



Stella-Jones Inc.

**États financiers consolidés
31 décembre 2021 et 2020**

Stella-Jones Inc.

États financiers consolidés

Le 31 décembre 2021 et 2020

Déclaration de responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

La responsabilité des états financiers consolidés contenus dans le présent rapport annuel incombe à la direction. Ces états financiers consolidés ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière. Au besoin, la direction a porté des jugements et fait des estimations sur l'issue de faits et d'opérations, en tenant compte de leur importance relative. La direction est aussi responsable de tous les autres renseignements contenus dans le rapport annuel ainsi que de leur concordance, s'il y a lieu, avec ceux présentés dans les états financiers consolidés.

La Société maintient un système de contrôles internes qui lui procure l'assurance raisonnable que ses registres financiers sont fiables et que son actif est protégé de manière adéquate. Les états financiers consolidés ont été audités par PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. les auditeurs indépendants de la Société, qui ont émis leur rapport.

Le conseil d'administration doit surveiller la façon dont la direction s'acquitte des responsabilités qui lui incombent en matière d'information financière. Il est secondé pour ce faire par le comité d'audit, dont tous les cinq membres sont des administrateurs indépendants. Le comité d'audit rencontre de temps à autre les membres de la direction et les auditeurs indépendants afin d'examiner les états financiers et tout élément se rapportant à l'audit. Les auditeurs indépendants de la Société peuvent, sans aucune restriction, rencontrer le comité d'audit. Les états financiers consolidés ont été examinés par le comité d'audit, qui en a recommandé l'approbation au conseil d'administration.

(s) Eric Vachon

Éric Vachon, CPA, CA
Le président et chef de la direction

Saint-Laurent (Québec)
Le 8 mars 2022

(s) Silvana Travaglini

Silvana Travaglini, CPA, CA
La premier vice-présidente et chef des finances



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Stella-Jones Inc.

Notre opinion

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Stella-Jones Inc. et de ses filiales (collectivement, la « Société ») aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société, qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat net pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes aux états financiers consolidés, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada. Nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.



Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé de l'audit

Traitement de la question clé de l'audit dans le cadre de notre audit

Exactitude et existence des stocks

Voir la note 2, « Principales conventions comptables », et la note 5, « Stocks », des états financiers consolidés.

Les stocks de la Société totalisaient 1 106 millions de dollars au 31 décembre 2021. Les stocks détenus à l'échelle de son réseau en Amérique du Nord sont constitués de matières premières et de produits finis. Les matières premières sont évaluées au plus faible du coût moyen pondéré et de la valeur de réalisation nette. Les produits finis sont évalués au plus faible du coût moyen pondéré et de la valeur de réalisation nette et comprennent les coûts des matières premières et les autres coûts directs ainsi que les frais généraux de fabrication. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Nous avons considéré qu'il s'agissait d'une question clé de l'audit en raison de l'importance du solde de stocks et du grand nombre d'emplacements pour les stocks à l'échelle du réseau de la Société, ainsi que de l'effort d'audit qui a été requis pour tester le solde de stocks.

Notre approche pour traiter cette question a notamment compris les procédures suivantes :

- Tester l'efficacité du fonctionnement des contrôles relatifs au rapprochement des factures, des bons de commande et des documents de réception.
- Pour des emplacements choisis où la direction a procédé à un comptage des stocks, avant la date de clôture de l'exercice, observer les procédures de comptage des stocks et effectuer des comptages par sondages indépendants pour un échantillon d'articles de stocks.
- Tester l'activité des stocks durant la période intercalaire entre la date de comptage et la date de clôture de l'exercice.
- Tester un échantillon d'achats de matières premières et les rapprocher aux factures, bons de commande et documents de réception, selon le cas.
- Pour un échantillon d'articles de stocks de matières premières et de produits finis, recalculer le coût moyen pondéré.
- Pour un échantillon de produits finis, tester le coût des matières transférées des matières premières aux produits finis, en vérifiant la concordance du coût transféré avec le coût de possession des articles précédemment classés dans les matières premières.



Question clé de l'audit

Traitement de la question clé de l'audit dans le cadre de notre audit

- Tester la répartition des autres coûts directs standards attribués aux produits finis au cours de l'exercice, en comparant les autres coûts directs standards d'un échantillon de produits finis avec la liste des coûts directs standards.
- Pour une partie d'articles de stocks, tester le caractère raisonnable de la répartition des coûts indirects standards de fabrication aux produits finis à la clôture de l'exercice en la comparant à la répartition de l'exercice précédent.
- Évaluer si les écarts liés aux autres coûts directs et coûts indirects standards de fabrication devaient être capitalisés dans les produits finis afin d'estimer le coût réel.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de gestion, que nous avons obtenu avant la date du présent rapport, et des informations, autres que les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états financiers consolidés, incluses dans le rapport annuel, qui sont censées être mises à notre disposition après cette date.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, à l'égard des autres informations que nous avons obtenues avant la date du présent rapport, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard. Si, à la lecture des informations, autres que les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états financiers consolidés, incluses dans le rapport annuel, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.



Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;



- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la Société pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Gregory Tremellen.

/s/PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Montréal (Québec)
Le 8 mars 2022

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A119714

Stella-Jones Inc.

États consolidés de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

(en millions de dollars canadiens)

	Note	2021 \$	2020 \$
Actif			
Actif courant			
Créances	5	230	208
Stocks	6	1 106	1 075
Impôts sur le résultat à recouvrer		9	—
Autres actifs courants		43	36
		<u>1 388</u>	<u>1 319</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	7	629	574
Actifs au titre du droit d'utilisation	8	138	135
Immobilisations incorporelles	9	158	115
Goodwill	9	341	280
Instruments financiers dérivés	20	3	—
Autres actifs non courants		8	3
		<u>2 665</u>	<u>2 426</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer	10	162	137
Impôts sur le résultat à payer		1	19
Instruments financiers dérivés	20	—	2
Partie courante de la dette à long terme	12	33	11
Partie courante des obligations locatives	8	35	33
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	13	11	16
		<u>242</u>	<u>218</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	12	701	595
Obligations locatives	8	109	106
Passifs d'impôt différé	17	137	104
Provisions et autres passifs non courants	13	15	15
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	18	13	15
		<u>1 217</u>	<u>1 053</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	15	208	214
Résultats non distribués		1 161	1 079
Cumul des autres éléments du résultat global		79	80
		<u>1 448</u>	<u>1 373</u>
		<u>2 665</u>	<u>2 426</u>
Engagements et éventualités	19		

Approuvé par le Conseil,

(s) Katherine A. Lehman
Katherine A. Lehman
Administratrice

(s) Karen Laflamme
Karen Laflamme, FCPA, FCA, ASC
Administratrice

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

(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 (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisées	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2021	214	1 079	179	(98)	(1)	80	1 373
Résultat global							
Résultat net de la période	—	227	—	—	—	—	227
Autres éléments du résultat global	—	2	(4)	—	3	(1)	1
Résultat global de la période	—	229	(4)	—	3	(1)	228
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(47)	—	—	—	—	(47)
Régimes d'achat d'actions des employés	2	—	—	—	—	—	2
Rachat d'actions ordinaires (note 15)	(8)	(100)	—	—	—	—	(108)
	(6)	(147)	—	—	—	—	(153)
Solde au 31 décembre 2021	208	1 161	175	(98)	2	79	1 448

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

(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 (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2020	217	968	191	(89)	1	103	1 288
Résultat global							
Résultat net de la période	—	210	—	—	—	—	210
Autres éléments du résultat global	—	(3)	(12)	(9)	(2)	(23)	(26)
Résultat global de la période	—	207	(12)	(9)	(2)	(23)	184
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(40)	—	—	—	—	(40)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires (note 15)	(4)	(56)	—	—	—	—	(60)
	(3)	(96)	—	—	—	—	(99)
Solde au 31 décembre 2020	214	1 079	179	(98)	(1)	80	1 373

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés du résultat net

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

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

	Pour les exercices clos les 31 décembre,	
Note	2021	2020
	\$	\$
Ventes	<u>2 750</u>	<u>2 551</u>
Charges		
Coût des ventes (incluant amortissement de 63 \$ (62 \$ en 2020))	2 294	2 105
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement de 11 \$ (14 \$ en 2020))	127	125
Autres pertes, montant net	3	12
	<u>2 424</u>	<u>2 242</u>
Résultat d'exploitation	<u>326</u>	<u>309</u>
Charges financières	<u>23</u>	<u>25</u>
Résultat avant impôts	<u>303</u>	<u>284</u>
Charge d'impôts sur le résultat		
Exigibles	17 64	66
Différés	17 12	8
	<u>76</u>	<u>74</u>
Résultat net de l'exercice	<u>227</u>	<u>210</u>
Résultat de base et dilué par action ordinaire	<u>15 3,49</u>	<u>3,12</u>

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en millions de dollars canadiens)

	2021	2020
	\$	\$
Résultat net de l'exercice	<u>227</u>	<u>210</u>
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net		
Variation nette des pertes à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(4)	(12)
Variation des pertes à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	—	(9)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	4	(3)
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(1)	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	3	(4)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1)	1
	<u>1</u>	<u>(26)</u>
Résultat global de l'exercice	<u>228</u>	<u>184</u>

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

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en millions de dollars canadiens)

	Note	2021 \$	2020 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de l'exercice		227	210
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	7	25	26
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	8	38	38
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	9	11	12
Gains sur instruments financiers dérivés		—	(2)
Charges financières	16	23	25
Impôts sur le résultat exigibles	17	64	66
Impôts sur le résultat différés	17	12	8
Provisions et autres passifs non courants		(7)	14
Autres		(5)	5
		<u>388</u>	<u>402</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie			
Créances		(19)	(32)
Stocks		(21)	(123)
Autres actifs courants		(7)	(2)
Comptes créditeurs et charges à payer		24	1
		<u>(23)</u>	<u>(156)</u>
Intérêts versés		(23)	(26)
Impôts sur le résultat payés		(91)	(42)
		<u>251</u>	<u>178</u>
Activités de financement			
Produit de la dette à court terme	14	125	—
Remboursement de la dette à court terme	14	(123)	—
Variation nette des facilités de crédit rotatif	14	(13)	20
Produit de la dette à long terme	14	247	—
Remboursement de la dette à long terme	14	(105)	(8)
Remboursement des obligations locatives	14	(35)	(35)
Dividendes sur les actions ordinaires		(47)	(40)
Rachat d'actions ordinaires	15	(108)	(60)
Autres		1	(1)
		<u>(58)</u>	<u>(124)</u>
Activités d'investissement			
Acquisition d'entreprises	4	(129)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles		(48)	(42)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(16)	(13)
Autres		—	1
		<u>(193)</u>	<u>(54)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			

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

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

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 à l'ensemble des 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. Stella-Jones 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 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

La Société établit ses états financiers selon les 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.

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

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les instruments financiers dérivés et certains passifs non courants qui sont évalués à la juste valeur. La Société a appliqué de manière homogène les mêmes conventions comptables pour toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés 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. 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
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

La Société contrôle une entité lorsqu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

celle-ci. L'existence et l'effet des droits de vote potentiels qui peuvent actuellement être exercés ou convertis sont pris en compte pour évaluer si la Société contrôle une autre entité. Les comptes des filiales sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle et cessent de l'être dès que la Société cesse de détenir le contrôle.

