de PWP ont généré des ventes additionnelles de 7,0 millions de dollars sur une période de 45 jours. 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 16,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 26,6 millions de dollars, ou 12,0 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer ont atteint 131,1 millions de dollars, contre 78,3 millions de dollars lors du précédent exercice. Si l'on exclut les ventes générées par les acquisitions et l'effet de conversion, les ventes ont augmenté de 27,1 millions de dollars, ou 34,7 %. En outre, après rajustement pour tenir compte d'un effet de calendrier défavorable d'environ 13,4 millions de dollars sur les ventes de traverses de chemin de fer du précédent exercice résultant de la transition de programme d'un client qui exploite des chemins de fer de

catégorie 1, les ventes de traverses de chemin de fer ont augmenté de 13,7 millions de dollars, ou 17,5 %, d'un exercice sur l'autre en raison d'une forte demande du marché ainsi que l'augmentation des prix de vente. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont progressé de 6,7 millions de dollars, soit 6,2 %, pour s'établir à 113,8 millions de dollars. Si l'on exclut les ventes générées par les acquisitions et l'effet de conversion, les ventes ont fléchi d'environ 4,1 millions de dollars en raison d'écarts temporels sur douze mois pour certaines commandes. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont atteint 17,9 millions de dollars, en hausse par rapport à 13,8 millions de dollars l'an dernier, stimulées par la vigueur de la demande dans la plupart des marchés. Les ventes de produits industriels se sont élevées à 18,7 millions de dollars, en hausse par rapport à 12,7 millions de dollars un an auparavant, en raison des acquisitions et d'une augmentation des ventes de produits destinés au secteur ferroviaire. Enfin, les ventes de billots non conformes se sont chiffrées à 8,4 millions de dollars, en baisse par rapport à celles de 10,6 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice en raison de la planification des activités de récolte du bois d'œuvre.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 33,9 millions de dollars, soit 11,7 % des ventes, comparativement à 29,5 millions de dollars, ou 13,3 % des ventes, lors du précédent exercice. La variation en pourcentage des ventes est attribuable à une composition des ventes moins avantageuse par rapport à l'exercice précédent, en vertu de laquelle les traverses de chemin de fer ont représenté une proportion plus importante en 2014, en partie contrebalancées par un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société. Au cours du quatrième trimestre, la Société a continué d'ajuster les prix de vente de ses traverses de chemin de fer, comme le permettent la plupart de ses contrats pluriannuels.

Le résultat net pour la période a augmenté de 16,6 % pour atteindre 23,0 millions de dollars, soit 0,33 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 19,7 millions de dollars, ou 0,29 \$ par action, sur une base pleinement diluée, lors de l'exercice précédent.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 31 décembre 2014, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 444,6 millions de dollars, comparativement à 372,9 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2013. La hausse reflète essentiellement l'augmentation de la dette à long terme qui a servi à financer l'acquisition de Boatright ainsi que l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Malgré cette acquisition, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,39:1 au 31 décembre 2014, soit un niveau stable par rapport à celui constaté un an plus tôt.

Après la clôture de l'exercice, soit le 3 mars 2015, la facilité de crédit renouvelable existante a été modifiée et mise à jour afin de rendre disponible une facilité de crédit renouvelable engagée d'un montant de 450,0 millions de dollars US, comparativement à 450,0 millions de dollars CA antérieurement. Les conditions et la date d'échéance du 13 décembre 2018 demeurent inchangées.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,08 \$ PAR ACTION

Le 12 mars 2015, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action ordinaire, payable le 30 avril 2015, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 avril 2015.

PERSPECTIVES

« Comme l'activité économique demeure saine dans la plupart de nos marchés, nous nous attendons à ce que la demande pour nos principaux produits soit vigoureuse en 2015 et nous comptons accroître encore davantage la capacité de notre réseau afin de répondre à la demande future. Nous croyons que la baisse des cours du pétrole aura un impact légèrement favorable sur l'ensemble des activités de Stella-Jones, du fait que la réduction du coût de certaines matières premières devrait plus que compenser les retards possibles de certains projets nécessitant nos principaux produits. Les conditions dans le marché des traverses de chemin de fer non traitées se sont stabilisées vers la fin de 2014 de sorte que la disponibilité des produits a retrouvé des niveaux plus adéquats. Par conséquent, la stabilité de l'approvisionnement dans les mois à venir constituera un important facteur de reconstitution des stocks. Nous croyons que la solidité de notre réseau d'approvisionnement devrait permettre à Stella-Jones de répondre à la demande à un coût optimal, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 13 mars 2015 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 647-788-4922 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-877-223-4471 (pour tous les autres participants d'Amérique du Nord). Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de la conférence téléphonique en téléphonant au 1-800-585-8367 et en entrant le code 68345709 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le vendredi 13 mars 2015, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 20 mars 2015.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le résultat d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat sont des mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La direction considère toutefois que ces mesures non conformes aux IFRS constituent de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière et aux résultats d'exploitation de la Société puisqu'elles fournissent des mesures additionnelles 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 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 peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, les fluctuations des résultats trimestriels, l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, l'incidence de la concurrence sur les prix, la capacité de la Société à se procurer les capitaux nécessaires à la réalisation d'acquisitions ainsi que les tendances générales du marché ou les changements de la conjoncture économique. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels.

