

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

Pierre Boucher, CPA, CMA
Jennifer McCaughey, CFA
MaisonBrison Communications
Tél. : (514) 731-0000
pierre@maisonbrison.com
jennifer@maisonbrison.com

**STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS
DE SON QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE SON EXERCICE 2018**
Dix-huitième année consécutive de croissance des ventes

- Hausse de 12,6 % des ventes qui atteignent 2,12 milliards de dollars pour l'exercice 2018
- BAIIA de 244,4 millions de dollars, en hausse de 0,5 % comparativement à l'exercice précédent
- Résultat net de 137,6 millions de dollars et résultat par action diluée de 1,98 \$ pour l'année
- Hausse de 16,7 % du dividende trimestriel qui s'établit à 0,14 \$ par action
- Maintien d'une situation financière solide; ratio de la dette totale sur le BAIIA de 2,1:1

Montréal (Québec), le 15 mars 2019 - 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 2018.

« Nous avons clos l'exercice avec de solides résultats. Les ventes ont progressé de 14,7 % au quatrième trimestre pour atteindre 432,8 millions de dollars et le BAIIA a augmenté de 10,0 % pour s'établir à 41,8 millions de dollars, malgré une perte hors caisse de 7,9 millions de dollars découlant de la réévaluation à la valeur du marché de contrats dérivés sur marchandises. Pour l'ensemble de l'exercice, les ventes se sont élevées à 2,1 milliards de dollars et ont augmenté dans toutes les catégories de produits, grâce aux effets conjugués de hausses des prix de vente, de la demande des marchés et des acquisitions réalisées. Notre BAIIA affiche une légère progression pour l'ensemble de l'exercice, tandis que notre résultat net a reculé en raison principalement d'un avantage fiscal non récurrent hors caisse enregistré suite à la réforme fiscale américaine promulguée en 2017. La situation financière de Stella-Jones demeure très saine et la Société a annoncé aujourd'hui une hausse de son dividende pour une quinzième année consécutive.

Pour 2019, compte tenu des conditions en vigueur sur les marchés et des niveaux actuels des devises et des prix du bois d'œuvre, nous prévoyons une augmentation des ventes de Stella-Jones par rapport au précédent exercice ainsi qu'une amélioration des marges. Comme toujours, nous poursuivons nos efforts en vue d'optimiser nos activités d'exploitation dans l'ensemble de l'organisation, tout en demeurant à l'affût d'occasions sur le marché pour chacune de nos catégories de produits, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et la marge)	T4-18	T4-17	Exercice 2018	Exercice 2017
Ventes	432,8	377,4	2 123,9	1 886,1
BAIIA	41,8	38,0	244,4	243,1
Marge du BAIIA (%)	9,7 %	10,1 %	11,5 %	12,9 %
Résultat d'exploitation	31,8	29,0	206,3	207,4
Résultat net de la période	20,6	51,1	137,6	167,9
Par action – de base et dilué (\$)	0,30	0,74	1,98	2,42
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 358	69 336	69 352	69 324

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2018

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les ventes ont atteint 2 123,9 millions de dollars, en hausse de 12,6 % par rapport aux ventes de 1 886,1 millions de dollars réalisées lors de l'exercice précédent. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 60,5 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion des devises a eu un impact négatif de 12,9 millions de dollars. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 190,2 millions de dollars, soit 10,1 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 662,4 millions de dollars pour l'exercice 2018, ce qui représente une hausse de 1,7 % par rapport aux ventes de 651,5 millions de dollars réalisées en 2017. L'effet de conversion des devises a réduit les ventes d'environ 6,9 millions de dollars. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont augmenté d'environ 17,8 millions de dollars, ou 2,7 %, en raison principalement d'une hausse des prix de vente dans la seconde moitié de l'exercice, en partie contrebalancée par le soutien apporté par la Société à la transition d'un client qui exploite des chemins de fer de catégorie 1 d'un programme de « services de traitement » à un programme à services complets de type « black-tie » au cours de la première moitié de l'exercice.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 725,0 millions de dollars en 2018, en hausse de 10,9 % par rapport aux ventes de 654,0 millions de dollars réalisées en 2017. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur de 1,4 million de dollars, tandis que l'effet de conversion des devises a réduit les ventes d'environ 3,4 millions de dollars. Si on exclut l'apport des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté d'environ 73,0 millions de dollars, ou 11,2 %, en raison principalement d'une progression des ventes dans le sud-est des États-Unis, d'un accroissement du nombre de projets nécessitant des poteaux de transmission, de la vigueur de la demande générée par les programmes de remplacement et d'une hausse des prix de vente.

Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 474,7 millions de dollars en 2018, en hausse de 29,6 % par rapport à celles de 366,2 millions de dollars réalisées en 2017. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 43,9 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion des devises a réduit les ventes d'environ 1,7 million de dollars par rapport à l'exercice 2017. Si on exclut ces facteurs, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont augmenté d'environ 66,3 millions de dollars, soit 18,1 %. Cet écart favorable est principalement attribuable à une hausse des prix de vente découlant de l'augmentation des coûts du bois d'œuvre qui a été transférée aux clients ainsi qu'à un accroissement du volume résultant de la présence grandissante de la Société sur ce marché.

