

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 2016

- **Ventes de 512,6 M\$, en hausse de 18,4 % par rapport à 433,1 M\$ un an plus tôt**
- **Hausse de 16,1 % du résultat net qui s'est élevé à 45,7 M\$, soit 0,66 \$ par action diluée, comparativement à 39,3 M\$, ou 0,57 \$ par action diluée, lors du précédent exercice.**
- **Importante réduction de dette de 92,5 M\$ durant le trimestre résultant de la génération de bons flux de trésorerie**

Montréal (Québec), le 8 novembre 2016 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2016.

« La croissance des ventes et du résultat net de Stella-Jones au troisième trimestre reflète la contribution des acquisitions réalisées et l'élargissement de notre présence dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel. Comme nous l'avions anticipé, les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé par rapport au précédent exercice, après avoir profité d'une forte demande au cours des douze mois précédents, tandis que les conditions dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics sont demeurées relativement modérées. Néanmoins, l'amélioration du fonds de roulement a donné lieu à la génération de solides flux de trésorerie que nous avons affectés à la réduction de notre dette, » 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 sept.		Neuf mois clos les 30 sept.	
	2016	2015	2016	2015
Ventes	512,6	433,1	1 496,6	1 201,8
Résultat d'exploitation	67,3	62,9	205,1	171,8
Résultat net de la période	45,7	39,3	135,4	108,4
Par action – de base (\$)	0,66	0,57	1,96	1,57
Par action – dilué (\$)	0,66	0,57	1,96	1,57
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 255	69 025	69 200	68 989

RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 512,6 millions de dollars, en hausse de 18,4 % par rapport aux ventes de 433,1 millions de dollars réalisées un an auparavant. L'acquisition de Ram Forest Group Inc. et Ramfor Lumber Inc. (collectivement, « Ram »), le 1^{er} octobre 2015, a contribué aux ventes à hauteur d'environ 30,5 millions de dollars. Les acquisitions de Lufkin Creosoting Co., Inc. (« Lufkin Creosoting ») et de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, LLC, de Kisatchie Pole & Piling, LLC, de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC (collectivement, « Kisatchie »), conclues le 3 juin 2016, ont généré des ventes combinées additionnelles de 20,6 millions de dollars, tandis que les acquisitions réalisées dans le sud-est des États-Unis durant la deuxième moitié de l'exercice 2015 ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 6,5 millions de dollars. 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 3,0 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains par rapport au troisième trimestre du précédent

exercice. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 18,9 millions de dollars, ou 4,4 %, sur une base comparable.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont chiffrées à 186,6 millions de dollars, en baisse de 7,0 % par rapport aux ventes de 200,6 millions de dollars réalisées un an plus tôt, en raison principalement d'une baisse de la demande de l'industrie au troisième trimestre après une solide première moitié d'exercice en 2016.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 160,0 millions de dollars, comparativement à 142,3 millions de dollars lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises et la contribution des acquisitions, les ventes ont reculé d'environ 6,2 %. Au cours du trimestre, les ventes de poteaux de distribution ont fléchi, comparativement à la même période en 2015, en raison d'une baisse de la demande liée aux programmes d'entretien dans certaines régions, tandis que les ventes de poteaux de transmission ont légèrement augmenté par rapport au précédent exercice.

Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 107,3 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 53,2 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Cette forte progression est attribuable aux ventes de 30,5 millions de dollars générées par l'acquisition de Ram, de même qu'à l'incidence de la transition effectuée par la Société en vue d'offrir directement aux détaillants des services complets à valeur ajoutée plutôt que de se limiter, comme par le passé, à proposer des services de traitement du bois aux grossistes.

