

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 2024 et 2023

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

Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires (note 15)	139 668	139 155	385 336	387 406
Charges				
Coût des ventes (note 4)	105 280	107 535	294 025	301 829
Frais de vente et charges administratives et générales (note 4)	25 447	22 220	74 439	66 143
Charges financières nettes (note 5)	955	802	1 662	1 997
	131 682	130 557	370 126	369 969
 Bénéfice avant impôt sur le résultat	 7 986	 8 598	 15 210	 17 437
 Impôt sur le résultat	 2 236	 2 407	 4 259	 4 882
Total aux éléments du résultat global	5 750	6 191	10 951	12 555
Bénéfice net par action - de base et dilué (note 10c)	0,68	0,72	1,29	1,47

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

	Au	Au	Au
	31 août	30 novembre	31 août
	2024	2023	2023
	\$	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	6 273	28 379	7 973
Clients et autres débiteurs (note 6)	73 775	53 674	66 235
Impôts à recouvrer	4 849	6 286	3 946
Stocks	131 853	98 473	113 346
Charges payées d'avance	2 101	4 215	2 177
Total des actifs courants	218 851	191 027	193 677
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	43 610	32 761	32 906
Actifs incorporels	1 044	1 487	1 644
Actifs au titre de droits d'utilisation	15 818	11 354	11 697
Actifs au titre des régimes à prestations définies	15 325	15 347	11 829
Autres actifs	1 343	777	777
Total des actifs non courants	77 140	61 726	58 853
Actifs totaux	295 991	252 753	252 530
Passifs			
Passifs courants			
Dette bancaire (note 7)	21 636	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs (note 8)	50 043	37 620	37 551
Provision (note 9)	1 747	2 789	2 253
Partie courante des obligations locatives	5 326	4 732	4 863
Total des passifs courants	78 752	45 141	44 667
Passifs non courants			
Provision (note 9)	-	-	837
Obligations locatives	11 966	8 497	8 867
Impôt sur le résultat différé	4 112	4 112	3 431
Total des passifs non courants	16 078	12 609	13 135
Passifs totaux	94 830	57 750	57 802
Capitaux propres			
Capital social (note 10a)	9 337	9 379	9 388
Résultats non distribués	191 824	185 624	185 340
	201 161	195 003	194 728
Passifs et capitaux propres totaux	295 991	252 753	252 530

GOODFELLOW INC.
États consolidés des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 2023
(en milliers de dollars)
Non audités

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Bénéfice net	5 750	6 191	10 951	12 555
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des :				
Immobilisations corporelles	1 099	856	2 816	2 396
Actifs incorporels	148	151	443	452
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 266	1 164	3 389	3 609
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(18)	-	(95)	(181)
Charge de désactualisation de la provision (note 9)	-	68	-	204
Provision (note 9)	(1 027)	-	(1 042)	(29)
Impôt sur le résultat	2 236	2 407	4 259	4 882
Charges d'intérêts	519	341	894	910
Charges d'intérêts sur obligations locatives	212	146	486	286
(Déficit) excédent de la capitalisation des régimes de retraite sur les charges	(61)	(69)	22	(209)
Autres	(19)	152	(11)	13
	10 105	11 407	22 112	24 888
Variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement (note 13)	17 964	30 890	(38 912)	(1 234)
Intérêts payés	(706)	(436)	(1 413)	(1 176)
Impôt sur le résultat recouvré (payé)	201	(352)	(2 822)	(6 389)
	17 459	30 102	(43 147)	(8 799)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	27 564	41 509	(21 035)	16 089
Activités de financement				
Diminution nette de l'emprunt bancaire (note 7)	(6 000)	-	-	-
Diminution nette des acceptations bancaires (note 7)	-	(28 000)	-	-
(Diminution) augmentation nette de l'emprunt CORRA (note 7)	(3 000)	-	15 000	-
Paieement d'obligations locatives	(1 322)	(1 304)	(3 778)	(4 096)
Rachat d'actions (note 10b)	(368)	(62)	(537)	(332)
Dividende payé (note 10d)	-	-	(4 256)	(4 274)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(10 690)	(29 366)	6 429	(8 702)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 13)	(10 082)	(1 357)	(13 982)	(3 040)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	22	-	412	188
Dividendes de la coentreprise	-	25	-	25
Dissolution de la coentreprise	-	(7)	-	(7)
Autres actifs	(116)	-	(566)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10 176)	(1 339)	(14 136)	(2 834)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie	6 698	10 804	(28 742)	4 553
Situation de trésorerie au début de la période	(7 061)	(2 831)	28 379	3 420
Situation de trésorerie à la fin de la période	(363)	7 973	(363)	7 973
La situation de trésorerie comprend les éléments suivants :				
Trésorerie	6 273	7 973	6 273	7 973
Découvert bancaire (note 7)	(6 636)	-	(6 636)	-
	(363)	7 973	(363)	7 973

