

AVIS D'ABSENCE D'EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR UN AUDITEUR

Selon le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis indiquant que les états financiers n'ont pas été examinés par un auditeur.

Les auditeurs indépendants de la société, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., n'ont pas effectué l'examen de ces états financiers conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés aux fins de l'examen d'états financiers intermédiaires par l'auditeur d'une entité.

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints de la société ont été établis par la direction de la société, laquelle en assume la responsabilité.

GOODFELLOW INC.

États consolidés du résultat global

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016

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

Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2017	31 août 2016	31 août 2017	31 août 2016
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	142 970	159 143	396 101	434 425
Charges				
Coût des ventes (note 4)	119 074	137 561	337 762	364 269
Frais de vente et charges administratives et générales (note 4)	20 461	24 034	61 180	69 147
Charges financières nettes	1 121	1 014	3 145	2 473
	140 656	162 609	402 087	435 889
 Bénéfice (Perte) avant impôt sur le résultat	 2 314	 (3 466)	 (5 986)	 (1 464)
 Impôt sur le résultat	 682	 (975)	 (1 676)	 (540)
Total aux éléments du résultat global	1 632	(2 491)	(4 310)	(924)
Bénéfice (Perte) net par action - De base et diluée (note 8)	0,19	(0,29)	(0,51)	(0,11)

GOODFELLOW INC.
États consolidés de la situation financière
(en milliers de dollars)
Non audités

	Au 31 août 2017 \$	Au 30 novembre 2016 \$	Au 31 août 2016 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	1 121	703	1 327
Clients et autres débiteurs (note 5)	69 414	64 255	84 930
Impôts à recouvrer	8 408	6 598	2 455
Stocks	97 996	115 391	129 789
Charges payées d'avance	3 861	4 863	5 831
Total des actifs courants	180 800	191 810	224 332
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	37 074	38 693	39 867
Actifs incorporels	5 116	5 428	3 589
Actif au titre des régimes à prestations définies	2 227	2 234	4 983
Investissement dans une coentreprise	282	3 403	3 468
Total des actifs non courants	44 699	49 758	51 907
Actifs totaux	225 499	241 568	276 239
Passifs			
Passifs courants			
Dette bancaire (note 6)	73 715	94 113	107 969
Fournisseurs et autres créditeurs (note 7)	39 305	30 721	37 004
Provision	925	963	1 093
Partie courante de la dette à long terme (note 6)	138	136	157
Total des passifs courants	114 083	125 933	146 223
Passifs non courants			
Provision	513	475	516
Dette à long terme (note 6)	89	126	158
Impôt sur le résultat différé	3 296	3 296	4 718
Obligation au titre des régimes à prestations définies	1 135	1 045	-
Total des passifs non courants	5 033	4 942	5 392
Passifs totaux	119 116	130 875	151 615
Capitaux propres			
Capital social (note 8)	9 152	9 152	9 152
Résultats non distribués	97 231	101 541	115 472
	106 383	110 693	124 624
Passifs et capitaux propres totaux	225 499	241 568	276 239

Problèmes d'exploitation et opérations futures (note 2 b))

GOODFELLOW INC.**Tableaux consolidés des flux de trésorerie****Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016***(en milliers de dollars)***Non audités**

