



**Stella-Jones Inc.**

**États financiers condensés consolidés  
intermédiaires  
(non audités)  
30 septembre 2022 et 2021**

## Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Créances		325	230
Stocks		1 102	1 106
Impôts sur le résultat à recouvrer		—	9
Autres actifs courants		76	43
		<u>1 503</u>	<u>1 388</u>
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles		709	629
Actifs au titre du droit d'utilisation		154	138
Immobilisations incorporelles		164	158
Goodwill	3	368	341
Instruments financiers dérivés	6	32	3
Autres actifs non courants		6	8
		<u>2 936</u>	<u>2 665</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		211	162
Impôts sur le résultat à payer		8	1
Partie courante de la dette à long terme		1	33
Partie courante des obligations locatives		41	35
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	4	11	11
		<u>272</u>	<u>242</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme		773	701
Obligations locatives		120	109
Passifs d'impôt différé		163	137
Provisions et autres passifs non courants	4	18	15
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		4	13
		<u>1 350</u>	<u>1 217</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	5	196	208
Résultats non distribués		1 204	1 161
Cumul des autres éléments du résultat global		186	79
		<u>1 586</u>	<u>1 448</u>
		<u>2 936</u>	<u>2 665</u>

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

## Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(en millions de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global						Capitaux propres
	Capital- actions	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	208	1 161	175	(98)	2	79	1 448
<b>Résultat global</b>							
Résultat net de la période	—	205	—	—	—	—	205
Autres éléments du résultat global	—	7	102	(16)	21	107	114
<b>Résultat global de la période</b>	—	212	102	(16)	21	107	319
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(37)	—	—	—	—	(37)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires (note 5)	(13)	(132)	—	—	—	—	(145)
	(12)	(169)	—	—	—	—	(181)
<b>Solde au 30 septembre 2022</b>	196	1 204	277	(114)	23	186	1 586

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

## Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (suite)

(non audités)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(en millions de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global						Capitaux propres
	Capital- actions	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	214	1 079	179	(98)	(1)	80	1 373
<b>Résultat global</b>							
Résultat net de la période	—	205	—	—	—	—	205
Autres éléments du résultat global	—	4	2	(1)	—	1	5
<b>Résultat global de la période</b>	—	209	2	(1)	—	1	210
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(35)	—	—	—	—	(35)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires (note 5)	(5)	(73)	—	—	—	—	(78)
	(4)	(108)	—	—	—	—	(112)
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>	210	1 180	181	(99)	(1)	81	1 471

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

**Stella-Jones Inc.**

États condensés consolidés intermédiaires du résultat net

(non audités)

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

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>		842	679	2 400	2 205
<b>Charges</b>					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois -18 \$ (16 \$ en 2021) et 9 mois - 53 \$ (46 \$ en 2021))		703	597	1 988	1 814
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 \$ (2 \$ en 2021 ) et 9 mois - 10 \$ (8 \$ en 2021 ))		41	30	113	95
Autres pertes, montant net		—	1	1	2
		744	628	2 102	1 911
<b>Résultat d'exploitation</b>		98	51	298	294
<b>Charges financières</b>		10	5	22	17
<b>Résultat avant impôts</b>		88	46	276	277
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>					
Exigibles		22	9	64	68
Différés		1	3	7	4
		23	12	71	72
<b>Résultat net de la période</b>		65	34	205	205
<b>Résultat de base et dilué par action ordinaire</b>	5	1,07	0,52	3,30	3,14

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

**Stella-Jones Inc.**

États condensés consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Résultat net de la période</b>	65	34	205	205
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<b>Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net</b>				
Gains relatifs à la conversion des états financiers des établissements étrangers	83	33	102	2
Pertes relatives à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(13)	(7)	(16)	(1)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	11	(1)	29	—
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(3)	—	(8)	—
<b>Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net</b>				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	—	2	9	5
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	—	(1)	(2)	(1)
	78	26	114	5
<b>Résultat global de la période</b>	143	60	319	210