SIÈGE SOCIAL

3100, boul. de la Côte-Vertu
Bureau 300
Saint-Laurent (Québec)
H4R 2J8
Tél. : (514) 934-8666
Télé. : (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
Télé. : (514) 934-5327
evachon@stella-jones.com

AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le quatrième trimestre clos le 31 décembre 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 12 mars 2015

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)

31 décembre 2014 et 2013

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	3	-	3 191
Débiteurs		127 545	107 987
Stocks		547 215	458 616
Frais payés d'avance		20 750	12 102
Impôts sur le résultat à recouvrer		1 986	-
		<u>697 496</u>	<u>581 896</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		281 607	234 234
Immobilisations incorporelles		110 325	93 988
Goodwill		195 015	156 208
Instruments financiers dérivés	6	1 423	2 119
Autres actifs		1 630	3 478
		<u>1 287 496</u>	<u>1 071 923</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		69 719	58 054
Impôts sur le résultat à payer		-	1 007
Partie courante de la dette à long terme	4	5 754	2 732
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		6 939	3 060
		<u>82 412</u>	<u>64 853</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	438 803	370 159
Passifs d'impôt différé		54 173	46 200
Provisions et autres passifs non courants		14 027	13 671
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		5 104	3 724
Instruments financiers dérivés	6	706	1 133
		<u>595 225</u>	<u>499 740</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	213 858	211 162
Surplus d'apport		954	1 353
Résultats non distribués		427 834	345 532
Cumul des autres éléments du résultat global		49 625	14 136
		<u>692 271</u>	<u>572 183</u>
		<u>1 287 496</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 douze mois closes les 31 décembre 2014 et 2013

(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 de dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisées			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
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	-	-	103 847	-	-	-	-	103 847	
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 278)	60 468	(24 763)	(216)	35 489	33 211	
Résultat global de la période	-	-	101 569	60 468	(24 763)	(216)	35 489	137 058	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(19 267)	-	-	-	-	(19 267)	
Levée d'options sur actions	1 758	(504)	-	-	-	-	-	1 254	
Régimes d'achat d'actions des employés	938	-	-	-	-	-	-	938	
Rémunération fondée sur des actions	-	105	-	-	-	-	-	105	
	2 696	(399)	(19 267)	-	-	-	-	(16 970)	
Solde au 31 décembre 2014	213 858	954	427 834	89 682	(40 607)	550	49 625	692 271	

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 douze mois closes les 31 décembre 2014 et 2013

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devise étrangère	Conversion de dettes à long terme désignées 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	-	-	92 536	-	-	-	-	92 536
Autres éléments du résultat global	-	-	2 522	38 164	(18 621)	1 918	21 461	23 983
Résultat global de la période	-	-	95 058	38 164	(18 621)	1 918	21 461	116 519
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(13 737)	-	-	-	-	(13 737)
Régimes d'achat d'actions des employés	526	-	-	-	-	-	-	526
Rémunération fondée sur des actions	-	124	-	-	-	-	-	124
	526	124	(13 737)	-	-	-	-	(13 087)
Solde au 31 décembre 2013	211 162	1 353	345 532	29 214	(15 844)	766	14 136	572 183

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 31 décembre		Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2014 \$	2013 \$	2014 \$	2013 \$
Ventes	289 914	222 512	1 249 493	1 011 290
Charges (produits)				
Coût des ventes	238 496	179 310	1 025 317	813 959
Frais de vente et d'administration	19 221	14 646	69 114	57 166
Autres pertes (gains), montant net	(1 664)	(963)	(643)	1 466
	256 053	192 993	1 093 788	872 591
Résultat d'exploitation	33 861	29 519	155 705	138 699
Charges financières	3 802	2 934	13 007	10 892
Résultat avant impôts	30 059	26 585	142 698	127 807
Charge (produit) d'impôts sur le résultat				
Exigibles	(1 280)	4 629	33 937	32 545
Différés	8 372	2 266	4 914	2 726
	7 092	6 895	38 851	35 271
Résultat net de la période	22 967	19 690	103 847	92 536
Résultat de base par action ordinaire	5 0,33	0,29	1,51	1,35
Résultat dilué par action ordinaire	5 0,33	0,29	1,50	1,34

