



Stella-Jones Inc.

**États financiers condensés consolidés
intermédiaires
(non audités)
30 septembre 2024 et 2023**

Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Actif			
Actif courant			
Créances		370	308
Stocks		1 616	1 580
Impôts sur le résultat à recouvrer		1	11
Autres actifs courants		55	48
		<u>2 042</u>	<u>1 947</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		974	906
Actifs au titre du droit d'utilisation		305	285
Immobilisations incorporelles		164	169
Goodwill		382	375
Instruments financiers dérivés		16	21
Autres actifs non courants		7	5
		<u>3 890</u>	<u>3 708</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		192	204
Impôts sur le résultat à payer		19	—
Partie courante de la dette à long terme	3	1	100
Partie courante des obligations locatives		60	54
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	4	26	26
		<u>298</u>	<u>384</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	3	1 283	1 216
Obligations locatives		257	240
Passifs d'impôt différé		183	175
Provisions et autres passifs non courants	4	34	31
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		6	10
		<u>2 061</u>	<u>2 056</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	188	189
Résultats non distribués		1 485	1 329
Cumul des autres éléments du résultat global		156	134
		<u>1 829</u>	<u>1 652</u>
		<u>3 890</u>	<u>3 708</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	10		

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 2024 et 2023

(en millions de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global						
	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 (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	Capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2024	189	1 329	224	(105)	15	134	1 652
Résultat global							
Résultat net	—	267	—	—	—	—	267
Autres éléments du résultat global	—	—	31	(5)	(4)	22	22
Résultat global	—	267	31	(5)	(4)	22	289
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(47)	—	—	—	—	(47)
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	—	—	—	—
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts sur le résultat (note 5)	(2)	(64)	—	—	—	—	(66)
	(1)	(111)	—	—	—	—	(112)
Solde au 30 septembre 2024	188	1 485	255	(110)	11	156	1 829

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 2024 et 2023

(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 5)	(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 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	
		2024	2023	2024	2023
Ventes		915	949	2 739	2 631
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 29 \$ (23 \$ en 2023) et 9 mois - 85 \$ (66 \$ en 2023))		727	734	2 153	2 080
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 \$ (4 \$ en 2023) et 9 mois - 11 \$ (12 \$ en 2023))		53	48	156	137
Autres pertes, montant net		5	1	8	4
		<u>785</u>	<u>783</u>	<u>2 317</u>	<u>2 221</u>
Résultat d'exploitation		<u>130</u>	<u>166</u>	<u>422</u>	<u>410</u>
Charges financières		<u>23</u>	<u>17</u>	<u>65</u>	<u>47</u>
		<u>107</u>	<u>149</u>	<u>357</u>	<u>363</u>
Résultat avant impôts					
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		24	40	84	95
Différés		3	(1)	6	(2)
		<u>27</u>	<u>39</u>	<u>90</u>	<u>93</u>
Résultat net		<u>80</u>	<u>110</u>	<u>267</u>	<u>270</u>
Résultat de base et dilué par action ordinaire	5	<u>1,42</u>	<u>1,91</u>	<u>4,72</u>	<u>4,63</u>

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	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net	80	110	267	270
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
(Pertes) gains relatifs à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(22)	33	31	(1)
Gains (pertes) relatifs à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	3	(5)	(5)	—
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(9)	2	(5)	1
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	2	—	1	—
Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1)	2	—	1
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—
	(27)	32	22	1
Résultat global	53	142	289	271

