

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 2023 et 2022

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

Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires (note 15)	139 155	167 574	387 406	481 886
Charges				
Coût des ventes (note 4)	107 535	129 715	301 829	374 716
Frais de vente et charges administratives et générales (note 4)	22 220	22 126	66 143	65 464
Charges financières nettes (note 5)	802	1 038	1 997	2 484
	130 557	152 879	369 969	442 664
 Bénéfice avant impôt sur le résultat	 8 598	14 695	 17 437	39 222
 Impôt sur le résultat	 2 407	4 115	 4 882	10 983
Total aux éléments du résultat global	6 191	10 580	12 555	28 239
 Bénéfice net par action - de base et dilué (note 10b)	 0,72	1,24	 1,47	3,30

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

	Au 31 août 2023 \$	Au 30 novembre 2022 \$	Au 31 août 2022 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	7 973	3 420	2 279
Clients et autres débiteurs (note 6)	66 235	64 423	76 201
Impôts à recouvrer	3 946	2 439	33
Stocks	113 346	112 294	142 082
Charges payées d'avance	2 177	2 555	3 237
Total des actifs courants	193 677	185 131	223 832
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	32 906	32 269	31 148
Actifs incorporels	1 644	2 096	2 235
Actifs au titre de droits d'utilisation	11 697	14 999	14 614
Actifs au titre des régimes à prestations définies	11 829	11 620	10 441
Autres actifs	777	802	802
Total des actifs non courants	58 853	61 786	59 240
Actifs totaux	252 530	246 917	283 072
Passifs			
Passifs courants			
Dette bancaire (note 7)	-	-	31 590
Fournisseurs et autres créditeurs (note 8)	37 551	36 286	42 744
Provision (note 9)	2 253	2 281	370
Partie courante des obligations locatives	4 863	4 969	4 836
Total des passifs courants	44 667	43 536	79 540
Passifs non courants			
Provision (note 9)	837	634	2 281
Obligations locatives	8 867	12 537	12 338
Impôt sur le résultat différé	3 431	3 431	3 151
Total des passifs non courants	13 135	16 602	17 770
Passifs totaux	57 802	60 138	97 310
Capitaux propres			
Capital social (note 10)	9 388	9 419	9 424
Résultats non distribués	185 340	177 360	176 338
	194 728	186 779	185 762
Passifs et capitaux propres totaux	252 530	246 917	283 072

GOODFELLOW INC.
États consolidés des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2023 et 2022
(en milliers de dollars)
Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Bénéfice net	6 191	10 580	12 555	28 239
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des :				
Immobilitisations corporelles	856	636	2 396	1 788
Actifs incorporels	151	153	452	455
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 164	1 175	3 609	3 365
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(10)	(181)	(45)
Charge de désactualisation de la provision (note 9)	68	25	204	76
Provision (note 9)	-	(34)	(29)	428
Impôt sur le résultat	2 407	4 115	4 882	10 983
Charges d'intérêts	341	508	910	1 007
Charges d'intérêts sur obligations locatives	146	152	286	430
Excédent de la capitalisation des régimes de retraite sur les charges	(69)	(15)	(209)	(44)
Autres	152	(13)	13	(38)
	11 407	17 272	24 888	46 644
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement (note 13)	30 890	29 012	(1 234)	(39 462)
Intérêts payés	(436)	(539)	(1 176)	(1 426)
Impôt sur le résultat payé	(352)	(3 070)	(6 389)	(20 038)
	30 102	25 403	(8 799)	(60 926)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	41 509	42 675	16 089	(14 282)
Activités de financement				
(Diminution) Augmentation nette de l'emprunt bancaire (note 7)	-	(5 000)	-	6 000
(Diminution) Augmentation nette des acceptations bancaires (note 7)	(28 000)	(35 000)	-	18 000
Paieement d'obligations locatives	(1 304)	(1 282)	(4 096)	(3 702)
Rachat d'actions (note 10b)	(62)	-	(332)	-
Dividende payé	-	-	(4 274)	(3 425)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(29 366)	(41 282)	(8 702)	16 873
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 357)	(1 002)	(3 040)	(2 914)
Augmentation des actifs incorporels	-	-	-	(40)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	-	10	188	45
Dividendes de la coentreprise	25	-	25	-
Dissolution de la coentreprise	(7)	-	(7)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 339)	(992)	(2 834)	(2 909)
Entrées (Sorties) nettes de trésorerie	10 804	401	4 553	(318)
Situation de trésorerie au début de la période	(2 831)	(3 712)	3 420	(2 993)
Situation de trésorerie à la fin de la période	7 973	(3 311)	7 973	(3 311)
La situation de trésorerie comprend les éléments suivants :				
Trésorerie	7 973	2 279	7 973	2 279
Découvert bancaire (note 7)	-	(5 590)	-	(5 590)
	7 973	(3 311)	7 973	(3 311)

