



Stella-Jones Inc.

**États financiers condensés consolidés
intermédiaires
(non audités)
30 septembre 2023 et 2022**

Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Actif			
Actif courant			
Créances		400	287
Stocks		1 413	1 238
Impôts sur le résultat à recouvrer		4	—
Autres actifs courants		67	58
		<u>1 884</u>	<u>1 583</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		883	755
Actifs au titre du droit d'utilisation		192	160
Immobilisations incorporelles		173	171
Goodwill		383	369
Instruments financiers dérivés	7	30	29
Autres actifs non courants		5	6
		<u>3 550</u>	<u>3 073</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		242	201
Impôts sur le résultat à payer		22	7
Partie courante de la dette à long terme	4	103	1
Partie courante des obligations locatives		48	41
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	5	19	9
		<u>434</u>	<u>259</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	1 088	940
Obligations locatives		152	126
Passifs d'impôt différé		157	158
Provisions et autres passifs non courants	5	29	26
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		6	7
		<u>1 866</u>	<u>1 516</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	6	189	194
Résultats non distribués		1 324	1 192
Cumul des autres éléments du résultat global		171	171
		<u>1 684</u>	<u>1 557</u>
		<u>3 550</u>	<u>3 073</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	11		

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 2023 et 2022

(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	
Solde au 1^{er} janvier 2023	194	1 192	261	(111)	21	171	1 557
Résultat global							
Résultat net	—	270	—	—	—	—	270
Autres éléments du résultat global	—	1	(1)	—	1	—	1
Résultat global	—	271	(1)	—	1	—	271
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(40)	—	—	—	—	(40)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires (note 6)	(6)	(99)	—	—	—	—	(105)
	(5)	(139)	—	—	—	—	(144)
Solde au 30 septembre 2023	189	1 324	260	(111)	22	171	1 684

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 2023 et 2022

(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	
Solde au 1^{er} janvier 2022	208	1 161	175	(98)	2	79	1 448
Résultat global							
Résultat net	—	205	—	—	—	—	205
Autres éléments du résultat global	—	7	102	(16)	21	107	114
Résultat global	—	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 6)	(13)	(132)	—	—	—	—	(145)
	(12)	(169)	—	—	—	—	(181)
Solde au 30 septembre 2022	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 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	
		2023	2022	2023	2022
Ventes		949	842	2 631	2 400
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 23 \$ (18 \$ en 2022) et 9 mois - 66 \$ (53 \$ en 2022))		734	703	2 080	1 988
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 4 \$ (3 \$ en 2022) et 9 mois - 12 \$ (10 \$ en 2022))		48	41	137	113
Autres pertes, montant net	10	1	—	4	1
		783	744	2 221	2 102
Résultat d'exploitation		166	98	410	298
Charges financières		17	10	47	22
Résultat avant impôts		149	88	363	276
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		40	22	95	64
Différés		(1)	1	(2)	7
		39	23	93	71
Résultat net		110	65	270	205
Résultat de base et dilué par action ordinaire	6	1,91	1,07	4,63	3,30

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	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	110	65	270	205
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquemment reclassés au résultat net				
Gains (pertes) relatifs à la conversion des états financiers des établissements étranger	33	83	(1)	102
Pertes relatives à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(5)	(13)	—	(16)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	2	11	1	29
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	(3)	—	(8)
Éléments qui ne seront pas subséquemment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	2	—	1	9
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	(2)
	32	78	1	114
Résultat global	142	143	271	319

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)

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux					
Activités d'exploitation					
Résultat net		110	65	270	205
Ajustements pour					
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		9	7	28	22
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation		14	10	38	30
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		4	4	12	11
Charges financières		17	10	47	22
Charge d'impôts sur le résultat		39	23	93	71
Autres		(1)	2	4	2
		<u>192</u>	<u>121</u>	<u>492</u>	<u>363</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie					
Créances		25	66	(98)	(78)
Stocks		(48)	56	(163)	61
Autres actifs courants		(1)	(10)	(11)	(26)
Comptes créditeurs et charges à payer		5	(10)	38	36
		<u>(19)</u>	<u>102</u>	<u>(234)</u>	<u>(7)</u>
Intérêts versés		(21)	(10)	(50)	(23)
Impôts sur le résultat payés		(22)	(20)	(83)	(48)
		<u>130</u>	<u>193</u>	<u>125</u>	<u>285</u>
Activités de financement					
Variation nette des facilités de crédit rotatif		36	(81)	251	(34)
Produit de la dette à long terme		—	—	—	63
Remboursement de la dette à long terme		—	—	(1)	(33)
Remboursement des obligations locatives		(13)	(11)	(36)	(30)
Dividendes sur les actions ordinaires		(13)	(12)	(40)	(37)
Rachat d'actions ordinaires	6	(45)	(59)	(105)	(142)
Autres		1	1	1	1
		<u>(34)</u>	<u>(162)</u>	<u>70</u>	<u>(212)</u>
Activités d'investissement					
Acquisition d'entreprises	3	(52)	(8)	(85)	(8)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(42)	(20)	(103)	(57)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(2)	(3)	(7)	(8)
		<u>(96)</u>	<u>(31)</u>	<u>(195)</u>	<u>(73)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période					
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période					
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période					
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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 2023 et 2022

