

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 LES RÉSULTATS DE SON DEUXIÈME TRIMESTRE 2017

- **Ventes de 594,2 M\$, en hausse de 5,5 % par rapport à 563,1 M\$ un an plus tôt**
- **Résultat d'exploitation de 74,5 M\$, comparativement à 83,2 M\$ lors du précédent exercice**
- **Résultat net de 48,9 M\$, contre 54,7 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 0,71 \$, comparativement à 0,79 \$ un an auparavant**

Montréal (Québec), le 9 août 2017 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2017.

« Stella-Jones a généré de solides résultats d'exploitation au deuxième trimestre. Cette performance a été stimulée par un accroissement du volume de traverses de chemin de fer résultant de la livraison plus hâtive que prévu de certaines commandes, qui a en partie contrebalancé l'incidence de la baisse des prix dans cette catégorie de produits par rapport au précédent exercice. Par ailleurs, la vigueur de la demande dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics est attribuable aux synergies de ventes découlant de l'expansion de Stella-Jones dans le sud-est des États-Unis au cours des deux dernières années, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Ventes	594,2	563,1	991,2	984,0
Résultat d'exploitation	74,5	83,2	115,3	137,8
Résultat net de la période	48,9	54,7	74,8	89,7
Par action – de base et dilué (\$)	0,71	0,79	1,08	1,30
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 322	69 185	69 314	69 162

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 594,2 millions de dollars, en hausse de 5,5 % par rapport aux ventes de 563,1 millions de dollars réalisées l'an dernier. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 16,0 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 eu un impact positif de 16,9 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont légèrement fléchi de 1,8 million de dollars, ou 0,3 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 214,2 millions de dollars, comparativement aux ventes de 216,3 millions de dollars réalisées au deuxième trimestre du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé d'environ 10,4 millions de dollars,

soit 4,8 %, en raison d'une baisse des prix de vente en partie contrebalancée par un accroissement du volume attribuable à la livraison hâtive de certaines commandes de traverses.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 167,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2017, ce qui représente une progression de 17,3 % par rapport aux ventes de 142,8 millions de dollars réalisées l'an dernier. Si on exclut l'apport des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes ont enregistré une hausse d'environ 3,7 millions de dollars, ou 2,6 %, grâce à la croissance interne des ventes dans le sud-est des États-Unis.

Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel sont demeurées relativement stables et se sont établies à 153,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2017, contre 152,1 millions de dollars un an auparavant. Cette stabilité traduit une hausse des prix de vente attribuable à l'augmentation des coûts du bois d'œuvre non traité, contrebalancée par une baisse des volumes résultant de conditions météorologiques moins favorables au Canada durant le deuxième trimestre de 2017 par rapport à la même période l'an dernier.

Les ventes de produits industriels ont atteint 27,1 millions de dollars, soit un niveau relativement stable par rapport aux ventes de 27,0 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Si on exclut l'apport des acquisitions ainsi que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes ont reculé de 5,0 % en raison principalement d'une baisse des ventes de pilotis pour constructions maritimes au Canada et d'un recul des ventes de produits destinés au secteur ferroviaire. Enfin, les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont chiffrées à 32,2 millions de dollars, contre 24,8 millions de dollars au deuxième trimestre du précédent exercice. Cette variation est attribuable au calendrier des activités d'achat et de revente du bois d'œuvre, de même qu'à la planification des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 74,5 millions de dollars, soit 12,5 % des ventes, comparativement à 83,2 millions de dollars, ou 14,8 % des ventes lors du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Cette diminution, en dollars absolus tout comme en pourcentage des ventes, est essentiellement attribuable à une baisse des prix de vente des traverses de chemin de fer ainsi qu'à une répartition géographique des ventes moins avantageuse dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics.

