



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 ANNONCE DES RÉSULTATS RECORDS AU QUATRIÈME TRIMESTRE ET POUR L'ENSEMBLE DE SON EXERCICE 2015

Quinzième année consécutive de croissance du résultat net

FAITS SAILLANTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE :

- Ventes de 357,5 M\$, en hausse de 23,3 % par rapport à 289,9 M\$ l'an dernier
- Résultat d'exploitation de 48,3 M\$, soit 13,5 % des ventes, contre 11,7 % des ventes un an auparavant
- Hausse de 43,7 % du résultat net qui atteint 33,0 M\$, comparativement à 23,0 M\$ l'an dernier
- Résultat dilué par action de 0,48 \$, contre 0,33 \$ lors du précédent exercice

FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2015 :

- Ventes de 1,56 G\$, en hausse de 24,8 % par rapport à 1,25 G\$ l'an dernier
- Résultat d'exploitation de 220,1 M\$, soit 14,1 % des ventes, contre 12,5 % des ventes en 2014
- Hausse de 36,1 % du résultat net qui atteint 141,4 M\$, comparativement à 103,8 M\$ lors du précédent exercice
- Résultat dilué par action de 2,04 \$, contre 1,50 \$ en 2014

Montréal (Québec), le 16 mars 2016 — 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 2015.

« En 2015, Stella-Jones a réalisé le chiffre d'affaires et le résultat net les plus élevés de son histoire tout en se positionnant pour sa croissance future. Le réseau continental de production de la Société a de nouveau pris de l'expansion grâce à des acquisitions stratégiques qui ont ancré le rôle déjà bien établi de la Société comme source d'approvisionnement de premier plan et de fournisseur fiable de produits en bois traité. En respectant rigoureusement son modèle d'affaires et en se consacrant sans relâche à l'optimisation de la productivité de son réseau, Stella-Jones continue à créer de la valeur pour ses actionnaires, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction de Stella-Jones.

Faits saillants financiers	Trimestres clos les 31 déc.		Exercices clos les 31 déc.	
(en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	2015	2014	2015	2014
Ventes	357,5	289,9	1 559,3	1 249,5
Résultat d'exploitation	48,3	33,9	220,1	155,7
Résultat net de la période	33,0	23,0	141,4	103,8
Par action – de base (\$)	0,48	0,33	2,05	1,51
Par action – dilué (\$)	0,48	0,33	2,04	1,50
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 101	68 687	69 018	68 802

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Les ventes se sont élevées 357,5 millions de dollars, en hausse de 23,3 % par rapport aux ventes de 289,9 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Cette progression reflète essentiellement l'acquisition, le 1^{er} octobre 2015, de Ram Forest Group Inc. et Ramfor Lumber Inc. (ensemble « Ram ») qui a contribué aux ventes à hauteur de 14,8 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars US de 41,6 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont augmenté d'environ 11,2 millions de dollars, ou 3,9 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer ont atteint 147,5 millions de dollars, en hausse de 12,5 % par rapport à celles de 131,1 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé d'environ 4,3 millions de dollars, en raison essentiellement de l'évolution du calendrier de livraison de certaines commandes d'un exercice sur l'autre.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont progressé de 13,8 % pour s'établir à 129,5 millions de dollars, contre 113,8 millions de dollars l'an dernier. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes ont augmenté d'environ 1,4 million de dollars alors que la hausse des ventes de poteaux de distribution découlant des programmes d'entretien régulier a été en partie contrebalancée par un recul des ventes de poteaux de transmission attribuable à une baisse de la demande pour les projets spéciaux en raison de la faiblesse des industries pétrolière, gazière et minière.

Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont atteint 40,1 millions de dollars, en hausse par rapport à 17,9 millions de dollars l'an dernier, en raison notamment de l'acquisition de Ram. Les ventes de produits industriels se sont élevées à 23,6 millions de dollars, en hausse par rapport à 18,7 millions de dollars un an auparavant, grâce à un accroissement des ventes de bois traité pour les structures de ponts. Enfin, les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont chiffrées à 16,7 millions de dollars, contre 8,4 millions de dollars lors du précédent exercice, en raison de l'achat et de la revente de bois d'œuvre, ainsi que de la planification des activités de récolte du bois d'œuvre.

Au cours du dernier trimestre de l'exercice 2015, Stella-Jones a agrandi son service en matière d'approvisionnement afin de répondre à ses besoins en bois d'œuvre à usage résidentiel. Afin d'obtenir une quantité suffisante de bois d'œuvre à des prix concurrentiels pour cette catégorie de produits, la Société effectue des achats de volumes supérieurs à ses besoins puis revend les produits excédentaires sur les marchés locaux de la construction domiciliaire. Les marges réalisées sur la revente de bois sont minimes du fait que les prix obtenus avoisinent le coût des ventes. Ces ventes de bois d'œuvre, jumelées aux ventes de billots non conformes, composent la catégorie de produits des billots et du bois d'œuvre.