GOODFELLOW INC.**États consolidés de la variation des capitaux propres****Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023***(en milliers de dollars)***Non audités**

	Capital social	Résultats non distribués	Total
	\$	\$	\$
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
Solde au 30 novembre 2023	9 379	185 624	195 003
Bénéfice net (note 10c)	-	10 951	10 951
Total aux éléments du résultat global	-	10 951	10 951
Dividende (note 10d)	-	(4 256)	(4 256)
Rachat d'actions (note 10b)	(42)	(495)	(537)
Solde au 31 août 2024	9 337	191 824	201 161

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

(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 2024 et 31 août 2023 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 IFRS de comptabilité (« 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 2023, tels que présentés dans le rapport annuel 2023. 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 9 octobre 2024. Les états financiers consolidés intermédiaires sont disponibles sur le site web de SEDAR+ au www.sedarplus.ca 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 2023.

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 2023 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	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
Le coût des ventes				
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	343	344	1 023	980
Ajustement de la désuétude des stocks incluse dans le coût des ventes	606	(501)	603	16
Amortissement	425	287	885	864
Perte (gains) de change	43	(28)	205	(15)
	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Charge au titre des avantages du personnel	16 060	13 566	46 230	40 620
Amortissement	2 088	1 884	5 763	5 593

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

(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 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts	519	341	894	910
Charge d'intérêts sur obligations locatives	212	146	486	286
Charge de désactualisation de la provision (note 9)	-	68	-	204
Autres charges financières	287	277	729	705
Charges financières	1 018	832	2 109	2 105
Revenus financiers	(63)	(30)	(447)	(108)
Charges financières nettes	955	802	1 662	1 997

6. Clients et autres débiteurs

	31 août 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
	\$	\$	\$
Clients	74 540	54 131	66 835
Provision pour créances douteuses	(934)	(594)	(803)
	73 606	53 537	66 032
Autres débiteurs	169	137	203
	73 775	53 674	66 235

7. Dette bancaire

	31 août 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
	\$	\$	\$
Emprunts bancaires ⁽¹⁾⁽²⁾	-	-	-
Acceptations bancaires ⁽¹⁾	-	-	-
Emprunts CORRA ⁽²⁾	15 000	-	-
Découvert bancaire	6 636	-	-
	21 636	-	-

⁽¹⁾ La Société avait son entente de crédit avec ses prêteurs actuels, soit deux banques à charte canadienne. L'entente de crédit comprenait une marge maximale de 90 millions \$ échéant en mai 2024 par moyen d'emprunts bancaires et/ou acceptations 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. En mai 2024, cette entente de crédit a expiré.

⁽²⁾ En mai 2024, 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 2026 par moyen d'emprunts bancaires et/ou d'emprunts CORRA. 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 2024, la Société respectait ses engagements financiers. Au 31 août 2024, 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 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
	\$	\$	\$
Fournisseurs et charges à payer	37 250	26 975	27 536
Charges liées à la rémunération	7 627	6 492	6 760
Autres charges à payer	5 166	4 153	3 255
	50 043	37 620	37 551

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

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

9. Provision

Le site de la Société à St-André (QC) présente des traces continues de contamination de surface provenant d'activités de traitement antérieures dépassant les exigences réglementaires existantes. En 2022, la Société a soumis un échéancier révisé pour l'assainissement 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* et qui doit être complété avant le 31 décembre 2024.

D'après les informations actuellement disponibles, la direction considère que la provision est suffisante pour couvrir les coûts prévus qui pourraient être engagés à l'avenir.