Les ventes de produits industriels ont atteint 109,0 millions de dollars au cours de l'exercice 2018, comparativement à 94,5 millions de dollars lors du précédent exercice. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 14,4 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion des devises a réduit les ventes d'environ 0,9 million de dollars par rapport à l'exercice 2017. Si on exclut la contribution des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes ont progressé de 1,1 %, en raison essentiellement de la demande pour des produits destinés au secteur ferroviaire et de projets ayant requis des produits laminés, en partie contrebalancés par une baisse de la demande de poutres et de bois pour les ponts.

Les ventes dans la catégorie des billots et du bois d'œuvre se sont chiffrées à 152,8 millions de dollars en 2018, comparativement à des ventes de 119,9 millions de dollars en 2017. Si on exclut l'apport des acquisitions, les ventes pour cette catégorie de produits ont augmenté de 26,8 %. Cette progression importante reflète une hausse des prix de vente découlant de l'augmentation des coûts du bois d'œuvre, jumelée à une intensification des activités de récolte du bois dans le but de s'approvisionner en matière première afin de soutenir les fortes ventes de poteaux.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 206,3 millions de dollars, soit 9,7 % des ventes, comparativement à 207,4 millions de dollars, ou 11,0 % des ventes, en 2017. Bien que le résultat d'exploitation en dollars absolus soit comparable à celui du précédent exercice, il affiche un recul lorsqu'exprimé en pourcentage des ventes. Cette

baisse en pourcentage des ventes s'explique principalement par le soutien apporté par la Société à la transition d'un client, qui exploite des chemins de fer de catégorie 1, d'un programme de « services de traitement » à un programme à services complets de type « black-tie » au cours de la première moitié de l'exercice. Dans le but d'accélérer cette transition, la Société a acquis des traverses de chemin de fer non traitées de ce client, ce qui a augmenté le coût des ventes une fois que ces traverses ont été traitées et vendues. En outre, la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées et de certaines essences de poteaux non traitées jumelée au décalage pour transférer ces hausses aux clients a aussi eu des répercussions négatives sur le résultat d'exploitation. Par ailleurs, l'augmentation des coûts du bois d'œuvre au cours de l'année, transférée aux clients par le biais de hausses des prix de vente des produits, a contribué à accroître le coût des ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, mais a aussi exercé une pression à la baisse sur les marges lorsqu'exprimées en pourcentage des ventes.

Le résultat net pour l'exercice 2018 a reculé de 18,0 % pour s'établir à 137,6 millions de dollars, soit 1,98 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 167,9 millions de dollars, ou 2,42 \$ par action diluée, lors de l'exercice 2017. La baisse, d'un exercice sur l'autre, s'explique essentiellement par un avantage fiscal non récurrent hors caisse de 30,0 millions de dollars comptabilisé au quatrième trimestre de l'exercice 2017 découlant de la réévaluation des passifs d'impôt différé à la suite d'une réduction du taux d'imposition fédéral maximum sur le revenu des sociétés aux États-Unis.

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Les ventes se sont élevées à 432,8 millions de dollars au quatrième trimestre de l'exercice 2018, en hausse de 14,7 % par rapport aux ventes de 377,4 millions de dollars réalisées lors de la même période en 2017. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 11,4 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion des devises a eu un impact positif de 9,0 millions de dollars sur les ventes. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 35,0 millions de dollars, soit 9,3 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer ont atteint 127,0 millions de dollars, contre 118,0 millions de dollars 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 enregistré une augmentation de 4,8 % grâce à une hausse des prix de vente. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 192,0 millions de dollars, en hausse de 17,9 % par rapport aux ventes de 162,9 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice. Si on exclut l'apport des acquisitions ainsi que l'effet de conversion des devises, les ventes ont progressé de 15,0 % en raison de l'élargissement de la portée de la Société sur le marché du sud-est des États-Unis, d'un accroissement du nombre de projets nécessitant des poteaux de transmission, de la vigueur de la demande générée par les programmes de remplacement et des besoins suite aux feux de forêt en Californie vers la fin de 2018. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont atteint 60,3 millions de dollars, en hausse par rapport à celles de 48,6 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice. Si on exclut l'apport des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes ont progressé de 8,0 %, grâce à un accroissement des volumes au Canada, en partie contrebalancé par une baisse des prix de vente aux États-Unis. Les ventes de produits industriels se sont élevées à 23,1 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 20,0 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Si on exclut l'apport des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes ont fléchi de 6,0 % en raison d'un recul de la demande de bois pour les ponts et de poutres. Enfin, les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont chiffrées à 30,4 millions de dollars, contre 27,9 millions de dollars lors du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont augmenté de 7,9 %, en raison essentiellement d'une intensification des efforts d'approvisionnement en poteaux visant à soutenir la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics, en partie contrebalancée par une baisse des prix de vente du bois d'œuvre.