Le bénéfice brut s'est établi à 69,3 millions de dollars, soit 19,4 % des ventes, au quatrième trimestre de 2015, contre 51,4 millions de dollars, ou 17,7 % des ventes, au quatrième trimestre de 2014. Cette augmentation en dollars absolus reflète l'accroissement du niveau d'activité commerciale, la contribution de l'acquisition de Ram, de même que l'impact favorable de l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises. Exprimée en pourcentage des ventes, l'augmentation du bénéfice brut est attribuable à l'ajustement des prix de vente des traverses de chemin de fer et à un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société.

Du fait de l'augmentation du bénéfice brut, le résultat d'exploitation s'est établi à 48,3 millions de dollars, soit 13,5 % des ventes, au quatrième trimestre de l'exercice 2015, contre 33,9 millions de dollars, ou 11,7 % des ventes, au quatrième trimestre de 2014. Le résultat net de la période a atteint 33,0 millions de dollars, soit 0,48 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 23,0 millions de dollars, ou 0,33 \$ par action, sur une base pleinement diluée, lors de l'exercice précédent. Cela représente une hausse du résultat net de 43,7 % d'un exercice sur l'autre.

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2015

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, les ventes ont atteint 1 559,3 millions de dollars, en hausse de 24,8 % par rapport aux ventes de 1 249,5 millions de dollars réalisées lors de l'exercice précédent. L'acquisition de Ram a généré des ventes de 14,8 millions de dollars, tandis que les installations de traitement du bois acquises de Boatright Railroad Products, Inc., le 22 mai 2014, ont contribué aux ventes à hauteur de 48,4 millions de dollars. L'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 166,3 millions de dollars comparativement à l'exercice précédent. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 80,4 millions de dollars, ou 6,4 %.

Le bénéfice brut s'est établi à 307,3 millions de dollars, soit 19,7 % des ventes, en 2015, en hausse par rapport à 224,2 millions de dollars, ou 17,9 % de ventes, en 2014. Le résultat d'exploitation s'est élevé à 220,1 millions de dollars, soit 14,1 % des ventes, comparativement à 155,7 millions de dollars, ou 12,5 % des ventes, lors du précédent exercice. Le résultat net pour l'exercice a augmenté de 36,1 % pour atteindre 141,4 millions de dollars, soit 2,04 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 103,8 millions de dollars, ou 1,50 \$ par action, sur une base pleinement diluée, l'an dernier.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2015, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 669,9 millions de dollars, comparativement à 444,6 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2014. Cette augmentation traduit essentiellement une hausse des emprunts à la suite de l'acquisition de Ram, un accroissement des besoins en fonds de roulement découlant d'une augmentation du niveau d'activité commerciale ainsi que l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 31 décembre 2015, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,42:1 contre 0,39:1 douze mois plus tôt.

ENTENTES DE CRÉDIT MODIFIÉES

Le 26 février 2016, la Société a conclu une entente d'amendement de modifier et mettre à jour sa facilité de crédit existante datée du 3 mars 2015. L'entente amendée rendra disponible une facilité de crédit renouvelable engagée pour une période de cinq ans qui sera augmentée de 450,0 millions de dollars US à 500,0 millions de dollars US pour les deux premières années de l'entente. Par la suite, la facilité de crédit renouvelable engagée sera réduite à 450,0 millions de dollars US à la troisième année et sera finalement réduite à 350,0 millions de dollars US pour les quatrième et cinquième années. L'entente modifiée comprend également une option accordéon permettant à l'emprunteur de demander une augmentation de la facilité de crédit renouvelable engagée d'un montant pouvant atteindre 200,0 millions de dollars US, sous réserve des conditions habituelles.

Le 26 février 2016, la Société a également conclu des contrats de prêt à demande avec deux banques faisant partie du syndicat bancaire qui rend disponible la facilité de crédit renouvelable engagée. Les prêts à demande donnent accès à du financement d'un montant pouvant atteindre 50,0 millions de dollars US aux mêmes conditions que celles de la facilité de crédit renouvelable engagée modifiée et mise à jour.

ACQUISITION DE UNITED WOOD TREATING COMPANY, INC.