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2017	31 août 2016	31 août 2017	31 août 2016
	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Bénéfice (Perte) net	1 632	(2 491)	(4 310)	(924)
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement	987	1 055	2 893	2 791
Charge de désactualisation de la provision	12	13	37	39
Diminution de la provision	(4)	-	(37)	-
Charge d'impôt sur le résultat	682	(975)	(1 676)	(540)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(68)	-	(55)	-
Charges d'intérêt	781	682	2 255	1 645
Déficit (Excédent) de la capitalisation des régimes de retraite sur les charges	50	8	97	(171)
Quotepart des profits (pertes) de la coentreprise	122	(24)	1	(468)
	4 194	(1 732)	(795)	2 372
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement (note 12)	5 475	210	21 876	(46 515)
Intérêts payés	(817)	(746)	(2 309)	(1 910)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	474	(759)	(134)	(3 817)
	5 132	(1 295)	19 433	(52 242)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	9 326	(3 027)	18 638	(49 870)
Activités de financement				
(Diminution) Augmentation nette de l'emprunt bancaire	(4 000)	(12 000)	(4 000)	3 500
(Diminution) Augmentation nette des acceptations bancaires	(12 500)	27 000	(20 500)	57 500
Augmentation de la dette à long terme	69	-	69	1 050
Remboursement de la dette à long terme	(31)	(56)	(104)	(848)
Dividendes payés	-	(1 276)	-	(2 552)
	(16 462)	13 668	(24 535)	58 650
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(395)	(1 027)	(796)	(1 961)
Augmentation des actifs incorporels	(73)	(545)	(295)	(1 850)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	135	-	184	-
Acquisitions d'entreprise, net de l'encaisse acquise	-	-	-	(4 795)
Dissolution de la coentreprise	3 120	-	3 120	-
	2 787	(1 572)	2 213	(8 606)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie	(4 349)	9 069	(3 684)	174
Situation de trésorerie au début de la période	(1 245)	(10 711)	(1 910)	(1 816)
Situation de trésorerie à la fin de la période	(5 594)	(1 642)	(5 594)	(1 642)
La situation de trésorerie comprend les éléments suivants :				
Trésorerie	1 121	1 327	1 121	1 327
Découvert bancaire (note 6)	(6 715)	(2 969)	(6 715)	(2 969)
	(5 594)	(1 642)	(5 594)	(1 642)

GOODFELLOW INC.
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016
(en milliers de dollars)
Non audités

	Capital social	Résultats non distribués	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2015 (audités)	9 152	118 948	128 100
Perte nette	-	(924)	(924)
Total aux éléments du résultat global	-	(924)	(924)
<i>Transactions avec les propriétaires de la Société</i>			
Dividendes	-	(2 552)	(2 552)
Solde au 31 août 2016	9 152	115 472	124 624
Solde au 30 novembre 2016 (audités)	9 152	101 541	110 693
Perte nette	-	(4 310)	(4 310)
Total aux éléments du résultat global	-	(4 310)	(4 310)
Solde au 31 août 2017	9 152	97 231	106 383

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016

(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

1. État et nature des activités

Goodfellow inc. (la « Société »), constitué en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, mène différentes activités commerciales liées à la transformation et à la distribution de produits ligneux et de bois d'œuvre. Le siège social et principal établissement de la Société est situé au 225, rue Goodfellow, à Delson (Québec), Canada, J5B 1V5.

Les états financiers consolidés de la Société au et pour les neuf mois terminés le 31 août 2017 et les neuf mois terminés le 31 août 2016 comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales entièrement détenues.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés conformément à la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 30 novembre 2016, tels que présentés dans le rapport annuel 2016.

La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration en date du 12 octobre 2017.

Les présents états financiers sont disponibles sur le site Web de SEDAR au www.sedar.com et sur le site Web de la société au www.goodfellowinc.com

b) Problèmes d'exploitation et opérations futures

Les états financiers consolidés ont été établis sur l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui présume que la Société continuera son exploitation dans un avenir prévisible et sera en mesure dans le cours normal des affaires de réaliser la valeur de ses actifs et d'acquitter ses passifs et engagements.

La Société fait face à de nombreux risques et incertitudes liés à ses produits et services, à la concurrence des vendeurs, à sa dépendance relative aux conditions économiques et sur des clients importants, à la chaîne d'approvisionnement, à ses systèmes informatiques, aux risques environnementaux, de crédit, de taux d'intérêt, de valeur des devises ainsi qu'au respect des exigences financières de ses activités. L'atteinte de résultats d'exploitation rentables dépend d'événements futurs, y compris, la réussite de la mise en œuvre du plan d'exploitation de la Société et de son obtention d'un financement adéquat.