Les ventes de produits industriels ont reculé pour s'établir à 27,5 millions de dollars, comparativement à 28,4 millions de dollars un an auparavant, en raison du calendrier des commandes de produits destinés au secteur ferroviaire aux États-Unis. Les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont élevées à 31,3 millions de dollars, contre 8,5 millions de dollars l'an dernier, en raison des efforts d'approvisionnement visant à répondre aux besoins de bois d'œuvre à usage résidentiel, ainsi que de la planification des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation a atteint 67,3 millions de dollars, soit 13,1 % des ventes, contre 62,9 millions de dollars, ou 14,5 % des ventes lors du précédent exercice. L'augmentation, en dollars absolus, reflète l'apport des acquisitions ainsi que l'incidence de la conversion des devises. Exprimée en pourcentage des ventes, la baisse est principalement attribuable à l'augmentation des ventes de billots et de bois d'œuvre réalisées à un prix avoisinant le coût de vente, à une composition des ventes moins avantageuse cette année que lors de l'exercice 2015, ainsi qu'à un affaiblissement des prix de vente dans certaines régions.

Le résultat net pour le troisième trimestre de 2016 a augmenté de 16,1 % pour s'établir à 45,7 millions de dollars, soit 0,66 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 39,3 millions de dollars, ou 0,57 \$ par action diluée, au troisième trimestre de 2015.

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, les ventes se sont élevées à 1,50 milliard de dollars, contre 1,20 milliard de dollars lors de la même période un an plus tôt. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 137,2 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises a eu un impact positif de 52,0 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 105,5 millions de dollars, soit 8,8 %.

Le résultat d'exploitation a atteint 205,1 millions de dollars, soit 13,7 % des ventes, comparativement à 171,8 millions de dollars, ou 14,3 % des ventes, un an auparavant. Le résultat net pour les neuf premiers mois de 2016 a progressé de 24,9 % pour atteindre 135,4 millions de dollars, soit 1,96 \$ par action diluée, en hausse par rapport au résultat net de 108,4 millions de dollars, ou 1,57 \$ par action diluée, réalisé au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2015.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 30 septembre 2016, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 639,2 millions de dollars, comparativement à 731,7 millions de dollars trois mois plus tôt. Cette importante réduction de 92,5 millions de dollars découle essentiellement de la génération de robustes flux de trésorerie attribuable à une diminution des besoins en fonds de roulement, notamment la réduction saisonnière des stocks dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel. Au 30 septembre 2016, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,39:1, comparativement à un ratio de 0,44:1 au 30 juin 2016.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,10 \$ PAR ACTION

Le 7 novembre 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire, payable le 21 décembre 2016, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 décembre 2016.

PERSPECTIVES

« À court terme, nous anticipons un fléchissement de la demande pour les traverses de chemin de fer jusqu'au début de 2017, par rapport aux niveaux des douze mois précédents, après avoir connu une forte demande durant la première moitié de 2016. Dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics, la demande générée par les programmes d'entretien régulier devrait retrouver progressivement un rythme plus normal en 2017, tandis que les ventes de poteaux de transmission devraient s'améliorer grâce à la stabilisation des prix des ressources. Nous sommes aussi confiants de pouvoir maintenir notre rythme de progression dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel et de continuer à profiter de la forte demande générée par les projets de nouvelles constructions et de rénovation extérieure dans les marchés résidentiels et commerciaux en Amérique du Nord. Grâce à sa situation financière plus solide, Stella-Jones jouit d'une plus grande souplesse afin de poursuivre sa stratégie d'affaires éprouvée. Nous demeurerons à l'affût d'occasions d'accroître notre présence dans nos principaux secteurs d'activités au moyen de l'élargissement de notre réseau continental, tout en assurant une politique de dividende optimale, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 8 novembre 2016 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-647-788-4922 (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 77159002 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le mardi 8 novembre 2016, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mardi 15 novembre 2016.