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

# Stella-Jones Inc.

Tableaux condensés consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	Note	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>					
<b>Activités d'exploitation</b>					
Résultat net de la période		65	34	205	205
Ajustements pour					
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		7	6	22	18
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation		10	10	30	28
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		4	2	11	8
Charges financières		10	5	22	17
Impôts sur le résultat exigibles		22	9	64	68
Impôts sur le résultat différés		1	3	7	4
Provisions et autres passifs non courants		1	—	1	(5)
Autres		1	1	1	(2)
		121	70	363	341
<b>Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie</b>					
Créances		66	69	(78)	(75)
Stocks		56	81	61	18
Autres actifs courants		(10)	(7)	(26)	(6)
Comptes créditeurs et charges à payer		(10)	48	36	78
		102	191	(7)	15
Intérêts versés		(10)	(8)	(23)	(19)
Impôts sur le résultat payés		(20)	(28)	(48)	(80)
		193	225	285	257
<b>Activités de financement</b>					
Augmentation de la dette à court terme		—	—	—	125
Remboursement de la dette à court terme		—	—	—	(123)
Variation nette des facilités de crédit rotatif		(81)	(165)	(34)	(123)
Produit de la dette à long terme		—	31	63	152
Remboursement de la dette à long terme		—	(31)	(33)	(105)
Remboursement des obligations locatives		(11)	(9)	(30)	(26)
Dividendes sur les actions ordinaires		(12)	(11)	(37)	(35)
Rachat d'actions ordinaires	5	(59)	(27)	(142)	(78)
Autres		1	—	1	—
		(162)	(212)	(212)	(213)
<b>Activités d'investissement</b>					
Acquisition d'entreprises	3	(8)	—	(8)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles		(20)	(11)	(57)	(31)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(3)	(3)	(8)	(13)
Autres		—	1	—	—
		(31)	(13)	(73)	(44)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>					
		—	—	—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>					
		—	—	—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>					
		—	—	—	—

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

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

**30 septembre 2022 et 2021**

---

## 1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (avec ses filiales, à titre individuel ou collectif, la « Société ») est le chef de file en matière de produits en bois traité sous pression en Amérique du Nord. La Société fournit des poteaux en bois aux grandes sociétés de services publics d'électricité et entreprises de télécommunications du continent, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants nord-américains de chemin de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. La Société fournit aussi des produits industriels, notamment du bois pour les ponts ferroviaires et les passages à niveau, des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations, du bois de construction et des produits à base de goudron de houille. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité et d'accessoires à usage résidentiel de première qualité qu'elle distribue auprès de détaillants canadiens et américains en vue d'applications extérieures. Une part importante de ce secteur d'activité consiste à desservir le marché canadien par l'entremise de son réseau national de fabrication et de distribution. 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 publiées par l'*International Accounting Standards Board* (les « IFRS ») et le Manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada, Comptabilité – Partie I, applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires, incluant notamment, IAS 34, Information financière intermédiaire.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 8 novembre 2022.

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 2021.

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 2021, établis conformément aux IFRS.

### Périmètre de consolidation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires comprennent les comptes de Stella-Jones Inc. et des filiales que celle-ci contrôle. Tous les soldes et opérations entre ces entreprises ont été éliminés. Toutes les filiales

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2022 et 2021

consolidées sont détenues en propriété exclusive. Les filiales importantes comprises dans la structure juridique de la Société sont les suivantes :

<b>Filiale</b>	<b>Société mère</b>	<b>Pays de constitution</b>
Stella-Jones U.S. Holding Corporation	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc.	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Cahaba Timber, Inc.	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis

### 3 Acquisition d'entreprises

Le 22 juillet 2022, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation du groupe Dinsmore Trucking (« Dinsmore »), une entreprise de transport spécialisé de poteaux et de billots. Les activités de Dinsmore sont principalement situées en Ontario et en Alberta, et l'entreprise dessert des clients d'un bout à l'autre du Canada ainsi que dans certaines régions des États-Unis. Cette acquisition permettra à la Société d'accroître le contrôle et la flexibilité des opérations de transport pour servir son réseau et ses clients.

