



Source : **Stella-Jones Inc.**

Personnes-

ressources : **Éric Vachon, CPA, CA**
Premier vice-président et chef des finances
Tél. : (514) 940-3903
evachon@stella-jones.com

Martin Goulet, CFA
MaisonBrison Communications
Tél. : (514) 731-0000
martin@maisonbrison.com

STELLA-JONES PUBLIE DE SOLIDES RÉSULTATS AU TROISIÈME TRIMESTRE

- **Ventes de 195,4 M\$, comparativement à 181,8 M\$ l'an dernier**
- **Résultat opérationnel de 31,8 M\$, en hausse de 24,4 % par rapport à 25,6 M\$ au T3 2011**
- **Hausse de 24,8 % du résultat net qui atteint 20,7 M\$, comparativement à 16,6 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 1,29 \$, contre 1,03 \$ un an auparavant**

Montréal (Québec), le 9 novembre 2012 - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2012.

« Stella-Jones a livré une solide performance financière et opérationnelle au troisième trimestre. Nos efforts soutenus en matière d'optimisation de la productivité continuent d'engendrer une amélioration marquée du résultat net et des flux de trésorerie par rapport à l'exercice précédent. La demande pour nos principaux produits demeure robuste, alors que nous misons sur les forces de notre réseau et que nous élargissons notre portée dans le marché nord-américain des produits en bois traité, » a affirmé Brian McManus, président et chef de la direction de Stella-Jones.

| Faits saillants financiers (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action) | Trimestres clos les 30 sept. | | Neuf mois clos les 30 sept. | |
|--|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Ventes | 195 435 | 181 812 | 558 149 | 492 628 |
| Résultat opérationnel | 31 799 | 25 569 | 88 469 | 67 569 |
| Résultat net de la période | 20 683 | 16 569 | 56 524 | 42 340 |
| Par action – de base (\$) | 1,29 | 1,04 | 3,54 | 2,66 |
| Par action – dilué (\$) | 1,29 | 1,03 | 3,52 | 2,65 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ¹ | 35 291 | 28 443 | 98 434 | 74 867 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers) | 15 989 | 15 950 | 15 975 | 15 943 |

¹ Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat.

RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2012, les ventes se sont élevées à 195,4 millions de dollars, en hausse de 13,6 millions de dollars, ou 7,5 %, par rapport aux ventes de 181,8 millions de dollars réalisées lors de l'exercice précédent. L'usine de Russellville, en Arkansas, acquise de Thompson Industries, Inc. le 7 décembre 2011 (« l'usine de Russellville ») a contribué aux ventes de traverses de chemin de fer et de produits industriels à hauteur d'environ 12,3 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 4,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 114,7 millions de dollars, en hausse de 22,3 millions de dollars, ou 24,2 %, par rapport aux ventes de 92,3 millions de dollars réalisées l'an dernier. Cette progression reflète la forte demande du marché ainsi qu'un apport aux ventes de 12,2 millions de dollars des activités de l'usine de Russellville. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 53,1 millions de dollars, en légère baisse par rapport aux ventes de 55,5 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation reflète les écarts temporels sur douze mois des commandes pour les poteaux de lignes de transmission liées à des projets spéciaux, qui avaient donné lieu à de plus fortes ventes au troisième trimestre de 2011. D'autre part, les ventes de poteaux de distribution sont demeurées constantes, traduisant la stabilité de la demande pour les programmes d'entretien. Les ventes de produits industriels ont atteint 15,4 millions de dollars, comparativement à 23,3 millions de dollars un an plus tôt, en raison d'une diminution des activités de recyclage de traverses ainsi qu'une baisse de la demande pour les produits destinés aux applications maritimes au Canada. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 12,3 millions de dollars, en hausse de 14,9 % par rapport aux ventes de 10,7 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Cette progression est attribuable aux conditions climatiques plus favorables par rapport à la même période l'an dernier ainsi qu'à une plus forte demande dans l'ouest du Canada.