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 troisième trimestre clos le 30 septembre 2016 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 7 novembre 2016

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 septembre 2016 et 2015

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie soumise à des restrictions	3	3 994	4 292
Créances		226 191	159 862
Stocks		768 847	804 478
Frais payés d'avance		29 257	27 543
Impôts sur le résultat à recouvrer		4 322	14 987
		<u>1 032 611</u>	<u>1 011 162</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		424 197	375 534
Immobilisations incorporelles		146 680	140 936
Goodwill		269 162	245 696
Instruments financiers dérivés	6	260	832
Autres actifs		8 435	2 058
		<u>1 881 345</u>	<u>1 776 218</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		122 977	75 085
Partie courante de la dette à long terme	4	9 967	60 874
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		9 830	20 840
		<u>142 774</u>	<u>156 799</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	629 239	609 007
Passifs d'impôt différé		91 629	78 564
Provisions et autres passifs non courants		14 501	10 655
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		9 867	7 153
Instruments financiers dérivés	6	3 936	538
		<u>891 946</u>	<u>862 716</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	218 600	216 474
Surplus d'apport		274	503
Résultats non distribués		658 705	546 402
Cumul des autres éléments du résultat global		111 820	150 123
		<u>989 399</u>	<u>913 502</u>
		<u>1 881 345</u>	<u>1 776 218</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 neuf mois closes les 30 septembre 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>Cumul des autres éléments du résultat global</u>							
	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 (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non constatés	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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	-	-	135 372	-	-	-	-	135 372
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 309)	(51 318)	15 937	(2 922)	(38 303)	(40 612)
Résultat global de la période	-	-	133 063	(51 318)	15 937	(2 922)	(38 303)	94 760
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(20 760)	-	-	-	-	(20 760)
Exercice d'options sur actions	1 279	(346)	-	-	-	-	-	933
Régimes d'achat d'actions des employés	847	-	-	-	-	-	-	847
Rémunération fondée sur des actions	-	117	-	-	-	-	-	117
	2 126	(229)	(20 760)	-	-	-	-	(18 863)
Solde au 30 septembre 2016	218 600	274	658 705	195 774	(81 247)	(2 707)	111 820	989 399

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 2016 et 2015

(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 (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2015	213 858	954	427 834	89 682	(40 607)	550	49 625	692 271	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	108 383	-	-	-	-	108 383	
Autres éléments du résultat global	-	-	138	121 777	(44 817)	(1 564)	75 396	75 534	
Résultat global de la période	-	-	108 521	121 777	(44 817)	(1 564)	75 396	183 917	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(16 559)	-	-	-	-	(16 559)	
Exercice d'options sur actions	1 189	(367)	-	-	-	-	-	822	
Régimes d'achat d'actions des employés	735	-	-	-	-	-	-	735	
Rémunération fondée sur des actions	-	30	-	-	-	-	-	30	
	1 924	(337)	(16 559)	-	-	-	-	(14 972)	
Solde au 30 septembre 2015	215 782	617	519 796	211 459	(85 424)	(1 014)	125 021	861 216	

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)

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Ventes		<u>512 589</u>	<u>433 067</u>	<u>1 496 623</u>	<u>1 201 847</u>
Charges					
Coût des ventes		419 258	345 613	1 214 895	963 823
Frais de vente et d'administration		23 923	24 065	74 389	64 337
Autres pertes, montant net		<u>2 122</u>	<u>439</u>	<u>2 267</u>	<u>1 932</u>
		<u>445 303</u>	<u>370 117</u>	<u>1 291 551</u>	<u>1 030 092</u>
Résultat d'exploitation		<u>67 286</u>	<u>62 950</u>	<u>205 072</u>	<u>171 755</u>
Charges financières		<u>4 185</u>	<u>4 139</u>	<u>13 636</u>	<u>12 246</u>
Résultat avant impôts		<u>63 101</u>	<u>58 811</u>	<u>191 436</u>	<u>159 509</u>
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		10 891	16 123	43 139	43 163
Différés		<u>6 533</u>	<u>3 349</u>	<u>12 925</u>	<u>7 963</u>
		<u>17 424</u>	<u>19 472</u>	<u>56 064</u>	<u>51 126</u>
Résultat net de la période		<u>45 677</u>	<u>39 339</u>	<u>135 372</u>	<u>108 383</u>
Résultat de base par action	5	<u>0,66</u>	<u>0,57</u>	<u>1,96</u>	<u>1,57</u>
Résultat dilué par action ordinaire	5	<u>0,66</u>	<u>0,57</u>	<u>1,96</u>	<u>1,57</u>