Le bénéfice brut s'est établi à 67,0 millions de dollars, soit 15,5 % des ventes, au quatrième trimestre de l'exercice 2018, contre 53,5 millions de dollars, ou 14,2 % des ventes, au quatrième trimestre de 2017. L'augmentation en pourcentage des ventes traduit essentiellement une amélioration de l'absorption des frais généraux d'un exercice sur l'autre découlant d'un accroissement du niveau d'activité de production alors que les marges dégagées sur les produits sont demeurées comparables à celles du précédent exercice.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 31,8 millions de dollars, soit 7,4 % des ventes, au quatrième trimestre de l'exercice 2018, contre 29,0 millions de dollars, ou 7,7 % des ventes lors de l'exercice précédent et a été affecté par une perte hors caisse de 7,9 millions de dollars découlant de la réévaluation à la valeur du marché de contrats dérivés sur le diesel et le pétrole.

Le résultat net de la période s'est établi à 20,6 millions de dollars, soit 0,30 \$ par action diluée, comparativement à 51,1 millions de dollars, ou 0,74 \$ par action diluée, lors de l'exercice précédent. La baisse, d'un exercice sur l'autre, est attribuable à un avantage fiscal non récurrent hors caisse comptabilisé au quatrième trimestre de l'exercice 2017 découlant de la réévaluation des passifs d'impôt différé à la suite d'une réduction du taux d'imposition fédéral maximum sur le revenu des sociétés aux États-Unis.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 31 décembre 2018, la dette à long terme de la Société, incluant la partie courante, s'élevait à 513,5 millions de dollars, comparativement à 455,6 millions de dollars au 31 décembre 2017. Cette augmentation traduit essentiellement un accroissement des besoins en fonds de roulement, le financement nécessaire aux acquisitions de Prairie Forest Products et Wood Preservers Incorporated, de même que l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 31 décembre 2018, le ratio de la dette totale sur le BAIIA de Stella-Jones s'établissait à 2,1:1, en hausse par rapport au ratio de 1,9:1 affiché au 31 décembre 2017.

HAUSSE DE 16,7 % DU DIVIDENDE TRIMESTRIEL QUI EST PORTÉ À 0,14 \$ PAR ACTION

Le 14 mars 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,14 \$ par action, ce qui représente une hausse de 16,7 % par rapport au précédent dividende trimestriel, sur les actions ordinaires en circulation de la Société, payable le 26 avril 2019 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 5 avril 2019. Il s'agit d'un dividende admissible.

PERSPECTIVES

Pour 2019, compte tenu des conditions en vigueur sur les marchés qu'elle dessert, du niveau actuel des prix du bois, et dans l'hypothèse où les devises demeurent stables, la direction de la Société s'attend à une augmentation des ventes de Stella-Jones par rapport au précédent exercice, grâce à la hausse des prix dans les catégories des traverses de chemin de fer et des poteaux destinés aux sociétés de services publics ainsi qu'à l'accroissement de la portée de la Société sur les marchés des catégories du bois d'œuvre à usage résidentiel et des poteaux destinés aux sociétés de services publics. La direction prévoit également une amélioration des marges par rapport à l'exercice 2018 dans l'ensemble de ses catégories de produits. La progression des marges sera principalement attribuable à la hausse des prix de vente et à l'accroissement des volumes de traverses de chemin de fer, jumelés à une amélioration de la composition des ventes dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Par ailleurs, il est important de noter que la mise en œuvre d'IFRS 16 aura un impact positif sur le BAIIA en 2019 alors que l'impact sur le résultat net sera négatif en raison de charges financières plus élevées. La Société prévoit engager en 2019 un montant comparable à celui de l'exercice 2018 en immobilisations corporelles (51,6 millions de dollars en 2018) qui englobera un agrandissement d'usine à Cameron, au Wisconsin.

Pour de plus amples renseignements concernant chacune des catégories de produits, veuillez consulter les rapports de gestion pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 15 mars 2019 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-647-788-4922 (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 2087356 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 15 h, heure de l'Est, le vendredi 15 mars 2019, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 22 mars 2019.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le BAIIA (le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles), le résultat d'exploitation et les marges d'exploitation 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. Veuillez consulter la rubrique traitant des mesures financières non conformes aux IFRS du rapport de gestion.

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 fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès des détaillants 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.

– 30 –

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 2018 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 14 mars 2019

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)

31 décembre 2018 et 2017

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie		-	6 430
Créances		192 380	163 458
Instruments financiers dérivés	6	-	473
Stocks		838 558	718 462
Impôts sur le résultat à recouvrer		1 882	1 122
Autres actifs courants		35 567	18 435
		<u>1 068 387</u>	<u>908 380</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		551 785	466 056
Immobilisations incorporelles		131 658	130 349
Goodwill		298 270	270 261
Instruments financiers dérivés	6	7 545	6 173
Autres actifs non courants		4 559	4 761
		<u>2 062 204</u>	<u>1 785 980</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		133 259	111 206
Instruments financiers dérivés	6	4 381	-
Partie courante de la dette à long terme	4	9 714	5 695
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		12 016	12 114
		<u>159 370</u>	<u>129 015</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	503 767	449 945
Passifs d'impôt différé		92 557	72 408
Provisions et autres passifs non courants		13 959	11 392
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		7 393	7 675
Instruments financiers dérivés	6	3 748	-
		<u>780 794</u>	<u>670 435</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	221 328	220 467
Surplus d'apport		348	298
Résultats non distribués		909 060	809 022
Cumul des autres éléments du résultat global		150 674	85 758
		<u>1 281 410</u>	<u>1 115 545</u>
		<u>2 062 204</u>	<u>1 785 980</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	9		

