



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
MaisonBrisson Communications
Tél. : (514) 731-0000
martin@maisonbrison.com

STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON PREMIER TRIMESTRE 2017

L'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires se tiendra cet avant-midi

- **Ventes de 396,9 M\$, contre 421,0 M\$ lors du précédent exercice**
- **Résultat d'exploitation de 40,8 M\$, comparativement à 54,6 M\$ un an plus tôt**
- **Résultat net de 25,9 M\$, contre 35,0 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 0,37 \$, comparativement à 0,51 \$ un an auparavant**

Montréal (Québec), le 4 mai 2017 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son premier trimestre clos le 31 mars 2017.

« Comme prévu, les résultats du premier trimestre de l'exercice 2017 reflètent une diminution du volume et une baisse des prix de vente dans la catégorie des traverses de chemin de fer. La performance de nos activités dans le secteur des poteaux destinés aux sociétés de services publics s'est améliorée grâce aux synergies de ventes directement liées à l'expansion de Stella-Jones dans le sud-est des États-Unis au cours des deux dernières années. Durant le trimestre, notre nouvelle usine de traitement de poteaux de Cameron, au Wisconsin, est devenue entièrement opérationnelle, ce qui nous procure de la capacité additionnelle pour desservir le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics, » 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 31 mars	
	2017	2016
Ventes	396,9	421,0
Résultat d'exploitation	40,8	54,6
Résultat net de la période	25,9	35,0
Par action – de base et dilué (\$)	0,37	0,51
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 306	69 138

RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 396,9 millions de dollars, contre 421,0 millions de dollars l'an dernier. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 22,8 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 une incidence négative de 11,3 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont reculé d'environ 35,5 millions de dollars, ou 8,4 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 158,5 millions de dollars, comparativement aux ventes de 200,3 millions de dollars réalisées au premier 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 35,9 millions de dollars, soit 17,9 %, en raison essentiellement d'une diminution de la demande dans l'industrie, d'un exercice sur l'autre, et d'une baisse des prix. Lors du précédent exercice, les ventes de traverses de chemin de fer avaient également profité du report, par certains clients, de livraisons du quatrième trimestre de 2015 au premier trimestre de 2016.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 151,0 millions de dollars lors du premier trimestre de 2017, ce qui représente une progression de 14,5 % par rapport aux ventes de 131,8 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 1,0 million de dollars grâce aux synergies de ventes générées par les acquisitions réalisées dans le sud-est des États-Unis en 2015 et 2016.

Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 38,6 millions de dollars, comparativement à 41,9 millions de dollars un an plus tôt. Cette variation est principalement attribuable aux conditions météorologiques défavorables qu'a connues plus tôt cette année le Nord-ouest américain où se trouve la principale clientèle de la Société pour cette catégorie de produits aux États-Unis.

Les ventes de produits industriels ont atteint 21,9 millions de dollars, comparativement à 26,7 millions de dollars un an auparavant. Si on exclut l'apport des acquisitions ainsi que l'effet de conversion des devises, les ventes ont reculé de 18,5 % en raison principalement du calendrier des commandes de produits destinés au secteur ferroviaire aux États-Unis. Enfin, les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont élevées à 26,9 millions de dollars, contre 20,2 millions de dollars au premier trimestre du précédent exercice. Cette variation est attribuable au calendrier des activités d'achat et de revente de bois d'œuvre, de même qu'à la planification des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 40,8 millions de dollars, soit 10,3 % des ventes, contre 54,6 millions de dollars, ou 13,0 % des ventes lors du premier trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse, en dollars absolus, est essentiellement attribuable à une diminution du niveau d'activité commerciale, comme il est expliqué plus haut, ainsi qu'à l'effet de conversion des devises, en partie contrebalancées par l'apport des acquisitions. Exprimé en pourcentage des ventes, le recul est attribuable à une diminution du niveau d'activité commerciale, une baisse des prix de vente des traverses de chemin de fer ainsi qu'une répartition géographique des ventes moins avantageuse dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics.

Le résultat net pour le premier trimestre de 2017 s'est établi à 25,9 millions de dollars, soit 0,37 \$ par action diluée, en baisse par rapport au résultat net de 35,0 millions de dollars, ou 0,51 \$ par action diluée, réalisé au premier trimestre de 2016.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 31 mars 2017, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 698,5 millions de dollars, comparativement à 694,4 millions de dollars trois mois plus tôt. L'augmentation traduit essentiellement un accroissement des besoins en fonds de roulement qui cadre avec l'évolution saisonnière habituelle de la demande, en partie contrebalancé par l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 31 mars 2017, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,40:1, soit un niveau stable par rapport au ratio affiché trois mois plus tôt.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,11 \$ PAR ACTION

Le 3 mai 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action ordinaire, payable le 27 juin 2017, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 5 juin 2017.

