

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 neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

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

Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires (note 15)	167 574	167 953	481 886	472 911
Charges				
Coût des ventes (note 4)	129 715	133 048	374 716	369 227
Frais de vente et charges administratives et générales (note 4)	22 126	20 210	65 464	62 922
Charges financières nettes (note 5)	1 038	751	2 484	2 141
	152 879	154 009	442 664	434 290
Bénéfice avant impôt sur le résultat	14 695	13 944	39 222	38 621
Impôt sur le résultat	4 115	3 905	10 983	10 837
Total aux éléments du résultat global	10 580	10 039	28 239	27 784
Bénéfice net par action - de base et dilué (note 10b)	1,24	1,17	3,30	3,24

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

	Au	Au	Au
	31 août	30 novembre	31 août
	2022	2021	2021
	\$	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	2 279	4 253	1 726
Clients et autres débiteurs (note 6)	76 201	63 246	72 118
Impôts à recouvrer	33	-	-
Stocks	142 082	109 787	115 046
Charges payées d'avance	3 237	4 189	4 290
Total des actifs courants	223 832	181 475	193 180
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	31 148	30 022	30 220
Actifs incorporels	2 235	2 650	2 789
Actifs au titre de droits d'utilisation	14 614	12 262	12 630
Actifs au titre des régimes à prestations définies	10 441	10 397	1 901
Autres actifs	802	785	785
Total des actifs non courants	59 240	56 116	48 325
Actifs totaux	283 072	237 591	241 505
Passifs			
Passifs courants			
Dette bancaire (note 7)	31 590	9 246	24 681
Fournisseurs et autres créditeurs (note 8)	42 744	37 897	41 680
Impôts à payer	-	9 022	7 418
Provision (note 9)	370	2 147	2 730
Partie courante des obligations locatives	4 836	4 256	4 270
Total des passifs courants	79 540	62 568	80 779
Passifs non courants			
Provision (note 9)	2 281	-	-
Obligations locatives	12 338	10 924	11 405
Impôt sur le résultat différé	3 151	3 151	1 597
Obligation au titre des régimes à prestations définies	-	-	1 280
Total des passifs non courants	17 770	14 075	14 282
Passifs totaux	97 310	76 643	95 061
Capitaux propres			
Capital social (note 10)	9 424	9 424	9 424
Résultats non distribués	176 338	151 524	137 020
	185 762	160 948	146 444
Passifs et capitaux propres totaux	283 072	237 591	241 505

GOODFELLOW INC.**États consolidés des flux de trésorerie****Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021***(en milliers de dollars)**Non audités*

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août	31 août	31 août	31 août
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Bénéfice net	10 580	10 039	28 239	27 784
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des :				
Immobilitisations corporelles	636	636	1 788	1 901
Actifs incorporels	153	153	455	467
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 175	1 055	3 365	3 111
Charge de désactualisation de la provision (note 9)	25	11	76	33
(Diminution) augmentation de la provision (note 9)	(34)	(76)	428	1 224
Impôt sur le résultat	4 115	3 905	10 983	10 837
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(10)	(1)	(45)	(8)
Charges d'intérêts	508	247	1 007	707
Charges d'intérêts sur obligations locatives	152	143	430	446
(Excédent) déficit de la capitalisation des régimes de retraite sur les charges	(15)	63	(44)	142
Autres	(13)	21	(38)	(10)
	17 272	16 196	46 644	46 634
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement (note 13)	29 012	24 168	(39 462)	(25 824)
Intérêts payés	(539)	(287)	(1 426)	(1 300)
Impôt sur le résultat payé	(3 070)	(914)	(20 038)	(8 278)
	25 403	22 967	(60 926)	(35 402)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	42 675	39 163	(14 282)	11 232
Activités de financement				
(Diminution) augmentation nette de l'emprunt bancaire (note 7)	(5 000)	14 000	6 000	9 000
(Diminution) augmentation nette des acceptations bancaires (note 7)	(35 000)	(50 000)	18 000	(12 000)
Paieement d'obligations locatives	(1 282)	(1 156)	(3 702)	(3 390)
Dividende payé (note 10c)	-	-	(3 425)	(4 710)
	(41 282)	(37 156)	16 873	(11 100)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 002)	(238)	(2 914)	(975)
Augmentation des actifs incorporels	-	-	(40)	(18)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	10	-	45	10
	(992)	(238)	(2 909)	(983)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie	401	1 769	(318)	(851)
Situation de trésorerie au début de la période	(3 712)	(3 724)	(2 993)	(1 104)
Situation de trésorerie à la fin de la période	(3 311)	(1 955)	(3 311)	(1 955)
La situation de trésorerie comprend les éléments suivants :				
Trésorerie	2 279	1 726	2 279	1 726
Découvert bancaire (note 7)	(5 590)	(3 681)	(5 590)	(3 681)
	(3 311)	(1 955)	(3 311)	(1 955)