Le résultat net pour le deuxième trimestre de 2017 s'est établi à 48,9 millions de dollars, soit 0,71 \$ par action diluée, comparativement au résultat net de 54,7 millions de dollars, ou 0,79 \$ par action diluée, réalisé au deuxième trimestre de l'exercice 2016.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour la période de six mois close le 30 juin 2017, les ventes se sont élevées à 991,2 millions de dollars, contre 984,0 millions de dollars lors de la même période un an plus tôt. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur de 38,8 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises a eu un impact positif de 5,6 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont reculé d'environ 37,3 millions de dollars, soit 3,8 %.

Le résultat d'exploitation a atteint 115,3 millions de dollars, soit 11,6 % des ventes, comparativement à 137,8 millions de dollars, ou 14,0 % des ventes, un an auparavant. Le résultat net s'est élevé à 74,8 millions de dollars, soit 1,08 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 89,7 millions de dollars, ou 1,30 \$ par action diluée, lors du précédent exercice.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 30 juin 2017, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 615,8 millions de dollars, comparativement à 698,5 millions de dollars trois mois plus tôt. La baisse est essentiellement attribuable à la génération de robustes flux de trésorerie durant le trimestre ainsi qu'à l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 30 juin 2017, le ratio de la dette totale

sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,37:1, en baisse par rapport au ratio de 0,40:1 affiché trois mois plus tôt.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,11 \$ PAR ACTION

Le 8 août 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action ordinaire, payable le 22 septembre 2017, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} septembre 2017.

PERSPECTIVES

« Conformément à nos prévisions antérieures, nous nous attendons à une progression des ventes dans la seconde moitié de 2017 par rapport au précédent exercice. Bien que l'accroissement du volume de traverses de chemin de fer sera contrebalancé par une baisse des prix, le retour à la normale de la demande générée par les programmes d'entretien régulier et l'amélioration de la demande pour les projets spéciaux devraient entraîner une augmentation des ventes dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics par rapport au précédent exercice. Cependant, la pression à la baisse sur les prix de vente des traverses de chemin de fer et la répartition géographique des ventes moins avantageuse pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics continueront d'avoir une incidence négative sur nos marges d'exploitation globales. Stella-Jones demeure engagée à optimiser la productivité de ses activités et à réduire ses coûts dans l'ensemble de l'organisation, tout en poursuivant l'analyse d'occasions d'expansion qui présentent une valeur stratégique dans nos principales catégories de produits au profit de nos actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 9 août 2017 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 647-788-4922 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-877-223-4471 (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 1-800-585-8367 et en entrant le code 36864185 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le mercredi 9 août 2017, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mercredi 16 août 2017.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le résultat d'exploitation est une mesure financière qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse la comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La direction considère toutefois que cette mesure non conforme aux IFRS constitue de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière et aux résultats d'exploitation de la Société puisqu'elle fournit une mesure additionnelle de sa performance.

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 et des poutres aux exploitants de chemins de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès des détaillants en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels pour des applications de construction et maritimes. 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.

- 30 -

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 deuxième trimestre clos le 30 juin 2017 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 8 août 2017

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2017 et 2016

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie		2 171	2 267
Trésorerie soumise à des restrictions		-	1 452
Créances		282 423	160 755
Instruments financiers dérivés	6	1 423	1 739
Stocks		754 014	854 652
Frais payés d'avance		20 228	23 934
Impôts sur le résultat à recouvrer		-	5 720
		<u>1 060 259</u>	<u>1 050 519</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		464 830	467 035
Immobilisations incorporelles		135 209	146 264
Goodwill		275 846	285 592
Instruments financiers dérivés	6	4 105	5 056
Autres actifs		8 209	7 492
		<u>1 948 458</u>	<u>1 961 958</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		134 420	101 142
Impôts sur le résultat à payer		2 229	-
Partie courante de la dette à long terme	4	5 247	6 919
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		14 685	14 590
		<u>156 581</u>	<u>122 651</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	610 532	687 466
Passifs d'impôt différé		106 014	101 827
Provisions et autres passifs non courants		9 710	16 480
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		7 582	6 753
Instruments financiers dérivés	6	544	363
		<u>890 963</u>	<u>935 540</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	219 875	219 119
Surplus d'apport		259	258
Résultats non distribués		731 615	672 620
Cumul des autres éléments du résultat global		105 746	134 421
		<u>1 057 495</u>	<u>1 026 418</u>
		<u>1 948 458</u>	<u>1 961 958</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	9		

