

États financiers résumés intermédiaires non audités

Stelco Holdings Inc.

Pour la période de cinq jours close le 30 septembre 2017

Stelco Holdings Inc.

État résumé intermédiaire du résultat net et du résultat global

(en dollars canadiens)
(non audité)

Période de cinq jours
close le
30 septembre
2017
\$

Exploitation

Total des produits	—
Coût des biens vendus	—

Marge brute	—
--------------------	---

Frais juridiques et frais de consultation	3 577 399
---	-----------

Perte d'exploitation	(3 577 399)
-----------------------------	--------------------

Perte avant impôt sur le résultat	(3 577 399)
-----------------------------------	--------------------

Charge d'impôt sur le résultat	—
--------------------------------	---

Perte et résultat global de la période	(3 577 399)
---	--------------------

Perte par action (de base)	(357 740) \$
-----------------------------------	---------------------

Perte par action (diluée)	(357 740) \$
----------------------------------	---------------------

Stelco Holdings Inc.

États résumés intermédiaires de la situation financière

(en dollars canadiens)
(non audité)

	30 septembre 2017	25 septembre 2017
	\$	\$
Trésorerie	10	10
Coûts de transaction payés d'avance	208 226	—
Total des actifs	208 236	10
Fournisseurs et autres créditeurs	3 785 625	—
Total des passifs courants	3 785 625	—
Total des passifs	3 785 625	—
Capitaux propres (négatifs)		
Capital-actions	10	10
Déficit	(3 577 399)	—
Total des capitaux propres (négatifs)	(3 577 389)	10
Total des passifs et des capitaux propres	208 236	10

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration

Brian Levitt, Administrateur

Jeffrey Bunder, Administrateur

Stelco Holdings Inc.

État résumé intermédiaire des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)
(non audité)

Période de cinq jours
close le
30 septembre 2017
\$

Activités d'exploitation

Perte de la période	(3 577 399)
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie	
Variation des soldes hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :	
Fournisseurs et autres créditeurs	3 785 625
Coûts de transaction payés d'avance	(208 226)

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Activités d'investissement

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Activités de financement.

Émission d'actions à Bedrock Industries B. V.	10
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	10

Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	10

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Stelco Holdings Inc.

États résumés intermédiaires des variations des capitaux propres (négatifs)

(en dollars canadiens)
(non audité)

	Nombre d'actions ordinaires	Montant correspondant aux actions ordinaires \$	Déficit \$	Total des capitaux propres (négatifs) \$
Au 25 septembre 2017	10	10	—	10
Perte et résultat global de la période	—	—	(3 577 399)	(3 577 399)
Au 30 septembre 2017	10	10	(3 577 399)	(3 577 389)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Stelco Holdings Inc.

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires

(en dollars canadiens)

30 septembre 2017

1. Information concernant la société

Stelco Holdings Inc. (« Stelco Holdings » ou la « société ») a été constituée en société le 25 septembre 2017 sous le régime de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, et elle a émis 10 actions à Bedrock Industries B.V. (« Bedrock Industries ») à cette date. La société a été créée dans le but de réaliser un placement visant ses actions ordinaires. Au 30 septembre 2017, la société était une filiale entièrement détenue de Bedrock Industries.

Les bureaux principaux et le siège social de la société sont situés au 386 Wilcox Street, Hamilton (Ontario).

2. Base de présentation

Déclaration de conformité

Les états financiers résumés intermédiaires ont été établis par la direction selon l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers résumés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations à fournir dans le cadre d'états financiers annuels, et doivent être lus en parallèle avec l'état de la situation financière de la société au 25 septembre 2017 (l'« état financier »).

Les méthodes comptables adoptées lors de l'établissement des états financiers résumés intermédiaires sont conformes à celles employées pour la préparation de l'état financier de la société.

La publication des présents états financiers résumés intermédiaires a été autorisée par voie de résolution des administrateurs le 13 novembre 2017.

3. Capital-actions

La société peut émettre i) un nombre illimité d'actions ordinaires, et ii) un nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries. À l'heure actuelle, 10 actions ordinaires et aucune action privilégiée sont émises et en circulation.

4. Transaction avec des parties liées

Bedrock Industries est l'actionnaire détenant le contrôle de la société, et détient directement la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de la société. Bedrock Industries est entièrement détenue par Bedrock Industrie L.P. Les principaux commanditaires de Bedrock Industries L.P. sont LG Bedrock Holdings LP, société en commandite du Delaware (« LG Bedrock ») et AK Bedrock LLC, société à responsabilité limitée du Delaware et propriété exclusive d'Alan Kestenbaum. Le commandité de Bedrock est Bedrock Industries GP LLC, société à responsabilité limitée du Delaware dont l'unique actionnaire est LG Bedrock. Le commandité de LG Bedrock est LG Bedrock Holdings GP LLC, société à responsabilité limitée du Delaware (« LG GP »). Alan E. Goldberg et Robert D. Lindsay sont les dirigeants de LG GP et, par l'intermédiaire d'une série de fonds et d'instruments d'investissement affiliés, se partagent la propriété et le contrôle des voix de LG GP.