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	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	<u>45 677</u>	<u>39 339</u>	<u>135 372</u>	<u>108 383</u>
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	18 938	63 646	(55 302)	126 540
Impôt sur la variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	137	(3 519)	3 984	(4 763)
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(8 303)	(25 844)	19 659	(51 782)
Impôts sur la variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(24)	3 589	(3 722)	6 965
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 507	(910)	(3 971)	(2 092)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(398)	232	1 049	528
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	(28)	(345)	(3 354)	530
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	43	(409)	1 045	(392)
	<u>11 872</u>	<u>36 440</u>	<u>(40 612)</u>	<u>75 534</u>
Résultat global	<u>57 549</u>	<u>75 779</u>	<u>94 760</u>	<u>183 917</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 neuf mois closes les 30 septembre 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2016 \$	2015 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		135 372	108 383
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		11 521	8 998
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		11 305	8 085
Perte (gain) à la cession d'actifs		(6)	516
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(439)	87
Rémunération fondée sur des actions		117	30
Charges financières		13 636	12 246
Impôts sur le résultat exigibles		43 139	43 163
Impôts sur le résultat différés		12 925	7 963
Charge pour unités d'actions incessibles		4 283	6 456
Autres		(829)	378
		<u>231 024</u>	<u>196 305</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(61 203)	(67 016)
Stocks		27 704	(58 585)
Frais payés d'avance		(2 672)	(2 570)
Impôts sur le résultat à recouvrer		(5)	35
Comptes créditeurs et charges à payer		54 554	25 103
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(310)	(1 108)
Provisions et autres passifs non courants		(21 280)	(3 405)
		<u>(3 212)</u>	<u>(107 546)</u>
Intérêts versés		(17 533)	(11 927)
Impôts sur le résultat payés		(33 131)	(45 729)
		<u>177 148</u>	<u>31 103</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(1 051)	204
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable engagée		24 640	25 028
Remboursement de la dette à long terme		(53 926)	(5 961)
Ententes de non-concurrence à payer		2 536	(476)
Dividendes sur les actions ordinaires		(20 760)	(16 559)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		1 780	1 557
		<u>(46 781)</u>	<u>3 793</u>
Activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des autres actifs		967	(833)
Acquisition d'entreprises	3	(88 317)	(9 784)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(3 274)	(217)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(40 437)	(26 455)
Produit de la cession d'actifs		396	2 393
		<u>(130 665)</u>	<u>(34 896)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(298)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>4 292</u>	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>3 994</u>	-

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

(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. Elle 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 7 novembre 2016.

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 2015.

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 2015, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

(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

Le 3 juin 2016, la Société a complété l'acquisition des titres de participation de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, LLC, de Kisatchie Pole & Peeling, LLC, de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC. Elle a également complété l'acquisition des actions de Lufkin Creosoting Co., Inc.

Le 9 juin 2016, 440 Investments, LLC, Kisatchie Treating, LLC, Kisatchie Pole & Peeling, LLC and Kisatchie Trucking ont fusionné avec McFarland, la société survivante.

3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 3 juin 2016, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition des titres de participation de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, LLC, de Kisatchie Pole & Piling, LLC, de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC (collectivement, « Kisatchie »). Kisatchie fabrique des poteaux, des pilotis et des poutres en bois traité et exploite deux usines de traitement du bois situées à Noble et à Pineville, en Louisiane, et a été acquise pour des raisons de synergies.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

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

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 46 153 \$ (35 659 \$ US), excluant approximativement 790 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ».

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 intermédiaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés. Au cours du troisième trimestre de 2016, un ajustement a été fait afin de comptabiliser des relations clients pour un montant de 7 662 \$. Le goodwill a été ajusté en conséquence.

