

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 2021 et 2020

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

Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires (note 15)	167 953	138 843	472 911	331 462
Charges				
Coût des ventes (note 4)	133 048	111 030	369 227	266 748
Frais de vente et charges administratives et générales (note 4)	20 210	17 834	62 922	51 402
Charges financières nettes (note 5)	751	679	2 141	2 152
	154 009	129 543	434 290	320 302
 Bénéfice avant impôt sur le résultat	 13 944	 9 300	 38 621	 11 160
 Impôt sur le résultat	 3 905	 2 604	 10 837	 3 125
Total aux éléments du résultat global	10 039	6 696	27 784	8 035
Bénéfice net par action - de base et dilué (note 10)	1,17	0,78	3,24	0,94

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

	Au	Au	Au
	31 août	30 novembre	31 août
	2021	2020	2020
	\$	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	1 726	3 466	1 884
Clients et autres débiteurs (note 6)	72 118	76 093	64 511
Stocks	115 046	84 740	82 498
Charges payées d'avance	4 290	2 584	2 077
Total des actifs courants	193 180	166 883	150 970
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	30 220	31 148	31 536
Actifs incorporels	2 789	3 238	3 420
Actifs au titre de droits d'utilisation	12 630	14 324	15 113
Actifs au titre des régimes à prestations définies	1 901	1 945	2 188
Autres actifs	785	785	778
Total des actifs non courants	48 325	51 440	53 035
Actifs totaux	241 505	218 323	204 005
Passifs			
Passifs courants			
Dette bancaire (note 7)	24 681	28 570	23 872
Fournisseurs et autres créditeurs (note 8)	41 680	39 614	35 818
Impôts à payer	7 418	4 859	3 246
Provision (note 9)	2 730	1 473	1 514
Dividende à payer (note 10)	-	2 141	-
Partie courante des obligations locatives	4 270	4 315	4 338
Total des passifs courants	80 779	80 972	68 788
Passifs non courants			
Obligations locatives	11 405	13 343	14 194
Impôt sur le résultat différé	1 597	1 597	2 269
Obligation au titre des régimes à prestations définies	1 280	1 182	734
Total des passifs non courants	14 282	16 122	17 197
Passifs totaux	95 061	97 094	85 985
Capitaux propres			
Capital social (note 10)	9 424	9 424	9 424
Résultats non distribués	137 020	111 805	108 596
	146 444	121 229	118 020
Passifs et capitaux propres totaux	241 505	218 323	204 005

GOODFELLOW INC.**États consolidés des flux de trésorerie****Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020***(en milliers de dollars)***Non audités**

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août	31 août	31 août	31 août
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Bénéfice net	10 039	6 696	27 784	8 035
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des :				
Immobilisations corporelles	636	678	1 901	2 002
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 055	1 084	3 111	3 265
Actifs incorporels	153	183	467	546
Charge de désactualisation de la provision	11	18	33	54
Augmentation (diminution) de la provision	(76)	-	1 224	(10)
Impôt sur le résultat	3 905	2 604	10 837	3 125
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(1)	(1)	(8)	(11)
Charges d'intérêts	247	187	707	825
Charges d'intérêts sur obligations locatives	143	167	446	520
Déficit de la capitalisation des régimes de retraite sur les charges	63	52	142	158
Autres	21	(13)	(10)	28
	16 196	11 655	46 634	18 537
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement (note 13)	24 168	9 239	(25 824)	(3 915)
Intérêts payés	(287)	(114)	(1 300)	(733)
Impôt sur le résultat payé	(914)	478	(8 278)	(613)
	22 967	9 603	(35 402)	(5 261)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	39 163	21 258	11 232	13 276
Activités de financement				
Augmentation (diminution) nette de l'emprunt bancaire	14 000	-	9 000	(5 000)
Diminution nette des acceptations bancaires	(50 000)	(21 000)	(12 000)	(5 000)
Paieement d'obligations locatives	(1 156)	(1 312)	(3 390)	(3 954)
Dividende payé (note 10)	-	-	(4 710)	(1 712)
	(37 156)	(22 312)	(11 100)	(15 666)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(238)	(222)	(975)	(732)
Augmentation des actifs incorporels	-	(3)	(18)	(39)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	-	(1)	10	13
	(238)	(226)	(983)	(758)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie	1 769	(1 280)	(851)	(3 148)
Situation de trésorerie au début de la période	(3 724)	(708)	(1 104)	1 160
Situation de trésorerie à la fin de la période	(1 955)	(1 988)	(1 955)	(1 988)
La situation de trésorerie comprend les éléments suivants :				
Trésorerie	1 726	1 884	1 726	1 884
Découvert bancaire (note 7)	(3 681)	(3 872)	(3 681)	(3 872)
	(1 955)	(1 988)	(1 955)	(1 988)