Acquisition d'entreprises

L'acquisition des filiales de la Société est comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée lors de l'acquisition d'une filiale consiste en la juste valeur des actifs transférés, des passifs repris et de la participation émise par la Société. La contrepartie transférée inclut également la juste valeur de tout actif ou passif résultant d'un accord de contrepartie éventuelle. Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charges pour les périodes au cours desquelles les coûts sont engagés. Les actifs identifiables acquis ainsi que les passifs et les passifs éventuels repris lors de l'acquisition d'une filiale sont évalués initialement à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'excédent de l'ensemble de la contrepartie transférée, de la juste valeur de toute participation ne donnant pas le contrôle de la société acquise et de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans la société acquise sur la juste valeur des actifs nets identifiables et des passifs repris est comptabilisé dans le goodwill. Si le coût d'acquisition est moins élevé que la juste valeur de l'actif net de la filiale acquise, l'écart est comptabilisé directement dans l'état consolidé du résultat net. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées lorsque cela est nécessaire pour les rendre conformes aux méthodes adoptées par la Société.

Conversion des monnaies étrangères

a) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers de chacune des entités de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société. Tous les montants ont été arrondis au million le plus proche, sauf indication contraire.

b) Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les ventes et les charges libellées en monnaie étrangère sont converties au cours moyen mensuel.

Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de l'état consolidé de la situation financière. Les écarts de conversion découlant du règlement de transactions en monnaie étrangère et de la conversion des actifs et des passifs monétaires qui ne sont pas libellés dans la monnaie fonctionnelle sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net, au poste « Autres pertes, montant net », à l'exception des couvertures de flux de trésorerie admissibles qui sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et différées dans les capitaux propres, au poste « Cumul des autres éléments du résultat global ».

Les actifs et les passifs non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net, au poste

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

« Autres pertes, montant net », à l'exception des écarts de change résultant de la conversion d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net.

Les actifs et passifs non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût sont convertis au cours de change historique.

c) Établissements étrangers

Les états financiers des opérations dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle de la Société sont convertis au taux de l'état consolidé de la situation financière dans le cas des actifs et des passifs, et au cours moyen mensuel de l'exercice, dans le cas des ventes et des charges. Les écarts de conversion sont comptabilisés dans les capitaux propres, au poste « Cumul des autres éléments du résultat global ». Le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition d'un établissement étranger sont considérés comme des actifs et passifs d'un établissement étranger et sont convertis au taux de l'état consolidé de la situation financière.

d) Couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers

Les écarts de change résultant de la conversion de passifs financiers désignés comme couverture d'un investissement net dans un établissement étranger sont comptabilisés dans les capitaux propres aux autres éléments du résultat global pour autant que la couverture soit efficace. Si la couverture se révèle inefficace, ces écarts de change sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net au poste « Autres pertes, montant net ». Lors de la sortie de l'élément couvert d'un investissement net étranger (la filiale), le montant cumulé comptabilisé dans les capitaux propres doit être reclassé à l'état consolidé du résultat net, car il fait partie du profit ou de la perte résultant de la sortie.

Constatation des produits

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

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

Les ventes de Produits peuvent faire l'objet de ristournes sur volumes rétrospectives basées sur les ventes totales sur une période de 12 mois, sujettes à certaines conditions contractuelles. Les revenus provenant de ces ventes sont comptabilisés en fonction du prix indiqué dans le contrat, déduction faite de l'estimation des ristournes. Les ristournes sont estimées et prévues en fonction de l'expérience considérable de la Société, au moyen de la méthode de la valeur attendue, et les revenus ne sont comptabilisés que s'il est hautement probable qu'un renversement n'aura pas lieu. Un passif est comptabilisé pour les ristournes prévues en fonction des ventes réalisées jusqu'à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les ventes de Produits peuvent également faire l'objet de rabais rétrospectifs basés sur les ventes totales sur une période de 12 mois, sujets à certaines conditions contractuelles. Les revenus provenant de ces ventes sont

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

comptabilisés en fonction du prix de vente moyen prévu pour la période donnée. Les rabais sont estimés et prévus en fonction de l'expérience accumulée, au moyen de la méthode de la valeur attendue, et les revenus ne sont comptabilisés que s'il est hautement probable que les conditions contractuelles seront remplies. Le prix contractuel est facturé au client et un passif est comptabilisé aux fins d'ajustement au prix moyen.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des fonds en caisse, des soldes bancaires et de placements à court terme liquides dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois.

Créances

Les créances représentent les montants que doivent les clients en contrepartie des produits vendus ou pour des services rendus dans le cadre de l'activité courante. Les créances sont classées comme actifs courants si le paiement est exigible dans 12 mois ou moins. Les créances sont initialement comptabilisées à la juste valeur et, par la suite, mesurées au coût amorti, déduction faite de la provision pour les pertes de crédit attendues.

Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués au plus faible du coût moyen pondéré et de la valeur de réalisation nette. Les produits finis sont évalués au plus faible du coût moyen pondéré et de la valeur de réalisation nette et comprennent les coûts des matières premières et les autres coûts directs ainsi que les frais généraux de fabrication. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé, diminué des coûts nécessaires pour réaliser la vente.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, incluant les coûts d'emprunt engagés au cours de la période de construction, diminué du cumul des amortissements et de la dépréciation. La Société ventile le montant initialement comptabilisé pour une immobilisation corporelle en ses parties principales et amortit séparément chacune de ces parties. L'amortissement est calculé selon le mode linéaire en utilisant des taux basés sur la durée d'utilité estimative des actifs.

Durée d'utilité

Immeubles	de 7 à 60 ans
Équipement de production	de 5 à 60 ans
Matériel roulant	de 3 à 20 ans
Matériel de bureau	de 2 à 10 ans

Les valeurs résiduelles et la durée d'utilité des immobilisations corporelles sont revues à la fin de chaque période de présentation de l'information financière et ajustées, le cas échéant. La charge d'amortissement est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net, au poste « Coût des ventes ».

Charges financières

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés au titre des charges financières dans l'état consolidé du résultat net de la période au cours de laquelle ils sont engagés. Les coûts d'emprunt attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'actifs admissibles sont incorporés dans le coût de ces actifs, jusqu'à ce qu'ils soient pratiquement prêts pour l'utilisation prévue.

Contrats de location

La Société loue certaines immobilisations corporelles et comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et un passif à la date de début du contrat de location. Les actifs au titre du droit d'utilisation représentent le droit d'utiliser un actif sous-jacent pour la durée du contrat de location, et les passifs connexes représentent l'obligation d'effectuer les paiements de loyer découlant du contrat de location. Les actifs au titre du droit d'utilisation et les passifs connexes sont comptabilisés à la date de début du contrat de location en fonction de la valeur actualisée des paiements de loyer sur la durée du contrat de location, actualisée au moyen du taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut être déterminé facilement, du taux d'emprunt marginal du preneur. Les options de renouvellement et de résiliation sont incluses dans les modalités du contrat de location lorsqu'il est raisonnablement certain qu'elles seront exercées.

Les paiements de loyer comprennent les paiements fixes, y compris les paiements fixes en substance, le prix d'exercice en vertu d'une option d'achat que la Société est raisonnablement certaine d'exercer, les paiements de loyer dans une période de renouvellement facultative que la Société est raisonnablement certaine d'exercer et des pénalités pour résiliation anticipée d'un bail si la Société est raisonnablement certaine de résilier. Chaque paiement de loyer est réparti entre le passif et les charges financières de manière à obtenir un taux constant sur le solde de financement impayé. La composante intérêts des charges financières est imputée à l'état consolidé du résultat net sur la durée du contrat de location de manière à produire un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant du passif pour chaque période.

L'actif au titre du droit d'utilisation est ensuite amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire à partir de la date de début jusqu'à la fin de la durée du contrat de location, à moins qu'il existe une certitude raisonnable que la Société obtiendra la propriété d'ici la fin de la durée du contrat de location ou exercera l'option d'achat. Dans ce cas, l'actif au titre du droit d'utilisation sera amorti sur la durée d'utilité de l'actif au titre du droit d'utilisation, conformément à la méthode d'amortissement que la Société adopte pour les immobilisations corporelles. La charge d'amortissement est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net, au poste « Coût des ventes » et au poste « Frais de vente et d'administration ».

La Société a choisi d'appliquer la mesure de simplification de ne pas comptabiliser les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives pour les contrats de locations à court terme dont la durée est inférieure à 12 mois et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur. Les paiements liés aux contrats de location à court terme et aux actifs de faible valeur sont imputés à l'état consolidé du résultat net selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée sont constatées au coût et amorties sur leur durée d'utilité. Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée sont enregistrées au coût et ne

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

sont pas amorties. Le mode d'amortissement ainsi que l'estimation de la durée d'utilité des immobilisations incorporelles sont révisés sur une base annuelle.

	Mode	Durée d'utilité
Progiciels	Amortissement linéaire	5 à 10 ans
Relations clients	Amortissement linéaire	12 ans
Relations clients	Amortissement dégressif	4 % à 20 %
Ententes de non-concurrence	Amortissement linéaire	3 à 5 ans
Enregistrement de la créosote	-	Indéterminée

Les droits de coupe sont comptabilisés au coût, diminué du cumul des amortissements et de la dépréciation. L'amortissement est fondé sur les volumes de bois coupé. Les montants d'amortissement sont imputés aux résultats en fonction du pourcentage des volumes de bois coupé sur les volumes estimatifs sur une période de 40 ans, et sont portés en diminution du coût historique.

Les coûts de développement qui sont directement attribuables à la conception, au développement, à la mise en œuvre et aux tests de produits progiciels identifiables sont comptabilisés comme progiciels si certains critères sont remplis, notamment la faisabilité technique, l'intention et la capacité de développer et d'utiliser le progiciel pour générer des avantages économiques futurs probables ; sinon, ils sont passés en charges lorsqu'ils sont encourus. Les coûts directement attribuables qui sont capitalisés comprennent les coûts liés aux progiciels et les coûts de développement des employés et des tierces parties.

La charge d'amortissement est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net, au poste « Coût des ventes » et au poste « Frais de vente et d'administration ».

L'enregistrement de la créosote est soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation possible.

Goodwill

Le goodwill n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation annuel ou plus fréquemment lorsqu'il existe des indices d'une dépréciation possible. Les pertes de valeur du goodwill ne sont pas reprises. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est affecté à des unités génératrices de trésorerie (les « UGT ») ou à des groupes d'UGT qui devraient bénéficier du regroupement d'entreprises ayant créé le goodwill. La Société définit les UGT comme étant soit les usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois résidentiel ou les usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer.

Dépréciation

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à la valeur comptable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé de la juste valeur de l'actif, diminuée des coûts de la vente et de sa valeur d'utilité (soit la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'actif ou de l'UGT concernée).

Les actifs non financiers à durée d'utilité déterminée, comme les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée, font l'objet de tests de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Les actifs non courants qui ne sont pas amortis font l'objet d'un test de dépréciation annuel, ou plus fréquemment

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

si les événements ou les circonstances le justifient. Pour les besoins du test de dépréciation, les actifs sont regroupés de manière à former le plus petit regroupement identifiable qui génère des flux de trésorerie indépendants de ceux générés par d'autres actifs (UGT). Les actifs non financiers autres que le goodwill qui ont subi une dépréciation font l'objet d'un examen en vue d'une reprise possible lorsque les événements ou les circonstances le justifient.

Provisions

Les provisions relatives à la restauration des sites, ainsi que les autres provisions, sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite découlant d'événements passés, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant peut être évalué de façon fiable. Lorsqu'il est attendu que la totalité ou une partie de la dépense nécessaire à l'extinction d'une provision sera remboursée par une autre partie, le remboursement doit être inscrit comme un actif distinct à l'état consolidé de la situation financière seulement si l'entité a la quasi-certitude de recevoir ce remboursement.