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 six mois closes les 30 juin 2017 et 2016

(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 devises étrangères	Conversion de dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2017	219 119	258	672 620	223 124	(92 532)	3 829	134 421	1 026 418	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	74 801	-	-	-	-	74 801	
Autres éléments du résultat global	-	-	(555)	(40 437)	12 178	(416)	(28 675)	(29 230)	
Résultat global de la période	-	-	74 246	(40 437)	12 178	(416)	(28 675)	45 571	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(15 251)	-	-	-	-	(15 251)	
Exercice d'options sur actions	146	(47)	-	-	-	-	-	99	
Régimes d'achat d'actions des employés	610	-	-	-	-	-	-	610	
Rémunération fondée sur des actions	-	48	-	-	-	-	-	48	
	756	1	(15 251)	-	-	-	-	(14 494)	
Solde au 30 juin 2017	219 875	259	731 615	182 687	(80 354)	3 413	105 746	1 057 495	

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 six mois closes les 30 juin 2017 et 2016

(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 devises étrangères	Conversion de dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2016	216 474	503	546 402	247 092	(97 184)	215	150 123	913 502	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	89 695	-	-	-	-	89 695	
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 324)	(70 393)	24 264	(4 031)	(50 160)	(52 484)	
Résultat global de la période	-	-	87 371	(70 393)	24 264	(4 031)	(50 160)	37 211	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(13 833)	-	-	-	-	(13 833)	
Exercice d'options sur actions	1 134	(300)	-	-	-	-	-	834	
Régimes d'achat d'actions des employés	527	-	-	-	-	-	-	527	
Rémunération fondée sur des actions	-	78	-	-	-	-	-	78	
	1 661	(222)	(13 833)	-	-	-	-	(12 394)	
Solde au 30 juin 2016	218 135	281	619 940	176 699	(72 920)	(3 816)	99 963	938 319	

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net (non audités)

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

		Pour les		Pour les	
		périodes de trois mois		périodes de six mois	
		closes les 30 juin		closes les 30 juin	
Note	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Ventes	594 212	563 058	991 158	984 034	
Charges					
Coût des ventes	495 196	453 498	828 309	795 637	
Frais de vente et d'administration	26 249	26 429	49 058	50 466	
Autres pertes (gains), montant net	(1 721)	(94)	(1 545)	145	
	519 724	479 833	875 822	846 248	
Résultat d'exploitation	74 488	83 225	115 336	137 786	
Charges financières	6 052	4 689	10 848	9 451	
Résultat avant impôts	68 436	78 536	104 488	128 335	
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles	13 790	21 455	22 248	32 248	
Différés	5 743	2 407	7 439	6 392	
	19 533	23 862	29 687	38 640	
Résultat net de la période	48 903	54 674	74 801	89 695	
Résultat de base par action ordinaire	5	0,71	0,79	1,08	1,30
Résultat dilué par action ordinaire	5	0,71	0,79	1,08	1,30