Le résultat opérationnel s'est établi à 31,8 millions de dollars, soit 16,3 % des ventes, en hausse par rapport à 25,6 millions de dollars, ou 14,1 % des ventes, lors de l'exercice précédent. Cette hausse, sur une base monétaire, reflète essentiellement l'augmentation de l'activité commerciale et l'ajout des activités de l'usine de Russellville. Exprimée en pourcentage des ventes, la hausse découle principalement d'une meilleure imputation des coûts fixes résultant de l'augmentation de l'activité commerciale ainsi que d'un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société.

Le résultat net pour la période a augmenté de 24,8 % pour atteindre 20,7 millions de dollars, soit 1,29 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 16,6 millions de dollars, ou 1,03 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au troisième trimestre de 2011. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat, ont progressé de 24,1 % pour se chiffrer à 35,3 millions de dollars.

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2012, les ventes ont atteint 558,1 millions de dollars, en hausse de 13,3 % par rapport à 492,6 millions de dollars un an auparavant. L'usine de Russellville a contribué aux ventes à hauteur de 32,0 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, par rapport au dollar américain, a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 11,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel s'est établi à 88,5 millions de dollars, soit 15,9 % des ventes, comparativement à 67,6 millions de dollars, ou 13,7 % des ventes, l'an dernier. Le résultat net pour la période s'est élevé à 56,5 millions de dollars, soit 3,52 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse de 33,5 % par rapport à 42,3 millions de dollars, ou 2,65 \$ par action, sur une base pleinement diluée, un an plus tôt. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat, ont progressé de 31,5 % pour atteindre 98,4 millions de dollars.

LA SITUATION FINANCIÈRE DE LA SOCIÉTÉ DEMEURE SAIN

Au 30 septembre 2012, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 184,8 millions de dollars, en baisse par rapport à 192,3 millions de dollars trois mois plus tôt. Toujours au 30 septembre 2012, le ratio de la dette totale, incluant l'endettement bancaire à court terme, sur la capitalisation totale s'établissait à 0,33:1, en baisse par rapport à 0,35:1 trois mois auparavant.

Le fonds de roulement s'élevait à 318,2 millions de dollars au 30 septembre 2012, en hausse par rapport à 273,2 millions de dollars au début de l'exercice. Cette variation est essentiellement attribuable à une augmentation de 22,8 millions de dollars des débiteurs découlant d'une forte croissance des ventes durant les neuf premiers mois de 2012 et à une hausse de 25,7 millions de dollars des stocks en raison d'une augmentation planifiée du niveau

des stocks de bois séché à l'air, tant pour améliorer les cycles de traitement futurs que pour répondre à la croissance anticipée des ventes.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,16 \$ PAR ACTION

Le 8 novembre 2012, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,16 \$ par action ordinaire, payable le 20 décembre 2012, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 décembre 2012.

PERSPECTIVES

« Sous l'impulsion de données fondamentales favorables, nous nous attendons à ce que la demande pour nos principaux produits demeure solide au cours du quatrième trimestre de 2012 de même qu'en 2013. L'acquisition proposée de McFarland Cascade Holdings, Inc. et la construction d'une nouvelle usine de traverses de chemin de fer à Cordele, en Géorgie, permettront à Stella-Jones d'occuper une place encore plus importante dans ses marchés de base. Ces initiatives d'expansion renforceront notre position de chef de file dans la fourniture de produits en bois traité en Amérique du Nord, en plus de créer davantage de valeur pour les actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le vendredi 9 novembre 2012 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 647-427-7450 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-888-231-8191 (pour tous les autres participants d'Amérique du Nord). Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de la conférence téléphonique en téléphonant au 1-855-859-2056 et en entrant le code 35391409# sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le 9 novembre, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 16 novembre 2012.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le résultat opérationnel et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles sont des mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La direction considère toutefois que ces mesures sont une information utile pour les investisseurs avertis désirant évaluer la capacité de la Société à générer des fonds.