En raison de l'effet de la performance financière de la Société pour l'exercice 2016 et du niveau des stocks et des besoins en capital, il est possible que les fonds ou l'encaisse générés par l'exploitation et les fonds disponibles en vertu des ententes de crédit soient insuffisants pour financer son exploitation dans le futur. Au 30 novembre 2016, la Société était en défaut en vertu des engagements financiers de son entente de crédit et d'emprunt selon les modalités, car elle a excédé la limite d'emprunt en vertu de son entente. Après la fin de l'exercice de la Société, la direction a obtenu de ses prêteurs des renonciations à ces défauts et a modifié les modalités des ententes de crédit. Pour 2017, la facilité de crédit disponible était de 125 millions \$ correspondant au montant disponible durant la haute saison (1^{er} février 2017 au 31 août 2017) et a été depuis réduite à 100 millions \$ correspondant à la basse saison de nos activités (1^{er} septembre 2017 au 31 janvier 2018). De plus, la Société doit respecter un ratio d'endettement mensuel maximal, un ratio de couverture de la dette minimum à partir de décembre 2017 et atteindre un BAIIA trimestriel budgété minimal approuvé par les prêteurs (voir notes 12 et 24 du rapport annuel 2016). Au 31 août 2017, la Société était en conformité avec ces engagements financiers et a obtenu des prêteurs les renonciations à ces défauts présentés dans les trimestres précédents de l'exercice financier 2017. De plus, la Société est actuellement en négociation avec les prêteurs pour refinancer et prolonger sa facilité de crédit sur une plus longue période.

En évaluant la capacité de la Société à assurer la continuité de son exploitation, celle-ci doit déterminer si elle dispose de la capacité à financer l'exploitation, à respecter ses besoins de fonds de roulement et les engagements énoncés dans son entente de crédit modifiée. Cette évaluation exige d'estimer et de projeter le fonds de roulement pour au moins les douze prochains mois afin de déterminer si la Société dispose de suffisamment de ressources pour atteindre ces objectifs. La Société croit qu'elle sera en mesure de financer adéquatement ses activités et de respecter ses exigences de fonds de roulement au moins pour les douze prochains mois. Ce jugement, toutefois, pourrait être affecté par les conditions économiques futures, des facteurs financiers et concurrentiels et par d'autres éléments à venir indépendants de la volonté de la Société. Les estimations importantes ayant la plus grande incidence sur l'analyse et la capacité de la Société à respecter ses engagements financiers au cours de l'exercice 2017 comprennent les estimations des ventes, des marges brutes et des dépenses, des niveaux de stocks et des comptes clients qui constituent le fondement d'emprunt et de la disponibilité des fonds en vertu de ses engagements de crédit, du moment d'acquisitions des stocks, des modalités et des paiements des fournisseurs et clients, des hypothèses relatives au taux d'intérêt et taux de change des devises.

Si l'un des facteurs ou événements décrits précédemment produit des écarts importants par rapport aux hypothèses adoptées pour préparer l'analyse de continuité d'exploitation, ceci pourrait avoir une incidence importante sur la capacité de la Société à respecter son fonds de roulement projeté et pourrait faire en sorte que les prêteurs de la Société lui imposent des restrictions supplémentaires sur sa capacité d'emprunt en vertu de son entente de crédit ou qu'ils aient le droit d'exiger le paiement du solde d'emprunt et d'affecter

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016

(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

2. Base d'établissement (suite)

ainsi la capacité de la Société à faire face aux exigences financières de fonds de roulement et d'exploitation, et des incertitudes importantes pourraient survenir relativement à la capacité de la Société à continuer l'exploitation, à réaliser la valeur aux livres de ses actifs et à repayer ses obligations actuelles et futures, à leur échéance, sans obtenir des fonds supplémentaires qui pourraient ne pas être disponibles.

Si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée pour ces états financiers, des régularisations sur les valeurs aux livres des actifs et passifs, les dépenses rapportées et les états de classifications de la situation financière seraient nécessaires. Ces régularisations pourraient être importantes et survenir dans un proche avenir.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables de la Société sont décrites à la note 3 figurant dans ses états financiers annuels consolidés 2016.