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 2018 et 2017

(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 des dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2018	220 467	298	809 022	150 620	(69 421)	4 559	85 758	1 115 545	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	137 597	-	-	-	-	137 597	
Autres éléments du résultat global	-	-	927	101 529	(37 602)	989	64 916	65 843	
Résultat global de la période	-	-	138 524	101 529	(37 602)	989	64 916	203 440	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(33 290)	-	-	-	-	(33 290)	
Régimes d'achat d'actions des employés	1 330	-	-	-	-	-	-	1 330	
Rachat d'actions ordinaires	(469)	-	(5 196)	-	-	-	-	(5 665)	
Rémunération fondée sur des actions	-	50	-	-	-	-	-	50	
	861	50	(38 486)	-	-	-	-	(37 575)	
Solde au 31 décembre 2018	221 328	348	909 060	252 149	(107 023)	5 548	150 674	1 281 410	

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 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2017	219 119	258	672 620	223 124	(92 532)	3 829	134 421	1 026 418
Résultat global								
Résultat net de la période	-	-	167 889	-	-	-	-	167 889
Autres éléments du résultat global	-	-	(983)	(72 504)	23 111	730	(48 663)	(49 646)
Résultat global de la période	-	-	166 906	(72 504)	23 111	730	(48 663)	118 243
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(30 504)	-	-	-	-	(30 504)
Exercice d'options sur actions	146	(47)	-	-	-	-	-	99
Régimes d'achat d'actions des employés	1 202	-	-	-	-	-	-	1 202
Rémunération fondée sur des actions	-	87	-	-	-	-	-	87
	1 348	40	(30 504)	-	-	-	-	(29 116)
Solde au 31 décembre 2017	220 467	298	809 022	150 620	(69 421)	4 559	85 758	1 115 545

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		Pour les	
		périodes de trois mois closes les 31 décembre		périodes de douze mois closes les 31 décembre	
		2018	2017	2018	2017
		\$	\$	\$	\$
Ventes		432 763	377 356	2 123 893	1 886 142
Charges					
Coût des ventes		365 721	323 896	1 809 733	1 586 263
Frais de vente et d'administration		25 581	24 234	98 995	93 828
Autres pertes (gains), montant net		9 617	224	8 864	(1 337)
		400 919	348 354	1 917 592	1 678 754
Résultat d'exploitation		31 844	29 002	206 301	207 388
Charges financières		4 805	3 902	19 102	19 009
Résultat avant impôts		27 039	25 100	187 199	188 379
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat					
Exigibles		8 086	(261)	39 018	41 566
Différés		(1 622)	(25 755)	10 584	(21 076)
		6 464	(26 016)	49 602	20 490
Résultat net de la période		20 575	51 116	137 597	167 889
Résultat de base par action ordinaire	5	0,30	0,74	1,98	2,42
Résultat dilué par action ordinaire	5	0,30	0,74	1,98	2,42

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	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	<u>20 575</u>	<u>51 116</u>	<u>137 597</u>	<u>167 889</u>
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	65 005	5 105	101 529	(81 920)
Impôt sur la variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	-	3 476	-	9 416
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(20 932)	(4 334)	(34 332)	29 332
Impôts sur la variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(5 362)	2 689	(3 270)	(6 221)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(3 024)	1 905	1 372	1 026
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	820	(494)	(383)	(296)
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	(643)	(570)	1 209	(737)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>172</u>	<u>(291)</u>	<u>(282)</u>	<u>(246)</u>
	<u>36 036</u>	<u>7 486</u>	<u>65 843</u>	<u>(49 646)</u>
Résultat global	<u>56 611</u>	<u>58 602</u>	<u>203 440</u>	<u>118 243</u>

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 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2018 \$	2017 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		137 597	167 889
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		21 086	19 078
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		17 016	16 656
Perte sur instruments financiers dérivés		8 601	770
Charges financières		19 102	19 009
Impôts sur le résultat exigibles		39 018	41 566
Impôts sur le résultat différés		10 584	(21 076)
Charge pour unités d'actions incessibles		7 189	4 549
Autres		2 060	(199)
		<u>262 253</u>	<u>248 242</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(13 230)	(11 026)
Stocks		(56 716)	100 683
Impôts sur le résultat à recouvrer		-	(2 746)
Comptes créditeurs et charges à payer		13 428	16 694
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(2 304)	(3 369)
Provisions et autres passifs non courants		(1 968)	(1 494)
Autres actifs courants		(15 335)	4 380
		<u>(76 125)</u>	<u>103 122</u>
Intérêts versés		(18 693)	(15 797)
Impôts sur le résultat payés		(39 371)	(34 454)
		<u>128 064</u>	<u>301 113</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(255)	(1 132)
Variation nette des facilités de crédit syndiquées		18 742	(391 796)
Augmentation de la dette à long terme		-	195 870
Remboursement de la dette à long terme		(6 705)	(11 507)
Remboursement des ententes de non-concurrence à payer		(1 745)	(2 156)
Dividendes sur les actions ordinaires		(33 290)	(30 504)
Rachat d'actions ordinaires		(4 038)	-
Produit de l'émission d'actions ordinaires		1 330	1 301
		<u>(25 961)</u>	<u>(239 924)</u>
Activités d'investissement			
Augmentation des autres actifs		(836)	(710)
Acquisition d'entreprises	3	(54 491)	(5 792)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(4 028)	(2 080)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(51 568)	(50 572)
Produit de la cession d'actifs		2 390	676
		<u>(108 533)</u>	<u>(58 478)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		<u>(6 430)</u>	<u>2 711</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>6 430</u>	<u>3 719</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>-</u>	<u>6 430</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