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. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Actifs acquis	\$
Trésorerie acquise	2 628
Créances	5 312
Stocks	13 225
Frais payés d'avance	150
Immobilisations corporelles	19 468
Relations clients	7 662
Goodwill	17 375
Actifs d'impôt différé	185
	<hr/>
	66 005
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	1 128
Dette à long terme	8 775
Provision pour restauration de sites	1 195
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	54 907
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	46 153
Billet à payer non garanti	7 838
	916
	<hr/>
Contrepartie transférée	54 907
	<hr/>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients ayant une durée d'utilité de 15 ans. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

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

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 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 unités génératrices de trésorerie (« UGT »), telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de Kisatchie, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante, d'un billet à payer non garanti de 9 128 \$ (7 052 \$ US) et a pris en charge un billet à payer garanti par le terrain de l'usine de Noble ayant un solde de 5 685 \$ US. Le billet à payer non garanti porte intérêt à 1,41 %, est payable en deux versements de 1 500 \$ US les 3 juin 2019 et 2020 et un versement final de 4 500 \$ US le 3 juin 2021. Ce billet à payer non garanti a été comptabilisé à une juste valeur de 7 838 \$ (6 056 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt de 5,00 %. Le billet à payer garanti porte intérêt à 5,80%, est payable en versements trimestriels de 162 \$ US jusqu'en juillet 2028 et a été comptabilisé à une juste valeur de 8 775 \$ (6 780 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt de 4,00%.

Durant la période allant du 3 juin au 30 septembre 2016, les ventes et le résultat net des usines de Noble et Pineville étaient respectivement de 15 744 \$ (11 895 \$ US) et de 851 \$ (643 \$ US). Les informations financières pour la période close le 30 septembre 2016, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Kisatchie comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les cinq premiers mois de l'année.

- b) Le 3 juin 2016, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition des actions de Lufkin Creosoting Co., Inc. (« Lufkin Creosoting »). Lufkin Creosoting fabrique des poteaux et des poutres en bois traité à partir de son usine de traitement du bois de Lufkin, au Texas et a été acquise pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 46 503 \$ (35 929 \$ US), excluant approximativement 763 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ».

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 intermédiaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés. Au cours du troisième trimestre de 2016 un ajustement a été fait afin de comptabiliser des relations clients pour un montant de 11 079 \$. Le goodwill a été ajusté en conséquence.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

(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. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Actifs acquis	\$
Trésorerie acquise	1 074
Créances	6 248
Stocks	5 610
Immobilisations corporelles	16 244
Relations clients	11 079
Goodwill	18 786
	<hr/>
	59 041
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	291
Passifs d'impôt différé	5 644
Provision pour restauration de sites	842
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	52 264
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	46 503
Billet à payer non garanti	7 838
Contrepartie à recevoir	(2 077)
	<hr/>
Contrepartie transférée	52 264
	<hr/>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients ayant une durée d'utilité de 20 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 est non amortissable et est non 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. Dans le cas de l'acquisition de Lufkin Creosoting, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et d'un billet à payer non garanti de 9 128 \$ (7 052 \$ US) porte intérêt à 1,41 %, et payable en deux versements de 1 500 \$ US les 3 juin 2019 et 2020 et un versement final de 4 500 \$ US le 3 juin 2021. Le billet à payer non garanti a été évalué à une juste valeur de 7 838 \$ (6 056 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt de 5,00 %.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

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

Durant la période allant du 3 juin au 30 septembre 2016, les ventes et la perte nette de l'usine de Lufkin étaient respectivement de 10 475 \$ (7 914 \$ US) et de 93 \$ (70 \$ US). Les informations financières pour la période close le 30 septembre 2016, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Lufkin Creosoting comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les cinq premiers mois de l'année.