4. Informations supplémentaires sur le résultat global

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2017	31 août 2016	31 août 2017	31 août 2016
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	13 526	15 030	40 153	44 991
Dépréciation des stocks incluse dans le coût des ventes	126	460	(752)	1 419
Amortissement inclus dans le coût des ventes	338	423	991	1 121
Amortissement inclus dans les frais de vente et charges administratives et générales	649	632	1 902	1 670
Charge liée aux paiements minimaux au titre de la location	1 262	1 041	3 572	2 754
(Gain) Perte de change	(231)	506	(103)	(782)

5. Clients et autres débiteurs

	31 août 2017	30 novembre 2016	31 août 2016
	\$	\$	\$
Clients	69 048	64 693	84 734
Provision pour créances douteuses	(590)	(1 816)	(784)
	68 458	62 877	83 950
Autres débiteurs	956	1 378	980
	69 414	64 255	84 930

6. Dette bancaire et dette à long terme

	31 août 2017	30 novembre 2016	31 août 2016
	\$	\$	\$
Emprunts bancaires	7 000	11 000	12 500
Acceptations bancaires	60 000	80 500	92 500
Découvert bancaire	6 715	2 613	2 969
	73 715	94 113	107 969

Au 31 août 2017, sous la nouvelle entente de crédit, la Société utilisait 67,0 millions \$ de sa facilité en comparaison avec 105,0 millions \$ l'an dernier. L'entente de crédit comprend un crédit rotatif d'exploitation maximum de 125 millions \$ renouvelable en mai 2018. Pour 2017, la facilité de crédit disponible était de 125 millions \$ correspondant au montant disponible durant la haute saison (1^{er} février 2017 au 31 août 2017) et a été depuis réduite à 100 millions \$ correspondant à la basse saison de nos activités (1^{er} septembre 2017 au 31 janvier 2018). Les fonds empruntés en vertu de cette entente de crédit portent intérêt au taux préférentiel plus une prime et sont garantis par une sûreté de premier rang sur l'universalité des biens meubles de la Société.

Au 31 août 2017, la Société était en conformité avec ces engagements financiers et a obtenu des prêteurs les renonciations à ces défauts présentés dans les trimestres précédents de l'exercice financier 2017. De plus, la Société est actuellement en négociation avec les prêteurs pour refinancer et prolonger sa facilité de crédit sur une plus longue période.

Suite à la dissolution de la coentreprise, l'investissement de la Société a baissé de 3,1 millions. Ainsi, la facilité de crédit a diminué de 3,1 millions \$ passant de 125 millions \$ à 122 millions \$ au 31 août 2017.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016

(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

7. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 août 2017	30 novembre 2016	31 août 2016
	\$	\$	\$
Fournisseurs et charges à payer	31 388	23 034	28 906
Charges liées à la rémunération	5 356	6 357	5 746
Taxes de vente à payer	2 561	1 330	2 352
	39 305	30 721	37 004

8. Capital social

- a) Autorisé
Un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

	31 août 2017	30 novembre 2016	31 août 2016
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	8 506 554	8 506 554	8 506 554

- b) Bénéfice net et dividende par action

Les calculs du bénéfice net par action de base et dilué sont basés sur les éléments suivants :

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2017	31 août 2016	31 août 2017	31 août 2016
Bénéfice (Perte) net – De base et dilué	1 632 \$	(2 491) \$	(4 310) \$	(924) \$
Moyenne pondérée d'actions – De base et dilué	8 506 554	8 506 554	8 506 554	8 506 554

Aucun dividende par action n'a été déclaré et versé aux détenteurs d'actions de participation au cours des neuf mois terminés le 31 août 2017 (0.30 \$ par action ont été déclarés et versés pour la même période l'année dernière).

