

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 CPA Canada aux fins de l'examen d'états financiers intermédiaires par l'auditeur d'une entité.

Les états financiers consolidés 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 de neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018

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

Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2019	31 août 2018	31 août 2019	31 août 2018
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires (note 13)	130 594	132 455	342 460	362 465
Charges				
Coût des ventes (note 4)	106 840	108 072	278 088	295 438
Frais de vente et charges administratives et générales (note 4)	19 426	20 650	58 053	61 153
Perte (gain) sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(41)	7	(2)
Charges financières nettes	895	1 004	2 449	2 577
	127 161	129 685	338 597	359 166
 Bénéfice avant impôt sur le résultat	 3 433	 2 770	 3 863	 3 299
 Impôt sur le résultat	 961	 777	 1 086	 925
Total aux éléments du résultat global	2 472	1 993	2 777	2 374
 Bénéfice net par action - De base (note 8 d))	 0,29	 0,23	 0,33	 0,28
Bénéfice net par action - Dilué (note 8 d))	0,29	0,23	0,32	0,28

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

	Au	Au	Au
	31 août	30 novembre	31 août
	2019	2018	2018
	\$	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	1 546	2 578	2 229
Clients et autres débiteurs (note 5)	65 216	50 008	65 154
Stocks	99 761	92 544	104 106
Charges payées d'avance	2 552	3 143	4 151
Total des actifs courants	169 075	148 273	175 640
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	32 754	34 356	34 834
Actifs incorporels	3 990	4 444	4 588
Actif au titre des régimes à prestations définies	2 700	2 704	2 396
Investissement dans une coentreprise	25	25	25
Autres actifs	849	916	849
Total des actifs non courants	40 318	42 445	42 692
Actifs totaux	209 393	190 718	218 332
Passifs			
Passifs courants			
Dette bancaire (note 6)	56 579	42 835	68 205
Fournisseurs et autres créditeurs (note 7)	32 216	29 192	31 708
Impôts à payer	667	409	461
Provision	316	336	1 019
Partie courante de la dette à long terme (note 6)	15	14	45
Total des passifs courants	89 793	72 786	101 438
Passifs non courants			
Provision	1 319	1 317	484
Dette à long terme (note 6)	32	43	46
Impôt sur le résultat différé	3 652	3 652	3 582
Obligation au titre des régimes à prestations définies	159	57	974
Total des passifs non courants	5 162	5 069	5 086
Passifs totaux	94 955	77 855	106 524
Capitaux propres			
Capital social (note 8)	9 152	9 152	9 152
Résultats non distribués	105 286	103 711	102 656
	114 438	112 863	111 808
Passifs et capitaux propres totaux	209 393	190 718	218 332

GOODFELLOW INC.**États consolidés des flux de trésorerie****Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018***(en milliers de dollars)***Non audités**

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2019	31 août 2018	31 août 2019	31 août 2018
	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Bénéfice net	2 472	1 993	2 777	2 374
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement	869	932	2 592	2 746
Charge de désactualisation de la provision	3	12	10	38
(Diminution) augmentation de la provision	(28)	55	(28)	80
Impôt sur le résultat	961	777	1 086	925
Perte (gain) sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(41)	7	(2)
Charges d'intérêt	603	737	1 708	1 866
Déficit de la capitalisation des régimes de retraite sur les charges	35	48	106	69
Autres actifs	-	-	67	33
	4 915	4 513	8 325	8 129
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement (note 11)	6 126	10 863	(19 079)	(21 668)
Intérêts payés	(580)	(663)	(1 791)	(2 005)
Impôt sur le résultat (payé) recouvré	(152)	1 296	(828)	1 125
	5 394	11 496	(21 698)	(22 548)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	10 309	16 009	(13 373)	(14 419)
Activités de financement				
(Diminution) augmentation nette de l'emprunt bancaire	(3 000)	2 000	(1 000)	(2 000)
(Diminution) augmentation nette des acceptations bancaires	(12 000)	(16 000)	13 000	14 000
Remboursement de la dette à long terme	(4)	(35)	(10)	(103)
Dividende payé	-	-	(851)	-
	(15 004)	(14 035)	11 139	11 897
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(263)	(345)	(488)	(896)
Augmentation des actifs incorporels	(17)	(64)	(62)	(176)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	-	(3)	8	45
Dividendes de la coentreprise	-	260	-	260
	(280)	(152)	(542)	(767)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie	(4 975)	1 822	(2 776)	(3 289)
Situation de trésorerie au début de la période	2 942	(4 798)	743	313
Situation de trésorerie à la fin de la période	(2 033)	(2 976)	(2 033)	(2 976)
La situation de trésorerie comprend les éléments suivants :				
Trésorerie	1 546	2 229	1 546	2 229
Découvert bancaire (note 6)	(3 579)	(5 205)	(3 579)	(5 205)
	(2 033)	(2 976)	(2 033)	(2 976)