Au cours du quatrième trimestre, soit le 4 décembre 2015, Stella-Jones, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans les installations de traitement du bois de United Wood Treating Company, Inc. situées à Whitmire, en Caroline du Sud. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des poteaux traités destinés aux sociétés de services publics de même que des pilotis pour constructions maritimes, et ont été acquises pour des raisons de synergies. Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 12,0 millions de dollars (9,0 millions de dollars US).

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,10 \$ PAR ACTION

Le 15 mars 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire, payable le 29 avril 2016, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} avril 2016.

PERSPECTIVES

« Malgré le ralentissement observé dans certains secteurs de l'économie nord-américaine, nous nous attendons à ce que la demande pour les principaux produits de la Société demeure saine en 2016. Dans le marché des traverses, les sociétés de chemins de fer nord-américaines continueront d'entretenir le réseau ferroviaire continental, du fait que ces exploitants cherchent constamment à optimiser l'efficacité de leurs lignes. Dans le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics, la baisse des prix des ressources continue à créer des vents contraires, en raison principalement d'une baisse de la demande pour les projets spéciaux, tandis que la demande générée par les programmes d'entretien régulier devrait se maintenir. D'autre part, l'acquisition de Ram permettra à Stella-Jones d'élargir sa présence et son offre de produits dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel. À court terme, nous concentrerons nos efforts à finaliser les projets d'acquisitions de Lufkin Creosoting Co., Inc et 440 Investments, LLC au cours du deuxième trimestre de 2016, tout en continuant à chercher d'autres moyens d'accroître la productivité de notre réseau, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 16 mars 2016 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 26006718 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le mercredi 16 mars 2016, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mercredi 23 mars 2016.

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
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 quatrième trimestre clos le 31 décembre 2015 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 15 mars 2016

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
31 décembre 2015 et 2014

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie soumise à des restrictions	3	4 292	-
Créances		159 862	127 545
Stocks		804 478	547 215
Frais payés d'avance		27 543	20 750
Impôts sur le résultat à recouvrer		14 987	1 986
		<u>1 011 162</u>	<u>697 496</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		375 534	281 607
Immobilisations incorporelles		140 936	110 325
Goodwill		245 696	195 015
Instruments financiers dérivés	5	832	1 423
Autres actifs		2 058	1 630
		<u>1 776 218</u>	<u>1 287 496</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		75 085	69 719
Partie courante de la dette à long terme		60 874	5 754
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		20 840	6 939
		<u>156 799</u>	<u>82 412</u>
Passif non courant			
Dette à long terme		609 007	438 803
Passifs d'impôt différé		78 564	54 173
Provisions et autres passifs non courants		10 655	14 027
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		7 153	5 104
Instruments financiers dérivés	5	538	706
		<u>862 716</u>	<u>595 225</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	4	216 474	213 858
Surplus d'apport		503	954
Résultats non distribués		546 402	427 834
Cumul des autres éléments du résultat global		150 123	49 625
		<u>913 502</u>	<u>692 271</u>
		<u>1 776 218</u>	<u>1 287 496</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	8		

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 2015 et 2014

(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 devises étrangères	Conversion de dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2015	213 858	954	427 834	89 682	(40 607)	550	49 625	692 271	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	141 377	-	-	-	-	141 377	
Autres éléments du résultat global	-	-	(720)	157 410	(56 577)	(335)	100 498	99 778	
Résultat global de la période	-	-	140 657	157 410	(56 577)	(335)	100 498	241 155	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(22 089)	-	-	-	-	(22 089)	
Exercice d'options sur actions	1 629	(506)	-	-	-	-	-	1 123	
Régimes d'achat d'actions des employés	987	-	-	-	-	-	-	987	
Rémunération fondée sur des actions	-	55	-	-	-	-	-	55	
	2 616	(451)	(22 089)	-	-	-	-	(19 924)	
Solde au 31 décembre 2015	216 474	503	546 402	247 092	(97 184)	215	150 123	913 502	

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 2015 et 2014

(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 devises étrangères	Conversion de dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non constatés	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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)
Exercice 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 du résultat net (non audités)

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

		Pour les		Pour les	
		périodes de trois mois		périodes de douze mois	
		closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
Note		2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$
Ventes		357 487	289 914	1 559 334	1 249 493
Charges					
Coût des ventes		288 208	238 496	1 252 031	1 025 317
Frais de vente et d'administration		21 246	19 221	85 583	69 114
Autres (gains) pertes, montant net		(264)	(1 664)	1 668	(643)
		309 190	256 053	1 339 282	1 093 788
Résultat d'exploitation		48 297	33 861	220 052	155 705
Charges financières		4 844	3 802	17 090	13 007
Résultat avant impôts		43 453	30 059	202 962	142 698
Charge (produit) d'impôts sur le résultat					
Exigibles		8 196	(1 280)	51 359	33 937
Différés		2 263	8 372	10 226	4 914
		10 459	7 092	61 585	38 851
Résultat net de la période		32 994	22 967	141 377	103 847
Résultat de base par action ordinaire	4	0,48	0,33	2,05	1,51
Résultat dilué par action ordinaire	4	0,48	0,33	2,04	1,50