Le décaissement total associé à cette acquisition s'élève à huit millions \$, excluant les frais liés à la transaction d'un montant inférieur à un million \$ et comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé cette acquisition au moyen de ses facilités de crédit existantes. La contrepartie de l'acquisition comprend également un montant à payer d'environ un million \$.

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

(Montants en millions de dollars canadiens)

<b>Actifs acquis</b>	
Immobilisations corporelles	7
Actifs au titre du droit d'utilisation	3
Goodwill	2
	<hr/>
	12
<b>Passifs repris</b>	
Obligations locatives	3
	<hr/>
	3
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs repris</b>	<hr/>
	9
<b>Contrepartie de l'acquisition</b>	
Trésorerie	8
Contrepartie à payer	1
<b>Contrepartie de l'acquisition</b>	<hr/>
	9

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2022 et 2021

Le goodwill est déductible à des fins fiscales canadiennes et représente la valeur économique future associée 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. 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.

Durant la période allant du 22 juillet 2022 au 30 septembre 2022, les ventes et le résultat net de Dinsmore étaient respectivement de moins d'un million \$ et nul.

#### 4 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Restauration de sites	18	16
Régimes de paiements fondés sur des actions	6	4
Autres	5	6
	29	26
Moins la partie courante des provisions et autres passifs non courants	11	11
	18	15

Les régimes de paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie de la Société consistent en un régime d'unité d'actions incessibles, un régime d'unité d'actions liées au rendement et un régime d'actions différées.

*Unités d'actions incessibles (« UAI ») et unités d'actions liées au rendement (« UAR »)*

Dans le cadre du régime d'unités d'actions, des UAI et des UAR sont octroyées à certains hauts dirigeants et membres clés du personnel de la Société. Les UAI et les UAR donnent aux porteurs le droit de recevoir un paiement en trésorerie correspondant au prix de clôture moyen des actions ordinaires de la société à la TSX pour les cinq jours de bourse précédant la date d'acquisition, multiplié par un facteur de l'ordre de 0 % à 200 %, en fonction de l'atteinte des critères de performance et/ou des conditions du marché établis aux termes du régime, à condition que la personne soit toujours à l'emploi de la société au moment de l'acquisition. Les UAI sont acquises au prorata sur une période de trois ans et les UAR sont versées trois ans après la date d'octroi.

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2022 et 2021

La variation des UAI en circulation durant les périodes de neuf mois closes les 30 septembre s'établit comme suit :

	2022	2021
<b>UAI en circulation - ouverture de la période</b>	103 963	266 750
Octroyées	88 763	64 517
Acquises	(63 527)	(213 855)
Annulées	(2 395)	(5 156)
<b>UAI en circulation - clôture de la période</b>	126 804	112 256

La variation des UAR en circulation durant les périodes de neuf mois closes les 30 septembre s'établit comme suit :

	2022	2021
<b>UAR en circulation - ouverture de la période</b>	29 398	—
Octroyées	44 382	32 258
Annulées	(697)	—
<b>UAR en circulation - clôture de la période</b>	73 083	32 258

### *Unités d'actions différées (« UAD »)*

Les UAD permettent aux administrateurs non-membres de la direction de recevoir un montant de participation minimum sous forme d'UAD et ils peuvent également choisir d'ajouter une portion de leurs honoraires à titre d'administrateur. Cette rémunération différée est par la suite convertie en UAD en se basant sur le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date de l'octroi des UAD à l'administrateur non-membre de la direction. Les UAD sont réglées en espèces seulement après qu'un administrateur non-membre de la direction cesse d'être un membre du conseil.