GOODFELLOW INC.**États consolidés de la variation des capitaux propres****Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018***(en milliers de dollars)***Non audités**

	Capital social	Résultats non distribués	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2017 (audités)	9 152	100 282	109 434
Bénéfice net	-	2 374	2 374
Total aux éléments du résultat global	-	2 374	2 374
Solde au 31 août 2018	9 152	102 656	111 808
Solde au 30 novembre 2018 (audités)	9 152	103 711	112 863
Bénéfice net	-	2 777	2 777
Total aux éléments du résultat global	-	2 777	2 777
<i>Transactions dans les capitaux propres</i>			
Dividende	-	(851)	(851)
Changement de la rémunération en actions (note 8 b))	-	(351)	(351)
Solde au 31 août 2019	9 152	105 286	114 438

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018

(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 »), constituée 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 intermédiaires de la Société au et pour les neuf mois terminés les 31 août 2019 et 2018 comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales entièrement détenues.

2. Base d'établissement

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ces états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 30 novembre 2018, tels que présentés dans le rapport annuel 2018. Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers courants.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le Conseil d'administration en date du 4 octobre 2019.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont disponibles sur le site Web de SEDAR au www.sedar.com et sur le site Web de la Société au www.goodfellowinc.com.

3. Principales méthodes comptables

À l'exception de ce qui est décrit ci-après, les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2018 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités.

Changements de normes comptables

Effectif le 1^{er} décembre 2018, la Société a adopté IFRS 9, Instruments Financiers ("IFRS 9") et IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients ("IFRS 15").

a) IFRS 9, Instruments Financiers

IFRS 9 remplace IAS 39 en lien avec la constatation, la classification et la mesure des actifs et passifs financiers, la non-constatation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

L'adoption d'IFRS 9 n'a pas eu d'impact significatif sur ces états financiers consolidés intermédiaires non audités étant donné la nature des opérations de la Société et des types d'instruments financiers qu'elle détient actuellement.

IFRS 9 contient une nouvelle approche de classification et mesure des actifs financiers qui reflète le modèle de gestion dans lequel les actifs sont gérés et leurs caractéristiques de flux de trésorerie. Les actifs financiers ne sont pas reclassés suite à leur comptabilisation initiale à moins que la Société identifie des changements dans son modèle de gestion en matière de gestion d'actifs financiers.

Le tableau suivant résume les changements de classification et de mesure pour les actifs et passifs financiers de la Société à la suite de l'adoption d'IFRS 9 :

	IAS 39	IFRS 9
Actifs financiers :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et débiteurs	Coût amorti
Clients et autres débiteurs	Prêts et débiteurs	Coût amorti
Passifs financiers :		
Fournisseurs et autres créditeurs	Autres passifs financiers	Coût amorti
Dette bancaire	Autres passifs financiers	Coût amorti
Dette à long terme	Autres passifs financiers	Coût amorti

En accord avec les mesures transitoires d'IFRS 9, les actifs et passifs financiers détenus au 1^{er} décembre 2018 ont été reclassés rétrospectivement sans redressement de la période précédente, en se basant sur les exigences de la nouvelle classification et sur les caractéristiques de chaque instrument financier au 1^{er} décembre 2018. La comptabilisation de ces instruments et la rubrique dans laquelle ils sont inclus dans l'état consolidé de la situation financière ne sont pas affectées par l'adoption d'IFRS 9.