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	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	32 994	22 967	141 377	103 847
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains à la conversion des états financiers des établissements étrangers	37 861	26 007	164 401	65 792
Impôt sur la variation nette des gains à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(2 227)	(2 929)	(6 991)	(5 324)
Variation des pertes à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(14 067)	(11 608)	(65 849)	(28 440)
Impôts sur la variation des pertes à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements	2 307	4 498	9 272	3 677
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 670	(663)	(422)	(270)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(441)	179	87	54
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	(1 545)	(1 660)	(1 014)	(3 342)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	686	623	294	1 064
	24 244	14 447	99 778	33 211
Résultat global	57 238	37 414	241 155	137 058

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 2015 et 2014

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2015 \$	2014 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		141 377	103 847
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		12 402	9 691
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		10 932	10 885
Perte (gain) à la cession d'actifs		473	(221)
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		490	(155)
Rémunération fondée sur des actions		55	105
Charges financières		17 090	13 007
Impôts sur le résultat exigibles		51 359	33 937
Impôts sur le résultat différés		10 226	4 914
Charge pour unités d'actions incessibles		8 914	5 015
Autres		1 012	441
		<u>254 330</u>	<u>181 466</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(1 551)	(5 828)
Stocks		(153 388)	(48 163)
Frais payés d'avance		(3 095)	(7 306)
Impôts sur le résultat à recouvrer		(119)	362
Comptes créditeurs et charges à payer		(8 606)	12 755
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		435	(4 525)
Provisions et autres passifs non courants		(3 027)	168
		<u>(169 351)</u>	<u>(52 537)</u>
Intérêts versés		(16 742)	(14 928)
Impôts sur le résultat payés		<u>(62 639)</u>	<u>(37 071)</u>
		<u>5 598</u>	<u>76 930</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(204)	(160)
Augmentation de la dette à long terme		130 026	26 776
Remboursement de la dette à long terme		(12 628)	(3 543)
Ententes de non-concurrence à payer		1 084	(947)
Dividendes sur les actions ordinaires		(22 089)	(19 267)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		2 110	2 192
		<u>98 299</u>	<u>5 051</u>
Activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des autres actifs		(154)	11
Acquisition d'entreprises	3	(62 644)	(61 051)
Augmentation d'immobilisations incorporelles		(2 008)	(412)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(37 363)	(24 214)
Produit de la cession d'actifs		2 564	494
		<u>(99 605)</u>	<u>(85 172)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		<u>4 292</u>	<u>(3 191)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>-</u>	<u>3 191</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>4 292</u>	<u>-</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

(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 ») 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 15 mars 2016.

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 2014.

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 2014, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

(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 en importance sont les suivantes :

Filiale	Société mère	Pays de constitution
Stella-Jones U.S. Holding Corporation (« SJ Holding »)	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones Corporation (« SJ Corp »)	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
McFarland Cascade Holdings, Inc. (« McFarland »)	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
Ram Forest Group Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Ram Forest Products Inc.	Ram Forest Group Inc.	Canada
Trent Timber Treating Ltd.	Ram Forest Group Inc.	Canada
Ramfor Lumber Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Canadalux S.à.r.l.	Stella-Jones Inc.	Luxembourg
Stella-Jones CDN Finance Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Stella-Jones U.S. Finance II Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Stella-Jones U.S. II LLC	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis

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

Le 9 février 2015, Stella-Jones Inc. a créé Stella-Jones CDN Finance Inc., une société en propriété exclusive et constituée selon la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*.

Le 16 février 2015, Stella-Jones Inc. a créé Stella-Jones LLC, une société en propriété exclusive et constituée selon la loi des *Limited Liability Company* du Delaware. À la même date, SJ Holding a créé deux sociétés en propriété exclusive, Stella-Jones U.S. II LLC selon la loi des *Limited Liability Company* du Delaware et Stella-Jones Finance II Corporation selon les lois du Delaware.

Le 28 février 2015, 4552822 Canada Inc. et 4552831 Canada Inc. ont été liquidées dans Stella-Jones Inc.

Le 1^{er} avril 2015, Stella-Jones LLC et Stella-Jones Inc. ont été fusionnées et la société survivante est Stella-Jones Inc. À la même date, Stella-Jones U.S. Finance Corporation et SJ Holding ont été fusionnées et la société survivante est SJ Holding.