Les provisions sont évaluées à la valeur actualisée des dépenses attendues que l'on pense nécessaires pour éteindre l'obligation. Cette valeur actualisée est établie au moyen d'un taux avant impôts reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ce passif. L'augmentation de la provision résultant de l'écoulement du temps est comptabilisée dans les « Charges financières ».

La Société considère comme partie courante des provisions une obligation dont le règlement est prévu à l'intérieur des 12 prochains mois.

Obligations liées à la restauration de sites

Les obligations liées à la restauration de sites sont liées à la valeur actualisée des dépenses futures estimatives associées aux obligations de restauration de certaines propriétés. La Société examine régulièrement les dépenses estimatives futures liées à la restauration de sites et comptabilise les révisions et les charges de désactualisation relatives aux obligations actuelles au poste « Autres pertes, montant net », à l'état consolidé du résultat net.

L'obligation est réévaluée, à chaque date de clôture, pour tenir compte des changements des taux d'actualisation et de l'estimation des montants, de la durée et des coûts du travail devant être effectué.

Impôts sur le résultat

La charge ou le produit d'impôts sur le résultat pour l'exercice correspond à l'impôt à payer sur le bénéfice imposable de l'exercice considéré selon le taux d'impôt applicable dans chaque pays, ajusté pour tenir compte de la variation des actifs et des passifs d'impôt différé attribuables aux différences temporaires et aux pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt exigible est calculée en fonction des lois fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture dans les pays où la Société exerce ses activités et génère des bénéfices imposables. La direction évalue périodiquement les positions prises dans les déclarations de revenus à l'égard de situations pour lesquelles la réglementation fiscale applicable est susceptible d'interprétation. La Société constitue au besoin des provisions en fonction des montants qu'elle s'attend à payer aux administrations fiscales.

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du report variable, pour les différences temporaires entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Toutefois, un

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

passif d'impôt différé n'est pas comptabilisé s'il est généré par la comptabilisation initiale du goodwill. De plus, un impôt différé n'est pas comptabilisé s'il est généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice fiscal. L'impôt différé est déterminé au moyen des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture et dont l'application est attendue lorsque l'actif d'impôt différé sera réalisé ou que le passif d'impôt différé sera réglé.

Les actifs d'impôt différé ne sont comptabilisés que s'il est probable que la Société disposera de montants imposables futurs auxquels les différences temporaires et pertes pourront être imputées.

Avantages postérieurs à l'emploi

Régimes de retraite à prestations définies

La Société comptabilise les obligations et les coûts connexes des régimes de retraite à prestations définies, déduction faite des actifs des régimes. Le coût des prestations de retraite gagnées par les employés est établi par calculs actuariels selon la méthode des unités de crédit projetées et les meilleures estimations de la direction à l'égard du rendement des placements, de l'indexation des salaires, de l'âge de retraite des employés et des taux d'actualisation relatifs aux obligations. Les coûts des services passés sont comptabilisés en résultat net lorsqu'ils sont engagés. Les réévaluations, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement réel des actifs du régime (excluant la composante coût financier) et la variation, le cas échéant, de l'effet du plafond de l'actif, sont imputés ou portés au crédit des autres éléments du résultat global. Ces montants sont comptabilisés immédiatement aux résultats non distribués, sans être reclassés aux états consolidés du résultat net des périodes suivantes.

Programme d'avantages postérieurs à l'emploi

La Société offre un programme d'avantages postérieurs à l'emploi à certains retraités. Pour avoir droit à ces avantages, l'employé doit habituellement demeurer en service jusqu'à l'âge de la retraite et travailler durant une période minimale. Les coûts prévus de ces avantages sont comptabilisés à partir de la date à laquelle les services rendus par le membre du personnel ont commencé à générer des droits aux prestations en vertu du régime jusqu'à la date à laquelle des services supplémentaires rendus par le membre du personnel ne généreront pas un montant significatif de droits aux prestations supplémentaires. Le coût des avantages futurs gagnés par les employés est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des années de service, à partir des hypothèses économiques et démographiques les plus probables émises par la direction. Les écarts actuariels découlant des écarts entre résultats et prévisions et des changements d'hypothèses actuarielles sont imputés ou portés au crédit des autres éléments du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent et sont comptabilisés immédiatement aux résultats non distribués, sans être reclassés aux états consolidés du résultat net des périodes suivantes.

Paiements fondés sur des actions

La Société gère des régimes de rémunération fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres ou en trésorerie, aux termes desquels elle reçoit des services d'employés et d'administrateurs non-membres de la direction en contrepartie d'instruments de capitaux propres de la Société ou de paiements en trésorerie. La rémunération fondée sur des actions réglée en instruments de capitaux propres comprend les options sur actions et la rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie inclut des unités d'actions incessibles (« UAI »), des unités d'actions liées au rendement (« UAR ») et des unités d'actions différées (« UAD »).

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Rémunération fondée sur des actions réglée en instruments de capitaux propres

La Société comptabilise les options sur actions attribuées à des membres du personnel selon la méthode de la juste valeur. Selon cette méthode, la charge de rémunération pour les options attribuées est évaluée à la juste valeur à la date de l'attribution selon le modèle d'évaluation de Black-Scholes, et elle est comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net sur la période d'acquisition des droits des options attribuées, le crédit correspondant étant porté au surplus d'apport. Chaque tranche d'une attribution de rémunération fondée sur des actions dont l'acquisition est graduelle est considérée comme une attribution distincte assortie d'une date d'acquisition et d'une juste valeur différentes. Toute contrepartie payée lors de l'exercice des options sur actions est créditée au capital-actions et la charge de rémunération correspondante est comptabilisée au surplus d'apport.

Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie

La Société a des attributions à régler en trésorerie, soit des UAI, des UAR et des UAD qui sont initialement évaluées à la juste valeur au moyen d'un modèle d'évaluation des options. Jusqu'au règlement du passif, sa juste valeur est réévaluée à chaque date de clôture et les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux états consolidés du résultat net. La charge de rémunération est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net sur les périodes d'acquisition des droits, en fonction de la juste valeur à la clôture de chaque période.

Instruments financiers

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

Actifs financiers

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

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

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

- c) Juste valeur par le biais du résultat net – les actifs financiers dont la détention ne s’inscrit pas dans l’un des deux modèles économiques mentionnés aux points a) et b) sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

Les actifs financiers de la Société se composent de trésorerie, d’équivalents de trésorerie, de créances et d’instruments financiers dérivés. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les créances sont évalués au coût amorti.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les instruments financiers dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Un actif financier est décomptabilisé lorsque la Société a transféré ses droits de recevoir des flux de trésorerie découlant de l’actif et la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages liés à l’actif ou lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l’actif financier arrivent à expiration.

Si un transfert d’une créance client entraîne la décomptabilisation de l’actif, le produit en trésorerie correspondant est classé à titre de flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les comptes créditeurs et charges à payer, la dette à court terme, la dette à long terme et les instruments financiers dérivés. Les comptes créditeurs et charges à payer, la dette à court terme et la dette à long terme sont évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont réévalués à chaque date de clôture, et tout changement est comptabilisé dans le résultat net. Après la comptabilisation initiale, une entité ne peut reclasser aucun passif financier.

Un passif financier est décomptabilisé lorsque les obligations contractuelles auxquelles il est lié sont acquittées ou annulées ou lorsqu’elles arrivent à échéance. Un passif financier est également décomptabilisé lorsque les termes contractuels sont modifiés et que les flux de trésorerie associés sont substantiellement différents, ce qui entraîne la comptabilisation d’un nouveau passif financier à la juste valeur, basée sur les termes contractuels modifiés. La différence entre la valeur comptable du passif financier éteint et la considération payée est comptabilisée à l’état consolidé du résultat net.

Dépréciation

La Société évalue de façon prospective les pertes de crédit attendues associées à ses actifs financiers comptabilisés au coût amorti. La méthode de dépréciation appliquée ne sera pas la même si le risque de crédit a augmenté de façon importante. Pour les créances clients, la Société applique la méthode simplifiée permise par IFRS 9, *Instruments financiers*, qui exige que les pertes de crédit attendues pour la durée de vie soient comptabilisées dès la comptabilisation initiale des créances.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Transactions de couverture

Dans le cadre de sa stratégie de couverture, la Société envisage le recours à des instruments financiers dérivés comme des contrats de change à terme afin de limiter son exposition au risque de variation des entrées de trésorerie liées aux ventes en dollars américains. Elle envisage également des contrats de swap de taux d'intérêt afin de réduire l'incidence des variations de taux d'intérêt sur son endettement à court terme et sa dette à long terme. A la désignation initiale d'une relation de couverture, la Société consigne une documentation structurée décrivant les objectifs en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture justifiant la transaction ainsi que la relation entre l'instrument de couverture et les éléments couverts. Ces instruments financiers dérivés sont traités comme des couvertures de flux de trésorerie à des fins comptables et sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

La partie efficace des variations de la juste valeur des instruments dérivés qui sont désignés et qui se qualifient comme couvertures de flux de trésorerie est comptabilisée aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. Le gain ou la perte lié à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement au résultat net, au poste « Autres pertes, montant net ».

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

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

Résultat par action

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé selon la méthode du rachat d'actions. Selon cette méthode, le résultat par action est calculé comme si les options avaient été exercées au début de la période (ou au moment de leur émission, si celle-ci a eu lieu plus tard) et comme si les fonds obtenus de l'exercice des options avaient servi à acheter des actions ordinaires de la Société à leur cours moyen pour la période.

Information sectorielle

Les secteurs d'exploitation sont présentés de la même manière que l'information interne est fournie au principal décideur de l'exploitation. Le principal décideur de l'exploitation, qui est responsable de l'affectation des ressources et de l'évaluation de la performance de ces secteurs, a été identifié comme étant l'équipe de haute direction, laquelle prend les décisions stratégiques et opérationnelles.

3 Estimations comptables et jugements critiques

Pour préparer les états financiers consolidés conformément aux IFRS, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs ainsi que sur la présentation d'actifs et de passifs éventuels à la date des états financiers, de même que sur les montants des ventes et des charges de la période visée. Les éléments importants qui font l'objet d'estimations et d'hypothèses comprennent la durée d'utilité estimative des actifs, la recouvrabilité des actifs non courants et du goodwill ainsi que la détermination de la juste valeur des actifs acquis et de passif repris dans le cadre d'une acquisition d'entreprise. La direction fait également des estimations et des hypothèses dans le cadre d'acquisitions d'entreprises, principalement en ce qui concerne les prévisions des ventes, les prévisions des marges, le taux d'impôt sur le résultat et le taux d'escompte. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et l'écart peut être important. Les estimations sont revues périodiquement et, si nécessaire, des ajustements sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net dès qu'ils sont déterminés.

4 Acquisitions d'entreprises

Le 19 novembre 2021, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a complété l'acquisition de Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. (« Cahaba Pressure ») et Cahaba Timber, Inc. (« Cahaba Timber ») pour un prix d'achat total combiné de 129 millions \$ (102 millions \$ US). Cahaba Pressure fabrique, distribue et vend des poteaux, des traverses et des pieux de bois traités et non traités et fournit des services de traitement sur mesure. Cahaba Timber est un producteur de poteaux et de pieux traités et exerce des activités d'approvisionnement en matières premières. Les deux installations de traitement de bois sont basées à Brierfield, en Alabama et ont été acquises pour générer des synergies.

Le décaissement total associé à ces deux acquisitions s'élève à 129 millions \$ (102 millions \$ US), 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 les acquisitions au moyen de ses facilités de crédit existantes.