3. Principales méthodes comptables (suite)

La Société a aussi appliqué le modèle de perte de crédit attendue pour l'évaluation de la provision des clients et autres débiteurs. L'application du modèle de perte de crédit attendue pour déterminer la provision pour créances douteuses a eu un effet négligeable. La nouvelle méthode comptable de la Société en matière de provision pour créances douteuses est déterminée en utilisant l'identification spécifique des comptes clients ainsi que le modèle de perte de crédit attendue. La Société utilise une estimation du montant net recouvrable pour les comptes clients spécifiques identifiés et le modèle de perte de crédit attendue pour les comptes clients restants basé sur l'expérience historique des montants non recouvrables. Les comptes considérés non recouvrable sont radiés.

b) IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

IFRS 15 remplace IAS 11 Contrats de construction et IAS 18 Produits et s'applique à toutes les ventes provenant de contrats avec des clients, à moins que ces contrats soient dans la délimitation d'autres normes. IFRS 15 propose un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux méthodes de constatation des produits, soit à un moment précis, soit étalé dans le temps. Cette nouvelle norme comprend une analyse en cinq étapes pour la comptabilisation des ventes provenant de contrats avec des clients. Sous IFRS 15, les ventes sont comptabilisées à un montant qui reflète la considération à laquelle une entité estime avoir droit en échange du transfert de biens ou services avec un client. La méthode comptable de la Société en matière de constatation des produits est que les ventes de produits sont mesurées sur la base de la considération spécifiée dans le contrat avec le client. La Société comptabilise la vente à un moment précis quand le contrôle des biens est transféré au client. En général, la Société remplit son obligation de performance et le contrôle des biens est transféré au client lorsque le client a reçu la livraison des biens. Aucune composante du prix de vente n'est allouée à une obligation de performance non rempli.

Cette norme requiert que la Société exerce son jugement, prenant en considération tous les faits et circonstances pertinents quand elle applique chaque étape du modèle aux contrats avec des clients. En accord avec la disposition transitoire d'IFRS 15, la Société a adopté les nouvelles règles rétrospectivement. La nouvelle norme n'a résulté en aucun changement quant au moment de la comptabilisation des produits pour la Société pour les périodes reportés précédemment (par conséquent, aucun état consolidé de la situation financière n'a été présenté au 1^{er} décembre 2017) et n'a pas eu d'impact significatif sur les résultats financiers de la Société, mais a cependant résulté en une divulgation plus détaillée des ventes de la Société (note 13).

Mise à jour des principales conventions comptables

À la suite de l'adoption initiale d'IFRS 9 et d'IFRS 15, tel que décrit ci-dessus, la Société a mis à jour ses principales conventions comptables comme suit :

a) Instruments Financiers

La Société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de transaction à laquelle la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers sont initialement mesurés à leur juste valeur. Si l'actif financier n'est pas évalué subséquemment à sa juste valeur par profit et perte, alors, la mesure initiale inclut les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou la création de l'actif. Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers, tel que mesuré par la suite, soit au coût amorti ou à la juste valeur, dépendamment de son modèle de gestion des actifs financiers et par les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers.

i. Actifs financiers mesurés au coût amorti

Un actif financier est subséquemment mesuré au coût amorti, utilisant la méthode des intérêts effectifs et net de toute perte de valeur si :

- l'actif est détenu dans un modèle de gestion pour lequel l'objectif est de détenir l'actif afin d'obtenir des flux de trésorerie contractuels; et
- les termes contractuels de l'actif financier génèrent, à des dates spécifiques, des flux de trésoreries qui sont seulement des paiements de capital et/ou d'intérêts.