Le 1^{er} janvier 2016, Ram Forest Group Inc. Ram Forest Products Inc., Trent Timber Treating Ltd., Ramfor Lumber Inc. et Stella-Jones Inc. ont été fusionnées et la société survivante est Stella-Jones Inc. À la même date, Electric Mills Wood Preserving LLC et McFarland ont été fusionnées et la société survivante est McFarland.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

Incidence des nouvelles normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

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

En mai 2014, l'IASB a publié 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. IFRS 15 annule et remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IAS 11 *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. En septembre 2015, l'IASB a publié une modification d'IFRS 15 qui reporte d'un an à 2018 la date d'entrée en vigueur. L'application anticipée d'IFRS 15 est toujours permise. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IAS 1 – Présentation des états financiers

En 2014, l'IASB a publié des modifications d'IAS 1 *Présentation des états financiers* afin de donner des indications sur l'exercice du jugement dans l'établissement des états financiers et des informations à fournir. Les modifications d'IAS 1 entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, et la Société les appliquera par conséquent au premier trimestre de 2016. La Société estime que l'adoption de ces modifications n'aura pas une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

IFRS 16 – Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*, qui remplace IAS 17 *Contrats de location*, et les interprétations relatives aux contrats de location : IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, SIC-15 *Avantages dans les contrats de location simple* et SIC-27 *Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location*. La norme entre en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019, l'application anticipée étant permise aux entreprises qui adoptent également IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IAS 7 – Tableau des flux de trésorerie

Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié des modifications d'IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* dans le but d'améliorer l'information sur les activités de financement qu'une entité fournit aux utilisateurs d'états financiers. Les modifications d'IAS 7 entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, et l'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence d'IAS 7 sur ses états financiers consolidés.

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (IFRS 9) qui remplacera IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique de dépréciation basé sur les pertes de crédit attendues et une quasi-refonte de la méthode de la comptabilité de couverture. Basé sur les principes, le nouveau modèle unique de classement des actifs financiers est fondé sur les caractéristiques des flux de trésorerie et sur le modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de l'actif financier. Il donne aussi lieu à un modèle unique de dépréciation qui sera appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exigera une constatation plus opportune des pertes de crédit attendues. De plus, il modifie le risque de crédit propre d'une entité pour les passifs que l'entité a choisi d'évaluer à la juste valeur, de sorte que les profits réalisés sur ces passifs et découlant de la détérioration du risque de crédit propre de l'entité ne seront plus portés en résultat net. IFRS 9, dont l'application doit se faire de

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

manière rétrospective, entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et peut être adoptée de façon anticipée. Par ailleurs, les dispositions relatives aux variations du risque de crédit propre d'une entité peuvent être adoptées séparément de façon anticipée sans rien changer au traitement comptable des instruments financiers. La Société procède actuellement à l'évaluation de l'incidence éventuelle que la nouvelle norme pourrait avoir sur ses états financiers consolidés.

3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 4 décembre 2015, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans les installations de traitement du bois de United Wood Treating Company, Inc. (« United Wood ») situées à Whitmire, en Caroline du Sud. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des poteaux destinés aux sociétés de services publics, de même que des pilotis pour constructions maritimes et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 11 971 \$ (8 958 \$ US), excluant approximativement 158 \$ de frais liés à la transaction et 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 repris présentée plus bas 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 devrait être 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 un résumé des actifs acquis, des passifs repris 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.

Actifs acquis	\$
Créances	1 018
Stocks	3 773
Immobilisations corporelles	6 044
Goodwill	2 943
Actifs d'impôt différé	12
	<u>13 790</u>
Passifs repris	
Provision pour restauration de sites	65
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>13 725</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	11 971
Billet à payer non garanti	1 754
Contrepartie transférée	<u>13 725</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

Le goodwill est amortissable et est déductible à des fins fiscales américaines et représente la valeur économique future associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des unités génératrices de trésorerie (« UGT »), telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de United Wood, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et d'un billet à payer non garanti. Le billet à payer non garanti de 1 939 \$ (1 451 \$ US) porte intérêt à 1,68 %, est payable en trois versements annuels égaux et a été évalué à une juste valeur de 1 754 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %.

Durant la période allant du 4 décembre au 31 décembre 2015, les ventes et la perte d'exploitation de l'usine de Whitmire étaient respectivement de 433 \$ (362 \$ US) et de 96 \$ (72 \$ US). Les informations financières pour la période close le 31 décembre 2015, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de United Wood comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2015, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les onze premiers mois de l'année.