La variation des UAD en circulation durant les périodes de neuf mois closes les 30 septembre s'établit comme suit :

	2022	2021
<b>UAD en circulation - ouverture de la période</b>	20 131	6 375
Octroyées	24 202	13 756
<b>UAD en circulation - clôture de la période</b>	44 333	20 131

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2022 et 2021

### 5 Capital-actions et résultat par action

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre :

	2022	2021
<b>Nombre d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture de la période</b>	63 773 252	66 187 404
Rachat d'actions ordinaires	(3 868 055)	(1 725 871)
Régimes d'achat d'actions des employés	30 667	24 114
<b>Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période</b>	<b>59 935 864</b>	<b>64 485 647</b>

#### a) Capital-actions

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions privilégiées, pouvant être émises en série.

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Les actions ordinaires confèrent à leurs porteurs le droit d'être convoqués, d'assister et de voter à toutes les assemblées des actionnaires et de toucher des dividendes, sous réserve des droits prioritaires des actions privilégiées et de toutes autres actions ayant un rang supérieur aux actions ordinaires. Aucune action privilégiée n'est émise actuellement.

#### b) Résultat par action

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

(Montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par actions)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Résultat net se rapportant aux actions ordinaires</b>	65 \$	34 \$	205 \$	205 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	60,7	64,7	62,1	65,2
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	60,7	64,7	62,1	65,2
<b>Résultat de base et dilué par action ordinaire</b>	<b>1,07 \$</b>	<b>0,52 \$</b>	<b>3,30 \$</b>	<b>3,14 \$</b>

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

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2022 et 2021

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

Le 8 novembre 2021, la TSX a accepté l'avis d'intention de Stella-Jones de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« l'OPR ») visant l'achat, aux fins d'annulation, de jusqu'à 4 000 000 d'actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 12 novembre 2021 et se terminant le 11 novembre 2022 (« l'OPR 2021-2022 »).

Le 8 mars 2022, la Société a obtenu l'approbation de la TSX pour modifier son OPR 2021-2022 dans le but d'accroître le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées par la Société aux fins d'annulation au cours de la période de 12 mois qui se terminera le 11 novembre 2022 pour le faire passer de 4 000 000 à 5 000 000 actions ordinaires, ce qui représente environ 10 % de ses actions ordinaires détenues par le public au 31 octobre 2021. La modification à l'OPR 2021-2022 est entrée en vigueur le 14 mars 2022.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 3 868 055 actions ordinaires sous son OPR 2021-2022 (1 725 871 actions ordinaires au 30 septembre 2021 sous l'OPR alors en vigueur) pour une contrepartie totale de 145 millions \$ (78 millions \$ au 30 septembre 2021), ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 37,45 \$ (45,42 \$ au 30 septembre 2021). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le capital-actions de la Société a été réduit de 13 millions \$ (cinq millions \$ au 30 septembre 2021) et les 132 millions \$ restants (73 millions \$ au 30 septembre 2021) ont été comptabilisés comme une réduction des résultats non distribués.

Au 30 septembre 2022, la Société s'était engagée à racheter 80 271 actions ordinaires pour une contrepartie de trois millions \$ et a comptabilisé un passif financier du même montant. Le règlement de cet engagement est survenu au début du mois d'octobre 2022.

## 6 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

Le tableau suivant présente un sommaire des contrats de swap de taux d'intérêt de la Société :

(Montants en millions de dollars canadiens)					Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Montant nominal	Instrument d'emprunt connexe	Taux fixe payé %	Entrée en vigueur	Échéance	Équivalent nominal \$ CA	Équivalent nominal \$ CA
50 \$ US	Facilités de crédit rotatif	0,872*	Décembre 2021	Décembre 2026	68	63
125 \$ US	Facilité de prêt à terme	1,125**	Juillet 2021	Juin 2028	171	158

\* Plus marge applicable de 1,00 % à 2,25 % basée sur une grille de prix incluse dans les facilités de crédit rotatif.

\*\* Plus marge fixe de 1,725 %.