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 et du goodwill acquis. La détermination de la juste valeur des éléments identifiables 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 consolidés. 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 aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés. Les informations dont la Société disposait ont été affectées par la proximité de l'acquisition par rapport à sa fin d'année. 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 consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Le tableau suivant présente un résumé préliminaire des actifs acquis, des passifs repris et de la contrepartie transférée à la juste valeur à la date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

(Montants en millions de dollars canadiens)

Actifs acquis	
Créances	4
Stocks	13
Immobilisations corporelles	34
Immobilisations incorporelles	39
Goodwill	62
	<hr/>
	152
Passifs repris	
Comptes créditeurs	1
Autres passifs à long terme	3
Passifs d'impôt différé	19
	<hr/>
	23
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<hr/>
	129
Contrepartie de l'acquisition	<hr/>
	129

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

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a notamment permis d'identifier 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. Le goodwill n'est pas déductible à des fins fiscales américaines et représente la valeur économique future associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT, telles que définies dans les conventions comptables de la Société. 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 19 novembre 2021 au 31 décembre 2021, les ventes et le résultat net de Cahaba Pressure et Cahaba Timber étaient respectivement de six millions \$ et de moins d'un million \$.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

5 Créances

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Créances clients	218	194
Moins : Provision pour les pertes de crédit attendues	—	(1)
Créances clients, montant net	218	193
Autres créances	12	15
	230	208

Le classement par échéance des créances clients s'établit comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Courantes	148	147
En souffrance - de 1 à 30 jours	41	26
En souffrance - de 31 à 60 jours	10	11
En souffrance - de plus de 60 jours	19	10
	218	194

Dans le cours normal des affaires, la Société a conclu, avec certaines institutions financières, des facilités qui lui permettent de vendre, sans recours de crédit, des créances clients admissibles aux institutions financières concernées. Au cours l'exercice clos le 31 décembre 2021, des créances clients pour un montant de 219 millions \$ (146 millions \$ en 2020) ont été vendues dans le cadre de ces facilités.

6 Stocks

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Matières premières	692	693
Produits finis	414	382
	1 106	1 075

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

7 Immobilisations corporelles

(Montants en millions de dollars canadiens)	Terrains	Immeubles	Équipement de production	Matériel roulant	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2020						
Coût	57	131	488	31	18	725
Cumul des amortissements	—	(26)	(99)	(21)	(11)	(157)
Valeur comptable nette	57	105	389	10	7	568
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020						
Valeur comptable nette d'ouverture	57	105	389	10	7	568
Entrées	2	3	34	—	4	43
Sorties / dépréciation	—	—	(2)	(1)	—	(3)
Dotations aux amortissements	—	(4)	(17)	(2)	(3)	(26)
Écarts de change	(1)	(1)	(6)	—	—	(8)
Valeur comptable nette de clôture	58	103	398	7	8	574
Au 31 décembre 2020						
Coût	58	133	512	28	20	751
Cumul des amortissements	—	(30)	(114)	(21)	(12)	(177)
Valeur comptable nette	58	103	398	7	8	574
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021						
Valeur comptable nette d'ouverture	58	103	398	7	8	574
Acquisition d'entreprises	1	10	18	5	—	34
Entrées	2	5	37	2	2	48
Sorties / dépréciation	—	—	(1)	(1)	—	(2)
Dotations aux amortissements	—	(4)	(18)	(2)	(1)	(25)
Valeur comptable nette de clôture	61	114	434	11	9	629
Au 31 décembre 2021						
Coût	61	147	566	31	22	827
Cumul des amortissements	—	(33)	(132)	(20)	(13)	(198)
Valeur comptable nette	61	114	434	11	9	629

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

8 Contrats de location

L'état consolidé de la situation financière présente les montants suivants, en relation aux contrats de location :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Actifs au titre du droit d'utilisation		
Matériel roulant	112	107
Terrains	21	24
Autres actifs	5	4
	138	135
Obligations locatives		
Obligations locatives courantes	35	33
Obligations locatives non courantes	109	106
	144	139

Le tableau qui suit présente un rapprochement des actifs au titre du droit d'utilisation, qui figurent dans les états consolidés de la situation financière, pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

Droit d'utilisation				
(Montants en millions de dollars canadiens)	Matériel roulant	Terrains	Autres actifs	Total
Au 1^{er} janvier 2020	82	28	6	116
Ajouts	50	—	1	51
Dispositions	(2)	—	—	(2)
Dotation aux amortissements	(31)	(4)	(3)	(38)
Réévaluation	10	—	—	10
Écarts de change	(2)	—	—	(2)
Au 31 décembre 2020	107	24	4	135
Ajouts	37	1	3	41
Dispositions	(1)	—	—	(1)
Dotation aux amortissements	(31)	(4)	(3)	(38)
Réévaluation	—	—	1	1
Au 31 décembre 2021	112	21	5	138

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Le tableau qui suit présente un rapprochement des obligations locatives, qui figurent dans les états consolidés de la situation financière, pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

Obligations locatives (Montants en millions de dollars canadiens)	Matériel roulant	Terrains	Autres actifs	Total
Au 1^{er} janvier 2020	82	30	6	118
Paiements exigibles aux termes des contrats de location	(32)	(4)	(3)	(39)
Charges financières	3	1	—	4
Ajouts	50	—	1	51
Paiements à la résiliation de contrats de location	(2)	—	—	(2)
Réévaluation	10	—	—	10
Écarts de change	(3)	—	—	(3)
Au 31 décembre 2020	108	27	4	139
Paiements exigibles aux termes des contrats de location	(32)	(4)	(3)	(39)
Charges financières	3	1	—	4
Ajouts	37	1	3	41
Paiements à la résiliation de contrats de location	(1)	—	—	(1)
Réévaluation	—	—	1	1
Écarts de change	(1)	—	—	(1)
Au 31 décembre 2021	114	25	5	144

La Société loue du matériel roulant (de l'équipement mobile, des véhicules routiers et des wagons de train), des terrains et d'autres actifs. Les contrats de location sont normalement conclus pour des périodes fixes de un à 10 ans et peuvent être assortis d'options de prolongation qui sont prises en compte s'il y a une certitude raisonnable que l'option sera exercée.

Les dispositions des contrats de location sont négociées sur une base individuelle et contiennent une grande variété de conditions. Les contrats de location n'imposent pas d'engagements, mais les actifs loués ne peuvent pas être utilisés pour garantir des emprunts.

Un certain nombre de contrats de location conclus à l'échelle de la Société sont assortis d'options de prolongation et de résiliation. Ces options visent à procurer la plus grande marge de manœuvre possible en matière de gestion de contrats. La majeure partie des options de prolongation et de résiliation ne peuvent être exercées que par la Société, et non pas par le bailleur concerné.

9 Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles consistent en des relations clients, un enregistrement de la créosote, des progiciels, des droits de coupe et des ententes de non-concurrence.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Les relations clients comprennent des ententes à long terme avec certains clients et les relations d'affaires existantes. Le coût d'acquisition a été établi en fonction des avantages futurs associés à ces relations.

Tests de dépréciation du goodwill

Aux fins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT qui reflètent la façon dont est effectué le suivi pour les besoins de gestion interne.

La valeur recouvrable d'une UGT repose sur le calcul de la juste valeur diminuée des frais de vente. L'évaluation de la juste valeur est classée au niveau 3 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, basée sur les données dans la technique d'évaluation utilisée. Ce calcul utilise des projections des flux de trésorerie portant sur une période de cinq ans et dressés d'après les prévisions des revenus et des charges les plus récentes approuvées par la haute direction. Les projections de flux de trésorerie au-delà de cinq ans sont basées sur un taux de croissance ne dépassant pas la croissance du produit intérieur brut des pays concernés et supposent des taux d'un pourcent pour une période indéfinie pour la plupart des activités puisque la plupart des produits sont des marchandises (la croissance du volume est censée être compensée par des baisses de prix réelles). Les projections de flux de trésorerie après impôt sont actualisées selon un taux d'actualisation après impôt effectif de 8 %, basé sur des données antérieures et un coût moyen pondéré du capital au sein de l'industrie. Les hypothèses ayant servi au calcul de la juste valeur diminuée des frais de vente tiennent compte de la conjoncture économique actuelle.

La valeur comptable du goodwill est attribuée aux UGT suivantes :

UGT (Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel	198	136
Usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer	143	144
	341	280

Tests de dépréciation des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée

L'enregistrement de la créosote est la seule immobilisation incorporelle à durée d'utilité indéterminée. Cet enregistrement procure à la Société le droit de fabriquer et de vendre de la créosote à son usine de Memphis, au Tennessee. La politique d'approvisionnement de la créosote de la Société est de fabriquer une portion de ses besoins et d'acheter le reste sur le marché. Il en résulte que l'enregistrement de la créosote procure l'avantage de pouvoir fabriquer la créosote, ce qui est plus économique que d'acheter sur le marché.

La valeur recouvrable de l'enregistrement de la créosote repose sur le calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul utilise des projections des flux de trésorerie portant sur une période de cinq ans et dressés d'après les prévisions des économies de coûts les plus récentes approuvées par la haute direction. Les projections de flux de trésorerie au-delà de cinq ans sont basées sur un taux de croissance ne dépassant pas la croissance du produit intérieur brut des pays concernés et supposent des taux d'un pourcent pour une période indéfinie pour la plupart des activités puisque la plupart des produits sont des marchandises (la croissance du volume est censée être compensée par des baisses de prix réelles). Les projections de flux de trésorerie avant impôts sont actualisées selon un taux d'actualisation avant impôts effectif de 11 %.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles et du goodwill se présente comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Immobilisations incorporelles						Total	Goodwill
	Relations clients	Enregistrement de la créosote	Progiciels	Droits de coupe	Ententes de non-concurrence	Autres		
Au 1^{er} janvier 2020								
Coût	159	40	12	7	17	12	247	285
Cumul des amortissements	(100)	—	(5)	(2)	(15)	(10)	(132)	—
Valeur comptable nette	59	40	7	5	2	2	115	285
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020								
Valeur comptable nette d'ouverture	59	40	7	5	2	2	115	285
Entrées	—	—	14	—	—	—	14	—
Dotations aux amortissements	(9)	—	(2)	—	(1)	—	(12)	—
Écarts de change	(1)	(1)	—	—	—	—	(2)	(5)
Valeur comptable nette de clôture	49	39	19	5	1	2	115	280
Au 31 décembre 2020								
Coût	121	39	26	7	6	12	211	280
Cumul des amortissements	(72)	—	(7)	(2)	(5)	(10)	(96)	—
Valeur comptable nette	49	39	19	5	1	2	115	280
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021								
Valeur comptable nette d'ouverture	49	39	19	5	1	2	115	280
Acquisition d'entreprises	38	—	—	—	—	1	39	62
Entrées	—	—	15	—	—	—	15	—
Dotations aux amortissements	(7)	—	(3)	—	(1)	—	(11)	—
Écarts de change	—	—	—	—	—	—	—	(1)
Valeur comptable nette de clôture	80	39	31	5	—	3	158	341
Au 31 décembre 2021								
Coût	158	39	40	7	—	10	254	341
Cumul des amortissements	(78)	—	(9)	(2)	—	(7)	(96)	—
Valeur comptable nette	80	39	31	5	—	3	158	341

10 Comptes créditeurs et charges à payer

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Comptes fournisseurs	57	55
Charges à payer	82	61
Autres montants à payer	23	21
	162	137

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

11 Dette à court terme

En 2021, la convention de prêt à demande a été modifiée pour augmenter le montant disponible en vertu de la facilité de crédit de 50 millions \$ US à 100 millions \$ US jusqu'au 30 juin 2021. La convention de prêt à demande a fourni un financement selon des conditions similaires à celles de la convention de crédit syndiqué (voir note 12(a)). Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a résilié et annulé la facilité de prêt à demande.