9. Cycle saisonnier

Les activités de la société suivent un cycle saisonnier, les ventes de marchandises étant habituellement plus importantes aux deuxième et troisième trimestres. En conséquence, une part plus élevée du bénéfice net est normalement enregistrée pendant ces trimestres. Ce cycle saisonnier fait en sorte que la performance des neuf mois terminés le 31 août 2017 n'est pas nécessairement représentative de la performance du reste de la période.

10. Dépendance économique

Deux clients importants contribuent à plus de 10 % aux ventes totales de la Société au cours des trois mois et neuf mois terminés le 31 août 2017 alors que seulement un client important contribuait à plus de 10% aux ventes de la Société au cours des trois mois et neuf mois terminés le 31 août 2016. Ce qui suit représente le total des ventes constituées principalement de divers produits de bois pour les clients importants :

	Trois mois terminés le				Neuf mois terminés le			
	31 août 2017		31 août 2016		31 août 2017		31 août 2016	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Ventes des clients importants qui ont contribué à plus de 10% du total des ventes de la Société	32 180	22,5	29 668	18,6	84 703	21,4	75 152	17,3

La perte d'un client important pourrait avoir un impact majeur sur les résultats, les opérations et sur la situation financière de la Société.

11. Instruments financiers et gestion du risque financier

Risque lié au financement et risque de liquidité

La Société obtient du financement à court terme auprès de deux banques à charte canadiennes. La Société exerce ses activités avec une dette à long terme négligeable au 31 août 2017.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016

(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

11. Instruments financiers et gestion du risque financier (suite)

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 août 2017 s'établissent comme suit :

Passifs financiers				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	De 0 à 6 mois	De 6 à 60 mois
Dette bancaire	73 715	73 715	73 715	-
Fournisseurs et autres créditeurs	39 305	39 305	39 305	-
Dette à long terme	227	227	68	159
Total des passifs financiers	113 247	113 247	113 088	159

Risque de change

La Société peut conclure des contrats de change à terme pour couvrir certains fournisseurs et, à l'occasion, des engagements d'achats futurs libellés en dollars US, en euros et en livres sterling. Une variation de 5 % du dollar canadien par rapport aux monnaies étrangères n'aurait pas d'incidence significative sur le bénéfice net de la Société. Au 31 août 2017, la Société était exposée au risque de change par l'intermédiaire des éléments suivants :

Actifs et passifs financiers mesurés à leurs coûts amortis

	Dollars US	Livres sterling	Euros
Trésorerie	644	329	9
Clients et autres débiteurs	7 893	295	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(7 969)	(75)	(303)
Dette à long terme	(55)	-	-
Exposition nette	513	549	(294)
Taux de change du \$CA au 31 août 2017	1,2536	1,6161	1,4887
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$CA	23	32	(16)

Risque de crédit

La Société est exposée à un risque de crédit de la part de ses clients. En s'assurant d'une composition diversifiée de sa clientèle, ce risque est atténué en réduisant le montant auquel la Société est exposée envers l'un ou l'autre de ses clients. De plus, la Société utilise un système de gestion du crédit pour limiter le risque de pertes dues à l'insolvabilité ou à une faillite d'un de ses clients. Elle a également recours à l'assurance-crédit dans le cas des clients étrangers afin de réduire les pertes dues aux créances irrécouvrables dans les pays étrangers. Finalement, la Société a adopté une politique de crédit qui définit les conditions de crédit devant être respectées par ses clients. Des limites précises de crédit sont établies pour chaque client et sont régulièrement révisées. Les comptes clients de plus de 60 jours dépassant leurs termes de paiement et non provisionnés représentent 1,3 % (8,6 % au 31 août 2016) du total des clients et autres débiteurs au 31 août 2017.

En se basant sur la tendance historique de paiement, les renseignements actuels en matière de crédit et l'expérience disponible, la Société juge qu'aucune provision pour créances douteuses n'est nécessaire en ce qui concerne les clients échus ou non échus (à l'exception des provisions pour créances douteuses déjà enregistrées). La Société ne possède pas de contrats à long terme avec aucun de ses clients. Les contrats de distribution sont normalement attribués annuellement et peuvent être révoqués.