En raison de la nature de la responsabilité, 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'examens périodiques des hypothèses sous-jacentes à l'appui de la provision, y compris les coûts d'assainissement et les exigences réglementaires.

	31 août 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
	\$	\$	\$
Solde - au début de l'exercice	2 789	2 915	2 915
Changements dus :			
Révisions des dépenses futures	(1 028)	(37)	-
Charge de désactualisation	-	271	204
Dépenses engagées	(14)	(360)	(29)
Solde - à la fin de la période	1 747	2 789	3 090
Tranche à court terme	1 747	2 789	2 253
Tranche à long terme	-	-	837

10. Capital social

a) Autorisé

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

	31 août 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
	Nombres d'actions	Nombres d'actions	Nombres d'actions
Actions en circulation au début de la période	8 521 454	8 557 954	8 557 954
Rachat et annulé (b)	(38 200)	(36 500)	(27 500)
Actions en circulation à la fin de la période	8 483 254	8 521 454	8 530 454

	31 août 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
	Valeur comptable (\$)	Valeur comptable (\$)	Valeur comptable (\$)
Actions en circulation au début de la période	9 379	9 419	9 419
Rachat et annulé (b)	(42)	(40)	(31)
Actions en circulation à la fin de la période	9 337	9 379	9 388

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

Le 20 novembre 2023, après l'approbation de la Bourse de Toronto (la "TSX"), la Société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités ("OPRC"). Ce programme permet à la Société de racheter jusqu'à un total de 426 157 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation au 9 novembre 2023. 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 19 novembre 2024.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

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

Le tableau suivant résume les activités de rachat d'actions de la Société dans le cadre du programme (« OPRC ») présentement en place et du précédent :

	31 août 2024	30 novembre 2023	31 août 2023
Actions ordinaires rachetées pour annulation (nombre d'actions)	38 200	36 500	27 500
Prix moyen par action	14,05 \$	12,50 \$	12,06 \$
Coût total de rachat	537 \$	456 \$	332 \$
Rachat entraînant une réduction de :			
Capital social	42 \$	40 \$	31 \$
Déficit ⁽¹⁾	495 \$	416 \$	301 \$

⁽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 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net – De base et dilué	5 750	6 191	10 951	12 555
Nombre moyen pondéré d'actions – De base et dilué	8 491 754	8 530 454	8 505 854	8 540 054

d) Dividendes

Les dividendes suivants ont été déclarés et payés par la Société pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2024 et pour l'exercice terminé le 30 novembre 2023 :

31 août 2024				30 novembre 2023			
Déclaré				Déclaré			
Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement	Date de clôture des registres	Par action	Montant	Date de paiement
	\$	\$			\$	\$	
5 mars 2024	0,50	4 256	19 mars 2024	2 mars 2023	0,50	4 274	16 mars 2023
	0,50	4 256		19 oct. 2023	0,50	4 265	2 nov. 2023
					1,00	8 539	

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 2024 s'établissent comme suit :

PASSIFS FINANCIERS	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	De 0 à 12 mois	De 12 à 36 mois
	\$	\$	\$	\$
Dette bancaire	21 636	21 636	21 636	-
Fournisseurs et autres créditeurs	50 043	50 043	50 043	-
Total des passifs financiers	71 679	71 679	71 679	-

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

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

Les échéances contractuelles des passifs financiers au 30 novembre 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	37 620	37 620	37 620	-
Total des passifs financiers	37 620	37 620	37 620	-

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	-

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 2024 accroîtrait les dépenses d'intérêt de 0,1 million \$ (0,2 million \$ l'année dernière).

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 2024, 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 2024, 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.

Au 31 août 2024, 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	2 147	1 158	10
Dette bancaire	(2 385)	-	-
Clients et autres débiteurs	3 391	(28)	44
Fournisseurs et autres créditeurs	(6 109)	(1)	(278)
Exposition nette	(2 956)	1 129	(224)
Taux de change du \$ CA au 31 août 2024	1,3495	1,7714	1,4907
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	(144)	72	(12)

Au 30 novembre 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	5 701	651	14
Clients et autres débiteurs	3 751	16	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 644)	(2)	(141)
Exposition nette	7 808	665	(127)
Taux de change du \$ CA au 30 novembre 2023	1,3560	1,7117	1,4765
Impact sur le bénéfice net en fonction d'une fluctuation de 5 % du \$ CA	381	41	(7)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