En 2021, la Société a conclu une convention de prêt-relais à terme de 100 millions \$ US avec un prêteur faisant partie du système de crédit agricole des États-Unis. Durant la période de 12 mois close le 31 décembre 2021, la dette de 100 millions \$ US en vertu du prêt-relais à terme a été remboursée en totalité (voir note 12).

12 Dette à long terme

(Montants en millions de dollars canadiens)	Note	2021	2020
Facilités de crédit rotatif non garanties	12(a)(b)	252	271
Facilité de prêt à terme non garantie	12(b)	253	—
Billets de premier rang non garantis	12(c)	190	191
Facilité de crédit à terme non rotatif non garantie	12(a)	32	127
Billets à payer non garantis	12(d)	—	10
Billet à payer garanti	12(e)	5	5
Autres		2	3
		734	607
Frais de financement reportés		—	(1)
		734	606
Moins la partie courante de la dette à long terme		33	11
		701	595

a) Facilités de crédit syndiquées non garanties

Selon les modalités de la sixième convention de crédit syndiqué en date du 3 mai 2019, tel qu'amendé le 24 février 2020, le 30 octobre 2020 et le 30 juillet 2021 (la « convention de crédit syndiqué »), les facilités de crédit syndiquées suivantes ont été mises à la disposition de la Société par un syndicat de prêteurs : (i) une facilité de crédit rotatif non garantie d'un montant de 325 millions \$ US arrivant à maturité le 27 février 2026 et (ii) une facilité de crédit à terme non rotatif non garantie d'un montant de 25 millions \$ US arrivant à maturité le 28 février 2022. Au 31 décembre 2021, la convention de crédit syndiqué prévoyait un financement jusqu'à 350 millions \$ US et rend disponible une option d'accordéon. Sur demande, les emprunteurs peuvent augmenter le montant des facilités de crédit syndiquées en augmentant le montant de l'une ou de plusieurs des facilités de crédit syndiquées ou en ajoutant un ou plusieurs nouveaux prêts à terme à avance unique, dans chaque cas, jusqu'à concurrence d'un montant total de 350 millions \$ US, étant toutefois convenu qu'au plus cinq prêts à terme peuvent être en cours à

tout moment. Les emprunteurs peuvent obtenir de tels prêts à terme sur demande écrite et sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Les avances aux termes des facilités de crédit syndiquées peuvent être obtenues sous la forme de prêts au taux préférentiel en dollars canadiens, d'acceptations bancaires (« ABs »), de prêts au taux de base en dollars américains, de prêts LIBOR en dollars américains et de lettres de crédit. L'ajustement à la hausse du taux d'intérêt applicable aux prêts au taux préférentiel en dollars canadiens et aux prêts au taux de base en dollars américains varie entre 0,00 % et 1,25 % et l'ajustement à la hausse du taux d'intérêt applicable aux ABs, aux prêts LIBOR et aux lettres de crédit varie entre 1,00 % et 2,25 %, dans chaque cas basé sur un ratio d'endettement.

La Société conclut des contrats de swap de taux d'intérêt de façon à réduire l'impact de la fluctuation des taux d'intérêt sur sa dette. Le détail de ces contrats de swap de taux d'intérêt en vigueur au 31 décembre 2021 est décrit à la Note 20, *Instruments financiers et gestion des risques financiers*.

Au 31 décembre 2021, les emprunts par les entités canadiennes en dollars américains totalisaient 62 millions \$ (49 millions \$ US).

Afin de maintenir en place les facilités de crédit syndiquées, la Société doit respecter certains engagements de faire et de ne pas faire, certains engagements relatifs à l'information ainsi que des ratios financiers. La Société doit maintenir un ratio dette nette/BAIIA ne devant pas excéder 3,50:1 et un ratio de couverture des intérêts devant être égal ou supérieur à 3,00:1, qui sont évalués sur une base trimestrielle. Au 31 décembre 2021, la Société respectait la totalité de ses engagements et de ses ratios financiers.

b) **Facilités de crédit agricole de premier rang non garanties des États-Unis**

Le 29 avril 2021 (la « date de clôture »), la Société a conclu une convention de crédit (la « convention de crédit agricole américain ») aux termes de laquelle des facilités de crédit de premier rang non garanties d'un montant total pouvant atteindre 350 millions \$ US ont été mises à la disposition de la Société par un syndicat de prêteurs du système de crédit agricole des États-Unis. La convention de crédit agricole américain prévoit une facilité de prêt à terme d'un montant pouvant atteindre 250 millions \$ US, assortie d'une période de prélèvements différée d'au plus trois ans et d'un choix d'échéances allant de cinq à 10 ans à compter de la date de prélèvement, pour autant que l'échéance finale de tout prêt à terme ne survienne pas plus de 10 ans après la date de clôture (la « facilité de prêt à terme »), ainsi qu'une facilité de crédit rotatif de cinq ans d'un montant pouvant atteindre 100 millions \$ US venant à échéance le 29 avril 2026 (la « facilité de crédit rotatif »). À la date de clôture, un prélèvement de 100 millions \$ US a été effectué aux termes de la facilité de crédit rotatif, et cette somme a été affectée au remboursement de la totalité du prêt-relais à terme. La Société a également une option non engagée lui permettant d'augmenter le montant des facilités de crédit de premier rang non garanties jusqu'à un montant additionnel de 150 millions \$ US, sous réserve de certaines modalités et conditions.

Les obligations aux termes des facilités de crédit de premier rang non garanties sont cautionnées par Stella-Jones Inc. et certaines filiales de la Société. Les taux d'intérêt aux termes de la facilité de crédit rotatif sont fondés, au gré de la Société, sur un taux variable qui s'appuie sur le LIBOR ou sur un taux de base, dans chaque cas majoré d'une marge par rapport à l'indice. La facilité de prêt à terme porte intérêt, au gré de la Société, à un taux variable qui s'appuie sur le LIBOR ou à un taux de base, dans chaque cas majoré d'une marge par rapport à l'indice, ou à un taux fixe fondé sur le coût de financement du système

de crédit agricole, majoré d'une marge applicable établie au moment de chaque avance. Le taux de base est le taux le plus élevé entre : (i) le taux préférentiel; et (ii) le taux s'appliquant aux fonds fédéraux majoré de 0,5 %. La marge applicable par rapport à l'indice fluctue chaque trimestre en fonction a) du ratio dette nette/BAIIA de la Société; et b) de la date d'échéance des prêts, dans le cas des prêts aux termes de la facilité de crédit à terme. La marge applicable à la facilité de crédit rotatif varie de 0,5 % à 1,25 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le taux de base, et de 1,5 % à 2,25 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le LIBOR. La marge applicable par rapport à l'indice aux prêts (à taux variable) consentis en vertu de la facilité de prêt à terme varie de 0,5 % à 1,5 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le taux de base, et de 1,5 % à 2,5 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le LIBOR. La marge applicable par rapport au coût de financement du système de crédit agricole aux prêts à taux fixe consentis en vertu de la facilité de prêt à terme varie de 1,5 % à 1,75 % en fonction de la date d'échéance de chaque avance. En ce qui concerne les 125 millions \$ US de prêts à terme flottants empruntés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société et le syndicat de prêteurs agricoles ont convenu de fixer la marge applicable par rapport à l'indice à 1,725 %, sous réserve que la Société conclue un contrat de swap de taux d'intérêt. Les détails du contrat de swap de taux d'intérêt sont fournis dans la note 20, *Instruments financiers et gestion des risques financiers*.

Les facilités de crédit de premier rang non garanties sont admissibles à des ristournes. Les ristournes représentent des distributions de profits par les prêteurs du système de crédit agricole, qui sont des coopératives tenues de distribuer les profits à leurs membres. Les ristournes, en espèces, sont reçues dans l'année suivant leur acquisition. Les ristournes futures sont tributaires des profits futurs des prêteurs du système de crédit agricole et sont distribuées au gré de chaque prêteur.

Outre le paiement d'intérêts sur la dette en cours aux termes des facilités de crédit de premier rang non garanties, des frais sont payables à l'égard du crédit inutilisé en fonction de l'utilisation quotidienne moyenne pour le trimestre de l'exercice précédent; ces frais varient de 0,15 % à 0,35 % par année aux termes de la facilité de crédit rotatif et sont de 0,20 % aux termes de la facilité de prêt à terme pendant la période d'avance différée.

De temps à autre, la Société peut, à son gré, rembourser par anticipation les prêts aux termes de la facilité de crédit rotatif et les prêts aux termes de la facilité de prêt à terme, à l'exception des prêts à terme à taux fixe, sans aucune prime ni pénalité mais moyennant des frais de résiliation, le cas échéant, dans le cas des prêts dont le taux est fondé sur le LIBOR. Si la totalité ou une partie d'un prêt à terme à taux fixe est remboursée par anticipation, une prime de remboursement par anticipation peut s'appliquer. Les sommes remboursées sur la facilité de prêt à terme ne peuvent être réempruntées ultérieurement. La Société peut emprunter, rembourser et réemprunter des sommes en capital aux termes de la facilité de crédit rotatif jusqu'au 28 avril 2026.

Aux termes de la convention de de crédit agricole américain, la Société est tenue de maintenir (i) un ratio dette nette/BAIIA d'au plus 3,50:1; (ii) un ratio de couverture des intérêts égal ou supérieur à 3,00:1; et (iii) un ratio dette prioritaire sur capitaux propres d'au plus 15 %, qui sont évalués sur une base trimestrielle. Au 31 décembre 2021, la Société respectait la totalité de ses engagements et de ses ratios financiers.

En outre, la convention de crédit agricole américain contient les engagements usuels de faire, y compris, sans s'y limiter, en ce qui concerne la communication de l'information, notamment financière, à l'agent administratif, la remise d'un avis à l'agent administratif si certains événements importants surviennent, le maintien de la personnalité juridique et des autorisations, le maintien des polices d'assurance, le respect des lois, l'utilisation des fonds avancés et le paiement des taxes et impôts et autres créances. Les facilités

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

de crédit de premier rang non garanties contiennent les déclarations, garanties et cas de défaut usuels et contiennent des conditions d'usage concernant les délais de grâce et les exigences en matière d'avis.

c) Billets de premier rang non garantis

Le 17 janvier 2017, la Société a réalisé un placement privé de 150 millions \$ US auprès d'investisseurs américains. Au terme de ce placement privé, la Société a conclu une convention d'achat de billets prévoyant l'émission par Stella-Jones Inc. de billets de premier rang série A d'une valeur de 75 millions \$ US portant intérêt à 3,54 % et payables en un seul versement à l'échéance le 17 janvier 2024 et de billets premier rang série B d'une valeur de 75 millions \$ US portant intérêt à 3,81 % et payables en un seul versement à l'échéance le 17 janvier 2027. Les billets sont non garantis et le produit tiré de leur émission a été affecté au remboursement d'une partie du crédit rotatif alors en cours. Les billets ont été désignés comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers.