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 de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel 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 une clientèle canadienne 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 6 novembre 2023.

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 2022.

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 2022, 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 consolidées sont détenues en propriété exclusive.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

Les filiales importantes comprises dans la structure juridique de la Société 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

3 Acquisition d'entreprises

Acquisitions 2023

a) Le 14 juillet 2023, la Société a fait l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de fabrication de poteaux de bois destinés aux sociétés de services publics de Baldwin Pole and Piling Company, Inc., Baldwin Pole Mississippi, LLC et Baldwin Pole & Piling, Iowa Corporation (collectivement, « Baldwin »). Baldwin est une entreprise de traitement de poteaux de pin jaune du Sud qui exploite des installations à Bay Minette, en Alabama, et à Wiggins, au Mississippi. Cette acquisition a été réalisée pour générer des synergies.

Le contrepartie totale associée à l'acquisition s'élevait à 64 millions \$ (49 millions \$ US) et incluait un ajustement du fonds de roulement net et une contrepartie différée, comprenant des montants payables à des dates ultérieures. Si on exclut les frais liés à la transaction d'un montant inférieur à un million \$ et comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net sous la rubrique intitulée « Frais de vente et d'administration », le décaissement s'élevait à 51 millions \$ (39 millions \$ US). La Société a financé cette acquisition au moyen de ses facilités de crédit existantes. La contrepartie différée ne porte pas d'intérêt et a été comptabilisée à sa juste valeur en utilisant un taux d'intérêt effectif de 5 %.

A la date de clôture, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur la juste valeur des éléments identifiables de l'actif net. La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris est basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers condensés consolidés intermédiaires. La détermination de la juste valeur sera complétée dans les 12 mois suivant la date d'acquisition et par conséquent, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement en ce qui concerne les immobilisations corporelles et incorporelles. Dans le cas où de nouvelles informations obtenues à propos de faits et circonstances qui existaient déjà à la date d'acquisition identifient des ajustements aux montants ci-dessous ou des provisions additionnelles qui existaient à la date d'acquisition, la comptabilisation de l'acquisition sera révisée.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

Voici un résumé préliminaire des actifs acquis et des passifs repris à leur juste valeur à la date d'acquisition. La transaction initiale a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

(Montants en millions de dollars canadiens)

Actifs acquis	
Créances	6
Stocks	10
Immobilisations corporelles	42
Immobilisations incorporelles	7
	<hr/>
	65
Passifs repris	
Provisions	1
	<hr/>
Total des actifs nets acquis	64

Les créances clients comprennent des montants contractuels bruts exigibles de six millions \$, considérés comme recouvrables à la date d'acquisition.

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a notamment identifié des relations clients, d'une durée d'utilité de 12 ans. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, incluent la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles.

Durant la période allant du 14 juillet 2023 au 30 septembre 2023, les ventes et le résultat net de Baldwin étaient respectivement de 11 millions \$ et un million \$.

b) Autres acquisitions

Le 14 février 2023, la Société a acquis la quasi-totalité des actifs d'exploitation d'IndusTREE Pole & Piling, LLC (« IndusTREE »). IndusTREE est spécialisé dans l'écorçage et le séchage des poteaux de pin jaune du Sud à Goodwater, en Alabama. Le 16 juin 2023, la Société a acquis la quasi-totalité des actifs d'exploitation de Balfour Pole Co., LLC (« Balfour »). Balfour est spécialisé dans l'écorçage et le séchage des poteaux de pin jaune du Sud à Baconton, en Georgie.

IndusTREE et Balfour ont été acquis pour générer des synergies et financés au moyen des facilités de crédit existantes de la Société. Les frais liés aux acquisitions d'un montant inférieur à un million \$ ont été comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net sous la rubrique intitulée « Frais de vente et d'administration ».

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

Ces acquisitions ne sont pas significatives, lorsque prises individuellement. La Société a donc choisi de présenter l'information requise de façon agrégée. Le tableau suivant présente un résumé final des actifs acquis et de la contrepartie transférée à la juste valeur aux dates d'acquisition, de façon agrégée. Initialement, les transactions ont été effectuées en dollars américains et converties en dollars canadiens aux dates d'acquisition.