4 Dette à long terme

Le 18 mai 2016, la Société a augmenté sa facilité de crédit renouvelable engagée de 75 000 \$ US en exerçant en partie l'option accordéon de 200 000 \$ US. L'augmentation a été accordée par le syndicat bancaire sous les mêmes conditions que la cinquième entente amendée de la facilité de crédit renouvelable engagée. Cette disponibilité de crédit additionnelle a été utilisée pour financer en partie les acquisitions de Kisatchie et Lufkin Creosoting.

Le 1^{er} avril 2016, la Société a remboursé, à l'échéance, une débenture non garantie, subordonnée et non convertible de 25 000 \$ US ainsi qu'une débenture non garantie et non convertible de 10 000 \$ US. Les débentures ont été remboursées au moyen de la facilité de crédit renouvelable engagée de la Société.

Le 3 juin 2016, dans le cadre du financement des acquisitions de Kisatchie et Lufkin Creosoting, la Société a émis deux billets à payer non garanti d'une valeur de 9 128 \$ (7 052 \$ US) portant intérêt au taux de 1.41% et ayant été enregistrés une juste valeur de 7 838 \$ (6 056 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt de 5.00%. Les billets sont payables en deux versements de 1 500 \$ US le 3 juin 2019 et 2020 et un paiement final de 4 500 \$ US le 3 juin 2021.

Dans le cadre de l'acquisition de Kisatchie, la Société a pris en charge un billet à payer garanti par le terrain de l'usine de Noble ayant un solde de 5 685 \$ US et portant intérêt à 5,8%. Ce billet a été enregistré à une juste valeur de 8 775 \$ (6 780 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt de 4,00% et est payable en versements trimestriels de 162 \$ US jusqu'en juillet 2028.

5 Capital-actions

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

	2016	2015
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 137	68 949
Régime d'options d'achat d'actions*	115	108
Régimes d'achat d'actions des employés*	19	19
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 271</u>	<u>69 076</u>

* Le nombre d'actions ordinaires est exprimé en milliers.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

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

- 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 aux 30 septembre :

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de neuf mois	
	closes les 30 septembre		closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>45 677 \$</u>	<u>39 339 \$</u>	<u>135 372 \$</u>	<u>108 383 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 255	69 025	69 200	68 989
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>40</u>	<u>191</u>	<u>36</u>	<u>189</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 295</u>	<u>69 216</u>	<u>69 236</u>	<u>69 178</u>
Résultat de base par action	<u>0,66 \$</u>	<u>0,57 \$</u>	<u>1,96 \$</u>	<u>1,57 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,66 \$</u>	<u>0,57 \$</u>	<u>1,96 \$</u>	<u>1,57 \$</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 septembre 2016 et 2015

(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 septembre 2016</u>	<u>Au 31 décembre 2015</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		
Actifs		
Dérivés - contrats swap de taux d'intérêt	260	832
	<u>260</u>	<u>832</u>
Passifs		
Dérivés - contrats swap de taux d'intérêt	3 936	538
	<u>3 936</u>	<u>538</u>

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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2016 et 2015

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

Le 28 septembre 2016, la Société s'est engagée dans un contrat de swap de taux d'intérêt d'un montant nominal de 100 000 \$ US afin de fixer le taux d'intérêt Libor à 1,065 %, excluant la marge applicable. Ce contrat de swap de taux d'intérêt est effectif en date du 1^{er} décembre 2017, pour une période de 5 ans et est désigné comme étant une couverture de flux de trésorerie.

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.

8 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.

9 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 1^{er} novembre 2016, la Société s'est engagée dans un contrat de change à terme dans le but de vendre 500 \$ US par mois (la « Transaction ») sur une période de 60 mois à un taux d'exercice de 1,385 et à un taux barrière de 1,178. La Société obtiendra le taux d'exercice en autant que le taux au comptant à la date de la Transaction est plus grand ou égal au taux barrière. Dans le cas où le taux au comptant est inférieur au taux barrière, la Transaction n'aura pas lieu. Ce contrat ne se qualifie pas pour la comptabilité de couverture.
- b) Le 7 novembre 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire payable le 21 décembre 2016 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 décembre 2016.

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.