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 douze mois	
	closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	22 967	19 690	103 847	92 536
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	28 402	19 555	65 792	38 164
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(11 608)	(9 008)	(28 440)	(18 113)
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 et sur la conversion des établissements étrangers	(826)	(504)	(1 647)	(508)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(663)	353	(270)	2 715
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	179	(104)	54	(797)
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	(1 660)	(305)	(3 342)	3 543
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	622	90	1 064	(1 021)
	14 446	10 077	33 211	23 983
Résultat global	37 413	29 767	137 058	116 519

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 douze mois closes les 31 décembre 2014 et 2013

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2014 \$	2013 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		103 847	92 536
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		9 691	7 760
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		10 885	8 562
Désactualisation des intérêts		1 267	492
Perte (gain) à la cession d'actifs		(221)	2 173
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(155)	320
Rémunération fondée sur des actions		105	124
Charges financières		11 740	10 892
Impôts sur le résultat		33 937	32 545
Impôts sur le résultat différés		4 914	2 726
Charge pour unités d'actions inaccessibles		5 015	2 593
Autres		441	(92)
		<u>181 466</u>	<u>160 631</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Débiteurs		(5 828)	(4 663)
Stocks		(48 163)	(8 438)
Frais payés d'avance		(7 306)	(1 481)
Impôts sur le résultat à recouvrer		362	(348)
Comptes créditeurs et charges à payer		12 755	(10 376)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(4 525)	1 099
Provisions et autres passifs non courants		168	(50)
		<u>(52 537)</u>	<u>(24 257)</u>
Intérêts versés		(14 928)	(9 075)
Impôts payés sur le résultat		(37 071)	(23 081)
		<u>76 930</u>	<u>104 218</u>
Activités de financement			
Diminution de la dette bancaire		-	(14 000)
Augmentation des coûts de financement différés		(160)	(364)
Augmentation de la dette à long terme		26 776	4 814
Remboursement de la dette à long terme		(3 543)	(9 328)
Ententes de non-concurrence à payer		(947)	(1 694)
Dividendes sur les actions ordinaires		(19 267)	(13 737)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		2 192	526
		<u>5 051</u>	<u>(33 783)</u>
Activités d'investissement			
Diminution des autres actifs		11	529
Acquisition d'entreprises	3	(61 051)	(57 538)
Augmentation d'immobilisations incorporelles		(412)	(466)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(24 214)	(26 157)
Produit de la cession d'actifs		494	2 388
		<u>(85 172)</u>	<u>(81 244)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		<u>(3 191)</u>	<u>(10 809)</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>3 191</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 12 mars 2015.

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.

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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2014 et 2013

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

Les filiales en importance sont les suivantes :

Filiale	Société mère	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.

Le 1^{er} janvier 2015, Stella-Jones Inc., Guelph Utility Pole Company Ltd. et Stella-Jones Canada Inc. ont été fusionnées et la société survivante a été Stella-Jones Inc.

Changements de méthodes comptables

Ventes de billots non conformes

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, depuis le 1^{er} janvier 2014, les ventes de billots non conformes sont présentées comme revenus dans l'état consolidé du résultat net 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. Le montant de ventes de billots non conformes constaté en revenus pour la période de douze mois close le 31 décembre 2014 était de 31 591 \$ (41 141 \$ en 2013) et 8 417 \$ pour la période de trois mois close le 31 décembre 2014 (10 648 \$ en 2013).

La Société a également adopté les normes nouvelles et modifiées qui suivent, ainsi que toutes les modifications subséquentes, le cas échéant, en date du 1^{er} janvier 2014. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 tous les partis 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 les états financiers consolidés de la Société.