GOODFELLOW INC.
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 août 2021
(en milliers de dollars)
Non audités

	Capital social	Résultats non distribués	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2019	9 424	103 984	113 408
Ajustement de l'adoption IFRS 16, déduction faite de l'impôt de 940 \$	-	(2 567)	(2 567)
Solde au 1 ^{er} décembre 2019	9 424	101 417	110 841
Bénéfice net	-	8 035	8 035
Total aux éléments du résultat global	-	8 035	8 035
<i>Transactions avec les propriétaires de la Société</i>			
Dividende (note 10)	-	(856)	(856)
Solde au 31 août 2020	9 424	108 596	118 020
Solde au 30 novembre 2020	9 424	111 805	121 229
Bénéfice net	-	27 784	27 784
Total aux éléments du résultat global	-	27 784	27 784
<i>Transactions avec les propriétaires de la Société</i>			
Dividende (note 10)	-	(2 569)	(2 569)
Solde au 31 août 2021	9 424	137 020	146 444

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

(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 le 31 août 2021 et 2020 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 financières (« 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 2020, tels que présentés dans le rapport annuel 2020. 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 7 octobre 2021.

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.

Estimations, jugements et hypothèses

L'établissement d'états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs et des passifs, sur les informations relatives aux actifs et aux passifs éventuels à la date des états financiers consolidés de même que sur la valeur comptable des produits et des charges de la période visée. Ces estimations et hypothèses reposent sur l'expérience historique, d'autres facteurs pertinents et les attentes par rapport à l'avenir et sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont revues ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs posés par la direction par suite de l'application des méthodes comptables de la Société ainsi que les principales sources d'estimation relative à l'incertitude étaient les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 30 novembre 2020.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées à la note 3 des états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 30 novembre 2020 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités.

4. Informations supplémentaires sur le résultat global

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel ⁽¹⁾	13 526	12 316	41 046	33 563
Ajustement de la désuétude des stocks incluse dans le coût des ventes	3 154	896	3 957	1 285
Amortissement inclus dans le coût des ventes	213	219	595	643
Amortissement inclus dans les frais de vente et charges administratives et générales	1 631	1 726	4 884	5 170
Perte (gains) de change	67	(45)	(202)	291

- (1) Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021, la Société n'était pas admissible à recevoir la Subvention Salariale d'Urgence du Canada (SSUC), mais pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2020, la Société était admissible à recevoir la SSUC. La Société a reconnu un montant de nil \$ relié à la SSUC pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 (0,5 million \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2020 et 3,0 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2020) contre les salaires correspondants.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

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

5. Charges financières nettes

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts	247	187	707	825
Charge d'intérêts sur obligations locatives	143	167	446	520
Charge de désactualisation de la provision	11	18	33	54
Autres charges financières	350	307	957	754
Charges financières	751	679	2 143	2 153
Revenus financiers	-	-	(2)	(1)
Charges financières nettes	751	679	2 141	2 152

6. Clients et autres débiteurs

	31 août 2021	30 novembre 2020	31 août 2020
	\$	\$	\$
Clients	72 043	76 063	64 707
Provision pour créances douteuses	(81)	(122)	(460)
	71 962	75 941	64 247
Autres débiteurs	156	152	264
	72 118	76 093	64 511

7. Dette bancaire

	31 août 2021	30 novembre 2020	31 août 2020
	\$	\$	\$
Emprunts bancaires	21 000	12 000	-
Acceptations bancaires	-	12 000	20 000
Découvert bancaire	3 681	4 570	3 872
	24 681	28 570	23 872

En mai 2021, la Société a renouvelé son entente de crédit avec ses prêteurs actuels, soit deux banques à charte canadienne. L'entente de crédit comprend une marge maximale de 90 millions \$ échéant en mai 2024. 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 et immeubles de la Société. Au 31 août 2021, la Société respectait ses engagements financiers. Au 31 août 2021, selon l'entente de crédit, la Société utilisait 24,7 millions \$ de sa facilité de crédit comparativement à 23,9 millions \$ au 31 août 2020.

8. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 août 2021	30 novembre 2020	31 août 2020
	\$	\$	\$
Fournisseurs et charges à payer	31 896	31 056	27 537
Charges liées à la rémunération	6 796	5 965	5 618
Taxes de vente à payer	2 988	2 593	2 663
	41 680	39 614	35 818

9. Provision

Le site St-André (QC) de la Société présente des traces de contamination de surface continues provenant des activités de traitement antérieures dépassant les exigences réglementaires existantes. La Société a reçu l'approbation du plan de réhabilitation environnementale au cours de l'exercice 2016. La Société a mis ce plan en œuvre au cours de l'exercice 2016 et le traitement des sols sur le site sera effectué sur une période estimative de 5 ans. La remise en état restante devait avoir lieu au cours de l'exercice 2020. Malheureusement, en raison de la durée et de l'impact de la pandémie du COVID-19, aucun travail n'a été effectué au cours de l'exercice 2020. Le reste de la réhabilitation devrait maintenant avoir lieu au cours de l'exercice 2021, à moins que d'autres retards ne surviennent en raison de la pandémie COVID-19.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

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

La Société a dû modifier son plan de réhabilitation au cours de l'exercice 2021 et soumettre pour approbation au ministère de l'Environnement un calendrier révisé pour achever la réhabilitation, en tenant compte de tout impact possible des conditions sanitaires existantes.

En nous basant sur les informations actuellement disponibles, les provisions ont été augmentées de 1,3 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2021 pour tenir compte des changements dans les dépenses futures en raison des conditions du marché qui montre une augmentation des coûts liés à la décontamination. Les provisions révisées sont jugées par la direction comme étant adéquates pour couvrir tout coût projeté pouvant être engagé à l'avenir.

Étant donné la nature de ce passif, la plus grande incertitude dans l'estimation de la provision est la quantité de sol à traiter et les coûts qui seront engagés. Les changements dans les estimations des dépenses futures sont le résultat d'examens périodiques des hypothèses sous-jacentes à l'appui des provisions, y compris les coûts d'assainissement et les exigences réglementaires.

Les changements de la provision ont été comme suit :

	31 août 2021	30 novembre 2020	31 août 2020
	\$	\$	\$
Solde - au début de l'exercice	1 473	1 470	1 470
Changements dus :			
Révisions des dépenses futures	1 300	(59)	-
Charge de désactualisation	33	72	54
Dépenses engagées	(76)	(10)	(10)
Solde - à la fin de la période	2 730	1 473	1 514
Tranche à court terme	2 730	1 473	1 514

10. Capital social

Autorisé

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

	31 août 2021	30 novembre 2020	31 août 2020
Nombre d'actions en circulation au début et à la fin de la période	8 562 554	8 562 554	8 562 554

Bénéfice net

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 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net – De base et dilué	10 039	6 696	27 784	8 035
Moyenne pondérée d'actions – De base et dilué	8 562 554	8 562 554	8 562 554	8 562 554

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

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

Dividendes

Les dividendes suivants ont été déclarés et payés par la Société :

2021				2020			
Déclaré				Déclaré			
	Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement	Date de clôture des registres	Par action	Montant
Trimestre 1	5 mars 2021	\$ 0,30	\$ 2 569	19 mars 2021	28 fév. 2020	\$ 0,10	\$ 856
Trimestre 2		-	-			-	-
Trimestre 3		-	-			-	-
		0,30	2 569			0,10	856
Trimestre 4				27 nov. 2020		0,25	2 141
						0,35	2 997

La Société évalue continuellement sa déclaration de dividende selon sa rentabilité globale, ses flux de trésorerie, ses besoins en capital, les conditions économiques générales et les autres besoins commerciaux. Par conséquent, la Société n'a pas déclaré de dividende au troisième trimestre.

11. 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 2021 n'est pas nécessairement représentative de la performance du reste de l'exercice.

12. 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 canadienne.

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 août 2021 s'établissent comme suit :

Passifs financiers				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	De 0 à 12 mois	De 12 à 36 mois
Dette bancaire	24 681	24 681	24 681	-
Fournisseurs et autres créditeurs	41 680	41 680	41 680	-
Total des passifs financiers	66 361	66 361	66 361	-

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 24,7 millions \$ accroîtrait annuellement les dépenses d'intérêt de 0,2 million \$.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

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

Au 31 août 2021, 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	836	267	17
Dette bancaire	(613)	-	-
Clients et autres débiteurs	7 322	67	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 215)	(2)	(182)
Obligations locatives	(305)	-	-
Exposition nette	3 025	332	(165)
Taux de change du \$ CA au 31 août 2021	1,2616	1,7353	1,4899
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	137	21	(9)

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'à l'exception des provisions pour créances douteuses déjà enregistrées, aucune provision pour créances douteuses n'est nécessaire en ce qui concerne les comptes clients qui sont courants ou en souffrance.