La Société classe actuellement sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et ses clients et autres débiteurs comme des actifs mesurés au coût amorti.

Dépréciation d'actifs financiers

La Société utilise le modèle de perte de crédit attendue pour calculer la dépréciation et reconnaît les pertes de crédit attendues comme une provision pour créances douteuses si elles se rapportent à un actif financier mesuré selon le coût amorti. La valeur comptable de ces actifs dans l'état consolidé de la situation financière est présentée nette de toute provision pour créances douteuses.

ii. Actifs financiers mesurés à la juste valeur

Ces actifs sont mesurés à la juste valeur et les changements à cet égard, incluant tout intérêt ou revenu de dividende, sont comptabilisés en gain ou perte. Il n'y a en ce moment aucun actif financier mesuré à la juste valeur avec des changements à leur juste valeur comptabilisé en gain ou perte.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018

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

3. Principales méthodes comptables (suite)

Cependant, pour les investissements en instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus pour la vente, la Société peut choisir à la comptabilisation initiale de présenter les gains et les pertes dans les autres éléments du résultat global. Pour ces investissements mesurés à la juste valeur par les autres éléments du résultat global, les gains et pertes ne sont jamais reclassés à l'état consolidé du résultat global, et aucune dépréciation n'est comptabilisée en gain ou perte. Les dividendes reçus de tels investissements sont comptabilisés en gain ou perte, à moins que le dividende représente clairement un remboursement d'une partie du coût de l'investissement. La Société ne possède en ce moment aucun instrument de capitaux propres qui n'est pas détenu pour la vente.

iii. *Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :*

Passifs financiers mesurés au coût amorti

La Société classe les passifs financiers non dérivés au coût amorti. Les passifs financiers non dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur moins tout frais directement attribuable à la transaction. À la suite de la comptabilisation initiale, ces passifs sont mesurés au coût amorti en utilisant la méthode des intérêts effectifs. La Société classe actuellement les fournisseurs et autres créditeurs, la dette bancaire et la dette à long terme comme des passifs financiers mesurés au coût amorti.

Passifs financiers mesuré à la juste valeur

Les passifs financiers mesurés à la juste valeur sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont remesurés à chaque date de clôture avec tout changement à cet égard comptabilisé en gain ou perte à l'état consolidé du résultat global. La Société n'a, en ce moment, aucun passif financier mesuré à la juste valeur.

iv. *Instruments financiers dérivés non couverts mesurés à la juste valeur*

Les instruments financiers dérivés non couverts, s'il en existe, sont comptabilisés soit en actifs ou passifs mesurés initialement à la juste valeur. Les frais attribuables à la transaction sont comptabilisés en gain ou perte lorsqu'encouru. Tous les instruments financiers dérivés non désignés dans une relation de couverture sont classés comme instruments financiers à la juste valeur en gain ou perte. Tout changement subséquent de la juste valeur des contrats de taux de change non couverts est comptabilisé dans le coût des ventes pour la période dans laquelle il survient.

b) *Constatation des produits*

Les produits de la vente de biens provenant des activités de transformation, de distribution de produits ligneux et de bois d'œuvre sont comptabilisés, nets des escomptes et rabais client, au moment où le transfert de contrôle des biens a eu lieu (basé sur les termes de livraison tel que spécifié dans le contrat de vente) et la recouvrabilité est raisonnablement assurée. Les produits de la vente sont comptabilisés dans la mesure où il est fortement probable qu'aucun renversement significatif ne se produira. Les produits de la vente sont comptabilisés dans la mesure où il est hautement probable qu'aucun renversement significatif ne se produira.