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 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	<u>48 903</u>	<u>54 674</u>	<u>74 801</u>	<u>89 695</u>
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquent reclassés au résultat net				
Variation nette des pertes à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(31 454)	(7 698)	(42 153)	(74 240)
Impôt sur la variation nette des pertes à la conversion des états financiers des établissements étrangers	1 271	291	1 716	3 847
Variation des gains à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	12 694	3 039	14 022	27 962
Impôts sur la variation des gains à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(1 670)	(400)	(1 844)	(3 698)
Variation des pertes sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(1 242)	(1 421)	(565)	(5 478)
Impôts sur la variation des pertes sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	327	376	149	1 447
Éléments qui ne seront pas subséquent reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1 041)	(1 709)	(811)	(3 326)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>317</u>	<u>538</u>	<u>256</u>	<u>1 002</u>
	<u>(20 798)</u>	<u>(6 984)</u>	<u>(29 230)</u>	<u>(52 484)</u>
Résultat global	<u>28 105</u>	<u>47 690</u>	<u>45 571</u>	<u>37 211</u>

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 six mois closes les 30 juin 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net de la période	74 801	89 695
Ajustements pour		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	9 049	7 202
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	7 759	6 568
Charges financières	10 848	9 451
Impôts sur le résultat exigibles	22 248	32 248
Impôts sur le résultat différés	7 439	6 392
Charge pour unités d'actions incessibles	1 912	2 819
Autres	(467)	(427)
	<u>133 589</u>	<u>153 948</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres		
Créances	(127 948)	(121 647)
Stocks	85 016	7 751
Frais payés d'avance	3 166	(85)
Impôts sur le résultat à recouvrer	(157)	(1)
Comptes créditeurs et charges à payer	34 154	49 059
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(2 373)	(612)
Provisions et autres passifs non courants	(1 929)	(21 280)
	<u>(10 071)</u>	<u>(86 815)</u>
Intérêts versés	(7 751)	(10 314)
Impôts sur le résultat payés	(14 150)	(8 019)
	<u>101 617</u>	<u>48 800</u>
Activités de financement		
Augmentation des coûts de financement différés	(717)	(1 051)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable engagée	(249 891)	124 583
Augmentation de la dette à long terme	195 870	-
Remboursement de la dette à long terme	(9 683)	(52 303)
Ententes de non-concurrence à payer	(1 774)	2 751
Dividendes sur les actions ordinaires	(15 251)	(13 833)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	709	1 361
	<u>(80 737)</u>	<u>61 508</u>
Activités d'investissement		
Diminution (augmentation) des autres actifs	(1 979)	903
Acquisition d'entreprises	-	(86 108)
Augmentation des immobilisations incorporelles	(212)	(3 211)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20 655)	(22 908)
Produit de la cession d'actifs	418	240
	<u>(22 428)</u>	<u>(111 084)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la	<u>(1 548)</u>	<u>(776)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>3 719</u>	<u>6 973</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>2 171</u>	<u>6 197</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2017 et 2016

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

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») 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 et des poutres aux exploitants de chemin de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès de détaillants en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels, notamment des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations, du bois de construction, du bois pour les ponts et des produits à base de goudron de houille. La Société possède des usines de traitement et des installations d'écorçage de poteaux au Canada et aux États-Unis, et elle vend ses produits principalement dans ces deux pays. Son siège social est situé au 3100, boulevard de la Côte-Vertu, à Saint-Laurent, au Québec (Canada). La Société est constituée selon la Loi canadienne sur les sociétés par actions et ses actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole SJ.

2 Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« les IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB ») et le Manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada, Partie I, applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires selon, notamment, IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 8 août 2017.

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 2016.

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 2016, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2017 et 2016

(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. La Société détient 100 % des titres de participation de ses filiales. Les filiales en importance 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
McFarland Cascade Holdings, Inc. («McFarland»)	Stella-Jones Corporation	États-Unis
Cascade Pole and Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
McFarland Cascade Pole & Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Canadalux S.à.r.l.	Stella-Jones Inc.	Luxembourg
Stella-Jones CDN Finance Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Stella-Jones U.S. Finance II Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Stella-Jones U.S. II LLC	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Kisatchie Midnight Express, LLC	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Lufkin Creosoting Co., Inc.	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis

Changement de méthodes comptables

La Société a adopté la norme modifiée qui suit, ainsi que toutes les modifications subséquentes, en date du 1^{er} janvier 2017. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

IAS 7 – Tableau des flux de trésorerie

Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié des modifications d'IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* dans le but d'améliorer l'information sur les activités de financement qu'une entité fournit aux utilisateurs d'états financiers. Les modifications d'IAS 7 entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, et l'application anticipée est permise. L'adoption de cette norme modifiée exigera que la Société fournisse des divulgations supplémentaires dans ses états financiers consolidés annuels de 2017.