Afin de maintenir en place les billets, 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/BAIIA ne devant pas excéder 3,50:1, un ratio de couverture des intérêts devant être égal ou supérieur à 2,50:1 et un ratio d'endettement prioritaire sur fonds propres ne dépassant pas 15 %, qui sont évalués sur une base trimestrielle. Au 31 décembre 2021, la Société respectait ses engagements et ses ratios financiers.

d) Billets à payer non garantis

Aux termes de l'acquisition de deux entreprises datée du 3 juin 2016, la Société a endossé deux billets à payer non garantis totalisant 18 millions \$ (14 millions \$ US) portant intérêt au taux de 1,41 %. Les billets ont été initialement constatés à une juste valeur totalisant 15 millions \$ (12 millions \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 5,00 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur des billets est désactualisé selon un taux effectif sur la durée du billet. Les billets à payer, y compris les intérêts, ont été remboursés en totalité en 2021.

e) Billet à payer garanti

Aux termes de l'acquisition d'une entreprise datée du 3 juin 2016, la Société a pris en charge un billet à payer portant intérêt au taux de 5,76 %, garanti par le terrain de l'usine de Pineville et ayant un solde de 8 millions \$ (6 millions \$ US). Le billet a été initialement constaté à une juste valeur de 9 millions \$ (7 millions \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 4,00 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur du billet est désactualisé selon un taux effectif sur la durée du billet. Le billet est payable trimestriellement jusqu'en juillet 2028.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

- f) Les obligations de remboursement de la dette à long terme se présentent comme suit pour les cinq prochains exercices et par la suite :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Principal
2022	33
2023	1
2024	96
2025	1
2026	276
Par la suite	327
	<u>734</u>

- g) La juste valeur globale de la dette à long terme de la Société a été estimée à 747 millions \$ au 31 décembre 2021 (619 millions \$ en 2020) selon l'actualisation des flux de trésorerie futurs selon les taux d'intérêt offerts à la Société pour des émissions comportant des modalités et des échéances moyennes similaires.

13 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Provisions			Autres passifs non courants			
	Restauration de sites	Autres	Total	Régime de paiements fondés sur des actions	Ententes de non-concurrence à payer	Total	Total
Solde au 1^{er} janvier 2020	9	2	11	5	3	8	19
Entrées	6	8	14	5	—	5	19
Renversement de provisions	—	(1)	(1)	—	—	—	(1)
Paiements	(3)	(1)	(4)	—	(2)	(2)	(6)
Solde au 31 décembre 2020	12	8	20	10	1	11	31
Acquisition d'entreprises	3	—	3	—	—	—	3
Entrées	4	—	4	4	—	4	8
Renversement de provisions	—	—	—	—	—	—	—
Paiements	(3)	(2)	(5)	(10)	(1)	(11)	(16)
Solde au 31 décembre 2021	16	6	22	4	—	4	26
Partie courante	3	6	9	2	—	2	11
Partie non courante	13	—	13	2	—	2	15
	<u>16</u>	<u>6</u>	<u>22</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>26</u>

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

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 différés.

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

Dans le cadre du régime d'unités d'actions (« RUA »), approuvé par le conseil d'administration de la Société en décembre 2019, des UAI et des UAR sont octroyées à certains hauts dirigeants et membres clés du personnel de la Société. En vertu du RUA, 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'attribution. Le RUA remplace le régime incitatif à long terme antérieur.

La variation des UAI en circulation s'établit comme suit :

	2021	2020
UAI en circulation - ouverture de l'exercice	266 750	270 238
Octroyées	64 517	—
Acquises	(213 855)	—
Annulées	(13 449)	(3 488)
UAI en circulation - clôture de l'exercice	103 963	266 750

Au 31 décembre 2021, les UAI en circulation comprenaient 44 789 UAI (52 894 UAI au 31 décembre 2020) octroyées en vertu du régime antérieur.

La variation des UAR en circulation s'établit comme suit :

	2021	2020
UAR en circulation - ouverture de l'exercice	—	—
Octroyées	32 258	—
Annulées	(2 860)	—
UAR en circulation - clôture de l'exercice	29 398	—

Unités d'actions différées (« UAD »)

Les UAD permettent aux administrateurs non-membres de la direction de recevoir un montant de participation minimum sous forme de UAD et 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 à laquelle cette rémunération devient payable à l'administrateur non-membre de la direction. Toutes les UAD deviennent acquises et sont réglées en espèces au moment où un administrateur non-membre de la direction cesse d'être un membre du conseil.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

La variation des UAD en circulation s'établit comme suit :

	2021	2020
UAD en circulation - ouverture de l'exercice	6 375	2 126
Octroyées	13 756	4 249
UAD en circulation - clôture de l'exercice	20 131	6 375

14 Informations sur les flux de trésorerie

Le tableau qui suit présente l'évolution des obligations liées aux activités de financement pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Obligations liées aux activités de financement				Total
	Dette à court terme	Dette à long terme	Facilités de crédit rotatif	Obligations locatives	
Solde au 1^{er} janvier 2020	—	(350)	(254)	(118)	(722)
Flux de trésorerie, nets	—	8	(20)	35	23
Ajustements dus au taux de change	—	7	3	3	13
Ajouts d'obligations locatives	—	—	—	(51)	(51)
Autres variations sans effet de trésorerie	—	—	—	(8)	(8)
Solde au 31 décembre 2020	—	(335)	(271)	(139)	(745)
Flux de trésorerie, nets	(2)	(142)	13	35	(96)
Ajustements dus au taux de change	2	(5)	6	1	4
Ajouts d'obligations locatives	—	—	—	(41)	(41)
Solde au 31 décembre 2021	—	(482)	(252)	(144)	(878)

15 Capital-actions, résultat par action et dividendes

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

	2021	2020
Nombre d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture de l'exercice	66 187 404	67 466 709
Rachat d'actions ordinaires	(2 447 419)	(1 331 455)
Régime d'options d'achats d'actions	—	15 000
Régimes d'achat d'actions des employés	33 267	37 150
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de l'exercice	63 773 252	66 187 404

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

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) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 9 mars 2021, la Société a obtenu l'approbation de la TSX pour modifier l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR ») acceptée par la TSX le 4 août 2020 dans le but d'accroître le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées aux fins d'annulation pour le faire passer de 2 500 000 à 3 500 000 actions ordinaires pour la période commençant le 10 août 2020 et se terminant le 9 août 2021 (« l'OPR 2020-2021 »). Cette modification à l'OPR 2020-2021 était effective le 15 mars 2021.

Le 8 novembre 2021, la TSX a accepté l'avis d'intention de Stella-Jones de procéder à une 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, ce qui représente environ 8 % de ses actions ordinaires détenues par le public (« l'OPR 2021-2022 »).

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a racheté aux fins d'annulation 1 725 871 actions ordinaires sous l'OPR 2020-2021 (1 331 455 actions ordinaires au 31 décembre 2020) et 721 548 actions ordinaires sous l'OPR 2021-2022, pour une contrepartie en argent de 108 millions \$ (60 millions \$ en 2020), ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 44,14 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le capital-actions de la Société a été réduit de huit millions \$ (quatre millions \$ en 2020) et les 100 millions \$ restants (56 millions \$ au 31 décembre 2020) ont été comptabilisés comme une réduction des résultats non distribués.

c) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») à l'intention des administrateurs, des membres de la direction et des employés, en vertu duquel le conseil d'administration ou un comité nommé à cette fin (le « comité ») pourra, de temps à autre, attribuer aux administrateurs, aux membres de la direction ou aux employés de la Société, des options d'achat d'actions ordinaires selon le nombre, les modalités et les prix d'exercice que le conseil d'administration ou ce comité pourra déterminer.

Le nombre total d'actions ordinaires à l'égard desquelles des options pourront être attribuées est de 4 800 000. Chaque option peut être exercée durant une période déterminée par le conseil d'administration ou le comité et la durée de l'option ne pourra dépasser 10 ans. La Société n'a pas attribué d'option d'achat d'action depuis 2015 et toutes les options en circulation expirent en 2025.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Le tableau suivant présente la variation du nombre d'options en circulation en vertu du régime :

	2021		2020	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré d'exercice* \$	Nombre d'options	Prix moyen pondéré d'exercice* \$
En circulation - ouverture de l'exercice	30 000	49,01	45 000	40,05
Exercées	—	—	(15 000)	22,13
En circulation et pouvant être exercées - clôture de l'exercice	30 000	49,01	30 000	49,01

* Le prix d'exercice est présente en dollars par option.

Les options en circulation au 31 décembre 2021 en vertu du régime ont été attribuées en novembre 2015.

d) Régimes d'achat d'actions des employés

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour les régimes d'achat d'actions des employés de la Société s'élève à 1 300 000.

Les employés qui résident au Canada peuvent acheter des actions ordinaires de la Société à un prix équivalent à 90,00 % de la valeur du marché. Les employés qui détiennent des actions ordinaires en vertu du régime d'achat d'actions des employés pendant les 18 mois suivant la date d'acquisition reçoivent des actions ordinaires supplémentaires de la Société d'une valeur équivalant à 10,00 % du montant de leurs cotisations faites à la date d'acquisition. En 2021, 20 118 actions ordinaires (21 562 en 2020) ont été émises aux employés résidant au Canada, à un prix moyen 37,95 \$ par action (33,00 \$ en 2020).

Les employés qui résident aux États-Unis peuvent acheter des actions ordinaires de la Société à un prix équivalent à la valeur du marché. Les employés qui détiennent des actions ordinaires en vertu du régime d'achat d'actions des employés pendant les 18 mois suivant la date d'acquisition reçoivent des actions ordinaires supplémentaires de la Société d'une valeur équivalant à 10,00 % du montant de leurs cotisations faites à la date d'acquisition. En 2021, 13 149 actions ordinaires (15 588 en 2020) ont été émises aux employés résidant aux États-Unis, à un prix moyen de 40,73 \$ par action (35,87 \$ en 2020).

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

e) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement 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)	2021	2020
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	227 \$	210 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	65,0	67,3
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	65,0	67,3
Résultat de base et dilué par action ordinaire	3,49 \$	3,12 \$

* Le nombre d'actions est exprimé en millions.

f) Dividendes

En 2021, la Société a versé des dividendes de 47 millions \$ (40 millions \$ en 2020), soit des dividendes déclarés par action ordinaire de 0,72 \$ (0,60 \$ en 2020).

16 Classement des charges par nature

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Matières premières et consommables	1 936	1 759
Charges au titre des avantages du personnel	173	162
Dotation aux amortissements	74	76
Autres charges engagées lors du processus de fabrication	52	47
Frais de transport	139	143
Autres frais	50	55
	2 424	2 242
(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Charges au titre des avantages du personnel		
Traitements, salaires et avantages	158	148
UAI/UAR	4	5
Charges au titre des prestations de retraite	3	2
Régimes enregistrés de retraite collectifs	8	7
	173	162

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Les charges au titre des avantages du personnel sont prises en compte dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration.