4. Informations supplémentaires sur le résultat global

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2019	31 août 2018	31 août 2019	31 août 2018
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	12 776	13 158	38 049	39 351
Ajustement de la désuétude des stocks incluse dans le coût des ventes	282	168	572	384
Amortissement inclus dans le coût des ventes	242	264	731	795
Amortissement inclus dans les frais de vente et charges administratives et générales	627	668	1 861	1 951
Charge de location	1 193	1 262	3 680	3 666
(Pertes) gains de change	(58)	99	(63)	179

5. Clients et autres débiteurs

	31 août 2019	30 novembre 2018	31 août 2018
	\$	\$	\$
Clients	65 336	50 253	65 309
Provision pour créances douteuses	(421)	(570)	(465)
	64 915	49 683	64 844
Autres débiteurs	301	325	310
	65 216	50 008	65 154

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018****(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)****6. Dette bancaire et dette à long terme**

a) Dette bancaire

	31 août 2019	30 novembre 2018	31 août 2018
	\$	\$	\$
Emprunts bancaires	2 000	3 000	5 000
Acceptations bancaires	51 000	38 000	58 000
Découvert bancaire	3 579	1 835	5 205
	56 579	42 835	68 205

En mai 2019, la Société a renouvelé son entente de crédit avec ses prêteurs actuels, soit deux banques à charte canadiennes. L'entente de crédit comprend une marge maximale de 90 millions \$ renouvelable en mai 2021. De plus, un accordéon de 10 millions \$ est disponible une fois par année fiscale pour un maximum de 150 jours seulement. 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 2019, la Société respectait ses engagements financiers. Au 31 août 2019, selon l'entente de crédit, la Société utilisait 53,0 millions \$ de sa facilité de crédit comparé à 63,0 millions \$ au 31 août 2018.

b) Dette à long terme

La Société a conclu des contrats de location-financement garantis par les chariots élévateurs loués. L'obligation liée aux contrats de location-financement porte intérêt au taux de 6,1 % annuellement, échéant en août 2022.

7. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 août 2019	30 novembre 2018	31 août 2018
	\$	\$	\$
Fournisseurs et charges à payer	22 664	22 789	25 717
Charges liées à la rémunération	5 537	6 093	5 518
Taxes de ventes à payer	4 015	310	473
	32 216	29 192	31 708

8. Capital social

a) Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

	31 août 2019	30 novembre 2018	31 août 2018
Nombre d'actions en circulation au début et à la fin de la période	8 506 554	8 506 554	8 506 554

b) Rémunération en actions

Le 15 janvier 2017, la Société a accordé des actions différées à un dirigeant clé. En vertu de ce programme, le dirigeant était admissible à recevoir des actions de la Société si des cibles précises non reliées au marché étaient atteintes. La Société a reconnu la juste valeur marchande des actions à la date de l'octroi de cette option (494 mille \$) et les actions ont été acquises le 30 novembre 2017, car la Société a atteint les cibles de performance non reliées au marché à cette date. Le 12 avril 2019, la Société a modifié ces actions différées pour permettre le règlement en espèces à la discrétion du dirigeant clé. Le règlement en espèces permet au dirigeant clé de recevoir un paiement en espèces égal au nombre d'actions différées exercées multiplié par la juste valeur marchande des actions calculée en utilisant le cours de clôture moyen des vingt jours de bourse précédents. Le 12 avril 2019 (date de la modification), sur la base d'un cours de clôture moyen des actions de 6,27 \$ pour les vingt jours de bourse précédant le 12 avril 2019, un montant de 351 mille \$ a été transféré des résultats non distribués aux charges liées à la rémunération.

À la fin de chaque période de présentation jusqu'à ce que le passif soit réglé, la juste valeur du passif est réévaluée, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans les résultats de la période. Au 31 août 2019, sur la base d'un cours de clôture de 4,52 \$, la Société a comptabilisé un recouvrement de la rémunération en actions de 44 mille \$ dans les charges au titre des avantages du personnel pour la période de trois mois terminée le 31 août 2019 avec une contrepartie dans les charges liées à la rémunération et un recouvrement de la rémunération en actions de 98 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2019. Au 31 août 2019, le passif au titre des actions différées compris dans les charges liées à la rémunération s'élevait à 253 mille \$ et aucune action n'a été émise ni réglée en espèces.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018