La société et Stelco Inc. sont des parties liées étant donné qu'elles sont membres du même groupe (elles sont toutes deux contrôlées par Bedrock Industries).

Stelco Holdings Inc.

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires

(en dollars canadiens)

30 septembre 2017

4. Transaction avec des parties liées (suite)

Au 30 septembre 2017, la société avait une somme à payer à Stelco Inc. de 3 785 625 \$ à l'égard de coûts engagés dans le cadre du premier appel public à l'épargne (note 5). Une tranche de ces coûts, soit 208 226 \$, a été comptabilisée comme coûts de transaction payés d'avance à l'état de la situation financière, et ces coûts se rapportent aux coûts engagés auprès de tiers et directement attribuables au placement. À la clôture du placement, ces coûts seront transférés aux capitaux propres.

Les principaux dirigeants de la société comprennent les membres du conseil d'administration et certains membres de la haute direction de la société. Au cours de la période close le 30 septembre 2017, la société a comptabilisé un montant de néant au titre de charges afférentes aux principaux dirigeants.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Premier appel public à l'épargne

La société a réalisé un premier appel public à l'épargne le 10 novembre 2017. À la clôture du placement, la participation de Bedrock Industries dans Stelco Holdings Inc. a diminué, pour passer de 100 % à 84,8 % des actions ordinaires émises et en circulation, et s'établir à 75 283 887 actions. Le nombre total d'actions en circulation s'établissait à 88 813 637 à la date de clôture, ce qui comprend la vente de 1 764 750 actions ordinaires aux termes de l'exercice intégral par les preneurs fermes de leur option de surallocation.

Acquisition de Stelco Inc.

Le 10 novembre 2017, avant la clôture du placement, la société a acquis auprès de Bedrock Industries la totalité des actions émises et en circulation de Stelco Inc., ce qui a fait en sorte que Stelco Inc. est devenue une filiale entièrement détenue de la société.

L'acquisition par la société de Stelco Inc. auprès de Bedrock Industries constitue une transaction entre entités sous un contrôle commun. La société comptabilisera cette transaction au moyen de la comptabilisation à la valeur comptable, en fonction des valeurs comptables qui seraient comptabilisées dans les états financiers consolidés de Bedrock Industries à l'acquisition de Stelco Inc. le 30 juin 2017. L'acquisition de Stelco Inc. le 30 juin 2017 a été comptabilisée par Bedrock Industries comme un regroupement d'entreprises à la juste valeur conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

Bedrock Industries a versé à Stelco Inc. une contrepartie en trésorerie d'un montant total de 70 millions de dollars pour acquérir Stelco Inc. Le regroupement d'entreprises a coïncidé avec la libération de Stelco Inc. en vertu de la LACC, et les actifs acquis et les passifs repris ont été ajustés selon leur juste valeur dans le cadre d'une répartition du prix d'acquisition provisoire, laquelle est décrite ci-dessous. L'excédent de la juste valeur provisoire des actifs nets identifiables acquis de Stelco sur le prix d'achat correspond à un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses aux termes de l'IFRS 3. Le montant provisoire du profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses et des autres soldes pourrait différer fortement selon le résultat de l'analyse des justes valeurs, comme il en est fait mention ci-dessus. Le profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses de 227 millions de dollars a été comptabilisé par Bedrock Industries avant la transaction dans le cadre d'un contrôle commun qui a été comptabilisée à la valeur comptable; il ne sera donc pas comptabilisé par la société.

Stelco Holdings Inc.

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires

(en dollars canadiens)

30 septembre 2017

5. Événements postérieurs à la date de clôture (suite)

Actifs nets identifiables acquis	30 juin 2017 en \$
Fonds de roulement	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 483 210 \$
Trésorerie soumise à restrictions	22 078 557
Clients et autres débiteurs	168 525 568
Stocks	282 375 066
Charges payées d'avance	59 035 876
Fournisseurs et autres créditeurs	(94 380 313)
Autres passifs	(31 101 406)
Obligations au titre des avantages du personnel	(31 179 827)
	405 836 731 \$
Immobilisations corporelles	269 288 745
Participation dans des coentreprises	6 300 000
Immobilisations incorporelles	7 900 000
Obligation au titre de contrats de location-financement	(22 936 800)
Dette à long terme	(78 553 645)
Provisions	(5 095 685)
Obligations au titre des avantages du personnel	(286 183 570)
	296 555 776 \$
Contrepartie transférée	70 000 000 \$
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	226 555 776 \$