Juste valeur

La juste valeur des éléments d'actif et de passif correspond approximativement aux montants auxquels ces éléments pourraient être échangés dans le cadre d'une opération entre parties compétentes agissant en pleine connaissance de cause. La juste valeur est fondée sur l'information disponible sur le marché. En l'absence d'une telle information, elle est estimée à l'aide de techniques d'actualisation de la valeur et d'hypothèses concernant le montant et le calendrier des flux de trésorerie futurs et les taux d'actualisation compte tenu du niveau approprié de risque lié aux instruments. La juste valeur estimative pourrait différer du montant qui serait obtenu advenant le règlement immédiat des instruments. La valeur comptable des comptes de trésorerie, comptes clients et autres débiteurs, dette bancaire, fournisseurs et autres créditeurs, et dette à long terme se rapproche de leur juste valeur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 août 2017 et 2016

(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

12. Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2017	31 août 2016	31 août 2017	31 août 2016
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	17 211	37 386	(5 159)	(18 115)
Stocks	3 078	9 112	17 395	(32 523)
Charges payées d'avance	667	(919)	981	(1 424)
Fournisseurs et autres créditeurs	(15 481)	(45 369)	8 659	5 547
	5 475	210	21 876	(46 515)

Coentreprise

En 2016, en vertu d'une convention d'actionnaires, la Société a investi 3 millions \$ dans la coentreprise en stock de matières premières. La Société détient 40 % des parts de la coentreprise.

13. Gestion du capital

Les objectifs de la Société sont sensiblement les mêmes que ceux présentés dans les états financiers annuels consolidés de la Société contenus dans le rapport annuel 2016.

Pour les neuf mois terminés le 31 août 2017 et 2016, la Société a réalisé les résultats suivants eus égard à ses objectifs de gestion du capital :

	Au 31 août 2017	Au 31 août 2016
Gestion du capital		
Ratio de la dette sur le capital	39,2 %	46,2 %
Rendement sur l'avoir des actionnaires	(5,4) %	(1,0) %
Ratio du fonds de roulement	1,6	1,5
BAIIA	52 \$	3 800 \$

Ces mesures ne sont pas exigées par l'IFRS et sont définies par la Société comme suit :

- Le ratio de la dette sur le capital représente la dette couverte par l'avoir des actionnaires. La dette couverte est la dette bancaire moins l'encaisse et les équivalents d'encaisse. La capitalisation consiste en la dette couverte plus l'avoir des actionnaires.
- Le rendement sur l'avoir des actionnaires constitue le bénéfice (perte) net divisé par l'avoir des actionnaires.
- Le ratio du fonds de roulement est le total des actifs à court terme divisé par le total des passifs à court terme.
- BAIIA est le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement.

Au 31 août 2017, la Société était en conformité avec ses engagements financiers et les prêteurs ont émis des renonciations à ces défauts présentés dans les trimestres précédents de l'exercice financier 2017. De plus, la Société est actuellement en négociation avec les prêteurs pour refinancer et prolonger sa facilité de crédit sur une plus longue période.

14. Événement subséquent

En septembre 2017, la Société a finalisé la vente d'une partie du terrain et de la bâtisse de Drummondville. Le produit de disposition de la vente a été de 1,4 million \$ résultant en un gain sur disposition d'immobilisations de 1,0 million \$ après impôts.

En outre, en vertu des ententes de crédit modifiées, la facilité de crédit disponible a été réduite de 11 millions \$ en septembre 2017 suite aux remboursements d'impôts de 6,9 millions \$, 3,1 millions \$ pour l'investissement dans TLGI et 1,0 million \$ pour la vente du terrain à Drummondville. Aussi, la facilité de crédit disponible a été réduite de 100 millions \$ à 89 millions \$. La direction croit que la marge actuelle est adéquate pour répondre aux besoins des flux de trésorerie prévisionnels. De plus, la Société est actuellement en négociation avec les prêteurs pour refinancer et prolonger sa facilité de crédit sur une plus longue période.

15. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers courants.