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	
		2024	2023	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux					
Activités d'exploitation					
Résultat net		80	110	267	270
Ajustements pour					
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		11	9	34	28
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation		17	14	49	38
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		4	4	13	12
Charges financières		23	17	65	47
Charge d'impôts sur le résultat		27	39	90	93
Autres		5	(1)	5	4
		<u>167</u>	<u>192</u>	<u>523</u>	<u>492</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie					
Créances		70	25	(68)	(98)
Stocks		27	(48)	(14)	(163)
Autres actifs courants		—	(1)	(6)	(11)
Comptes créditeurs et charges à payer		(34)	5	(13)	38
		<u>63</u>	<u>(19)</u>	<u>(101)</u>	<u>(234)</u>
Intérêts versés		(25)	(21)	(67)	(50)
Impôts sur le résultat payés		(19)	(22)	(54)	(83)
		<u>186</u>	<u>130</u>	<u>301</u>	<u>125</u>
Activités de financement					
Variation nette des facilités de crédit rotatif		(83)	36	(117)	251
Produit de la dette à long terme		—	—	168	—
Remboursement de la dette à long terme		(1)	—	(103)	(1)
Remboursement des obligations locatives		(16)	(13)	(46)	(36)
Dividendes sur les actions ordinaires		(15)	(13)	(47)	(40)
Rachat d'actions ordinaires	5	(30)	(45)	(65)	(105)
Autres		1	1	1	1
		<u>(144)</u>	<u>(34)</u>	<u>(209)</u>	<u>70</u>
Activités d'investissement					
Acquisition d'entreprises		(4)	(52)	(4)	(85)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(35)	(42)	(91)	(103)
Produit de l'assurance des biens		—	—	10	—
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(3)	(2)	(7)	(7)
		<u>(42)</u>	<u>(96)</u>	<u>(92)</u>	<u>(195)</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 2024 et 2023

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (avec ses filiales, à titre individuel ou collectif, la « Société ») est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits en bois traité sous pression, axé sur le soutien aux infrastructures essentielles qui assurent la distribution et le transport d'électricité, ainsi que l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. 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 soutient aussi les infrastructures avec 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 Conventions comptables significatives

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 5 novembre 2024.

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 2023.

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 2023, 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 2024 et 2023

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

Normes comptables pas encore adoptées

Les modifications et la nouvelle norme suivantes ont été publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et n'ont pas encore été adoptées dans le cadre de la préparation des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7

En mai 2024, l'IASB a publié le document *Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers*, qui a modifié IFRS 9 et IFRS 7 afin d'apporter des précisions sur les circonstances dans lesquelles un actif financier ou un passif financier est comptabilisé et décomptabilisé et afin d'introduire un choix de méthode comptable pour la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Les modifications clarifient également le classement des actifs financiers assortis de caractéristiques liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), des prêts sans recours et des instruments liés par contrat, en plus d'introduire des obligations d'information relativement aux instruments financiers assortis de clauses conditionnelles et aux instruments de capitaux propres classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Présentation et informations à fournir dans les états financiers – IFRS 18

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*.

IFRS 18 introduit trois types de nouvelles exigences visant à améliorer la présentation des informations fournies par les entreprises en matière de performance financière afin que les investisseurs disposent d'une meilleure base d'analyse et de comparaison des entreprises :

- amélioration de la comparabilité de l'état du résultat net en introduisant trois catégories distinctes de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et en imposant à toutes les entreprises de fournir de nouveaux sous-totaux, dont le résultat d'exploitation;
- amélioration de la transparence des indicateurs de performance définis par la direction en exigeant des entreprises de fournir des explications sur ces indicateurs qui leur sont propres et qui sont présentés dans l'état du résultat net; et
- indications plus pertinentes sur la manière dont les entreprises regroupent les informations dans les états financiers et sur la question de savoir si les informations sont à fournir dans les états financiers de base ou si elles doivent être ventilées dans les notes annexes.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

IFRS 18 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

3 Dette à long terme

(Montants en millions de dollars canadiens)	Échéance	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Non garantis :			
Facilités de crédit rotatif ^(a)	2026-2028	640	750
Facilités de prêt à terme			
125 \$ US, taux variable basé sur le SOFR plus 1,725 %	2028	169	166
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	132
25 \$ US, taux fixe de 4,52 %	2029	34	33
150 \$ US (au 31 décembre 2023 – 25 \$ US), taux variable basé sur le SOFR plus marge applicable *	2030-2031	202	33
Billets de premier rang			
75 \$ US, taux fixe de 3,54 %	2024	—	99
75 \$ US, taux fixe de 3,81 %	2027	101	99
Autre		3	4
		1 284	1 316
Moins la partie courante de la dette à long terme		1	100
		1 283	1 216

