



7 JUIN 2022

L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

MESSAGE
DE
BIENVENUE



Administrateurs et dirigeants

G. Douglas Goodfellow – Président du conseil

Patrick Goodfellow – Président et chef de la direction

Charles Brisebois – Chef des finances et secrétaire

Alain Côté – Premier administrateur et président du comité d'audit

David Goodfellow – Administrateur

Stephen Jarislowsky – Administrateur

Paule Têtu – Administrateur

James Hewitt – Administrateur

RÉUNION

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

ORDRE DU JOUR

- Ouverture de l'assemblée
 - Confirmation du procès-verbal de la dernière assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires
 - Réception des états financiers et du rapport des auditeurs indépendants
 - Élection des administrateurs
 - Nomination des auditeurs
- Présentation de la direction
- Période de questions

7 JUIN 2022

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

INFORMATION FINANCIÈRE PROSPECTIVE

Cette présentation contient des déclarations prospectives sur les objectifs, les stratégies, la situation financière, les résultats d'exploitation et les activités de Goodfellow inc. Ces déclarations sont prospectives dans la mesure où elles sont fondées sur des attentes au sujet des marchés dans lesquels nous exerçons nos activités et sur diverses estimations et hypothèses. Bien que nous croyions que les attentes reflétées dans les déclarations prospectives présentées dans les documents et les hypothèses sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées soient raisonnables, rien ne garantit que ces attentes et hypothèses s'avèreront exactes. Les résultats réels pourraient différer de manière significative des attentes de la direction si des risques, dénotés ou non, et si des incertitudes affectaient les résultats de la Société ou si nos évaluations ou hypothèses s'avéraient inexactes. Ces risques et incertitudes comprennent, entre autres, les effets des conditions économiques générales et commerciales, y compris la nature cyclique de nos opérations, la concurrence de marché, l'inflation, les conditions du crédit, les taux de change et les risques de fluctuation des taux d'intérêt, les risques environnementaux, le seuil de la demande et la performance financière de l'industrie manufacturière, la concurrence des fournisseurs, les changements au niveau de la demande des consommateurs, la dépendance sur des employés clés et des clientèles importantes, les pénuries de la main d'œuvre et les coûts salariales, la fiabilité de l'approvisionnement de la matière première, obstacles au commerce, l'impact de la pandémie de COVID-19 et l'incertitude qui en découle, les lois et règlements, les systèmes d'information, les structures de coût et les exigences de fonds de roulement, et d'autres facteurs décrits dans le rapport de gestion pour l'exercice complété le 30 novembre 2021 et le rapport de gestion pour le premier trimestre complété le 28 février 2022 disponibles au www.sedar.com.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Cette présentation contient des mesures non conformes aux IFRS, des ratios non conformes aux IFRS et des mesures financières supplémentaires dont : le BAIIA, les bénéfices bruts, les marges brutes et le rendement sur l'avoir des actionnaires. Ces mesures n'ont pas de signification normalisée en vertu des IFRS et pourraient être calculées différemment par d'autres sociétés et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables. Nous pensons que bon nombre de nos lecteurs analysent la performance financière des activités de la Société sur la base de ces mesures financières non conformes aux IFRS, car ces mesures peuvent faciliter les comparaisons entre les périodes. La Société estime également que ces mesures sont des indicateurs utiles de la performance de ses opérations et de sa capacité à respecter ses obligations financières. Veuillez vous référer aux rapports de gestion de la Société pour l'exercice complété le 30 novembre 2021 et le premier trimestre terminé le 28 février 2022, y compris sous la rubrique « Mesures financières non conformes aux IFRS » pour une description de ces mesures non conformes aux IFRS et un rapprochement avec la mesure IFRS la plus directement comparable qui sont expressément intégrés par renvoi dans cette présentation. Ces documents ont été déposés sur SEDAR et sont accessibles au www.sedar.com.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Réélection des administrateurs (6 postes):

- Alain Côté
- David Goodfellow
- Douglas Goodfellow
- James Hewitt
- Stephen Jarislowsky
- Paule Têtu

Candidats proposés (2 nouveaux postes):

- Robert Hall
- Sarah Prichard

NOMINATION DES AUDITEURS



PRÉSENTATION DE LA DIRECTION



Patrick Goodfellow
Président et chef de la
direction



Charles Brisebois
Chef des finances et
secrétaire

PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

Sujets en revue:

- Objectifs de 2021
- Conditions du marché de 2021
- Résultats financiers de 2021
- Résultats financiers du T1 - 2022
- Perspectives concernant 2022

2021

APPERÇU DE GOODFELLOW

> 650
employés



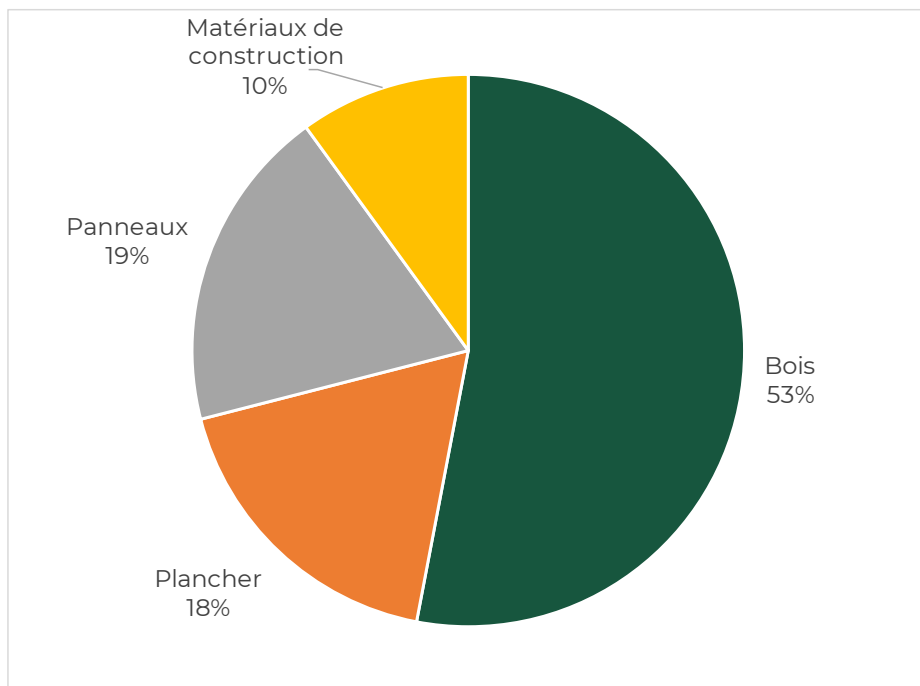
18
emplacements



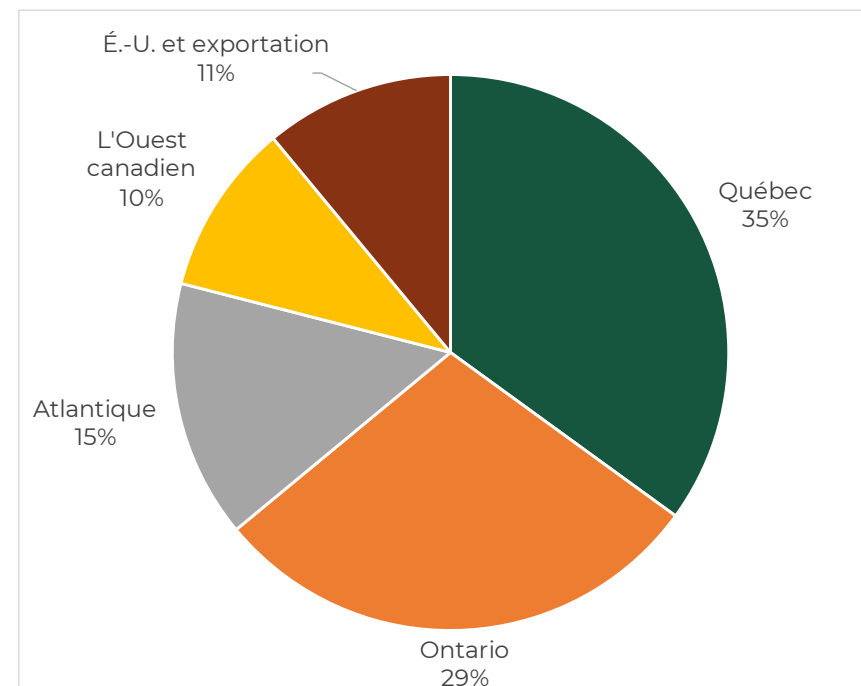
> 5 300
clients



VENTES PAR CATÉGORIE



VENTES PAR RÉGION





2021

OBJECTIFS

- **>3%** de rendement net sur les ventes
- Capitaliser sur l'opportunité d'une **demande croissante**
- Améliorer la **gestion des stocks**
- Renforcer le **bilan**
- **Diversifier et renouveler** l'offre de produits