Incidence des nouvelles normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui précise la méthode et le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. IFRS 15 annule et remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IAS 11 *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. En septembre 2015, l'IASB a publié une modification d'IFRS 15 qui reporte d'un an à 2018

(2)

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

la date d'entrée en vigueur. L'application anticipée d'IFRS 15 est toujours permise. La direction de la Société affine actuellement son analyse de l'incidence de la transition vers IFRS 15; cependant, à l'heure actuelle, la direction n'a identifié aucun impact important résultant de la transition.

3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 21 décembre 2016, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Bois KMS (GMI) Ltée ("KMS") et Northern Pressure Treated Wood (N.P.T.W.) Ltd ("NPTW"). KMS et NPTW fabriquent des poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics dans leurs installations situées à Rivière-Rouge, Québec et Kirkland Lake, Ontario, respectivement et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 19 249 \$, excluant approximativement 1 048 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intérimaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas est provisoire et est basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers consolidés intérimaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les douze mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations corporelles et incorporelles, au goodwill et aux impôts différés.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2017 et 2016

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

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

Actifs acquis	\$
Stocks	4 488
Immobilisations corporelles	10 308
Relations clients	660
Goodwill	4 569
Actifs d'impôt différé	300
	<hr/>
	20 325
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	78
Provision pour restauration de sites	937
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	19 310
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	19 249
Contrepartie à payer	61
	<hr/>
Contrepartie transférée	19 310
	<hr/>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients ayant une durée d'utilité de trente-cinq mois. 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 est amortissable et est déductible à des fins fiscales canadiennes 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. Le goodwill a été attribué à une unité génératrice de trésorerie définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

4 Dette à long terme

Le 17 janvier 2017, la Société a réalisé un placement privé de 150 000 \$ US auprès d'investisseurs américains. Au terme de ce placement privé, Stella-Jones Inc. a conclu une convention d'achat de billets prévoyant l'émission par Stella-Jones d'un billet de premier rang série A de 75 000 \$ US portant intérêt à 3,54 % et payable en un seul versement à l'échéance le 17 janvier 2024 et d'un billet premier rang série B de 75 000 \$ US portant intérêt à 3,81 % et payable 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 de la facilité de crédit renouvelable engagée. Les billets ont été désignés comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers.

Le 3 février 2017, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 26 février 2022, de sa facilité de crédit renouvelable engagée comme le prévoit la cinquième entente de crédit amendée et mise à jour datée du 26 février 2016 et amendée le 18 mai 2016. Outre la modification apportée à l'échéance de la facilité de crédit renouvelable engagée, toutes les conditions de l'entente de crédit demeurent inchangées.

5 Capital-actions

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

	2017	2016
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 303	69 137
Régime d'options d'achat d'actions*	10	105
Régimes d'achat d'actions des employés*	16	12
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 329</u>	<u>69 254</u>

* Le nombre d'actions ordinaires 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

b) Résultat par action

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

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de six mois	
	closes les 30 juin		closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>48 903 \$</u>	<u>54 674 \$</u>	<u>74 801 \$</u>	<u>89 695 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 322	69 185	69 314	69 162
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>8</u>	<u>44</u>	<u>11</u>	<u>43</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 330</u>	<u>69 229</u>	<u>69 325</u>	<u>69 205</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,71 \$</u>	<u>0,79 \$</u>	<u>1,08 \$</u>	<u>1,30 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,71 \$</u>	<u>0,79 \$</u>	<u>1,08 \$</u>	<u>1,30 \$</u>