* La marge applicable fluctue trimestriellement en fonction du ratio de la dette nette sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») de la Société.

a) Facilités de crédit syndiquées non garanties

Le 26 janvier 2024, la Société a modifié et mis à jour la septième convention de crédit syndiquée amendée et mise à jour dans le but, entre autres, i) d'augmenter le montant disponible aux termes de la facilité de crédit rotatif non garantie pour le faire passer de 400 millions \$ US à 600 millions \$ US; ii) de séparer la facilité de crédit rotatif non garantie en deux tranches assorties des échéances suivantes : une tranche de 475 millions \$ US dont la date d'échéance est le 27 février 2028, et une tranche de 125 millions \$ US dont la date d'échéance est le 27 février 2026; et iii) d'augmenter le niveau requis du ratio de la dette nette sur le BAIIA pour le porter à 3,75:1.00. La convention de crédit syndiquée amendée inclut également un renouvellement de la disposition accordéon existante qui permet à la Société d'augmenter le montant jusqu'à concurrence de 300 millions \$ US, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

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 sont évalués sur une base trimestrielle. Au 30 septembre 2024, 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 2024 et 2023

4 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Restauration de sites	25	24
Régimes de paiements fondés sur des actions	27	21
Autres	8	12
	60	57
Moins la partie courante des provisions et autres passifs non courants	26	26
	34	31

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 allant jusqu'à 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 :

	2024	2023
UAI en circulation - ouverture de la période	129 438	122 315
Octroyées	118 688	65 479
Acquises	(66 492)	(47 966)
Annulées	(1 368)	(7 906)
UAI en circulation - clôture de la période	180 266	131 922

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

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

	2024	2023
UAR en circulation - ouverture de la période	97 072	69 337
Octroyées	59 348	38 517
Coefficient de performance	26 543	—
Acquises	(53 086)	—
Annulées	(1 133)	(8 792)
UAR en circulation - clôture de la période	128 744	99 062

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 :

	2024	2023
UAD en circulation - ouverture de la période	59 365	44 333
Octroyées	12 092	16 792
Réglées	—	(1 760)
UAD en circulation - clôture de la période	71 457	59 365

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 :

	2024	2023
Nombre d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture de la période	56 866 712	59 115 959
Rachat d'actions ordinaires	(761 153)	(1 792 312)
Régime d'options d'achats d'actions	15 000	5 000
Régimes d'achat d'actions des employés	15 687	21 721
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période	56 136 246	57 350 368

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

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.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, 15 000 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice d'options découlant des options sur actions attribuées en 2015 (5 000 au 30 septembre 2023). Les options ont été exercées à un prix d'option de 49,01 \$ par action.

b) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR »)

Le 6 novembre 2023, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société de procéder à une OPR visant l'achat, aux fins d'annulation, de jusqu'à 2 500 000 d'actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 14 novembre 2023 et se terminant le 13 novembre 2024, ce qui représente environ 5,0 % de ses actions ordinaires détenues par le public.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation 761 153 actions ordinaires sous son OPR (1 792 312 actions ordinaires au 30 septembre 2023 sous l'OPR alors en vigueur) pour une contrepartie totale de 65 millions \$ (105 millions \$ au 30 septembre 2023), ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 85,39 \$ (58,48 \$ au 30 septembre 2023). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, le capital-actions de la Société a été réduit de deux millions \$ (six millions \$ au 30 septembre 2023) et les résultats non distribués ont diminué de 64 millions \$ (99 millions \$ au 30 septembre 2023), incluant un million \$ d'impôts sur le résultat (néant au 30 septembre 2023).