GOODFELLOW INC.**États consolidés de la variation des capitaux propres****Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021***(en milliers de dollars)***Non audités**

	Capital social	Résultats non distribués	Total
	\$	\$	\$
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 10c)	-	(2 569)	(2 569)
Solde au 31 août 2021	9 424	137 020	146 444
Solde au 30 novembre 2021	9 424	151 524	160 948
Bénéfice net	-	28 239	28 239
Total aux éléments du résultat global	-	28 239	28 239
<i>Transactions avec les propriétaires de la Société</i>			
Dividende (note 10c)	-	(3 425)	(3 425)
Solde au 31 août 2022	9 424	176 338	185 762

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

(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 2022 et 2021 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 2021, tels que présentés dans le rapport annuel 2021. Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers courants.

La publication des états financiers consolidés a été approuvée par le Conseil d'administration en date du 13 octobre 2022.

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, recours au jugement et d'hypothèses

L'établissement d'états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur les informations fournies à la date des états financiers, ainsi que sur la valeur comptable des produits et des charges de la période visée. Ces estimations sont fondées sur la connaissance qu'à la direction des événements actuels et des mesures que la Société pourrait prendre dans l'avenir. Les estimations sont volatiles de par leur nature et font l'objet d'une surveillance continue de la direction. 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 2021.

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 2021 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités.

4. Informations supplémentaires sur :

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
Le coût des ventes	31 août 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	350	407	1 008	993
Ajustement de la désuétude des stocks incluse dans le coût des ventes	152	3 154	413	3 957
Amortissement inclus dans le coût des ventes	230	213	582	595
(Gains) pertes de change	(129)	67	204	(202)

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
Les frais de vente et charges administratives et générales	31 août 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	13 712	13 119	40 886	40 053
Amortissement inclus dans les frais de vente et charges administratives et générales	1 734	1 631	5 026	4 884

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

(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 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts	508	247	1 007	707
Charge d'intérêts sur obligations locatives	152	143	430	446
Charge de désactualisation de la provision	25	11	76	33
Autres charges financières	354	350	976	957
Charges financières	1 039	751	2 489	2 143
Revenus financiers	(1)	-	(5)	(2)
Charges financières nettes	1 038	751	2 484	2 141

6. Clients et autres débiteurs

	31 août 2022	30 novembre 2021	31 août 2021
	\$	\$	\$
Clients	76 074	63 255	72 043
Provision pour créances douteuses	(280)	(170)	(81)
	75 794	63 085	71 962
Autres débiteurs	407	161	156
	76 201	63 246	72 118

7. Dette bancaire

	31 août 2022	30 novembre 2021	31 août 2021
	\$	\$	\$
Emprunts bancaires	8 000	2 000	21 000
Acceptations bancaires	18 000	-	-
Découvert bancaire	5 590	7 246	3 681
	31 590	9 246	24 681

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 2022, la Société respectait ses engagements financiers. Au 31 août 2022, selon l'entente de crédit, la Société utilisait 26,0 millions \$ de sa facilité de crédit comparativement à 2,0 millions \$ au 30 novembre 2021 et 21,0 millions \$ au 31 août 2021. Au 31 août 2022, la Société avait 1,2 million \$ de lettres de crédit émises, ce qui réduit la disponibilité de sa facilité par rapport à 0,9 million \$ au 30 novembre 2021 et au 31 août 2021.

8. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 août 2022	30 novembre 2021	31 août 2021
	\$	\$	\$
Fournisseurs et charges à payer	33 020	28 642	31 896
Charges liées à la rémunération	6 610	6 662	6 796
Taxes de vente à payer	3 114	2 593	2 988
	42 744	37 897	41 680

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. La Société a poursuivi son plan de réhabilitation au cours de l'exercice 2021, avec d'autres travaux à effectuer en 2022. Au deuxième trimestre de l'exercice 2022, la Société a soumis pour approbation au ministre de l'environnement un calendrier révisé pour la réhabilitation du site. La Société a reçu

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

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

l'approbation du plan de réhabilitation environnementale au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022. La Société a mis ce plan en œuvre au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022 et le traitement des sols sur le site sera effectué sur une période estimative de 3 ans.

Sur la base des informations actuellement disponibles, la direction considère que la provision est suffisante pour couvrir tous les coûts prévus qui pourraient être encourus à l'avenir.

En raison de 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 pour l'enlever. Les changements dans les estimations des dépenses futures sont le résultat d'examen périodiques des hypothèses sous-jacentes à l'appui des provisions, y compris les coûts de remise en état et les exigences réglementaires.

	31 août 2022	30 novembre 2021	31 août 2021
	\$	\$	\$
Solde - au début de l'exercice	2 147	1 473	1 473
Changements dus :			
Révisions des dépenses futures	470	1 783	1 300
Charge de désactualisation	76	44	33
Dépenses engagées	(42)	(1 153)	(76)
Solde - à la fin de la période	2 651	2 147	2 730
Tranche à court terme	370	2 147	2 730
Tranche à long terme	2 281	-	-

10. Capital social

a) Autorisé

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

	31 août 2022	30 novembre 2021	31 août 2021
Actions en circulation au début et à la fin de la période	8 562 554	8 562 554	8 562 554

b) 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 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net – De base et dilué	10 580	10 039	28 239	27 784
Moyenne pondérée d'actions – De base et dilué	8 562 554	8 562 554	8 562 554	8 562 554

c) Dividendes

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

2022					2021				
Déclaré					Déclaré				
	Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement		Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement
Trimestre 1	4 mars 2022	\$ 0,40	\$ 3 425	18 mars 2022	Trimestre 1	5 mars 2021	\$ 0,30	\$ 2 569	19 mars 2021
Trimestre 2	-	-	-	-	Trimestre 2	-	-	-	-
Trimestre 3	-	-	-	-	Trimestre 3	-	-	-	-
		<u>0,40</u>	<u>3 425</u>				<u>0,30</u>	<u>2 569</u>	
Trimestre 4					Trimestre 4	5 nov. 2021	0,30	2 569	19 nov. 2021
							<u>0,60</u>	<u>5 138</u>	

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

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

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.

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 2022 s'établissent comme suit :

Passifs financiers				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	De 0 à 12 mois	De 12 à 36 mois
Dette bancaire	31 590	31 590	31 590	-
Fournisseurs et autres créiteurs	42 744	42 744	42 744	-
Total des passifs financiers	74 334	74 334	74 334	-

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 30 novembre 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	9 246	9 246	9 246	-
Fournisseurs et autres créiteurs	37 897	37 897	37 897	-
Total des passifs financiers	47 143	47 143	47 143	-

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 créiteurs	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 ainsi que du ratio dette/équité de la Société. 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 31,6 millions \$ au 31 août 2022, 9,2 millions \$ au 30 novembre 2021 et 24,7 millions \$ au 31 août 2021 accroîtrait annuellement les dépenses d'intérêt de 0,3 million \$ au 31 août 2022, 0,1 million \$ au 30 novembre 2021 et 0,2 million \$ au 31 août 2021.