PERSPECTIVES

« Compte tenu des résultats obtenus au premier trimestre, nous continuons de nous attendre à un recul des ventes dans la première moitié de 2017, comparativement à l'exercice 2016, tout en prévoyant une progression dans la seconde moitié de l'exercice par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. À court terme, la baisse des prix de vente des traverses de chemin de fer et une répartition géographique des ventes moins avantageuse pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics continueront d'avoir des répercussions négatives sur les marges d'exploitation. La Société prend les mesures nécessaires afin d'ajuster ses niveaux de production, optimiser la productivité de ses activités et réduire ses coûts dans l'ensemble de l'organisation. Nous poursuivrons aussi l'analyse d'occasions d'expansion qui présentent une valeur stratégique dans nos principales catégories de produits. Cette stratégie a aidé Stella-Jones à devenir une force constante dans son industrie, tout en accroissant de manière soutenue la valeur pour ses actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 4 mai 2017 à 13 h 30, 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 4651988 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 16 h 30, heure de l'Est, le jeudi 4 mai 2017, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le jeudi 11 mai 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 Télé. : (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 Télé. : (514) 934-5327 evachon@stella-jones.com
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le premier trimestre clos le 31 mars 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 3 mai 2017

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
31 mars 2017 et 2016

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie		2 123	2 267
Trésorerie soumise à des restrictions		-	1 452
Créances		195 996	160 755
Instruments financiers dérivés	5	930	1 739
Stocks		873 410	854 652
Frais payés d'avance		19 476	23 934
Impôts sur le résultat à recouvrer		1 000	5 720
		<u>1 092 935</u>	<u>1 050 519</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		470 381	467 035
Immobilisations incorporelles		141 343	146 264
Goodwill		283 212	285 592
Instruments financiers dérivés	5	5 909	5 056
Autres actifs		9 881	7 492
		<u>2 003 661</u>	<u>1 961 958</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		129 141	101 142
Partie courante de la dette à long terme	3	6 944	6 919
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		14 533	14 590
		<u>150 618</u>	<u>122 651</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	3	691 514	687 466
Passifs d'impôt différé		102 800	101 827
Provisions et autres passifs non courants		15 367	16 480
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		6 529	6 753
Instruments financiers dérivés	5	164	363
		<u>966 992</u>	<u>935 540</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	4	219 548	219 119
Surplus d'apport		239	258
Résultats non distribués		691 062	672 620
Cumul des autres éléments du résultat global		125 820	134 421
		<u>1 036 669</u>	<u>1 026 418</u>
		<u>2 003 661</u>	<u>1 961 958</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	8		

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 trois mois closes les 31 mars 2017 et 2016

(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 sur couverture de flux de trésorerie non constatés	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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	-	-	25 898	-	-	-	-	25 898
Autres éléments du résultat global	-	-	169	(10 254)	1 154	499	(8 601)	(8 432)
Résultat global de la période	-	-	26 067	(10 254)	1 154	499	(8 601)	17 466
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(7 625)	-	-	-	-	(7 625)
Exercice d'options sur actions	146	(47)	-	-	-	-	-	99
Régimes d'achat d'actions des employés	283	-	-	-	-	-	-	283
Rémunération fondée sur des actions	-	28	-	-	-	-	-	28
	429	(19)	(7 625)	-	-	-	-	(7 215)
Solde au 31 mars 2017	219 548	239	691 062	212 870	(91 378)	4 328	125 820	1 036 669

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 trois mois closes les 31 mars 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							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	-	-	35 021	-	-	-	-	35 021	
Autres éléments du résultat global	-	-	(1 153)	(62 986)	21 625	(2 986)	(44 347)	(45 500)	
Résultat global de la période	-	-	33 868	(62 986)	21 625	(2 986)	(44 347)	(10 479)	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(6 914)	-	-	-	-	(6 914)	
Régimes d'achat d'actions des employés	253	-	-	-	-	-	-	253	
Rémunération fondée sur des actions	-	39	-	-	-	-	-	39	
	253	39	(6 914)	-	-	-	-	(6 622)	
Solde au 31 mars 2016	216 727	542	573 356	184 106	(75 559)	(2 771)	105 776	896 401	

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

Stella-Jones Inc.États consolidés intermédiaires du résultat net
(non audités)**Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2017 and 2016**

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

	Note	2017	2016
		\$	\$
Ventes		<u>396 946</u>	<u>420 976</u>
Charges			
Coût des ventes		333 113	342 139
Frais de vente et d'administration		22 809	24 037
Autres pertes, montant net		<u>176</u>	<u>239</u>
		<u>356 098</u>	<u>366 415</u>
Résultat d'exploitation		<u>40 848</u>	<u>54 561</u>
Charges financières		<u>4 796</u>	<u>4 762</u>
Résultat avant impôts		<u>36 052</u>	<u>49 799</u>
Charge d'impôts sur le résultat			
Exigibles		8 458	10 793
Différés		<u>1 696</u>	<u>3 985</u>
		<u>10 154</u>	<u>14 778</u>
Résultat net de la période		<u>25 898</u>	<u>35 021</u>
Résultat de base par action ordinaire	4	<u>0,37</u>	<u>0,51</u>
Résultat dilué par action ordinaire	4	<u>0,37</u>	<u>0,51</u>