- b) Le 1^{er} octobre 2015, la Société a conclu l'acquisition des actions de Ram Forest Group Inc. et de Ramfor Lumber Inc. (collectivement « Ram »). Par l'intermédiaire de ses filiales en propriété exclusive, Ram Forest Products Inc. et Trent Timber Treating Ltd., Ram Forest Group fabrique et vend des produits en bois traité sous pression ainsi que des accessoires au secteur de la vente au détail de matériaux de construction. Ram Forest Products Inc. et Trent Timber Treating Ltd. exploitent des usines de traitement du bois situées respectivement à Gormley et Peterborough, en Ontario. Ramfor Lumber est une entité d'achat de bois qui dessert Ram Forest Products et Trent Timber Treating.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 44 887 \$ et comprend un montant de 4 292 \$ déposé en fidéicommiss et devant servir à des dépenses en immobilisations aux usines de Gormley et Peterborough. Le décaissement exclut approximativement 991 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ». De plus, la Société a comptabilisé un solde de prix d'achat de 5 430 \$ de même qu'une contrepartie à payer de 317 \$ pour un ajustement du fonds de roulement net.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas 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)
31 décembre 2015 et 2014

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

Le tableau suivant présente un résumé des actifs acquis, des passifs repris et de la contrepartie transférée à la juste valeur à la date d'acquisition.

Actifs acquis	\$
Créances	7 765
Stocks	12 047
Autres actifs	1 514
Immobilisations corporelles	17 690
Relations clients	21 300
Goodwill	6 026
	<hr/>
	66 342
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	3 269
Dette bancaire	9 839
Passifs d'impôt différé	6 892
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	46 342
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	40 595
Solde de prix d'achat	5 430
Contrepartie à payer	317
	<hr/>
Contrepartie transférée	46 342
	<hr/>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients ayant une durée d'utilité de 12 ans. 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 n'est pas amortissable ni déductible à des fins fiscales canadiennes 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. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT, telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de Ram, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

En date de l'acquisition, un montant de 4 292 \$ a été déposé en fidéicommis aux fins de dépenses en immobilisations. La Société doit investir ce montant sur des projets d'investissement particuliers avant le 1^{er} avril 2017 sinon le solde restant des fonds en fidéicommis sera remis au vendeur. La direction estime que les investissements seront complétés avant l'échéance.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et d'un solde de prix d'achat de 5 800 \$. Ce paiement différé ne porte aucun intérêt et sera versé, à la date

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

anniversaire de la transaction : de 2 900 \$ en 2016, 500 \$ en 2017, 800 \$ en 2018, 800 \$ en 2019 et 800 \$ en 2020. Le solde du prix d'achat a été comptabilisé comme dette à long terme à une juste valeur de 5 430 \$ calculée en utilisant un taux d'intérêt de 2,91 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur du solde du prix d'achat est désactualisé selon un taux effectif sur la durée du passif.

Durant la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2015, les ventes et le résultat d'exploitation de Ram étaient respectivement de 14 768 \$ et de 781 \$. Sur une base pro forma, la direction estime les ventes et le résultat d'exploitation combinés de la Société et de Ram, pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à environ 1 647 383 \$ et 232 172 \$, respectivement, si l'acquisition de Ram avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2015. Afin d'établir les estimations pro forma, la direction a pris en considération la structure de financement résultant de l'acquisition ainsi que l'ajustement de la juste valeur et l'harmonisation des conventions comptables. La direction a présumé que l'ajustement de la juste valeur aurait été le même si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2015.

- c) Le 1^{er} septembre 2015, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans les installations de traitement du bois de Treated Materials Co., Inc. (« Treated Materials ») situées à Rison, en Arkansas. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des poteaux destinés aux sociétés de services publics et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 5 393 \$ (4 052 \$ US), excluant approximativement 142 \$ de frais liés à la transaction et 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 repris présentée plus bas 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 devrait être 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)

31 décembre 2015 et 2014

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

Le tableau suivant présente un résumé des actifs acquis, des passifs repris 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.

Actifs acquis	\$
Créances	1 080
Stocks	1 651
Immobilisations corporelles	5 253
Contrat de location de terrain à prix de faveur	1 062
Goodwill	683
	<u>9 729</u>
Passifs repris	
Passifs d'impôt différé	459
Provision pour restauration de sites	602
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>8 668</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	5 393
Billet à payer non garanti	3 275
Contrepartie transférée	<u>8 668</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier un contrat de location de terrain à prix de faveur. 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'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT, telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de Treated Materials, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et d'un billet à payer non garanti. Le billet à payer non garanti de 3 993 \$ (3 000 \$ US) ne porte pas intérêt, est payable en cinq versements égaux échelonnés sur une période de cinq ans et a été évalué à une juste valeur de 3 275 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %.