(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. La Société fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès de détaillants 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 – Comptabilité, 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 14 mars 2019.

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 2017, 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 2017, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

(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	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
McFarland Cascade Holdings, Inc.	Stella-Jones Corporation	États-Unis
Cascade Pole and Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
McFarland Cascade Pole & Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
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
Stella-Jones U.S. Finance III Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Stella-Jones U.S. III LLC	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Kisatchie Midnight Express, L.L.C.	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Lufkin Creosoting Co., Inc.	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis

Changements de méthodes comptables

La Société a adopté les nouvelles normes suivantes, ainsi que toutes les modifications subséquentes, au 1^{er} janvier 2018. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

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. L'adoption rétrospective de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, et la nouvelle méthode comptable a été définie comme suit :

La Société vend des produits en bois traité et non traité (les « Produits »), ainsi que des services de traitement du bois. Les revenus provenant de la vente de Produits sont comptabilisés lorsque la Société remplit une obligation de prestation en transférant un Produit promis à un client. Les Produits sont considérés transférés lorsque le client obtient le contrôle des Produits, soit aux installations de fabrication de la Société ou à l'établissement du client. On entend par contrôle des Produits la capacité de décider de l'utilisation des Produits et d'en tirer la quasi-totalité des avantages restants.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

La Société offre le traitement de produits du bois qui appartiennent à des tierces parties. Les revenus associés à ces services de traitement sont comptabilisés suivant le critère du moment précis, étant donné que les produits du bois doivent être traités rapidement.

Les ventes de Produits peuvent faire l'objet de ristournes rétrospectives basées sur les ventes totales sur une période de douze mois, sujettes à certaines conditions contractuelles. Les revenus provenant de ces ventes sont comptabilisés en fonction du prix indiqué dans le contrat, déduction faite de l'estimation des ristournes. Les ristournes sont estimées et prévues en fonction de l'expérience accumulée, au moyen de la méthode de la valeur attendue, et les revenus ne sont comptabilisés que s'il est hautement probable qu'un renversement significatif n'aura pas lieu. Un passif est comptabilisé pour les ristournes prévues en fonction des ventes réalisées jusqu'à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les ventes de Produits peuvent également faire l'objet de rabais rétrospectifs basés sur les ventes totales sur une période de douze mois, sujets à certaines conditions contractuelles. Les revenus provenant de ces ventes sont comptabilisés en fonction du prix de vente moyen prévu pour la période donnée. Les rabais sont estimés et prévus en fonction de l'expérience accumulée, au moyen de la méthode de la valeur attendue, et les revenus ne sont comptabilisés que s'il est hautement probable que les conditions contractuelles seront remplies. Le prix contractuel est facturé au client et un passif est comptabilisé aux fins d'ajustement au prix moyen.

Une créance est comptabilisée lorsque le contrôle des Produits est transféré au client, puisqu'il s'agit du moment précis où la contrepartie devient inconditionnelle, c'est-à-dire que seul l'écoulement du temps détermine que le paiement de la contrepartie est exigible.

IFRS 9 – Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplace 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 comptabilisation 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. L'adoption rétrospective de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, et la nouvelle méthode comptable a été définie comme suit :

La Société comptabilise un actif financier ou un passif financier dans son état de la situation financière lorsqu'elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Lors de la comptabilisation initiale, la Société évalue un actif financier ou un passif financier à sa juste valeur majorée ou minorée, dans le cas d'un actif financier ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de cet actif financier ou de ce passif financier.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

Actifs financiers

La Société classera les actifs financiers comme étant évalués ultérieurement au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net, en fonction de son modèle économique pour la gestion de l'actif financier et des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Les trois catégories se définissent comme suit :

- a) Coût amorti – un actif financier est évalué au coût amorti si les deux conditions suivantes sont réunies :
 - la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique ayant pour objectif de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels; et
 - les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.
- b) Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – les actifs financiers sont classés et évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si leur détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers.
- c) Juste valeur par le biais du résultat net – les actifs financiers dont la détention ne s'inscrit pas dans l'un des deux modèles économiques mentionnés aux points a) et b) sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Lorsque la Société change de modèle économique pour la gestion des actifs financiers, et seulement alors, elle doit reclasser tous les actifs financiers touchés.