À PROPOS DE STELLA-JONES

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des traverses de chemin de fer, des poutres et des services de recyclage aux exploitants de chemins de fer de l'Amérique du Nord et des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fournit également des produits et services industriels pour des applications de construction et maritimes, de même que du bois d'œuvre à usage résidentiel aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

À l'exception de l'information historique, ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, les fluctuations des résultats trimestriels, l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, l'incidence de la concurrence sur les prix, la capacité de la Société à se procurer les capitaux nécessaires à la réalisation d'acquisitions ainsi que les tendances générales du marché ou les changements de la conjoncture économique. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels.

SIÈGE SOCIAL

3100, boul. de la Côte-Vertu
Bureau 300
Saint-Laurent (Québec)
H4R 2J8
Tél. : (514) 934-8666
Télec. : (514) 934-5327

COTATION EN BOURSE

Bourse de Toronto
Symbole boursier : SJ

**AGENT DES TRANSFERTS
ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES
REGISTRES**

Services aux investisseurs
Computershare Inc.

**RELATIONS AVEC LES
INVESTISSEURS**

Éric Vachon
Premier vice-président et
chef des finances
Tél. : (514) 940-3903
Télec. : (514) 934-5327
evachon@stella-jones.com

AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2012 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

(Signé)

Éric Vachon
Premier vice-président et chef des finances

Montréal, Québec
Le 9 novembre 2012

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 septembre 2012 et 2011

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

| | Note | Au 30 septembre 2012 \$ | Au 31 décembre 2011 \$ |
|---|------|----------------------------------|---------------------------------|
| Actif | | | |
| Actif courant | | | |
| Débiteurs | | 99 285 | 76 511 |
| Instruments financiers dérivés | | 254 | 349 |
| Stocks | | 269 304 | 243 590 |
| Frais payés d'avance | | 11 519 | 8 348 |
| Impôts sur le résultat à recouvrer | | 2 058 | 1 721 |
| | | <u>382 420</u> | <u>330 519</u> |
| Actif non courant | | | |
| Immobilisations corporelles | | 118 242 | 119 441 |
| Immobilisations incorporelles | | 64 184 | 71 062 |
| Goodwill | | 89 972 | 91 720 |
| Autres actifs | | 6 547 | 4 314 |
| | | <u>661 365</u> | <u>617 056</u> |
| Passif et capitaux propres | | | |
| Passif courant | | | |
| Dette bancaire | | 3 457 | 2 585 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | | 42 977 | 43 693 |
| Instruments financiers dérivés | | - | 171 |
| Partie courante de la dette à long terme | | 8 586 | 1 465 |
| Partie courante des provisions et autres passifs à long terme | | 9 180 | 9 418 |
| | | <u>64 200</u> | <u>57 332</u> |
| Passif non courant | | | |
| Dette à long terme | | 176 176 | 178 629 |
| Passifs d'impôt différé | | 40 478 | 43 417 |
| Provisions et autres passifs à long terme | | 1 832 | 2 117 |
| Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi | | 2 871 | 2 271 |
| Instruments financiers dérivés | | 2 080 | 1 378 |
| | | <u>287 637</u> | <u>285 144</u> |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 4 | 132 323 | 131 272 |
| Surplus d'apport | | 1 203 | 1 342 |
| Résultats non distribués | | 249 661 | 201 268 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (9 459) | (1 970) |
| | | <u>373 728</u> | <u>331 912</u> |
| | | <u>661 365</u> | <u>617 056</u> |