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Charges financières		
Intérêts sur la dette à long terme et désactualisation des frais de financement reportés	19	21
Intérêts sur obligations locatives	4	4
	23	25

17 Impôts sur le résultat

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Impôts sur le résultat exigibles		
Impôts exigibles sur le résultat de l'exercice	63	68
Ajustements au titre des exercices précédents	1	(2)
Total des impôts sur le résultat exigibles	64	66
Impôts sur le résultat différés		
Naissance et renversement des écarts temporaires	14	5
Ajustements au titre des exercices précédents	(2)	3
Total des impôts sur le résultat différés	12	8
Charge d'impôts sur le résultat	76	74
Réconciliation du taux d'impôt effectif		
(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Résultat avant impôts	303	284
Taux d'impôt statutaire du Canada (combiné fédéral et provinces)	25,91 %	25,98 %
Dépense d'impôts sur le résultat selon le taux statutaire	79	74
Incidence fiscale des éléments suivants :		
Différence des taux applicables aux filiales étrangères	(1)	(1)
Réévaluation des impôts sur le résultat différés - changement de taux	(1)	1
Ajustements au titre des exercices précédents	(1)	1
Autres	—	(1)
Charge d'impôts sur le résultat	76	74

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Actifs et passifs d'impôt différé

Durant les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, la variation des écarts temporels se présente comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2020	Comptabilisés dans l'état du résultat net	Comptabilisés aux autres éléments du résultat global	Acquis dans le cadre d'acquisitions d'entreprises	Au 31 décembre 2021
Immobilisations corporelles	(94)	(1)	—	(9)	(104)
Immobilisations incorporelles	(27)	(8)	—	(10)	(45)
Réserves	11	(3)	—	—	8
Prestations de retraite différées	4	—	(1)	—	3
Autres	2	—	(1)	—	1
Passifs d'impôt différé, montant net	(104)	(12)	(2)	(19)	(137)

	Au 31 décembre 2019	Comptabilisés dans l'état du résultat net	Comptabilisés aux autres éléments du résultat global	Comptabilisés dans les écarts de conversion	Au 31 décembre 2020
Immobilisations corporelles	(88)	(8)	—	2	(94)
Immobilisations incorporelles	(25)	(2)	—	—	(27)
Réserves	8	3	—	—	11
Prestations de retraite différées	3	—	1	—	4
Autres	1	—	1	—	2
Actifs (passifs) d'impôt différé, montant net	(101)	(7)	2	2	(104)

Au 31 décembre 2021, la Société n'a pas comptabilisé des actifs d'impôt différé pour un montant de 6 millions \$ (6 millions \$ en 2020) relativement à des pertes en capital s'élevant à 44 millions \$ (44 millions \$ en 2020) qui peuvent être reportées indéfiniment contre des futurs gains en capital.

Des passifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés au titre des retenues d'impôt et autres impôts qui seraient exigibles relativement aux résultats non distribués de certaines filiales. Il n'est pas attendu que ces montants s'inversent dans un avenir prévisible. Les résultats non distribués totalisaient 775 millions \$ au 31 décembre 2021 (635 millions \$ en 2020).

18 Avantages postérieurs à l'emploi

La Société constate des dépenses pour plusieurs types d'avantages sociaux futurs. Pour ses installations canadiennes, la Société contribue à trois régimes de retraite à prestations définies pour des salariés et certains

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

employés non syndiqués à salaire horaire et à un régime interentreprises pour certains employés à salaire horaire. Un régime d'avantages postérieurs à l'emploi est offert à certains retraités et est composé d'assurance soins médicaux et dentaires, d'assurance-vie et d'avantages complémentaires de retraite. Les régimes de retraite à prestations définies et le régime d'avantages postérieurs à l'emploi sont fermés aux nouveaux participants.

Pour ses installations américaines, Stella-Jones Corporation, une filiale en propriété exclusive de la Société, contribue à deux régimes de retraite à prestations définies. Seulement un de ses régimes de retraite est toujours ouvert à de nouveaux participants.

Tous les autres employés actifs ont droit à un régime enregistré de retraite collectif auquel la Société cotise pour une valeur équivalente à une fois et demie la cotisation des employés. La cotisation de la Société ne peut dépasser 6,00 % du salaire annuel de base de l'employé.

La dépense pour les avantages sociaux futurs a été comptabilisée comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Cotisations aux régimes enregistrés de retraite collectifs	8	7
Régimes de retraite à prestations définies	2	1
Cotisations au régime interentreprises	1	1
	11	9

Le montant net présenté à l'état consolidé de la situation financière se détaille comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		
Passif non courant :		
Obligation nette liée aux régimes de retraite à prestations définies	(10)	(12)
Obligation liée au régime d'avantages postérieurs à l'emploi	(3)	(3)
	(13)	(15)

Les régimes de retraite à prestations définies canadiens de la Société établissent les prestations de retraite en fonction du nombre d'années de service et du salaire moyen de fin de carrière. Les régimes de retraite à prestations définies de Stella-Jones Corporation établissent les prestations de retraite en fonction du nombre d'années de service et d'un montant fixe payable mensuellement. Le régime d'avantages postérieurs à l'emploi est sans capitalisation.

La Société constate son obligation au titre des prestations constituées et la juste valeur de l'actif des régimes aux fins de comptabilité au 31 décembre de chaque année.

La variation de l'obligation au titre des prestations constituées relative au régime d'avantages postérieurs à la retraite pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 était de moins d'un million \$ (un million \$ en 2020). Le tableau

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

qui suit présente les informations financières relatives aux régimes de retraite à prestations définies, autres que le régime interentreprises :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Obligation au titre des prestations constituées		
Solde à l'ouverture de l'exercice	39	34
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1	1
Coût financier	1	1
Prestations versées	(1)	(1)
Écarts actuariels		
Ajustements liés aux hypothèses démographiques	1	1
Ajustements liés aux hypothèses financières	(3)	3
Solde à la clôture de l'exercice	38	39
Actif des régimes		
Juste valeur à l'ouverture de l'exercice	27	26
Revenu d'intérêts sur les actifs	—	1
Rendement des actifs excluant le revenu d'intérêts	1	—
Cotisations de l'employeur	1	1
Prestations versées	(1)	(1)
Juste valeur à la clôture de l'exercice	28	27
Obligation nette au titre des prestations constituées	(10)	(12)

Les risques associés aux régimes à prestations définies de la société sont similaires à ceux des régimes d'avantages sociaux classiques, notamment le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de change et le risque de longévité. Les risques les plus importants sont l'exposition à la volatilité des actifs et aux variations des rendements des obligations. Des rendements des investissements plus faibles que prévu et une baisse des rendements des obligations de sociétés augmenteront le passif net des prestations et détérioreront la situation de capitalisation des régimes.

Une diminution de 0,25 % du taux d'actualisation augmenterait de deux millions \$ l'obligation au titre des prestations définies au 31 décembre 2021.

Pour l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2022, les cotisations prévues aux régimes de retraite à prestations définies sont d'un million \$.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Les composantes des coûts des régimes de retraite à prestations définies de la Société sont les suivantes :

État consolidé du résultat net

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
	\$	\$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1	1
Coût financier	1	1
Revenu d'intérêts sur les actifs	—	(1)
Total des coûts comptabilisés	2	1

État consolidé du résultat global

Écarts actuariels	3	(4)
Total comptabilisé dans les autres éléments du résultat global avant impôts	3	(4)

Cumul des écarts actuariels comptabilisés dans les autres éléments du résultat global

Solde des écarts actuariels aux 1 ^{er} janvier	(8)	(5)
Écarts actuariels nets comptabilisés durant l'exercice, nets d'impôt	2	(3)
Solde des écarts actuariels au 31 décembre	(6)	(8)

Les hypothèses moyennes pondérées importantes sont les suivantes :

	Régimes de retraite à prestations définies		Régime d'avantages postérieurs à l'emploi	
	2021	2020	2021	2020
	%	%	%	%
Obligation au titre des prestations constituées aux 31 décembre				
Taux d'actualisation	3,00	2,50	3,10	2,50
Taux d'augmentation de la rémunération	3,00	3,00	n/a	n/a
Coût des prestations des exercices clos les 31 décembre				
Taux d'actualisation	2,50	3,10	2,50	3,10

Le pourcentage de l'actif des régimes de retraite à prestations définies est composé comme suit pour les exercices clos les 31 décembre :

	2021	2020
	%	%
Titres de participation cotés	25	29
Titres de créance cotés	45	43
Contrats d'assurance garantis	29	27
Placements à court terme et trésorerie	1	1
	100 %	100 %

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

19 Engagements et éventualités

- a) La Société a émis des garanties de 30 millions \$ (27 millions \$ en 2020) en vertu de lettres de crédit et de diverses cautions de soumission et de garantie de bonne exécution. La direction de la Société ne croit pas probable que ces garanties seront exigibles et n'a donc enregistré aucune provision relative à celles-ci dans les états financiers consolidés.
- b) Les activités de la Société sont assujetties aux lois et règlements fédéraux et provinciaux canadiens ainsi qu'à ceux du gouvernement fédéral et des états américains en matière d'environnement qui régissent, entre autres, les émissions atmosphériques, la gestion des déchets et le rejet d'effluents. La Société prend des mesures pour se conformer à ces lois et règlements. Par contre, ces mesures sont soumises aux incertitudes relatives aux changements dans les exigences légales, à leur mise en application et au développement des procédés technologiques.

20 Instruments financiers et gestion des risques financiers

Valeur comptable et juste valeur

La Société a déterminé que la juste valeur de ses actifs et de ses passifs financiers courants se rapprochait de leur valeur comptable à la date de l'état consolidé de la situation financière étant donné que ces instruments arrivent à échéance à court terme. La juste valeur des créances non courantes et des passifs financiers de la Société portant intérêt se rapproche également de leur valeur comptable à moins d'indication contraire présentée ailleurs dans les états financiers consolidés.

Les justes valeurs des contrats de swap de taux d'intérêt a été établie et comptabilisée en confirmant les valeurs au marché auprès de tierces parties au 31 décembre 2021 et 2020. Ce type d'évaluation est de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, conformément à IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*. 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).

Le tableau qui suit présente un sommaire des justes valeurs :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Actif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	3	—
	3	—
Passif courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	—	2
	—	2

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'une partie à un instrument financier crée une perte financière à une contrepartie parce qu'elle n'est pas en mesure de s'acquitter de ses obligations. Au 31 décembre 2021, le risque de crédit de la Société consiste principalement en la valeur comptable des créances et des instruments financiers dérivés.

Le risque de crédit en relation avec les instruments financiers dérivés est minimisé en faisant affaire avec des institutions financières solvables.

L'importance de ce risque pour la Société dépend essentiellement des caractéristiques de chaque client. La direction de la Société est d'avis que ce risque est limité, car elle traite majoritairement avec des fournisseurs de services publics de grande envergure, des exploitants de chemin de fer de catégorie 1 et de grands détaillants ainsi qu'avec d'autres grandes entreprises.

La direction de la Société a établi une politique de crédit selon laquelle le profil de chaque nouveau client est étudié avant que les modalités habituelles de paiement et de livraison ne soient offertes. L'étude de crédit comprend l'examen des notations externes, lorsque disponibles, ainsi que des références prises auprès d'autres fournisseurs. Chaque client a une limite d'achat, qui représente un crédit maximal préautorisé par la direction. Une revue mensuelle de l'âge des créances est faite par la direction pour chaque point de vente. Les clients qui ne satisfont pas aux exigences de crédit à la suite de l'évaluation peuvent uniquement traiter avec la Société sur une base de prépaiement.

La Note 5 fournit des détails sur l'âge des créances et la provision pour pertes de crédit attendues aux 31 décembre 2021 et 2020. Le plus grand client de la Société avait des ventes représentant 19 % des ventes totales pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (19 % en 2020) et un solde des créances de 10 millions \$ au 31 décembre 2021 (11 millions \$ en 2020). Les ventes de ce client sont incluses dans la catégorie du bois à usage résidentiel.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsque celles-ci deviennent exigibles. L'approche de la Société en matière de gestion des liquidités est de s'assurer qu'à long terme elle aura suffisamment de liquidités pour régler ses passifs lorsqu'ils deviendront exigibles, dans des conditions normales aussi bien qu'inhabituelles, sans subir de pertes ou porter atteinte à sa réputation.

La Société s'assure d'avoir en place les facilités de crédit nécessaires pour financer les besoins de fonds de roulement, régler les dépenses opérationnelles et s'acquitter de ses obligations financières. Les stocks constituent un élément important du fonds de roulement, en raison des longues périodes nécessaires pour sécher le bois à l'air libre, ce qui peut parfois faire en sorte qu'il s'écoulera plus de neuf mois avant qu'une vente ne soit conclue.