Les actifs financiers de la Société se composent de trésorerie, d'équivalents de trésorerie, de créances et d'instruments financiers dérivés. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les créances sont évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les instruments financiers dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Passifs financiers

Les passifs de la Société comprennent les comptes créditeurs et charges à payer, la dette bancaire, la dette à long terme et les instruments financiers dérivés. Les comptes créditeurs et charges à payer, la dette bancaire et la dette à long terme sont évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les instruments financiers dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Après la comptabilisation initiale, une entité ne peut reclasser aucun passif financier.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

Dépréciation

La Société évalue de façon prospective les pertes de crédit attendues associées à ses investissements en titres de créances comptabilisés au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La méthode de dépréciation appliquée ne sera pas la même si le risque de crédit a augmenté de façon importante. Pour les créances clients, la Société applique la méthode simplifiée permise par IFRS 9, qui exige que les pertes de crédit attendues pour la durée de vie soient comptabilisées dès la comptabilisation initiale des créances.

Transactions de couverture

Dans le cadre de sa stratégie de couverture, la Société envisage le recours à des instruments financiers dérivés comme des contrats de change à terme afin de limiter son exposition au risque de variation des entrées de trésorerie liées aux ventes en dollars américains de ses installations canadiennes. Elle envisage également des contrats de swap de taux d'intérêt afin de réduire l'incidence des variations de taux d'intérêt sur son endettement à court terme et sa dette à long terme. Ces instruments financiers dérivés sont traités comme des couvertures de flux de trésorerie à des fins comptables et sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

La partie efficace des variations de la juste valeur des instruments dérivés qui sont désignés et qui se qualifient comme couvertures de flux de trésorerie est comptabilisée aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. Le gain (ou la perte) lié à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement au résultat net, dans autres revenus (charges).

Lorsque des contrats à terme sont utilisés comme couverture de transactions prévues, la Société ne désigne généralement comme instrument de couverture que la variation de la juste valeur de l'élément prix au comptant du contrat à terme. Le gain (ou la perte) lié à la partie efficace de la variation de l'élément prix au comptant de contrats à terme est comptabilisé aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. La variation de l'élément à terme du contrat qui est lié à l'élément couvert est comptabilisée aux capitaux propres, dans la réserve pour coûts de couverture dans les autres éléments du résultat global. Dans certains cas, la Société peut désigner comme instrument de couverture la totalité de la variation de la juste valeur du contrat à terme (y compris les points à terme). Dans ces cas, le gain (ou la perte) lié à la partie efficace de la variation de la juste valeur de la totalité du contrat à terme est comptabilisé aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. Les montants cumulés dans les capitaux propres sont reclassés dans la période où l'élément couvert a une incidence sur le résultat net.

Lorsqu'un instrument de couverture vient à échéance ou est vendu ou résilié, ou lorsqu'une couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, tout gain (ou perte) cumulé différé et tout coût de couverture différé dans les capitaux propres à ce moment demeure dans les capitaux propres jusqu'à la réalisation de la transaction prévue. Si la Société ne s'attend plus à ce que la transaction prévue se réalise, le gain (ou la perte) cumulé et les coûts de couverture différés qui ont été comptabilisés dans les capitaux propres sont immédiatement reclassés au résultat net.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

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

IFRS 16 – Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*, qui établit les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, pour les deux parties au contrat de location. La norme 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.

En vertu de la nouvelle norme, la Société comptabilisera, dans l'état de la situation financière, un actif (le droit d'utilisation sur les actifs loués) d'environ 119 000 \$, qui est un montant équivalent aux flux de trésorerie actualisés des paiements minimaux exigibles dans l'avenir, ainsi qu'une obligation financière correspondante. Les actifs seront amortis sur la durée des contrats de location dont la moyenne pondérée est de 78 mois. Le passif sera ajusté selon des paiements contractuels aux locataires et une dépense financière correspondante sera comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette nouvelle norme sur son résultat net.

La Société adoptera IFRS 16 le 1^{er} janvier 2019 de façon rétrospective sans retraitement des chiffres correspondants et emploiera les exemptions pour les contrats de location à court terme et les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur.

IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*. Cette interprétation précise que si une entité conclut qu'il est probable qu'une autorité fiscale compétente accepte un traitement fiscal incertain, elle doit déterminer le résultat fiscal d'une manière cohérente avec le traitement fiscal utilisé ou qu'elle prévoit utiliser dans sa déclaration de revenus. Si elle conclut qu'il est improbable qu'un traitement fiscal donné soit accepté, l'entité doit déterminer l'incidence de l'incertitude pour chacun des traitements fiscaux incertains à l'aide de l'une des méthodes suivantes, en fonction de celle qui lui semble fournir la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude :

- le montant le plus probable : celui dont la probabilité d'occurrence est la plus élevée parmi tout l'éventail de résultats possibles;
- la valeur attendue : la somme des divers montants possibles, pondérés par leur probabilité d'occurrence.

Une entité doit appliquer l'IFRIC 23 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, l'application anticipée étant toutefois permise. La Société n'adoptera pas l'IFRIC 23 de façon anticipée et ne prévoit pas que son incidence soit importante.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

IFRS 3 – Regroupements d'entreprises

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, relatives à la définition d'une entreprise. Les modifications visent à aider les entités à déterminer si une transaction doit être comptabilisée comme un regroupement d'entreprises ou comme une acquisition d'actifs. Les modifications s'appliquent de façon prospective aux transactions qui ont lieu à l'ouverture ou après l'ouverture du premier exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2020, l'application anticipée étant toutefois permise.