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. Dans son évaluation de la provision pour pertes sur créances douteuses au 31 août 2021, la Société a tenu compte de l'impact économique de la pandémie de COVID-19 sur son évaluation. Cela n'a pas été considéré comme significatif.

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 2021	31 août 2020
	\$	\$
Courant	66 221	61 464
En souffrance - 31 à 60 jours	3 175	2 077
En souffrance - 61 à 90 jours	1 131	464
En souffrance - 91 à 120 jours	621	331
En souffrance - Plus de 120 jours	895	371
	72 043	64 707
Provision pour créances douteuses	(81)	(460)
Solde à la fin de la période	71 962	64 247

Au 31 août 2021, les pertes de créances attendues se sont limitées à 81 milles \$ et, par conséquent, les pertes de créances attendues liées à l'âge des comptes clients n'ont pas été présentées séparément dans le tableau ci-dessus.

Dépendance économique

Seulement un client important contribue plus de 10 % aux ventes totales de la Société aux cours de la période de trois mois et de neuf mois terminée le 31 août 2021 (identique l'an dernier). Ce qui suit représente le total des ventes constituées principalement de divers produits de bois des clients importants :

	Trois mois terminés le				Neuf mois terminés le			
	31 août 2021		31 août 2020		31 août 2021		31 août 2020	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Ventes au client important qui a contribué plus de 10 % du total des ventes de la Société	24 820	14,8	21 188	15,1	74 623	15,8	50 510	15,1

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

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

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 trésorerie, comptes clients et autres débiteurs, dette bancaire, fournisseurs et autres créditeurs et obligation locative se rapproche de leurs justes valeurs.

13. 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 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	35 670	5 020	3 975	(16 050)
Stocks	239	9 573	(30 306)	4 841
Charges payées d'avance	1 511	(653)	(1 560)	416
Fournisseurs et autres créditeurs	(13 252)	(4 701)	2 067	6 878
	24 168	9 239	(25 824)	(3 915)

14. 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 2020.

Aux 31 août 2021 et 2020, la Société a réalisé les résultats suivants eu égard à ses objectifs de gestion du capital :

	Au 31 août 2021	Au 31 août 2020
Gestion du capital		
Ratio de la dette sur le capital	13,8 %	15,8 %
Ratio de couverture des intérêts	24,5	7,4
Rendement sur l'avoir des actionnaires	25,3 %	9,1 %
Ratio du fonds de roulement	2,4	2,2
BAIIA	46 241 \$	19 125 \$

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 par l'avoir des actionnaires. La dette est définie comme étant la dette bancaire moins l'encaisse et les équivalents d'encaisse. La capitalisation correspond à la dette plus l'avoir des actionnaires. Le ratio est calculé sans l'impact de l'IFRS 16 pour se conformer à ses engagements bancaires.
- 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 ratio est calculé sans l'impact de l'IFRS 16 pour se conformer à ses engagements bancaires.
- Le rendement sur l'avoir des actionnaires correspond au bénéfice (à la 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

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2021 et 2020

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

15. Information sectorielle et chiffre d'affaires

La Société dirige ses opérations dans un seul secteur d'activité. Les revenus proviennent de la vente de différents produits du bois et les charges d'exploitation sont gérées à l'échelle de l'entreprise. La presque totalité des immobilisations corporelles de la Société est située au Canada.

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

Le chiffre d'affaires de la Société provient de clients situés au Canada dans une proportion approximative de 89 % (87 % en 2020), de clients situés aux États-Unis dans une proportion approximative de 7 % (8 % en 2020) et de clients situés dans d'autres marchés dans une proportion approximative de 4 % (5% en 2020).

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Canada	150 664	123 792	422 644	287 337
États-Unis	12 273	9 337	32 842	28 017
Exportation	5 016	5 714	17 425	16 108
	167 953	138 843	472 911	331 462

Catégories de vente

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
	\$	\$	\$	\$
Plancher	28 172	26 092	83 334	68 560
Panneaux de commodité et de spécialité	31 681	20 110	93 863	51 341
Matériaux de construction	19 400	18 291	48 806	39 433
Bois d'oeuvre	88 700	74 350	246 908	172 128
	167 953	138 843	472 911	331 462