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

| | <u>Cumul des autres éléments du résultat global</u> | | | | | | | Total | Capitaux propres |
|---|---|---------------------|--------------------------------|--|--|--|---------|---------|---------------------|
| | Capital- actions | Surplus d'apport | Résultats non distribués | Impact de la conversion de devise étrangère | Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net | Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 1er janvier 2012 | 131 272 | 1 342 | 201 268 | (2 239) | 1 046 | (777) | (1 970) | 331 912 | |
| Résultat global | | | | | | | | | |
| Résultat net de la période | - | - | 56 524 | - | - | - | - | 56 524 | |
| Autres éléments du résultat global | - | - | (780) | (10 569) | 3 509 | (429) | (7 489) | (8 269) | |
| Résultat global de la période | - | - | 55 744 | (10 569) | 3 509 | (429) | (7 489) | 48 255 | |
| Transactions avec les actionnaires | | | | | | | | | |
| Dividendes sur les actions ordinaires | - | - | (7 351) | - | - | - | - | (7 351) | |
| Régime d'options d'achat d'actions | 719 | - | - | - | - | - | - | 719 | |
| Levée d'options d'achat d'actions | - | (231) | - | - | - | - | - | (231) | |
| Régimes d'achat d'actions des employés | 332 | - | - | - | - | - | - | 332 | |
| Rémunération fondée sur des actions | - | 92 | - | - | - | - | - | 92 | |
| | 1 051 | (139) | (7 351) | - | - | - | - | (6 439) | |
| Solde au 30 septembre 2012 | 132 323 | 1 203 | 249 661 | (12 808) | 4 555 | (1 206) | (9 459) | 373 728 | |

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (suite)

(non audités)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

| | <u>Cumul des autres éléments du résultat global</u> | | | | | | | Total | Capitaux propres |
|---|---|---------------------|--------------------------------|--|--|--|---------|---------|---------------------|
| | Capital- actions | Surplus d'apport | Résultats non distribués | Impact de la conversion de devise étrangère | Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net | Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 1er janvier 2011 | 130 229 | 1 376 | 155 636 | (8 471) | 2 243 | (911) | (7 139) | 280 102 | |
| Résultat global | | | | | | | | | |
| Résultat net de la période | - | - | 42 340 | - | - | - | - | 42 340 | |
| Autres éléments du résultat global | - | - | (1 736) | 14 676 | (3 699) | (160) | 10 817 | 9 081 | |
| Résultat global de la période | - | - | 40 604 | 14 676 | (3 699) | (160) | 10 817 | 51 421 | |
| Transactions avec les actionnaires | | | | | | | | | |
| Dividendes sur les actions ordinaires | - | - | (7 972) | - | - | - | - | (7 972) | |
| Régime d'options d'achat d'actions | 655 | - | - | - | - | - | - | 655 | |
| Levée d'options d'achat d'actions | - | (255) | - | - | - | - | - | (255) | |
| Régimes d'achat d'actions des employés | 281 | - | - | - | - | - | - | 281 | |
| Rémunération fondée sur des actions | - | 177 | - | - | - | - | - | 177 | |
| | 936 | (78) | (7 972) | - | - | - | - | (7 114) | |
| Solde au 30 septembre 2011 | 131 165 | 1 298 | 188 268 | 6 205 | (1 456) | (1 071) | 3 678 | 324 409 | |

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

Stella-Jones Inc.

Comptes consolidés intermédiaires de résultat (non audités)

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

| | Pour les | | Pour les | | |
|---|-------------------------|---------|-------------------------|---------|------|
| | périodes de trois mois | | périodes de neuf mois | | |
| | closes les 30 septembre | | closes les 30 septembre | | |
| Note | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Ventes | 195 435 | 181 812 | 558 149 | 492 628 | |
| Charges (produits) | | | | | |
| Coût des ventes | 152 629 | 144 186 | 439 483 | 398 082 | |
| Frais de vente et d'administration | 11 356 | 10 884 | 29 894 | 26 080 | |
| Autres pertes (gains), montant net | (349) | 1 173 | 303 | 897 | |
| | 163 636 | 156 243 | 469 680 | 425 059 | |
| Résultat opérationnel | 31 799 | 25 569 | 88 469 | 67 569 | |
| Charges financières | | | | | |
| Intérêts sur la dette à long terme | 1 807 | 1 592 | 5 935 | 4 865 | |
| Autres intérêts | - | 217 | - | 1 262 | |
| | 1 807 | 1 809 | 5 935 | 6 127 | |
| Résultat avant impôts | 29 992 | 23 760 | 82 534 | 61 442 | |
| Charge (économie) d'impôts sur le résultat | | | | | |
| Exigibles | 10 077 | 7 691 | 27 363 | 17 834 | |
| Différés | (768) | (500) | (1 353) | 1 268 | |
| | 9 309 | 7 191 | 26 010 | 19 102 | |
| Résultat net de la période | 20 683 | 16 569 | 56 524 | 42 340 | |
| Résultat de base par action ordinaire | 4 | 1,29 | 1,04 | 3,54 | 2,66 |
| Résultat dilué par action ordinaire | 4 | 1,29 | 1,03 | 3,52 | 2,65 |