Risque de change

Certains risques d'évaluation existent selon la performance du dollar canadien par rapport au dollar américain, à l'euro et à la livre sterling. De temps à autre, la Société pourrait conclure des contrats de change à terme pour couvrir certains comptes créditeurs et certains engagements d'achat futurs libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling. Au cours des neuf mois clos le 31 août 2022, la Société n'a pas utilisé de contrats de change pour atténuer son effet sur les ventes et les achats. Par conséquent, au 31 août 2022, il n'y avait aucun contrat de change en cours. 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 2022 et 2021

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

Au 31 août 2022, 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	658	348	10
Dette bancaire	(869)	-	-
Clients et autres débiteurs	4 804	120	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 931)	(5)	(54)
Exposition nette	1 662	463	(44)
Taux de change du \$ CA au 31 août 2022	1,3130	1,5261	1,3201
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	79	25	(2)

Au 30 novembre 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	2 317	275	88
Dette bancaire	(1 993)	-	-
Clients et autres débiteurs	7 196	63	93
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 450)	(10)	(337)
Exposition nette	4 070	328	(155)
Taux de change du \$ CA au 30 novembre 2021	1,2779	1,6993	1,4490
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	187	20	(8)

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)
Exposition nette	3 330	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	151	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 à respecter par ses clients, et une limite de crédit spécifique pour chaque client est établie 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 2022, 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

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

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

	Au 31 août 2022	Au 30 novembre 2021	Au 31 août 2021
	\$	\$	\$
Courant	71 008	57 966	66 221
En souffrance - 31 à 60 jours	3 136	3 131	3 175
En souffrance - 61 à 90 jours	1 303	1 079	1 131
En souffrance - 91 à 120 jours	507	158	621
En souffrance - Plus de 120 jours	120	921	895
	76 074	63 255	72 043
Provision pour créances douteuses	(280)	(170)	(81)
Solde à la fin de la période	75 794	63 085	71 962

Au 31 août 2022, les pertes de créances attendues se sont limitées à 280 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 au cours de la période de trois mois et neuf mois terminée le 31 août 2022 (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 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
	%	%	%	%
Ventes au client important qui a contribué plus de 10 % du total des ventes de la Société	24 051	24 820	68 182	74 623
	14,4	14,8	14,1	15,8

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 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 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	25 453	35 670	(12 955)	3 975
Stocks	(956)	239	(32 295)	(30 306)
Charges payées d'avance	6 087	1 511	935	(1 560)
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 572)	(13 252)	4 853	2 067
	29 012	24 168	(39 462)	(25 824)

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 2021.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2022 et 2021

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

Aux 31 août 2022 et 2021 et au 30 novembre 2021, la Société a réalisé les résultats suivants eu égard à ses objectifs de gestion du capital :

	Au 31 août 2022	Au 30 novembre 2021	Au 31 août 2021
Gestion du capital			
Ratio de la dette sur le capital	14,0 %	3,5 %	13,8 %
Ratio de couverture des intérêts	22,4	26,2	24,5
Rendement sur l'avoir des actionnaires	20,3 %	23,5 %	25,3 %
Ratio du fonds de roulement	2,8	2,9	2,4
BAIIA (en milliers de dollars)	47 314 \$	60 531 \$	46 241 \$

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, exprimée en pourcentage. 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, exprimée en pourcentage.
- Le ratio du fonds de roulement est le total des actifs à court terme divisé par le total des passifs à court terme.
- BAIIA représente le bénéfice avant impôts sur le résultat, les charges financières nettes, amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des actifs incorporelles.

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 88 % (89 % en 2021), de clients situés aux États-Unis dans une proportion approximative de 8 % (7 % en 2021) et de clients situés dans d'autres marchés dans une proportion approximative de 4 % (identique en 2021).

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Canada	149 170	150 664	425 110	422 644
États-Unis	11 798	12 273	36 955	32 842
Exportation	6 606	5 016	19 821	17 425
	167 574	167 953	481 886	472 911

Catégories de vente

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2022	31 août 2021	31 août 2022	31 août 2021
	\$	\$	\$	\$
Bois d'oeuvre	90 639	88 700	253 540	246 908
Panneaux de commodité et de spécialité	28 867	31 681	87 698	93 863
Plancher	28 427	28 172	83 969	83 334
Matériaux de construction	19 641	19 400	56 679	48 806
	167 574	167 953	481 886	472 911