La Société désigne ses contrats de couverture de taux d'intérêt comme couvertures de flux de trésorerie de la dette sous-jacente. La documentation des couvertures de flux de trésorerie permet la substitution de la dette sous-jacente pour autant que l'efficacité de la couverture soit démontrée. Au 30 septembre 2022, toutes les couvertures de flux de trésorerie étaient efficaces.

## **Stella-Jones Inc.**

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

**30 septembre 2022 et 2021**

---

Au 30 septembre 2022, la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt était de 32 millions \$ et était présentée comme actif non courant à l'état consolidé intermédiaire de la situation financière (31 décembre 2021 - trois millions dollars).

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 les créances, les comptes créditeurs et charges à payer et la dette à long terme. La juste valeur des créances et des comptes créditeurs et charges à payer 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 774 millions \$ (31 décembre 2021 – 734 millions \$) et une juste valeur de 737 millions \$ (31 décembre 2021 – 747 millions \$).

### **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 poteaux destinés aux sociétés de services publics, de traverses de chemin de fer et de bois à usage résidentiel 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 poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemins de fer, le bois à usage résidentiel et les produits industriels.

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.

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

**30 septembre 2022 et 2021**

---

Les usines sont situées dans six provinces canadiennes de même que dans 19 états américains. La Société exploite également un large réseau de distribution à l'échelle nord-américaine.

Les ventes pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre sont attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Canada	792	837
États-Unis	1 608	1 368
	2 400	2 205

---

Les ventes par produit pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	901	698
Traverses de chemin de fer	589	553
Bois à usage résidentiel	644	666
Produits industriels	111	96
Bois traité sous pression	2 245	2 013
Billots et bois d'œuvre	155	192
	2 400	2 205

---

## Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2022 et 2021

Les immobilisations corporelles, les actifs au titre du droit d'utilisation, les immobilisations incorporelles et le goodwill sont attribués aux différents pays selon leur emplacement, comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
<b>Immobilisations corporelles</b>		
Canada	192	175
États-Unis	517	454
	709	629
<b>Actifs au titre du droit d'utilisation</b>		
Canada	22	20
États-Unis	132	118
	154	138
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Canada	53	50
États-Unis	111	108
	164	158
<b>Goodwill</b>		
Canada	21	19
États-Unis	347	322
	368	341

### 9 Événements postérieurs à la date de clôture

a) Le 1<sup>er</sup> novembre 2022, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc., situés à Jasper County, au Texas. La contrepartie totale associée à l'acquisition s'élève à 32 millions \$ US, incluant les stocks estimés à quatre millions \$ US.

b) Le 2 novembre 2022, la Société a amendé et mis à jour la sixième convention de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 3 mai 2019, amendée le 24 février 2020, le 30 octobre 2020 et le 30 juillet 2021, aux termes d'une septième convention de crédit amendée et mise à jour (la « septième convention de crédit »). Selon les modalités de la septième convention de crédit, le montant disponible en vertu de la facilité de crédit rotatif non garantie a été augmenté et est passé de 325 millions \$ US à 400 millions \$ US et les références au taux interbancaire offert à Londres (« LIBOR ») ont été remplacées par le taux de financement à un jour garanti. Les montants prélevés sur la facilité de crédit rotatif avant cette modification continueront d'appliquer les taux LIBOR jusqu'à leur échéance. Toutes les autres modalités et conditions demeurent sensiblement les mêmes.

c) Le 8 novembre 2022, la Bourse de Toronto a accepté l'avis d'intention de la Société de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« l'Avis »). Aux termes de l'Avis, la Société peut, au cours de la période de douze mois commençant le 14 novembre 2022 et se terminant le 13 novembre 2023, acheter aux fins d'annulation jusqu'à 5 000 000 d'actions ordinaires, soit environ 9,6 % de ses actions ordinaires détenues par le public.

## **Stella-Jones Inc.**

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

**30 septembre 2022 et 2021**

---

d) Le 8 novembre 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 16 décembre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1<sup>er</sup> décembre 2022.