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

| | Pour les | | Pour les | |
|--|---|---------|--|---------|
| | périodes de trois mois closes les 30 septembre | | périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net de la période | 20 683 | 16 569 | 56 524 | 42 340 |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers | (11 161) | 22 498 | (10 569) | 14 676 |
| Variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers | 3 950 | (7 042) | 3 826 | (3 996) |
| Impôt sur la variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers | (525) | 707 | (317) | 297 |
| Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | (98) | (459) | (626) | (239) |
| Impôt sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | 24 | 138 | 197 | 79 |
| Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi | (524) | (2 583) | (1 036) | (2 315) |
| Impôt sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi | 131 | 646 | 256 | 579 |
| | (8 203) | 13 905 | (8 269) | 9 081 |
| Résultat global | 12 480 | 30 474 | 48 255 | 51 421 |

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

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

| | 2012 | 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux | | |
| Activités opérationnelles | | |
| Résultat net de la période | 56 524 | 42 340 |
| Ajustements pour | | |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles | 3 837 | 3 382 |
| Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles | 3 824 | 3 008 |
| Désactualisation des intérêts | 569 | 1 037 |
| Perte à la cession d'immobilisations corporelles | 655 | 31 |
| Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi | (436) | (616) |
| Rémunération fondée sur des actions | 92 | 177 |
| Reprise de dépréciation d'actifs | - | (280) |
| Charges financières | 5 935 | 6 127 |
| Impôts sur le résultat | 27 363 | 17 834 |
| Impôts sur le résultat différés | (1 353) | 1 268 |
| Provision pour unités d'actions incessibles | 1 380 | 573 |
| Autres | 44 | (14) |
| | <u>98 434</u> | <u>74 867</u> |
| Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie | | |
| Débiteurs | (24 759) | (42 796) |
| Stocks | (27 313) | (4 773) |
| Frais payés d'avance | (3 479) | (6 744) |
| Impôts sur le résultat à recouvrer | (192) | (447) |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (1 173) | 2 763 |
| Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations | 18 | (620) |
| Provisions et autres passifs à long terme | (1 684) | 2 390 |
| | <u>(58 582)</u> | <u>(50 227)</u> |
| Intérêts versés | (4 821) | (6 405) |
| Impôts payés sur le résultat | (27 601) | (16 912) |
| | <u>7 430</u> | <u>1 323</u> |
| Activités de financement | | |
| Augmentation (diminution) de la dette bancaire | 873 | (1 985) |
| Augmentation des coûts de financement différés | - | (47) |
| Augmentation de la dette à long terme | 11 277 | 89 582 |
| Remboursement de la dette à long terme | (1 708) | (79 288) |
| Ententes de non-concurrence à payer | (941) | (905) |
| Dividendes sur les actions ordinaires | (7 351) | (3 825) |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires | 820 | 681 |
| | <u>2 970</u> | <u>4 213</u> |
| Activités d'investissement | | |
| Diminution (augmentation) des autres actifs | 122 | (27) |
| Acquisition d'entreprises | (4 396) | - |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (362) | (484) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (6 275) | (5 305) |
| Diminution des actifs détenus pour la vente | 402 | 188 |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles | 109 | 92 |
| | <u>(10 400)</u> | <u>(5 536)</u> |
| Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | <u>-</u> | <u>-</u> |