(Montants en millions de dollars canadiens)

Actifs acquis

Stocks	1
Immobilisations corporelles	21
Goodwill	14
	<hr/>
	36
Trésorerie	33
Contrepartie différée	1
Règlement d'une avance payable par IndusTREE	2
	<hr/>
Contrepartie de l'acquisition	36

Le goodwill est déductible à des fins fiscales américaines 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 une unité génératrice de trésorerie définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Les activités acquises d'IndusTREE et Balfour ont été intégrées verticalement dans les opérations de la Société et aucune vente à des tierces parties n'a été reconnue à partir des dates d'acquisition.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

4 Dette à long terme

(Montants en millions de dollars canadiens)	Échéance	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Non garantis :			
Facilités de crédit rotatif ^(a)	2026-2028	646	394
Facilités de prêt à terme			
125 \$ US, taux variable basé sur le SOFR plus 1,725 % ^(a)	2028	169	169
100 \$ US, taux fixes allant de 3,27 % à 4,47 %, avec des paiements trimestriels au titre de l'amortissement commençant en 2026	2029-2030	135	135
25 \$ US, taux fixe de 4,52 %	2029	34	34
Billets de premier rang			
75 \$ US, taux fixe de 3,54 %	2024	203	204
75 \$ US, taux fixe de 3,81 %	2027		
Autre		4	5
		1 191	941
Moins la partie courante de la dette à long terme		103	1
		1 088	940

a) Facilités de crédit agricoles de premier rang non garanties des États-Unis

Le 3 mars 2023, la Société a amendé et mis à jour la convention de crédit agricole américain dans le but, entre autres, (i) d'augmenter le montant disponible aux termes des facilités de crédit de 350 millions \$ US à 550 millions \$ US, ii) de prolonger la durée de la facilité de crédit rotatif agricole américain d'un montant de 150 millions \$ US du 29 avril 2026 au 3 mars 2028, et iii) de remplacer progressivement les références au *London Interbank Offered Rate* pour le dollar américain (« LIBOR ») par le *Secured Overnight Financing Rate* (« SOFR »). Les montants prélevés sur la facilité de crédit rotatif avant cette modification ont continué d'appliquer les taux LIBOR jusqu'à leur échéance.

Afin de maintenir en place les facilités de crédit et les billets de premier rang, la Société doit respecter certains engagements de faire et de ne pas faire, certains engagements relatifs à l'information ainsi que des engagements financiers qui consistent en un ratio dette nette sur le BAIIA ne devant pas excéder 3,50:1, un ratio de couverture des intérêts devant être égal ou supérieur à 3,00:1 et un ratio d'endettement prioritaire sur fonds propres ne dépassant pas 15 %, qui sont évalués sur une base trimestrielle. Au 30 septembre 2023, la Société respectait toutes les clauses restrictives relatives à sa dette, ses obligations de déclaration et ses ratios.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

5 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Restauration de sites	20	18
Régimes de paiements fondés sur des actions	15	9
Autres	13	8
	48	35
Moins la partie courante des provisions et autres passifs non courants	19	9
	29	26

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.

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

	2023	2022
UAI en circulation - ouverture de la période	122 315	103 963
Octroyées	65 479	88 763
Acquises	(47 966)	(63 527)
Annulées	(7 906)	(2 395)
UAI en circulation - clôture de la période	131 922	126 804

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

	2023	2022
UAR en circulation - ouverture de la période	69 337	29 398
Octroyées	38 517	44 382
Annulées	(8 792)	(697)
UAR en circulation - clôture de la période	99 062	73 083

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

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, pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre, s'établit comme suit:

	2023	2022
UAD en circulation - ouverture de la période	44 333	20 131
Octroyées	16 792	24 202
Réglées	(1 760)	—
UAD en circulation - clôture de la période	59 365	44 333

6 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:

	2023	2022
Nombre d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture de la période	59 115 959	63 773 252
Rachat d'actions ordinaires	(1 792 312)	(3 868 055)
Régime d'options d'achats d'actions	5 000	—
Régimes d'achat d'actions des employés	21 721	30 667
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période	57 350 368	59 935 864

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.