GOODFELLOW INC.
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 août 2023 et 2022
(en milliers de dollars)
Non audités

	Capital social	Résultats non distribués	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2021	9 424	151 524	160 948
Bénéfice net (note 10c)	-	28 239	28 239
Total aux éléments du résultat global	-	28 239	28 239
Dividende (note 10d)	-	(3 425)	(3 425)
Solde au 31 août 2022	9 424	176 338	185 762
 Solde au 30 novembre 2022	 9 419	 177 360	 186 779
Bénéfice net (note 10c)	-	12 555	12 555
Total aux éléments du résultat global	-	12 555	12 555
Dividende (note 10d)	-	(4 274)	(4 274)
Rachat d'actions (note 10b)	(31)	(301)	(332)
Solde au 31 août 2023	9 388	185 340	194 728

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

(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 2023 et 2022 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 2022, tels que présentés dans le rapport annuel 2022. 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 2023. 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 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 2022.

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 2022 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 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	344	350	980	1 008
Ajustement de la désuétude des stocks incluse dans le coût des ventes	(501)	152	16	413
Amortissement	287	230	864	582
(Gains) pertes de change	(28)	(129)	(15)	204

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
Les frais de vente et charges administratives et générales	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	13 566	13 712	40 620	40 886
Amortissement inclus dans les frais de vente et charges administratives et générales	1 884	1 734	5 593	5 026

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

(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 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts	341	508	910	1 007
Charge d'intérêts sur obligations locatives	146	152	286	430
Charge de désactualisation de la provision (note 9)	68	25	204	76
Autres charges financières	277	354	705	976
Charges financières	832	1 039	2 105	2 489
Revenus financiers	(30)	(1)	(108)	(5)
Charges financières nettes	802	1 038	1 997	2 484

6. Clients et autres débiteurs

	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$	\$
Clients	66 835	64 454	76 074
Provision pour créances douteuses	(803)	(342)	(280)
	66 032	64 112	75 794
Autres débiteurs	203	311	407
	66 235	64 423	76 201

7. Dette bancaire

	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$	\$
Emprunts bancaires ⁽¹⁾	-	-	8 000
Acceptations bancaires ⁽¹⁾	-	-	18 000
Découvert bancaire	-	-	5 590
	-	-	31 590

⁽¹⁾ 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 par moyen d'emprunts bancaires et/ou d'acceptation bancaires. 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 2023, la Société respectait ses engagements financiers. Au 31 août 2023, la Société avait 1,2 million \$ de lettres de crédit émises, ce qui réduit la disponibilité de sa facilité (identique à l'an dernier).

8. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$	\$
Fournisseurs et charges à payer	27 536	25 172	33 020
Charges liées à la rémunération	6 760	6 201	6 610
Taxes de vente à payer	3 255	4 913	3 114
	37 551	36 286	42 744

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 cours de l'exercice 2022, la Société a soumis un calendrier révisé pour la réhabilitation du site qui a été approuvé par le ministère de l'Environnement, de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

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

La Société a débuté les travaux lors du troisième trimestre de 2022 et le traitement du sol sera réalisée sur une durée 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 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$	\$
Solde - au début de l'exercice	2 915	2 147	2 147
Changements dus :			
Révisions des dépenses futures	-	1 106	470
Charge de désactualisation	204	102	76
Dépenses engagées	(29)	(440)	(42)
Solde - à la fin de la période	3 090	2 915	2 651
Tranche à court terme	2 253	2 281	370
Tranche à long terme	837	634	2 281

10. Capital social

a) Autorisé

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

	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	Nombre d'actions	Nombre d'actions	Nombre d'actions
Actions en circulation au début de la période	8 557 954	8 562 554	8 562 554
Rachat et annulé (b)	(27 500)	(4 600)	-
Actions en circulation au début à la fin de la période	8 530 454	8 557 954	8 562 554