(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)

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 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 31 août 2024	Au 30 novembre 2023	Au 31 août 2023
	\$	\$	\$
Courant	70 270	48 841	62 218
En souffrance - 31 à 60 jours	1 795	1 980	2 555
En souffrance - 61 à 90 jours	577	1 035	334
En souffrance - 91 à 120 jours	173	386	283
En souffrance – Plus de 120 jours	1 725	1 889	1 445
	74 540	54 131	66 835
Provision pour créances douteuses	(934)	(594)	(803)
Solde à la fin de la période	73 606	53 537	66 032

Au 31 août 2024, étant donné que les pertes de crédit prévues sont limitées à 0,9 million \$ et que les mouvements au cours de la période de la provision pour pertes de crédit attendues sont minimes, les pertes de crédit attendues selon le vieillissement des comptes débiteurs commerciaux et la variation de la provision pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances commerciales n'ont pas été présentées séparément.

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 au cours des trois et neuf mois terminés le 31 août 2024 (Identique à l'an dernier).

Ce qui suit représente le total des ventes, constituées principalement de divers produits de bois, du client important :

	Trois mois terminés le				Neuf mois terminés le			
	31 août 2024		31 août 2023		31 août 2024		31 août 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Ventes au client important qui a contribué plus de 10 % du total des ventes de la Société	21 556	15,4	22 395	16,1	61 123	15,9	59 895	15,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

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

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

Acquisition d'immobilisations corporelles

Le 2 août 2024, Goodfellow inc., à travers sa filiale Goodfellow Distribution inc, a procédé à une acquisition des actifs auprès de la compagnie *Allegheny Wood Products inc.* de deux installations de séchage situés en Virginie-Occidentale, des machines-outils, des équipements et de l'inventaire pour un montant de 6,3 millions \$ USD (8.7 millions \$ CAD). La Société a financé cette acquisition par sa facilité de crédit renouvelable existante.

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

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	21 771	20 928	(20 101)	(1 812)
Stocks	(1 614)	8 922	(33 380)	(1 052)
Charges payées d'avance	412	38	2 206	336
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 605)	1 002	12 363	1 294
	17 964	30 890	(38 912)	(1 234)

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

	Emprunts bancaires	Acceptations bancaires	Emprunts CORRA	Obligations locatives	Total
<i>Changement lié au passif</i>	\$	\$	\$	\$	\$
Période terminée le 31 août 2024					
Charges d'intérêts	314	128	452	486	1 380
Intérêts payés	255	102	570	486	1 413
 Période terminée le 30 novembre 2023					
Charges d'intérêts	367	629	-	431	1 427
Intérêts payés	378	558	-	431	1 367
 Période terminée le 31 août 2023					
Charges d'intérêts	282	628	-	286	1 196
Intérêts payés	303	587	-	286	1 176

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 août 2024 et 31 août 2023

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

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

	Au 31 août 2024	Au 30 novembre 2023	Au 31 août 2023
	\$	\$	\$
Trésorerie	6 273	28 379	7 973
Dette bancaire	(21 636)	-	-
(Dette) trésorerie nette	(15 363)	28 379	7 973
Capital social	9 337	9 379	9 388
Résultats non distribués	191 824	185 624	185 340
Capitaux propres	201 161	195 003	194 728
Capitaux propres totaux	185 798	223 382	202 701

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.

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 % (identique en 2023), de clients situés aux États-Unis dans une proportion approximative de 8 % (7 % en 2023) et de clients situés dans d'autres marchés dans une proportion approximative de 3 % (4 % en 2023).

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Canada	125 003	125 192	342 306	346 554
États-Unis	9 613	9 167	29 441	27 137
Exportation	5 052	4 796	13 589	13 715
	139 668	139 155	385 336	387 406

Catégories de vente

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	31 août 2024	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2023
	\$	\$	\$	\$
Bois d'œuvre	83 337	78 216	219 711	215 449
Panneaux de commodité et de spécialité	23 708	23 439	71 722	68 050
Plancher	15 032	18 572	47 023	54 586
Matériaux de construction	17 591	18 928	48 880	49 321
	139 668	139 155	385 336	387 406