Le 7 juin 2023, 5 000 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice d'options découlant des options sur actions attribuées en 2015. Les options ont été exercées à un prix d'option de 49,01 \$ par action.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

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

Le 8 novembre 2022, 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 5 000 000 d'actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 14 novembre 2022 et se terminant le 13 novembre 2023, ce qui représente environ 9,6 % de ses actions ordinaires détenues par le public.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la Société a racheté aux fins d'annulation 1 792 312 actions ordinaires sous son OPR (3 868 055 actions ordinaires au 30 septembre 2022 sous l'OPR alors en vigueur) pour une contrepartie totale de 105 millions \$ (145 millions \$ au 30 septembre 2022), ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 58,48 \$ (37,45 \$ au 30 septembre 2022). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le capital-actions de la Société a été réduit de six millions \$ (13 millions \$ au 30 septembre 2022) et les 99 millions \$ restants (132 millions \$ au 30 septembre 2022) ont été comptabilisés comme une réduction des résultats non distribués.

c) 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 action)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	110 \$	65 \$	270 \$	205 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	57 690	60 682	58 258	62 078
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	6	—	4	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	57 696	60 682	58 262	62 078
Résultat de base et dilué par action ordinaire	1,91 \$	1,07 \$	4,63 \$	3,30 \$

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

7 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	Au 31 décembre
					2023	2022
Montant nominal	Instrument d'emprunt connexe	Taux fixe payé	Entrée en vigueur	Échéance	Équivalent nominal	Équivalent nominal
					\$ CA	\$ CA
50 \$ US	Facilités de crédit rotatif	0,796*	Décembre 2021	Décembre 2026	68	68
125 \$ US	Facilité de prêt à terme	1,0769**	Juillet 2021	Juin 2028	169	169

* Plus marge applicable basée sur une grille de prix incluse dans les facilités de crédit rotatif.

** Plus marge fixe de 1,725 %.

En mars 2023, la Société a modifié ses contrats de swap de taux d'intérêt et remplacé ses dérivés d'intérêt LIBOR utilisés dans les relations de couverture de flux de trésorerie par des dérivés d'intérêt économiquement équivalents faisant référence au SOFR. Avant la transition du LIBOR au SOFR, le taux fixe était de 0,872 % et de 1,125 % plus la marge applicable pour les facilités de crédit rotatif et la facilité de prêt à terme, respectivement.

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 2023, toutes les couvertures de flux de trésorerie étaient efficaces.

Au 30 septembre 2023, la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt était de 30 millions \$ et était présentée comme actif non courant à l'état condensé consolidé intermédiaire de la situation financière (31 décembre 2022 - 29 millions \$ présentée comme actif non courant à l'état consolidé de la situation financière).

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 1 191 millions \$ (31 décembre 2022 - 941 millions \$) et une juste valeur de 1 161 millions \$ (31 décembre 2022 - 908 millions \$).

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

8 Caractère saisonnier

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

9 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.

Les usines sont situées dans six provinces canadiennes de même que dans 18 états américains. La Société exploite également un large réseau d'approvisionnement et 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)	2023	2022
Canada	723	792
États-Unis	1 908	1 608
	2 631	2 400

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

(Montants en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	1 188	901
Traverses de chemin de fer	663	589
Bois d'œuvre à usage résidentiel	563	644
Produits industriels	121	111
Bois traité sous pression	2 535	2 245
Billots et bois d'œuvre	96	155
	2 631	2 400

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

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 2023	Au 31 décembre 2022
Immobilisations corporelles		
Canada	229	204
États-Unis	654	551
	883	755
Actifs au titre du droit d'utilisation		
Canada	35	22
États-Unis	157	138
	192	160
Immobilisations incorporelles		
Canada	55	54
États-Unis	118	117
	173	171
Goodwill		
Canada	21	21
États-Unis	362	348
	383	369

10 Autres pertes, montant net

En septembre 2023, une partie des installations de fabrication de la Société situées à Silver Springs, dans le Nevada, a été endommagée par un incendie. Au cours du troisième trimestre, la valeur comptable nette de l'équipement de production et de la structure du bâtiment endommagés a été ramenée à néant. La Société a comptabilisé une dépréciation de ses immobilisations corporelles de neuf millions \$, sans effet de trésorerie, ainsi qu'un recouvrement d'assurance d'un montant correspondant, comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net au titre des autres pertes, montant net. L'actif recouvrable aux termes de la police d'assurance a été comptabilisé dans les créances. La Société est actuellement en cours de discussion avec l'assureur pour le remboursement des pertes encourues en lien avec l'interruption des activités.

11 Événements postérieurs à la date de clôture

a) Le 6 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,23 \$ par action ordinaire payable le 21 décembre 2023 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 4 décembre 2023.

b) Le 6 novembre 2023, la TSX 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 2023 et se terminant le 13 novembre 2024, acheter aux fins

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2023 et 2022

d'annulation jusqu'à 2 500 000 d'actions ordinaires, soit environ 5% de ses actions ordinaires détenues par le public.