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

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	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	80 \$	110 \$	267 \$	270 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	56 293	57 690	56 554	58 258
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	3	6	5	4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	56 296	57 696	56 559	58 262
Résultat de base et dilué par action ordinaire	1,42 \$	1,91 \$	4,72 \$	4,63 \$

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

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	Au 31 décembre
Montant nominal	Instrument d'emprunt connexe	Taux fixe payé	Entrée en vigueur	Échéance	2024	2023
		%			Équivalent nominal	Équivalent nominal
					\$ CA	\$ CA
50 \$ US	Facilités de crédit rotatif	0,796*	Décembre 2021	Décembre 2026	67	66
125 \$ US	Facilité de prêt à terme	1,0769**	Juillet 2021	Juin 2028	169	166

* Plus marge applicable 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 2024, toutes les couvertures de flux de trésorerie étaient efficaces.

Au 30 septembre 2024, la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt était de 16 millions \$ et était présentée comme actif non courant à l'état condensé consolidé intermédiaire de la situation financière (31 décembre 2023 - 21 millions \$ à l'état consolidé de la situation financière).

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

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 1 284 millions \$ (31 décembre 2023 – 1 316 millions \$) et une juste valeur de 1 277 millions \$ (31 décembre 2023 – 1 298 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. 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.

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. Les secteurs d'activité sont gérés de manière indépendante, car les processus opérationnels et les besoins en capitaux sont différents.

Le secteur du bois traité sous pression inclut les poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemins de fer, le bois d'œuvre 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.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

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)	2024	2023
Canada	794	723
États-Unis	1 945	1 908
	2 739	2 631

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

(Montants en millions de dollars canadiens)	2024	2023
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	1 320	1 188
Traverses de chemin de fer	697	663
Bois d'œuvre à usage résidentiel	521	563
Produits industriels	123	121
Bois traité sous pression	2 661	2 535
Billots et bois d'œuvre	78	96
	2 739	2 631

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

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 2024	Au 31 décembre 2023
Immobilisations corporelles		
Canada	269	246
États-Unis	705	660
	974	906
Actifs au titre du droit d'utilisation		
Canada	75	55
États-Unis	230	230
	305	285
Immobilisations incorporelles		
Canada	54	56
États-Unis	110	113
	164	169
Goodwill		
Canada	21	21
États-Unis	361	354
	382	375

9 Modèle de règles du Pilier Deux

Le 19 juin 2024, le projet de loi C-69 a été quasi adopté à des fins d'information financière au Canada. Le projet de loi C-69 comprend les règles du Pilier Deux publiées par l'Organisation de coopération et de développement économiques et s'applique aux exercices ouverts à compter du 31 décembre 2023. Le modèle de règles du Pilier Deux prévoit un impôt minimum mondial de 15 % qui s'applique aux grandes multinationales dans chaque pays. La Société ne s'attend pas à ce que les règles du Pilier Deux aient une incidence significative sur ses états financiers consolidés 2024.

10 Événements postérieurs à la date de clôture

a) Le 1^{er} octobre 2024, la Société a émis des billets non garantis de premier rang d'un montant en capital total de 400 millions \$ échéant le 1^{er} octobre 2031, et portant intérêt au taux de 4,312 % par année payable semestriellement jusqu'à l'échéance (les « billets »). La Société a affecté le produit net tiré des billets au remboursement de dettes existantes aux termes de ses facilités de crédit renouvelables. Les billets constituent des obligations non garanties de premier rang, de même rang que toutes les autres obligations non garanties et non subordonnées de la Société.

b) Le 5 novembre 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,28 \$ par action ordinaire payable le 20 décembre 2024 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 décembre 2024.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 septembre 2024 et 2023

c) Le 5 novembre 2024, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société de procéder à une OPR (« l'avis »). Aux termes de l'avis, la Société peut, au cours de la période de 12 mois commençant le 14 novembre 2024 et se terminant le 13 novembre 2025, acheter aux fins d'annulation jusqu'à 2 500 000 d'actions ordinaires, soit environ 4,5 % de ses actions ordinaires en circulation.