Les activités d'exploitation de la Société sont la première source de trésorerie. La Société détient également des facilités de crédit (Note 12(a)(b)) qui peuvent être utilisées pour répondre aux besoins du fonds de roulement ainsi qu'aux besoins généraux de la Société. Au 31 décembre 2021, un montant de 266 millions \$ (210 millions \$ US) (126 millions \$ (99 millions \$ US) en 2020) était disponible sur les facilités de crédit rotatif de la Société et un

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

montant de 63 millions \$ (50 millions \$ US) était disponible en vertu de la facilité de prêt à terme de la convention de crédit agricole américain.

Le tableau suivant détaille les échéances liées aux passifs financiers aux 31 décembre :

(Montants en millions de dollars
canadiens)

2021

	Valeurs comptables	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	Années 2 et 3	Années 4 et 5	Plus de 5 ans
Comptes créditeurs et charges à payer	162	162	162	—	—	—
Obligations liées à la dette à long terme*	734	828	52	133	306	337
Paiements minimaux en vertu d'obligations locatives	144	157	39	55	32	31
	1 040	1 147	253	188	338	368

2020

	Valeurs comptables	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	Années 2 et 3	Années 4 et 5	Plus de 5 ans
Comptes créditeurs et charges à payer	137	137	137	—	—	—
Obligations liées à la dette à long terme*	606	664	25	28	509	102
Paiements minimaux en vertu d'obligations locatives	139	153	37	55	28	33
Instruments financiers dérivés	2	2	2	—	—	—
Ententes de non-concurrence	1	1	1	—	—	—
	885	957	202	83	537	135

*Comprend les paiements d'intérêts. Les intérêts sur la dette à taux variables sont présumés demeurer inchangés par rapport aux taux en vigueur au 31 décembre 2021 et 2020.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque lié à la variation des prix du marché, tels les taux de change et les taux d'intérêt, et à son incidence sur les bénéfices de la Société et la valeur de ses instruments financiers. L'objectif de la gestion des risques de marché est de gérer et de contrôler ces risques selon des paramètres acceptables tout en optimisant le rendement.

Gestion de la réforme des indices de référence des taux d'intérêt et des risques qui en découlent

Une réforme fondamentale des principaux indices de référence des taux d'intérêt est en cours à l'échelle mondiale, notamment par le remplacement de certains taux interbancaires (« IBOR »), dont le London Interbank Offered Rate (« LIBOR »), par des taux de référence alternatifs. L'un de ces taux de référence alternatifs est le Secured

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Overnight Financing Rate (« SOFR »). L'administrateur du LIBOR en dollars américains (« LIBOR USD ») a cessé depuis le 1^{er} janvier 2022 la publication du taux LIBOR USD pour des échéances d'une semaine et deux mois ainsi que la plupart des autres taux IBOR non américains, avec l'intention de cesser la publication du taux LIBOR USD pour toutes autres échéances en date du 30 juin 2023. L'administrateur du taux LIBOR USD recommande dorénavant l'utilisation du taux SOFR comme taux de référence en remplacement du taux LIBOR USD. La société est exposée au taux LIBOR USD sur certains instruments financiers qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché, comme décrit ci-dessous.

Passifs financiers non dérivés

Les expositions IBOR de la société aux passifs financiers non dérivés au 31 décembre 2021 consistent en des prêts bancaires à taux variable indexé sur le taux LIBOR USD, lequel continue d'être publié et offert pour des échéances d'un, trois et six mois jusqu'au 30 juin 2023. La société a présentement des prêts portant intérêts sur la base du taux LIBOR USD en cours totalisant 249 millions \$ US en vertu de la Convention de Crédit Syndiquée et de la Convention de Crédit Agricole US. Les deux conventions de crédit contiennent un libellé concernant la cessation du taux du LIBOR et prévoient un mécanisme pour l'introduction d'un taux de référence de remplacement. De plus amples détails sur ces prêts en cours en date du 31 décembre 2021 sont fournis à la note 12, Dette à long terme.

Comptabilité de couverture

La Société détient des swaps de taux d'intérêt à des fins de gestion des risques concernant les relations de couverture des flux de trésorerie. Les swaps de taux d'intérêt ont des branches flottantes qui sont indexées sur le taux LIBOR USD pour une échéance d'un mois, lequel continue d'être publié et offert. La société et ses contreparties dans le cadre de ces contrats de swaps de taux d'intérêt devraient négocier la substitution des taux de référence dans ces contrats en fonction des instruments sous-jacents.

Risque de change

Le risque de la Société lié aux gains ou aux pertes de change résultant des fluctuations du taux de change découle des opérations de vente et d'achat en dollars américains effectuées par ses installations canadiennes ainsi que des dettes à long terme libellées en dollars américains détenues par son entreprise canadienne. La Société assure le suivi de ses transactions en dollars américains générées par ses établissements canadiens et conclut des ententes de couvertures au besoin afin de limiter son risque de change. Ses opérations de couverture de base consistent en l'achat de certains biens et services en dollars américains. La Société peut également avoir recours à des contrats de change à terme pour la vente et l'achat de devises américaines qui ne sont pas protégés par des instruments de couverture normaux.

Le tableau qui suit présente de l'information sur l'incidence d'une appréciation de 10,00 % du dollar américain par rapport au dollar canadien sur le résultat net et le résultat global pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Pour une dépréciation de 10,00 % du dollar américain par rapport au dollar canadien, il y aurait une incidence égale en sens inverse sur le résultat net et le résultat global.

Cette analyse considère l'incidence d'une variation du taux de change sur les actifs et les passifs financiers courants libellés en devise américaine se trouvant à l'état consolidé de la situation financière des entités canadiennes totalisant cinq millions \$ (10 millions \$ au 31 décembre 2020) et 11 millions \$ (11 millions \$ au 31 décembre 2020), respectivement. L'incidence d'une variation du taux de change sur la dette à long terme des entités canadiennes libellée en dollars américains a été incluse dans l'analyse de sensibilité des autres éléments du

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

résultat global, car elle a été désignée comme couverture d'un investissement net dans un établissement étranger (Note 12).

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Diminution du résultat net	1	—
Diminution du résultat global	25	19

Risque de taux d'intérêt

La Société conclut des contrats de swap de taux d'intérêt afin de réduire les incidences des fluctuations de taux sur ses dettes à court et à long terme. Ces contrats de swap exigent l'échange périodique de paiements sans l'échange du montant du capital nominal sur lequel les paiements sont fondés. Au 31 décembre 2021, la Société a atténué son exposition au risque de taux d'intérêt sur la dette à long terme. Si on considère l'effet des contrats de swap de taux d'intérêt, 70 % (73 % en 2020) de la dette à long terme de la Société est à taux d'intérêt fixe.

La Société a désigné ses contrats de swap de taux d'intérêt comme couvertures de flux de trésorerie de la dette sous-jacente. La charge d'intérêts sur la dette est ajustée de manière à y inclure les paiements effectués ou reçus aux termes des contrats de swap de taux d'intérêt. 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 31 décembre 2021, toutes les couvertures de flux de trésorerie étaient efficaces.

Le tableau suivant présente un sommaire des contrats de swap de taux d'intérêt de la Société aux 31 décembre :

Montant nominal	Instrument d'emprunt connexe	Taux fixe payé %	Entrée en vigueur	Échéance	2021	2020
					Équivalent nominal CAS	Équivalent nominal CAS
50 \$ US	Facilités de crédit rotatif	0,8720**	Décembre 2021	Décembre 2026	63	—
125 \$ US	Facilité de prêt à terme	1,1250*	Juillet 2021	Juin 2028	158	—
100 \$ US	Facilités de crédit rotatif	1,0600**	Décembre 2017	Décembre 2021	—	127
85 \$ US	Facilités de crédit rotatif	1,6800**	Décembre 2015	Avril 2021	—	108

*Plus marge fixe de 1,725 %

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

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2021, une augmentation de 1 % des taux d'intérêt aurait augmenté la charge d'intérêt de deux millions \$ et augmenté le gain net présenté aux autres éléments du résultat global d'approximativement 9 millions \$. Pour une diminution de 1 % des taux d'intérêt, il y aurait une incidence égale en sens inverse sur la charge d'intérêt et sur les autres éléments du résultat global.

21 Informations à fournir sur le capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est d'assurer une liquidité et une flexibilité financière suffisantes pour poursuivre sa stratégie de croissance organique et entreprendre des acquisitions rentables, tout en maintenant une approche prudente en matière de levier financier et de gestion du risque financier. La Société gère sa structure de capital et procède aux ajustements correspondants en fonction de l'évolution de la conjoncture économique et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, la Société peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

de nouvelles dettes, acquérir ou vendre des actifs, réduire le montant de la dette existante ou racheter des actions aux fins d'annulation.

Le capital de la Société est composé de la dette totale, qui comprend les obligations locatives, et des capitaux propres, qui comprennent le capital-actions. La principale mesure utilisée par la Société pour surveiller son capital est le ratio d'endettement, qu'elle vise à maintenir dans une fourchette de 2,0 à 2,5x. Le ratio d'endettement est défini comme la dette nette divisée par le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements). La dette nette est la somme du total de la dette à long terme et des obligations locatives (y compris la partie courante).

La Société utilise son capital pour financer ses besoins en fonds de roulement, ses dépenses en capital et ses acquisitions. La Société finance actuellement ces besoins à partir de ses flux de trésorerie générés en interne et de ses facilités de crédit. Cependant, les futures acquisitions et les opportunités de croissance peuvent nécessiter de nouvelles sources de financement.

22 Transactions entre des parties liées

Rémunération des membres clés de la direction

Les membres clés de la direction comprennent certains administrateurs (faisant partie ou non de la direction) et certains membres de la haute direction. Le tableau ci-dessous présente la rémunération versée ou à verser aux membres clés de la direction :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Salaires, rémunération et autres avantages	6	5
Rémunération fondée sur des actions	2	2
	8	7

Aux termes de leur contrat de travail respectif et dans l'hypothèse où un congédiement pour des motifs autres que renvoi justifié, maladie, invalidité permanente, décès ou démission se serait produit le 31 décembre 2021, les membres clés de la direction visés auraient eu le droit de recevoir d'éventuels paiements supplémentaires représentant environ quatre millions \$.

23 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 consolidés

31 décembre 2021 et 2020

Ses 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 sont attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client, comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Canada	994	810
États-Unis	1 756	1 741
	2 750	2 551

Les ventes par produit se détaillent comme suit aux 31 décembre :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	925	888
Traverses de chemin de fer	700	733
Bois à usage résidentiel	773	665
Produits industriels	121	119
Bois traité sous pression	2 519	2 405
Billots et bois d'œuvre	231	146
	2 750	2 551

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2021 et 2020

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)	2021	2020
Immobilisations corporelles		
Canada	175	160
États-Unis	454	414
	629	574
Actifs au titre du droit d'utilisation		
Canada	20	18
États-Unis	118	117
	138	135
Immobilisations incorporelles		
Canada	50	40
États-Unis	108	75
	158	115
Goodwill		
Canada	19	19
États-Unis	322	261
	341	280

24 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 8 mars 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 22 avril 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 4 avril 2022.
- b) Le 8 mars 2022, la Société a obtenu l'approbation de la TSX pour modifier son OPR 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, soit environ 10 % de ses actions ordinaires détenues par le public au 31 octobre 2021. La modification à l'OPR entrera en vigueur le 14 mars 2022 et sera maintenue jusqu'au 11 novembre 2022 ou à toute date antérieure à laquelle la Société aura acquis le nombre maximal d'actions ordinaires autorisé aux termes de l'OPR. Toutes les autres modalités et conditions de l'OPR sont demeurées inchangées.