3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 9 avril 2018, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Wood Preservers Incorporated (« WP »), situés à ses installations de traitement du bois de Warsaw, en Virginie. WP se consacre à la fabrication, la vente et la distribution de pilotis pour construction maritime, de pieux pour fondation et de poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 27 506 \$ (21 609 \$ US), excluant approximativement 423 \$ de frais liés à la transaction, comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net, sous « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit syndiquées existantes. La contrepartie transférée comprend également un billet à payer non garanti ne portant aucun intérêt et payable annuellement, à la date d'anniversaire de la transaction, en six versements de 500 \$ US. Le billet à payer non garanti a été constaté à une juste valeur de 3 339 \$ (2 623 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 4,17 %.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

(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. Aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Actifs acquis	\$
Créances	3 923
Stocks	8 485
Immobilisations corporelles	18 212
Relations clients	242
Goodwill	1 061
	<u>31 923</u>
Passifs repris	
Passifs d'impôt différé	424
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>31 499</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	27 506
Contrepartie à payer	654
Billet à payer non garanti	3 339
Contrepartie transférée	<u>31 499</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, amorties à un taux dégressif de 4,00 %. 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. Le goodwill a été attribué à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Durant la période allant du 9 avril 2018 au 31 décembre 2018, les ventes et le résultat net de l'usine de Warsaw étaient respectivement de 28 760 \$ et de 1 859 \$. Les informations financières pour la période de douze mois close le 31 décembre 2018, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de WP comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2018, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les premiers trois mois de l'année.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

- b) Le 9 février 2018, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Prairie Forest Products (« PFP »), une division de Prendville Industries Ltd., situés à ses installations de traitement du bois de Neepawa, au Manitoba, de même qu'à ses installations d'écorçage de Birch River, au Manitoba. PFP fabrique des poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics ainsi que du bois d'œuvre traité à usage résidentiel.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 26 985 \$ excluant approximativement 425 \$ de frais liés à la transaction, dont 159 \$ et 266 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés du résultat net des exercices 2017 et 2018 sous la rubrique « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit syndiquées existantes.

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. Aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

Actifs acquis	\$
Stocks	10 536
Immobilisations corporelles	7 763
Relations clients	5 880
Goodwill	3 995
Actifs d'impôt différé	229
	<u>28 403</u>
Passifs repris	
Provision pour restauration de sites	1 418
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>26 985</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	26 985
Contrepartie transférée	<u>26 985</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, amorties à un taux dégressif de 10,00 %. 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 canadiennes 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. Le goodwill a été attribué à une UGT définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

Durant la période allant du 9 février 2018 au 31 décembre 2018, les ventes et le résultat net de l'usine de Neepawa étaient respectivement de 31 657 \$ et de 890 \$. Les informations financières pour la période de douze mois close le 31 décembre 2018, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de PFP comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2018, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur le premier mois de l'année.

4 Dette à long terme

Le 15 mars 2018, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 27 février 2023, de sa facilité de crédit rotatif non garantie. Cette prolongation a été obtenue au moyen d'un amendement à la cinquième entente de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 26 février 2016 et amendée le 18 mai 2016 (la « Convention de Crédit »). L'amendement prévoit également une augmentation du crédit additionnel de type accordéon, prévu par la Convention de Crédit, de 125 000 \$ US à 350 000 \$ US. Le crédit additionnel s'applique à la facilité de crédit rotatif non garantie et est disponible sur demande. Outre ces modifications apportées à la Convention de Crédit, toutes les conditions demeurent inchangées.

5 Capital-actions

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

	2018	2017
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 342	69 303
Régime d'options d'achat d'actions*	-	10
Régimes d'achat d'actions des employés*	31	29
Rachat d'actions ordinaires*	(105)	-
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 268</u>	<u>69 342</u>

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

a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série

Actions ordinaires en nombre illimité

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

b) Résultat par action

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>20 575 \$</u>	<u>51 116 \$</u>	<u>137 597 \$</u>	<u>167 889 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 358	69 336	69 352	69 324
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>7</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>9</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 365</u>	<u>69 345</u>	<u>69 360</u>	<u>69 333</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,30 \$</u>	<u>0,74 \$</u>	<u>1,98 \$</u>	<u>2,42 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,30 \$</u>	<u>0,74 \$</u>	<u>1,98 \$</u>	<u>2,42 \$</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.

c) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 18 décembre 2018, le TSX a accepté l'avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités a été entamée pour une période de douze mois débutant le 20 décembre, 2018. Durant cette période, la Société peut acheter aux fins d'annulation jusqu'à 3 000 000 d'actions ordinaires. Au 31 décembre 2018, la Société a racheté aux fins d'annulation 105 000 actions ordinaires pour une contrepartie de 4 038 \$ ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 38,15 \$. Au 31 décembre 2018, la Société s'est engagée à racheter aux fins d'annulation 42 000 actions ordinaires pour une contrepartie de 1 627 \$ ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 39,05 \$. Au 31 décembre 2018, la Société a comptabilisé un passif financier pour un montant de 1 627 \$, avec une contrepartie aux capitaux propres. Le règlement de cet engagement est survenu au début du mois de janvier 2019 et les actions ordinaires correspondantes ont été annulées en même temps.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