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

8. Capital social (suite)

c) Régime d'options sur actions

La Société a mis en œuvre en 2002 un régime d'options d'achat d'actions pour les employés clés. Étant donné qu'il n'y a pas d'options en suspens en vertu du régime et que les administrateurs estiment que le régime ne sera pas utilisé ultérieurement, ils ont décidé d'abroger et de mettre fin au régime. Une résolution du Conseil d'administration a été adoptée à cette fin le 4 juillet 2019.

d) 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 2019	31 août 2018	31 août 2019	31 août 2018
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net				
- De base	2 472	1 993	2 777	2 374
- Dilué (voir note 8b))	2 440	1 993	2 706	2 374
Moyenne pondérée d'actions				
- De base	8 506 554	8 506 554	8 506 554	8 506 554
- Dilué	8 562 554	8 562 554	8 562 554	8 562 554

Le 14 février 2019, la Société a déclaré un dividende de 0,10 \$ par action pour un montant total de 851 mille \$ à tous les actionnaires inscrits aux registres en date du 28 février 2019, qui a été payé le 15 mars 2019 (aucun dividende versé l'an dernier).

9. Cycle saisonnier

Les activités de la Société suivent un cycle saisonnier, les ventes étant habituellement plus importantes aux deuxièmes et troisièmes 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 2019 n'est pas nécessairement représentative de la performance du reste de la période.

10. Instruments financiers et gestion du risque financier

Gestion du risque

La Société est exposée à des risques financiers qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change ainsi que de la volatilité de ces taux.

Risque lié au financement et risque de liquidité

La Société obtient du financement à court terme auprès de deux banques à charte canadiennes.

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 août 2019 s'établissent comme suit :

Passifs financiers				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	De 0 à 12 mois	De 12 à 36 mois
Dette bancaire	56 579	56 579	56 579	-
Fournisseurs et autres créditeurs	32 216	32 216	32 216	-
Dette à long terme	47	47	15	32
Total des passifs financiers	88 842	88 842	88 810	32

Risque de taux d'intérêt

La Société détient une facilité de crédit renouvelable pour financer ses besoins en fonds de roulement. Les frais d'intérêts de cette facilité de crédit dépendent du taux préférentiel des banques canadiennes et américaines. L'augmentation de ce taux aura, le cas échéant, une incidence défavorable sur la rentabilité de la Société. La direction ne croit pas que la fluctuation des taux d'intérêt aura une incidence importante sur ses résultats d'exploitation. Une fluctuation de 1 % du taux d'intérêt sur la dette bancaire de 56,6 millions \$ accroîtrait annuellement les dépenses d'intérêt de 0,6 million \$.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018

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

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

Risque de change

La Société pourrait recourir à des contrats de change à terme pour couvrir certains créditeurs 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 2019, la Société était exposée au risque de change par l'intermédiaire des éléments suivants :

	Dollars US	Livres sterling	Euros
Trésorerie	1 780	219	13
Clients et autres débiteurs	6 276	238	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 414)	(30)	(408)
Dette à long terme	(35)	-	-
Exposition nette	3 607	427	(395)
Taux de change du \$CA au 31 août 2019	1,3311	1,6186	1,4622
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$CA	173	25	(21)

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 afin de réduire les pertes dues aux créances irrécouvrables. 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. 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 comptes clients qui sont courants ou en souffrance (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.

Le tableau suivant présente les informations sur l'exposition au risque de crédit et sur les pertes de crédit attendues sur les clients :

	31 août 2019	31 août 2018
	\$	\$
Courant	60 416	61 039
En souffrance - 31 à 60 jours	2 890	3 113
En souffrance - 61 à 90 jours	1 340	719
En souffrance - 91 à 120 jours	342	14
En souffrance - Plus de 120 jours	348	424
	65 336	65 309
Provision pour créances douteuses	(421)	(465)
Solde à la fin de la période	64 915	64 844

Au 31 août 2019, un montant de 241 mille \$ était inclus dans la provision pour créances douteuses pour des clients spécifiques ayant des comptes à recevoir totalisant 241 mille \$. Hormis la provision spécifique, les pertes de crédit attendues sont limitées à 180 mille \$ donc les pertes de crédit attendues en fonction de l'âge des comptes à recevoir n'ont pas été présentées séparément dans le tableau ci-haut.