IFRIC 21 - Droits ou taxes

En mai 2013, l'IASB a publié IFRIC 21, *Droits ou taxes*, une interprétation d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, qui porte sur la comptabilisation de droits et de taxes imposés par les autorités publiques. IFRIC 21 fournit des indications sur le moment où une entité doit comptabiliser un passif au titre d'un droit ou d'une taxe imposé par le gouvernement. IFRIC 21 est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014 et doit être appliquée de manière rétrospective. La Société a adopté cette nouvelle norme au 1^{er} janvier 2014, et ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

Incidence des nouvelles normes comptables publiées mais non encore en vigueur

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui précise la méthode et le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. L'IFRS 15 annule et remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. La norme entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2017 pour la Société, et l'application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a modifié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, afin de regrouper les phases, soit le classement et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture, du projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme annule et remplace toutes les versions précédentes de l'IFRS 9 et entrera en vigueur pour la Société le 1^{er} janvier 2018. L'application anticipée est permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2014 et 2013

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

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 58 830 \$ (53 898 \$ US), excluant approximativement 753 \$ (690 \$ 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.

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	22 527
Relations clients	17 486
Carnet de commandes clients	1 463
Goodwill	23 316
Actifs d'impôt différé	935
	<hr/>
	75 445
Éléments de passif pris en charge	
Comptes créditeurs et charges à payer	160
Provision pour restauration de sites	3 029
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	72 256
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	58 830
Billet à payer non garanti	13 426
	<hr/>
Contrepartie transférée	72 256
	<hr/>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2014 et 2013

(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 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 d'exploitation 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.

À la date d'acquisition, la Société avait une contrepartie à payer de 21 830 \$ (20 000 \$ US), qui était enregistrée sous « Comptes créditeurs et charges à payer » dans l'état consolidé de la situation financière. Cette contrepartie à payer était la contrepartie d'un montant détenu en fidéicommiss en attente du transfert officiel des titres des actifs de l'usine de Montevallo, qui devait se produire parallèlement à l'émission, à Stella-Jones, de certains permis gouvernementaux relatifs aux installations. Le solde déposé en fidéicommiss était présenté comme trésorerie soumise à des restrictions dans l'état consolidé de la situation financière. En décembre 2014, la contrepartie à payer a été réglée.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante, qui a été augmentée 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 31 décembre 2014, les ventes et les pertes avant impôts des usines de Montevallo et Clanton étaient respectivement de 33 589 \$ et de 211 \$. Les informations financières pour la période close le 31 décembre 2014, 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2014 et 2013

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

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à 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 basée sur les meilleures estimations de la direction. Aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

Le tableau suivant présente la répartition finale des éléments d'actif acquis, des passifs pris en charge et de 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 d'exploitation 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2014 et 2013

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

chemin de fer. 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) déposé en fidéicommis qui était présenté comme trésorerie dans l'état consolidé de la situation financière. Le 5 février 2014, la contrepartie à payer a été réglée.

La Société 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 31 décembre :

	2014	2013
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	68 697	68 674
Régime d'options d'achat d'actions*	222	-
Régimes d'achat d'actions des employés*	30	23
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	68 949	68 697

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2014 et 2013

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

a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série

Actions ordinaires en nombre illimité

b) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action ordinaire et du résultat dilué par action ordinaire aux 31 décembre :

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de douze mois	
	closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
	2014	2013	2014	2013
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>22 967 \$</u>	<u>19 690 \$</u>	<u>103 847 \$</u>	<u>92 536 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	68 687	68 693	68 802	68 681
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>232</u>	<u>393</u>	<u>225</u>	<u>372</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>68 919</u>	<u>69 086</u>	<u>69 027</u>	<u>69 053</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,33 \$</u>	<u>0,29 \$</u>	<u>1,51 \$</u>	<u>1,35 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,33 \$</u>	<u>0,29 \$</u>	<u>1,50 \$</u>	<u>1,34 \$</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)

31 décembre 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 31 décembre 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	1 423	2 119
	<u>1 423</u>	<u>2 119</u>
Passifs		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	706	1 133
	<u>706</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 444 557 \$ (372 891 \$ au 31 décembre 2013) et une juste valeur de 444 575 \$ (373 231 \$ au 31 décembre 2013).

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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. 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 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

- a) Le 3 mars 2015, la Société et SJ Holding, en qualité d'emprunteurs, ont conclu une entente en vue de modifier et mettre à jour, dans son intégralité, leur facilité de crédit renouvelable existante datée du 21 novembre 2012. Cette quatrième entente mise à jour et modifiée rend disponible une facilité de crédit renouvelable engagée d'un montant de 450 000 \$ US (précédemment 450 000) comportant des conditions similaires à la troisième entente modifiée et mise à jour. La date d'échéance du 13 décembre 2018 demeure inchangée.
- b) Le 12 mars 2015, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action ordinaire payable le 30 avril 2015 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 avril 2015.