(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 2018</u>	<u>Au 31 décembre 2017</u>
	<u>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</u>	<u>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Évaluations récurrentes de la juste valeur		
Actif courant		
Contrats dérivés sur marchandises	-	473
	-	473
Actif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	7 545	6 173
	7 545	6 173
Passif courant		
Contrats dérivés sur marchandises	4 381	-
	4 381	-
Passif non courant		
Contrats dérivés sur marchandises	3 748	-
	3 748	-

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

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 513 481 \$ (455 640 \$ au 31 décembre 2017) et une juste valeur de 501 950 \$ (453 478 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix

La Société est exposée au risque de prix des marchandises sur le diesel et le pétrole. La Société utilise des contrats dérivés sur marchandises ayant pour référence le *New York Harbor Ultra Low Sulfur Diesel Heating Oil* pour gérer les flux monétaires associés à ces marchandises. La Société ne désigne pas ces dérivés comme couvertures de flux de trésorerie sur les achats prévus de diesel et pétrole. Les gains et les pertes résultant de ces instruments financiers dérivés sont imputés à l'état consolidé du résultat net sous « autres pertes (gains), montant net ». Le tableau suivant présente un sommaire des contrats dérivés sur marchandises au 31 décembre 2018 et 2017 :

2018				
Éléments couverts	Gallons	Entrée en vigueur	Échéance	Prix fixe payé
Diesel et pétrole	6 000 000*	Janvier 2019	Décembre 2019	2,23 \$ US
Diesel et pétrole	6 000 000*	Janvier 2020	Décembre 2020	2,23 \$ US

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

					2017
Éléments couverts	Gallons	Entrée en vigueur	Échéance	Prix fixe payé	
Diesel et pétrole	600 000*	Janvier 2018	Décembre 2018	1,72 \$ US	
Diesel et pétrole	600 000*	Janvier 2018	Décembre 2018	1,61 \$ US	

*Représente un volume également réparti sur l'année

La juste valeur des contrats dérivés sur marchandises ci-haut basée sur les exigences en matière de règlement en trésorerie au 31 décembre 2018 représente un passif totalisant 8 129 \$ dont 4 381 \$ est présenté au passif courant et dont 3 748 \$ est présenté au passif non courant (en 2017 un actif courant de 473 \$) dans l'état consolidé de la situation financière.

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.

8 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et l'achat et la vente de billots et de bois d'œuvre.

Le secteur du bois traité sous pression inclut les traverses de chemins de fer, les poteaux destinés aux sociétés de services publics, le bois à usage résidentiel et les produits industriels.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

Le secteur des billots et du bois d'œuvre comprend les ventes de billots récoltés, dans le cadre des activités d'approvisionnement de la Société, qui ne sont pas conformes afin d'être utilisés comme poteaux destinés aux sociétés de services publics. Ce secteur comprend également les ventes aux marchés locaux de la construction domiciliaire de bois d'œuvre excédentaire. Les actifs et le résultat net associés au secteur des billots et bois d'œuvre ne sont pas significatifs.

Les usines sont situées dans six provinces canadiennes de même que dans dix-neuf États américains. La Société exploite également un large réseau de distribution à l'échelle de l'Amérique du Nord.

Les ventes pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre sont attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Canada	679 642	561 905
États-Unis	1 444 251	1 324 237
	<u>2 123 893</u>	<u>1 886 142</u>

Les ventes par produit pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre se détaillent comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Bois traité sous pression		
Traverses de chemin de fer	662 414	651 549
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	724 950	653 946
Bois à usage résidentiel	474 680	366 225
Produits industriels	109 035	94 516
Billots et bois d'œuvre	152 814	119 906
	<u>2 123 893</u>	<u>1 886 142</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2018 et 2017

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

Les immobilisations corporelles, incorporelles et le goodwill sont attribués aux différents pays selon leur emplacement, comme suit :

	<u>Au 31 décembre 2018</u>	<u>Au 31 décembre 2017</u>
Immobilisations corporelles		
	\$	\$
Canada	124 246	114 819
États-Unis	427 539	351 237
	<u>551 785</u>	<u>466 056</u>
Immobilisations incorporelles		
	\$	\$
Canada	33 977	29 974
États-Unis	97 681	100 375
	<u>131 658</u>	<u>130 349</u>
Goodwill		
	\$	\$
Canada	19 403	14 864
États-Unis	278 867	255 397
	<u>298 270</u>	<u>270 261</u>

9 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 14 janvier 2019, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 27 février 2024, de sa facilité de crédit rotatif non-garantie. Cette prolongation a été obtenue à travers un amendement à la cinquième entente de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 26 février 2016 tel qu'amendée le 18 mai 2016 et le 15 mars 2018.
- b) Le 14 mars 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,14 \$ par action ordinaire payable le 26 avril 2019 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 5 avril 2019.