	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$	\$
Actions en circulation au début de la période	9 419	9 424	9 424
Rachat et annulé (b)	(31)	(5)	-
Actions en circulation au début à la fin de la période	9 388	9 419	9 424

b) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRC »)

Le 10 novembre 2022, après l'approbation de la Bourse de Toronto (la "TSX"), la Société a mis en œuvre un programme de rachat d'actions sous la forme d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRC). Ce programme permet à la Société de racheter jusqu'à un total de 428 127 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation au 7 novembre 2022. Toutes les actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions seront annulées au moment du rachat. La période de rachat d'actions se terminera au plus tard le 9 novembre 2023.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

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

Depuis la création de l'OPRC, l'activité de la Société a été la suivante :

	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
Actions ordinaires rachetées pour annulation (nombre d'actions)	27 500	4 600	-
Prix moyen par action	12,06 \$	12,17 \$	-
Coût total de rachat	332 \$	56 \$	-
Rachat entraînant une réduction de :			
Capital social	31 \$	5 \$	-
Déficit ⁽¹⁾	301 \$	51 \$	-

⁽¹⁾ L'excédent du coût de rachat sur la valeur comptable moyenne des actions ordinaires.

c) 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 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net – De base et dilué	6 191	10 580	12 555	28 239
Nombre moyen pondéré d'actions – De base et dilué	8 530 454	8 562 554	8 540 054	8 562 554

d) Dividendes

Les dividendes suivants ont été déclarés et payés par la Société pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2023 et pour l'exercice terminé le 30 novembre 2022 :

2023				2022			
Déclaré				Déclaré			
Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement	Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement
	\$	\$			\$	\$	
2 mars 2023	0,50	4 274	16 mars 2023	4 mars 2022	0,40	3 425	18 mars 2022
	<u>0,50</u>	<u>4 274</u>			<u>0,40</u>	<u>3 425</u>	
				27 oct. 2022	0,50	4 281	10 nov. 2022
					<u>0,90</u>	<u>7 706</u>	

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

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

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 août 2023 s'établissent comme suit :

PASSIFS FINANCIERS	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	De 0 à 12 mois \$	De 12 à 36 mois \$
Fournisseurs et autres créditeurs	37 551	37 551	37 551	-
Total des passifs financiers	37 551	37 551	37 551	-

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 30 novembre 2022 s'établissent comme suit :

PASSIFS FINANCIERS	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	De 0 à 12 mois \$	De 12 à 36 mois \$
Fournisseurs et autres créditeurs	36 286	36 286	36 286	-
Total des passifs financiers	36 286	36 286	36 286	-

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 créditeurs	42 744	42 744	42 744	-
Total des passifs financiers	74 334	74 334	74 334	-

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 nette/capitaux propre 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 100 points de base du taux d'intérêt sur la dette bancaire moyenne au cours des neuf mois terminés le 31 août 2023 accroîtrait les dépenses d'intérêt de 0,2 million \$ (0,4 million \$ au 31 août 2022).

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 terminés le 31 août 2023, 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 2023, 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 et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

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

Au 31 août 2023, 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	2 645	411	12
Dette bancaire	(1 777)	-	-
Clients et autres débiteurs	4 447	31	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 979)	(3)	(139)
Exposition nette	2 336	440	(127)
Taux de change du \$ CA au 31 août 2023	1,3507	1,7119	1,4646
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	114	27	(7)

Au 30 novembre 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	156	447	9
Clients et autres débiteurs	5 081	14	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 952)	(10)	-
Exposition nette	3 285	451	9
Taux de change du \$ CA au 30 novembre 2022	1,3412	1,6176	1,3960
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	159	26	-

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)

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

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

La Société n'a pas de contrats à long terme avec aucun de ses clients. Les accords de distribution sont généralement accordés 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 :

	Au	Au	Au
	31 août 2023	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$	\$
Courant	62 218	59 678	71 008
En souffrance - 31 à 60 jours	2 555	2 664	3 136
En souffrance - 61 à 90 jours	334	1 060	1 303
En souffrance - 91 à 120 jours	283	370	507
En souffrance – Plus de 120 jours	1 445	682	120
	66 835	64 454	76 074
Provision pour créances douteuses	(803)	(342)	(280)
Solde à la fin de la période	66 032	64 112	75 794

Au 31 août 2023, les pertes de créances attendues se sont limitées à 0,8 million \$ 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

La Société n'a pas de contrats à long terme avec aucun de ses clients. Les accords de distribution sont généralement accordés annuellement et peuvent être révoqués. Seulement un client important contribue plus de 10 % aux ventes totales de la Société aux cours des trois mois et neuf mois terminés le 31 août 2023. (Identique à 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 2023		31 août 2022		31 août 2023		31 août 2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Ventes au client important qui a contribué plus de 10 % du total des ventes de la Société	22 395	16,1	24 051	14,4	59 895	15,5	68 182	14,1

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.