Dépendance économique

Seulement un client important contribue plus de 10 % aux ventes totales de la Société au cours des trois mois terminés le 31 août 2019 (identique à l'an dernier) et seulement un client important contribue plus de 10% aux ventes total de la Société au cours des neuf mois terminés le 31 août 2019 (deux clients importants l'an dernier). Ce qui suit représente le total des ventes constituées principalement de divers produits de bois aux clients importants :

	Trois mois terminés le				Neuf mois terminés le			
	31 août 2019		31 août 2018		31 août 2019		31 août 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Ventes aux clients importants qui ont contribué plus de 10% du total des ventes de la Société	17 555	13,4	17 766	13,4	45 408	13,3	87 985	24,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018

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

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

La perte d'un client important pourrait avoir un impact majeur sur les résultats, les opérations et sur la santé financière de la Société. Les valeurs comptables des actifs financiers représentent le risque de crédit maximal.

Juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants sur le marché à la date d'évaluation. 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 trésoreries, comptes clients et autres débiteurs, dette bancaire, fournisseurs et autres créditeurs et dette à long terme se rapproche de leurs justes valeurs.

11. 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 2019	31 août 2018	31 août 2019	31 août 2018
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	10 723	20 858	(15 208)	(7 548)
Stocks	8 833	5 547	(7 217)	(15 246)
Charges payées d'avance	39	(621)	654	(1 165)
Fournisseurs et autres créditeurs	(13 469)	(14 921)	2 692	2 291
	6 126	10 863	(19 079)	(21 668)

Le changement dans les fournisseurs et autres créditeurs reflète l'impact du 351 mille \$ qui a été transféré des résultats non distribués aux charges liées la rémunération (voir note 8b)).

12. Gestion du capital

Les objectifs et les stratégies de la Société sont sensiblement les mêmes que ceux présentés dans les états financiers annuels consolidés de la Société contenus dans le rapport annuel 2018.

Aux 31 août 2019 et 2018, la Société a réalisé les résultats suivants eus égard à ses objectifs de gestion du capital :

	Au	Au
	31 août 2019	31 août 2018
Gestion du capital		
Ratio de la dette sur le capital	32,7 %	37,3 %
Ratio de couverture des intérêts	3,2	3,7
Rendement sur l'avoir des actionnaires	3,2 %	2,8 %
Ratio du fonds de roulement	1,9	1,7
BAIIA	8 904 \$	8 622 \$

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 ratio de couverture des intérêts représente le BAIIA au cours de la période pour laquelle le calcul est effectué sur les frais d'intérêts pour la même période sur une base consolidée, calculé sur une période continue de quatre trimestres.
- Le rendement sur l'avoir des actionnaires correspond au 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2019 et 2018****(les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)****13. Chiffre d'affaires**

Le tableau suivant représente les ventes ventilées par marchés géographiques et par catégories décrivant comment la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude des ventes et des flux de trésoreries sont affectés par les facteurs économiques.

Principaux marchés géographiques

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août	31 août	31 août	31 août
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Canada	113 269	110 361	290 252	302 484
États-Unis	9 902	13 305	30 807	36 975
Exportation	7 423	8 789	21 401	23 006
	130 594	132 455	342 460	362 465

Catégories de vente

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août	31 août	31 août	31 août
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Plancher	27 285	24 770	71 669	72 017
Panneaux de commodité et de spécialité	20 919	21 700	55 697	62 582
Matériaux de construction	15 891	14 616	37 168	38 802
Bois d'oeuvre	66 499	71 369	177 926	189 064
	130 594	132 455	342 460	362 465