* 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

6 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière et classés par niveau selon l'importance des données d'entrée utilisées pour faire les évaluations :

	<u>Au 30 juin 2017</u>	<u>Au 31 décembre 2016</u>
	<u>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</u>	<u>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Évaluations récurrentes de la juste valeur		
Actif courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	521	311
Contrats de change à terme	902	-
Contrats dérivés sur marchandises	-	1 428
	<u>1 423</u>	<u>1 739</u>
Actif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	4 105	4 989
Contrats dérivés sur marchandises	-	67
	<u>4 105</u>	<u>5 056</u>
Passif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	-	109
Contrats de change à terme	-	254
Contrats dérivés sur marchandises	544	-
	<u>544</u>	<u>363</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

La juste valeur de ces instruments financiers a été estimée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux monétaires futurs et a été classifiée de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, conformément à IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*, étant donné qu'elle est basée principalement sur des données de marché observables, notamment le rendement des obligations gouvernementales et les taux d'intérêt. La description de chaque niveau de cette hiérarchie est définie comme suit :

Niveau 1 : Les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques.

Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).

Niveau 3 : Les données relatives aux actifs ou aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont représentés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances, les comptes fournisseurs et la dette à long terme. La juste valeur des équivalents de trésorerie, des créances et des comptes fournisseurs se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature court terme de ces éléments. La dette à long terme avait une valeur comptable équivalente à juste valeur.

7 Caractère saisonnier

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

8 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et l'achat et la vente de billots et de bois d'œuvre.

Le secteur du bois traité sous pression inclus les traverses de chemins de fer, les poteaux destinés aux sociétés de services publics, 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. Les actifs et le résultat net associés au secteur des billots et bois d'œuvre ne sont pas significatifs.

Ses usines sont situées dans cinq provinces canadiennes de même que dans dix-neuf États américains. La Société exploite également un large réseau de distribution à l'échelle de l'Amérique du Nord.

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

	2017	2016
	\$	\$
Canada	289 414	292 325
États-Unis	701 744	691 709
	<u>991 158</u>	<u>984 034</u>

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

	2017	2016
	\$	\$
Bois traité sous pression		
Traverses de chemin de fer	372 739	416 602
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	318 491	274 610
Bois à usage résidentiel	191 823	194 007
Produits industriels	48 995	53 771
Billots et bois d'œuvre	59 110	45 044
	<u>991 158</u>	<u>984 034</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2017 et 2016

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

Les immobilisations corporelles, incorporelles et le goodwill sont attribués aux différents pays selon leur emplacement, comme suit :

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Immobilisations corporelles		
	\$	\$
Canada	111 858	108 220
États-Unis	352 972	358 815
	<hr/>	<hr/>
	464 830	467 035
	<hr/>	<hr/>
Immobilisations incorporelles		
	\$	\$
Canada	24 859	25 324
États-Unis	110 350	120 940
	<hr/>	<hr/>
	135 209	146 264
	<hr/>	<hr/>
Goodwill		
	\$	\$
Canada	11 799	12 389
États-Unis	264 047	273 203
	<hr/>	<hr/>
	275 846	285 592
	<hr/>	<hr/>

9 Événements postérieurs à la date de clôture

- Le 5 juillet 2017, la Société a réduit sa facilité de crédit renouvelable engagée de 129 800 \$ (100 000 \$ US), réduisant ainsi le montant total maximum de ses emprunts à 616 400 \$ (475 000 \$ US). Au 30 juin 2017, un montant de 353 409 \$ (272 300 \$ US) était disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable engagée.
- Le 8 août 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action ordinaire payable le 22 septembre 2017 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} septembre 2017.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2017 et 2016

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

10 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice courant.