Durant la période allant du 1^{er} septembre au 31 décembre 2015, les ventes et le résultat d'exploitation de l'usine de Rison étaient respectivement de 3 284 \$ (2 477 \$ US) et de 252 \$ (190 \$ US). Les informations financières pour la période close le 31 décembre 2015, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Treated Materials comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2015, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les neuf premiers mois de l'année.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

- d) Le 7 avril 2015, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition de certains actifs de McCormick Piling and Lumber Co. (« McCormick »), un fournisseur de poteaux en bois non traité. McCormick exploite une installation d'écorçage de poteaux située à Warren, en Oregon. Cette acquisition renforce les opérations d'approvisionnement en bois de la Société.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 4 685 \$ (3 752 \$ US), excluant approximativement 226 \$ de frais liés à la transaction et 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 repris présentée plus bas 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 devrait être 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 un résumé des actifs acquis, des passifs repris 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.

Actifs acquis	\$
Créances	701
Stocks	1 486
Immobilisations corporelles	726
Relations clients	849
Goodwill	3 151
	<u>6 913</u>
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	81
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>6 832</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	4 685
Billet à payer non garanti - 12 mois	1 342
Billet à payer non garanti - 24 mois	805
Contrepartie transférée	<u>6 832</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients. La durée d'utilité attribuée aux relations clients est de 3 ans. 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT, telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de McCormick, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et de deux billets à payer non garantis. Le premier billet à payer non garanti de 1 429 \$ (1 144 \$ US) porte intérêt au taux de 0,48 %, est payable en un seul versement le 8 avril 2016 et a été évalué à une juste valeur de 1 342 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %. Le second billet à payer non garanti de 928 \$ (743 \$ US) porte intérêt au taux de 0,48 %, est payable en un seul versement le 8 avril 2017 et a été évalué à une juste valeur de 805 \$, en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %.

Les actifs nouvellement acquis de ce centre d'écorçage de poteaux en bois ont été intégrés directement aux activités de la Société et sont utilisés pour répondre à ses besoins internes. En conséquence, il n'est pas possible de présenter l'information pro-forma concernant les ventes et les résultats avant impôts suite à l'acquisition car la Société ne prépare pas cette information de manière aussi détaillée.

- e) Le 22 mai 2014, la Société a conclu l'acquisition, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités de traitement du bois menées par Boatright Railroad Products, Inc. (« Boatright »), 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, de même que des traverses d'aiguillage, des chevilles de traverses et des poutres pour des ponts, pour l'industrie ferroviaire et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à 58 830 \$ (53 898 \$ US), excluant approximativement 753 \$ (690 \$ US) de frais liés à la transaction et comptabilisés en 2014 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 repris 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

Le tableau suivant présente la répartition finale des actifs acquis, des passifs repris 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.

Actifs 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
	<u>75 445</u>
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	160
Provision pour restauration de sites	3 029
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>72 256</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	58 830
Billet à payer non garanti	13 426
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 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 dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT, telles que définies dans les conventions comptables de la Société. 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.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante 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 7,00 %.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

4 Capital-actions

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes closes les 31 décembre :

	2015	2014
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	68 949	68 697
Régime d'options d'achat d'actions*	165	222
Régimes d'achat d'actions des employés*	23	30
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	69 137	68 949

* 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

b) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action ordinaire et du résultat dilué par action ordinaire pour les périodes de trois et douze mois closes les 31 décembre :

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	32 994 \$	22 967 \$	141 377 \$	103 847 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 101	68 687	69 018	68 802
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	138	232	135	225
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	69 239	68 919	69 153	69 027
Résultat de base par action ordinaire**	0,48 \$	0,33 \$	2,05 \$	1,51 \$
Résultat dilué par action ordinaire**	0,48 \$	0,33 \$	2,04 \$	1,50 \$

* 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 2015 et 2014

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

5 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 2015</u>	<u>Au 31 décembre 2014</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 - contrats de swap de taux d'intérêt	832	1 423
	<u>832</u>	<u>1 423</u>
Passifs		
Dérivés - contrats de swap de taux d'intérêt	538	706
	<u>538</u>	<u>706</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 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 créances, les comptes fournisseurs et la dette à long terme. La juste valeur des équivalents de trésorerie, des créances 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 669 881 \$ (444 557 \$ au 31 décembre 2014) et une juste valeur de 669 894 \$ (444 575 \$ au 31 décembre 2014).

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

6 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.

7 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.

8 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 3 février 2016, la Société a annoncé qu'elle avait signé, par l'entremise d'une de ses filiales en propriété exclusive, une lettre d'intention non contraignante relativement à l'acquisition des actions de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, LLC, de Kisatchie Pole & Piling, LLC, de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC (collectivement, « Kisatchie »).