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	2017 \$	2016 \$
Résultat net de la période	<u>25 898</u>	<u>35 021</u>
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net		
Variation nette des pertes à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(10 699)	(66 542)
Impôt sur la variation nette des pertes à la conversion des états financiers des établissements étrangers	445	3 556
Variation des gains à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	1 328	24 923
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	(174)	(3 298)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	677	(4 057)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(178)	1 071
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	230	(1 617)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>(61)</u>	<u>464</u>
	<u>(8 432)</u>	<u>(45 500)</u>
Résultat global	<u>17 466</u>	<u>(10 479)</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 trois mois closes les 31 mars 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	2017 \$	2016 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net de la période	25 898	35 021
Ajustements pour		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	4 446	3 693
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 779	3 376
Charges financières	4 796	4 762
Impôts sur le résultat exigibles	8 459	10 793
Impôts sur le résultat différés	1 696	3 985
Charge pour unités d'actions incessibles	756	1 767
Autres	527	(515)
	<u>50 357</u>	<u>62 882</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres		
Créances	(36 173)	(18 258)
Stocks	(23 527)	(48 299)
Frais payés d'avance	4 245	6 297
Impôts sur le résultat à recouvrer	(4)	(11)
Comptes créditeurs et charges à payer	21 390	18 791
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(109)	(730)
Provisions et autres passifs non courants	(347)	(2 109)
	<u>(34 525)</u>	<u>(44 319)</u>
Intérêts versés	(4 799)	(4 814)
Impôts sur le résultat payés (recouvrés)	(3 798)	2 074
	<u>7 235</u>	<u>15 823</u>
Activités de financement		
Augmentation des coûts de financement différés	(717)	(1 051)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable engagée	(189 797)	(9 079)
Augmentation de la dette à long terme	195 870	-
Remboursement de la dette à long terme	(110)	(804)
Ententes de non-concurrence à payer	(327)	(152)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	382	253
	<u>5 301</u>	<u>(10 833)</u>
Activités d'investissement		
Diminution (augmentation) des autres actifs	(2 625)	839
Acquisition d'entreprises	-	(263)
Augmentation des immobilisations incorporelles	(96)	(73)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(11 654)	(5 834)
Produit de la cession d'actifs	243	173
	<u>(14 132)</u>	<u>(5 158)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	<u>(1 596)</u>	<u>(168)</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>2 123</u>	<u>6 805</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 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 3 mai 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)

31 mars 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2017 et 2016

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

3 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.

4 Capital-actions

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de trois mois closes les 31 mars :

	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	-
Régimes d'achat d'actions des employés*	8	6
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 321</u>	<u>69 143</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2017 et 2016

(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 31 mars :

	2017	2016
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>25 898 \$</u>	<u>35 021 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 306	69 138
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>13</u>	<u>129</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 319</u>	<u>69 267</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,37 \$</u>	<u>0,51 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,37 \$</u>	<u>0,51 \$</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)

31 mars 2017 et 2016

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

5 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 31 mars 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	588	311
Contrats dérivés sur marchandises	342	1 428
	<u>930</u>	<u>1 739</u>
Actif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	5 280	4 989
Contrats dérivés sur marchandises	38	67
Contrats de change à terme	591	-
	<u>5 909</u>	<u>5 056</u>
Passif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	164	109
Contrats de change à terme	-	254
	<u>164</u>	<u>363</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 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.

6 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.

7 Information sectorielle

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

Le secteur du bois traité sous pression inclut les 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2017 et 2016

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

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

	2017	2016
	\$	\$
Canada	91 268	91 019
États-Unis	305 678	329 957
	<u>396 946</u>	<u>420 976</u>

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

	2017	2016
	\$	\$
Bois traité sous pression		
Traverses de chemin de fer	158 500	200 293
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	151 010	131 847
Bois à usage résidentiel	38 632	41 894
Produits industriels	21 900	26 741
Billots et bois d'œuvre	26 904	20 201
	<u>396 946</u>	<u>420 976</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 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 31 mars 2017	Au 31 décembre 2016
Immobilisations corporelles		
	\$	\$
Canada	110 821	108 220
États-Unis	359 560	358 815
	<hr/>	<hr/>
	470 381	467 035
	<hr/>	<hr/>
Immobilisations incorporelles		
	\$	\$
Canada	24 810	25 324
États-Unis	116 533	120 940
	<hr/>	<hr/>
	141 343	146 264
	<hr/>	<hr/>
Goodwill		
	\$	\$
Canada	12 389	12 389
États-Unis	270 823	273 203
	<hr/>	<hr/>
	283 212	285 592
	<hr/>	<hr/>

8 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 3 mai 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action ordinaire payable le 27 juin 2017 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 5 juin 2017.

9 Chiffres correspondants

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