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 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	20 928	25 453	(1 812)	(12 955)
Stocks	8 922	(956)	(1 052)	(32 295)
Charges payées d'avance	38	6 087	336	935
Fournisseurs et autres créditeurs	1 002	(1 572)	1 294	4 853
	30 890	29 012	(1 234)	(39 462)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

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

Le rapprochement des mouvements de passifs et des flux de trésorerie résultant des activités de financement est le suivant:

	Emprunts bancaires	Acceptations bancaires	Obligations locatives	Total
<i>Changement lié au passif</i>	\$	\$	\$	\$
Période terminée le 31 août 2023				
Charges d'intérêts	282	628	286	1 196
Intérêts payés	303	587	286	1 176
 Exercice terminé le 30 novembre 2022				
Charges d'intérêts	485	745	603	1 833
Intérêts payés	451	677	603	1 731
 Période terminée le 31 août 2022				
Charges d'intérêts	322	685	430	1 437
Intérêts payés	329	667	430	1 426

14. Gestion du capital

Les objectifs de la Société sont les suivants :

1. Maintenir sa souplesse financière afin de préserver sa capacité à respecter ses obligations financières;
2. Maintenir un ratio dette nette/capitaux propres faible pour préserver sa capacité à poursuivre sa stratégie de croissance interne;
3. Maintenir des ratios financiers selon les exigences requises; et
4. Fournir un rendement adéquat à ses actionnaires.

La Société définit son capital comme dette nette moins capitaux propres comme suit :

	Au 31 août 2023	Au 30 novembre 2022	Au 31 août 2022
	\$	\$	\$
Dette bancaire	-	-	31 590
Moins: Trésorerie	(7 973)	(3 420)	(2 279)
Trésorerie nette	(7 973)	(3 420)	29 311
 Capital social	9 388	9 419	9 424
Résultats non distribués	185 340	177 360	176 338
Capitaux propres	194 728	186 779	185 762
 Capitaux propres totaux	202 701	190 199	76 159

La Société gère sa structure de capital et effectue des ajustements en fonction des changements des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou d'ajuster sa structure de capital, la Société peut ajuster le montant des dividendes payés aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou racheter des actions en vertu du cours normal d'offre de l'émetteur, acquérir ou vendre des actifs afin d'améliorer sa performance et sa flexibilité financière ou retourner du capital aux actionnaires. L'utilisation première du capital par la Société est pour financer des augmentations du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie et des dépenses en capital pour augmenter sa capacité de production. La Société finance ses besoins à même le fonds de roulement provenant de l'exploitation et de ses facilités de crédit d'exploitation. La stratégie et les objectifs financiers de la Société demeurent pratiquement inchangés.

La Société est soumise à certains engagements en vertu de son entente de crédit. Ces engagements comprennent un ratio dette/équité et un ratio de couverture des intérêts. La Société surveille ses ratios sur une base mensuelle. La Société respecte actuellement toutes les exigences en capital imposées par toute entité externe. La Société ne fait l'objet d'aucune autre obligation relative à son capital imposée par quelque entité externe autre que celles prévues en vertu de son entente de crédit.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2023 and 2022

(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 % (88 % en 2022), de clients situés aux États-Unis dans une proportion approximative de 7 % (8 % en 2022) et de clients situés dans d'autres marchés dans une proportion approximative de 4 % (identique en 2022).

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Canada	125 192	149 170	346 554	425 110
États-Unis	9 167	11 798	27 137	36 955
Exportation	4 796	6 606	13 715	19 821
	139 155	167 574	387 406	481 886

Catégories de vente

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
	\$	\$	\$	\$
Bois d'œuvre	78 216	90 639	215 449	253 540
Panneaux de commodité et de spécialité	23 439	28 867	68 050	87 698
Plancher	18 572	28 427	54 586	83 969
Matériaux de construction	18 928	19 641	49 321	56 679
	139 155	167 574	387 406	481 886