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») œuvre en Amérique du Nord dans la production et la commercialisation de produits industriels en bois traité sous pression, et elle se spécialise dans la fabrication de traverses de chemin de fer, de poutres et de poteaux en bois pour servir les entreprises de services publics dans les domaines de l'électricité et des télécommunications. La Société fabrique le produit de préservation du bois, la créosote, et d'autres produits à base de goudron de houille, et offre également à l'industrie ferroviaire des services de collecte et de disposition de traverses usagées. Des services d'aiguillage et d'entretien de locomotives et de wagons de chemin de fer sont également offerts ainsi que du combustible à chaudière dérivé de traverses. La Société offre également des produits de bois traité au marché résidentiel et des services personnalisés aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures. Ses autres principaux produits comprennent des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour les fondations, du bois de construction, des glissières de sécurité pour les autoroutes et du bois traité pour des ponts. 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 à Saint-Laurent, au Québec (Canada). La Société est constituée selon la Loi canadienne sur les sociétés par actions et ses actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole SJ.

2 Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« les IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires selon, notamment, IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

La préparation de ces états financiers condensés intermédiaires a suivi les mêmes conventions comptables, méthodes de calcul et présentation que celles appliquées dans les états financiers annuels consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les présents états financiers condensés consolidés intermédiaires doivent être lus de concert avec les états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

Périmètre de consolidation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive. Les filiales en importance sont les suivantes : Guelph Utility Pole Company Ltd., I.P.B. – W.P.I. International Inc., 4552822 Canada Inc., 4552831 Canada Inc., Stella-Jones Canada Inc., Stella-Jones U.S. Holding Corporation (« SJ Holding »), Stella-Jones Corporation (« SJ Corp »), Stella-Jones U.S. Finance Corporation et Canadalux S.à.r.l. Les filiales SJ Holding, SJ Corp, Stella-Jones U.S. Finance Corporation et Canadalux S.à.r.l. sont considérées comme des établissements étrangers ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la Société.

Les comptes consolidés de la Société comprennent les comptes liés à une participation de 50 % dans Kanaka Creek Pole Company Limited, une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

3 Acquisition d'entreprise

- a) Le 3 juillet 2012, la Société a conclu l'acquisition de certains actifs de PLS Pole Yard (« PLS »), un fournisseur de poteaux en bois non traités exploitant un centre d'écorçage de poteaux en bois à Rochester, dans l'état de Washington. Le décaissement total associé à cette transaction a été de 4 396 \$ (4 342 \$ US), excluant 241 \$ (240 \$ US) de frais liés à la transaction, et a été financé au moyen de facilités de crédit existantes.

L'attribution de la juste valeur aux actifs nets acquis et aux passifs pris en charge est provisoire et basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers condensés consolidés intermédiaires. Cette attribution de la juste valeur sera complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements pourraient survenir principalement aux immobilisations incorporelles et au goodwill.

Le tableau suivant présente les éléments d'actif net acquis, les passifs pris en charge et la contrepartie transférée, à la juste valeur en date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date de transaction.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

| | \$ |
|---|--------------|
| Éléments d'actif acquis | |
| Stocks | 1 971 |
| Immobilisations corporelles | 713 |
| Relations clients | 659 |
| Entente de non-concurrence | 191 |
| Entente d'approvisionnement en bois | 182 |
| Goodwill non déductible | 1 053 |
| | <hr/> |
| | 4 769 |
| Éléments de passif pris en charge | |
| Entente de non-concurrence | 191 |
| Entente d'approvisionnement en bois | 182 |
| | <hr/> |
| Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge | 4 396 |
| | <hr/> |
| Contrepartie transférée | |
| Espèces | 4 396 |
| | <hr/> |
| Contrepartie transférée pour les actions | 4 396 |
| | <hr/> |

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, une entente de non-concurrence et une entente d'approvisionnement en bois. La durée d'utilité attribuée aux relations clients est de 18 ans et 6 mois. L'entente de non-concurrence et l'entente d'approvisionnement en bois sont amorties sur la durée des ententes qui sont de 5 et 2 ans, respectivement. Le goodwill n'est pas amorti, n'est pas déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'approvisionnement de matières premières, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société.