Kisatchie fabrique des poteaux, des pilotis et des poutres en bois traité, avec deux usines de traitement du bois situées à Noble et à Pineville, en Louisiane. Les ventes consolidées de Kisatchie ont atteint environ 51,8 millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Si elle se concrétise, la transaction devrait se conclure au cours du deuxième trimestre de 2016 et est assujettie aux conditions usuelles, notamment la réalisation d'une vérification diligente satisfaisante et la signature d'une convention d'achat d'actions définitive.

- b) Également le 3 février 2016, la Société a annoncé qu'elle avait signé, par l'entremise d'une de ses filiales en propriété exclusive, une lettre d'intention non contraignante relativement à l'acquisition des actions de Lufkin Creosoting Co., Inc. (« Lufkin Creosoting »).

Lufkin Creosoting fabrique des poteaux et des poutres en bois traité à partir de son usine de traitement du bois située à Lufkin, au Texas. Ses ventes consolidées ont atteint environ 34,2 millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Si elle se concrétise, la transaction devrait se conclure au cours du deuxième trimestre de 2016 et est assujettie aux conditions usuelles, notamment la réalisation d'une vérification diligente satisfaisante et la signature d'une convention d'achat d'actions définitive.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2015 et 2014

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

- c) Le 26 février 2016, la Société et SJ Holding, en qualité d'emprunteurs, ont conclu une entente d'amendement afin de modifier et mettre à jour la quatrième entente amendée de la facilité de crédit renouvelable engagée existante datée du 3 mars 2015. L'entente amendée (la cinquième entente amendée de la facilité de crédit renouvelable engagée) augmente la facilité de crédit renouvelable engagée de 450 000 \$ US à 500 000 \$ US pour les deux premières années de l'entente. Par la suite, la facilité de crédit renouvelable engagée sera réduite à 450 000 \$ US pour la troisième année et sera finalement réduite à 350 000 \$ US pour les quatrième et cinquième années. L'entente amendée inclut également une option accordéon permettant aux emprunteurs de demander une augmentation de la facilité pouvant atteindre 200 000 \$ US, sous réserve des conditions habituelles. La facilité de crédit renouvelable engagée est rendue disponible à la Société et SJ Holding par un syndicat de prêteurs bancaires et viendra à d'échéance le 26 février 2021. Les emprunts sont disponibles sous forme de prêts au taux préférentiel canadien, d'acceptations bancaires (« BA »), de prêts au taux préférentiel américain, de prêts au taux LIBOR en dollars américains et de lettres de crédit. La fourchette des marges sur les taux d'intérêt varie entre 0,00 % et 1,25 % selon une grille de prix pour les prêts aux taux préférentiels canadien et américain. La fourchette des marges sur les taux d'intérêt varie entre 1,00 % et 2,25 % selon une grille de prix pour les BA, pour les prêts au taux LIBOR et les lettres de crédit.

La facilité de crédit renouvelable engagée est non garantie et sujette à engagement, envers le syndicat bancaire, de ne consentir aucune sûreté à l'exception des sûretés permises.

Afin de maintenir en place la facilité de crédit renouvelable engagée, la Société doit respecter des engagements à faire, des engagements à ne pas faire, des obligations d'information et des ratios financiers dont le ratio de la dette totale sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») devant ne pas excéder 3,50:1 et le ratio de couverture des charges financière devant être égal ou supérieur à 3,00:1. En outre, les ententes bancaires prises par la Société ne lui permettent pas de verser des dividendes dont le total au cours d'une année donnée est supérieur à 50,00 % du résultat net consolidé de la Société de l'exercice précédent si le ratio de la dette totale sur le BAIIA est supérieur à 3,25:1. Si le ratio de la dette totale sur le BAIIA est inférieur à 3,25:1, aucune restriction n'est imposée au paiement de dividendes, dans la mesure où la Société se conforme par ailleurs aux modalités de sa convention de crédit.

- d) Le 26 février 2016, la Société s'est engagée dans des ententes de prêt à demande avec deux banques faisant partie du syndicat bancaire qui rend disponible la facilité de crédit renouvelable engagée. Les prêts sur demande rendent disponible du financement à hauteur de 50 000 \$ US selon les conditions de la cinquième entente amendée de la facilité de crédit renouvelable engagée. Cet endettement, si requis par la Société, sera présenté sous les passifs courants car les banques ont l'option de demander un remboursement des prêts en tout temps.
- e) Le 15 mars 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire payable le 29 avril 2016 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} avril 2016.

9 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice courant.