Les actifs nouvellement acquis de ce centre d'écorçage de poteaux en bois ont été intégrés aux opérations de la Société et sont utilisés pour répondre aux besoins internes. En conséquence, il n'est pas possible de présenter les informations pro-forma concernant les ventes et les résultats avant impôts suite à l'acquisition car la Société ne maintient pas cette information de manière aussi détaillée.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

- b) Le 7 décembre 2011, la Société a conclu l'acquisition de 100 % des actions de la société Thompson Industries, Inc. (« Thompson »), un fournisseur de produits en bois traité destinés à l'industrie ferroviaire. Thompson fabriquait des produits en bois traité, principalement des traverses de chemin de fer et des poutres, dans une usine située à Russellville, en Arkansas. Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 29 015 \$ (28 719 \$ US), excluant approximativement 423 \$ (414 \$ US) de frais liés à la transaction.

L'attribution de la juste valeur aux actifs nets acquis et aux passifs pris en charge est basée sur les meilleures estimations de la direction. Durant le troisième trimestre de 2012, la Société a ajusté la juste valeur des stocks de produits finis, les relations clients, le carnet de commandes clients, le goodwill, la provision pour restauration de sites et le passif d'impôt différé. Immédiatement après l'acquisition, Thompson a fusionné avec SJ Corp et la société survivante a été SJ Corp. Les résultats de la société acquise ont été inclus aux états financiers consolidés de la Société à compter de la date d'acquisition.

Le tableau suivant indique la répartition finale des éléments d'actif net acquis, des passifs pris en charge et de la contrepartie transférée, à la juste valeur en date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date de transaction.

| | \$ |
|---|--------|
| Éléments d'actif acquis | |
| Éléments hors caisse du fonds de roulement | 11 051 |
| Immobilisations corporelles | 9 452 |
| Valeur de rachat d'un contrat d'assurance-vie | 150 |
| Relations clients | 12 154 |
| Carnet de commandes clients | 344 |
| Goodwill non déductible | 16 261 |
| | <hr/> |
| | 49 412 |
| Éléments de passif pris en charge | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 2 835 |
| Dette à long terme | 3 460 |
| Provision pour restauration de sites | 455 |
| Passifs d'impôt différé | 7 451 |
| | <hr/> |
| Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge | 35 211 |
| | <hr/> |
| Contrepartie transférée | |
| Espèces | 29 015 |
| Billet non garanti aux vendeurs | 5 322 |
| Contrepartie à payer | 874 |
| | <hr/> |
| Contrepartie transférée pour les actions | 35 211 |
| | <hr/> |

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients et le carnet de commandes clients. Les durées d'utilité attribuées sont de 25 ans pour les relations clients et de 10 mois pour le carnet de commandes clients. Le goodwill n'est pas amorti, n'est pas déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'accès accru au réseau ferroviaire, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société.

La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit existantes et d'un billet non garanti aux vendeurs de 6 574 \$ (6 507 \$ US), portant intérêt au taux de 2,67 % et remboursable en versements égaux sur une période de 10 ans. Le billet non garanti aux vendeurs a été évalué à une juste valeur de 5 322 \$ (5 268 \$ US), en utilisant un taux de 7,0 %.

4 Capital-actions

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Nombre d'actions en circulation au début de la période* | 15 955 | 15 923 |
| Régime d'options d'achat d'actions* | 29 | 22 |
| Régimes d'achat d'actions des employés* | 6 | 8 |
| Nombre d'actions en circulation à la clôture de la période* | <u>15 990</u> | <u>15 953</u> |

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers

a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série

Actions ordinaires en nombre illimité

b) Résultat par action

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

| | Pour les | | Pour les | |
|---|---|------------------|--|------------------|
| | périodes de trois mois closes les 30 septembre | | périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Résultat net se rapportant aux actions ordinaires | 20 683 \$ | 16 569 \$ | 56 524 \$ | 42 340 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation* | 15 989 | 15 950 | 15 975 | 15 943 |
| Effet dilutif des options d'achat d'actions* | 74 | 60 | 65 | 60 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation* | 16 063 | 16 010 | 16 040 | 16 003 |
| Résultat de base par action ordinaire** | 1,29 \$ | 1,04 \$ | 3,54 \$ | 2,66 \$ |
| Résultat dilué par action ordinaire** | 1,29 \$ | 1,03 \$ | 3,52 \$ | 2,65 \$ |

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

** Le résultat de base et le résultat dilué par action ordinaire sont présentés en dollars par action.

5 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux, de traverses et de bois à usage industriel étant plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, afin d'approvisionner en produits les utilisateurs industriels pour leurs projets d'entretien estivaux. Le chiffre d'affaires tiré du bois d'œuvre à usage résidentiel suit également la même tendance saisonnière. Les niveaux des stocks de traverses de chemin de fer et de poteaux de services publics sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale. Les premier et quatrième trimestres produisent habituellement des chiffres d'affaires semblables.

6 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un secteur d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et les services connexes.

7 Événements postérieurs à la date de clôture

- Le 2 novembre 2012, la Société a annoncé qu'elle a signé une lettre d'intention non contraignante en vue d'acquérir les actions de McFarland Cascade Holdings, Inc. (« McFarland »), un fournisseur de produits en bois traité situé dans l'état de Washington.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2012 et 2011

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

La lettre d'intention prévoit un décaissement total de 230 000 \$ US, duquel environ 150 000 \$ US seront versés aux actionnaires de McFarland et environ 80 000 \$ US seront utilisés pour rembourser des dettes de McFarland contractées auprès d'institutions financières. Si elle se concrétise, la transaction devrait se conclure en novembre 2012 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles, notamment la signature d'une entente d'achat définitive, l'obtention des approbations d'usage ainsi qu'une vérification diligente satisfaisante. La Société a déjà obtenu l'aval des autorités antitrust américaines relativement à l'acquisition proposée et elle prévoit financer l'opération au moyen de financement à terme et de capitaux propres.

Fondée en 1916, McFarland compte parmi les plus anciens fournisseurs de poteaux destinés aux sociétés de services publics en Amérique du Nord, en plus de produire des traverses de poteaux, des pieux et des tapis de grue en bois. L'entreprise fournit également du bois traité destiné à des applications résidentielles extérieures, y compris des terrasses en composite, des garde-corps et des accessoires connexes. Elle dessert sa clientèle par l'entremise de quatre usines de traitement du bois situées à Tacoma, dans l'état de Washington, Eugene, en Oregon, Electric Mills au Mississippi et Galloway, en Colombie-Britannique, ainsi que par le biais d'un vaste réseau de distribution. Pour son exercice clos le 31 décembre 2011, les ventes de McFarland étaient d'environ 255 000 \$ US.

- Le 8 novembre 2012, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,16 \$ par action ordinaire payable le 20 décembre 2012 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 décembre 2012.
- Le 8 novembre 2012, la Société a annoncé qu'elle a commencé la construction d'une nouvelle usine de traitement du bois à Cordele, en Géorgie. Cette nouvelle installation sera principalement destinée à la production de traverses de chemin de fer. Au 30 septembre 2012, les engagements relatifs à l'achat d'immobilisations corporelles pour le projet étaient de 5 335 \$.