2021

UNE ANNÉE EN REVUE

T1

- Entrée dans la 2^e année avec COVID avec plus de confiance
- Une forte demande reportée de l'année précédente
- Pénuries importantes dans toutes les catégories

T2

- Des ventes et des niveaux de profit sans précédent

T3

- Effondrement des prix des commodités
- Dévaluation des stocks encourue

T4

- Capitalisé sur une demande extrêmement forte



2021

OBSTACLES À LA CROISSANCE

- **Mesures sanitaires** additionnels et **confinements**
 - Domestique
 - Chine
 - Autre / International
- Impacts des **inondations** dans l'Ouest canadien
- **Grèves** aux ports et compagnies ferroviaires
- **Pénuries** de camions et de conteneurs disponibles



2021

DÉCISIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS

- Dividendes émis
- Réinvestissements effectués
- Réduction de la dette
- Projets d'investissement

PROJETS

PROJETS

PATINOIRES EXTÉRIEURES COUVERTES



CARIGNAN, QC



KAMOURASKA, QC



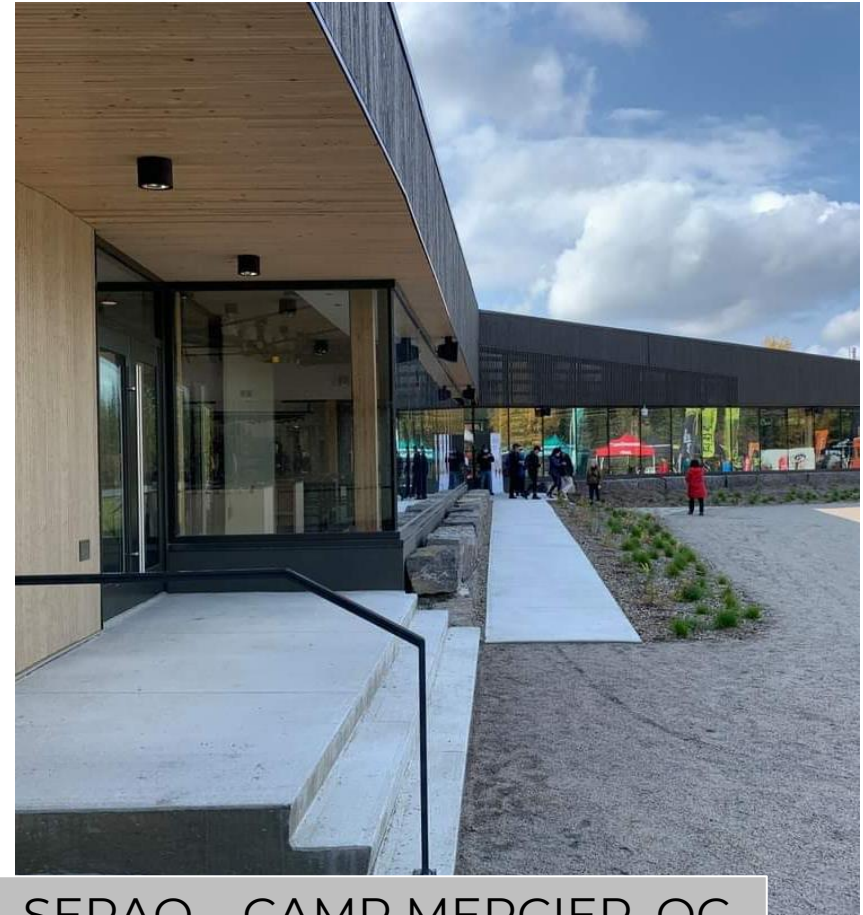
GORE MEADOWS, ON

PROJETS

SENTIERS ET PARCS NATURELS



PARC LAC DES FÉES, QC



SEPAQ – CAMP MERCIER, QC

PROJETS

DESTINATIONS TOURISTIQUES



CAVENDISH DUNELAND TRAIL, PEI



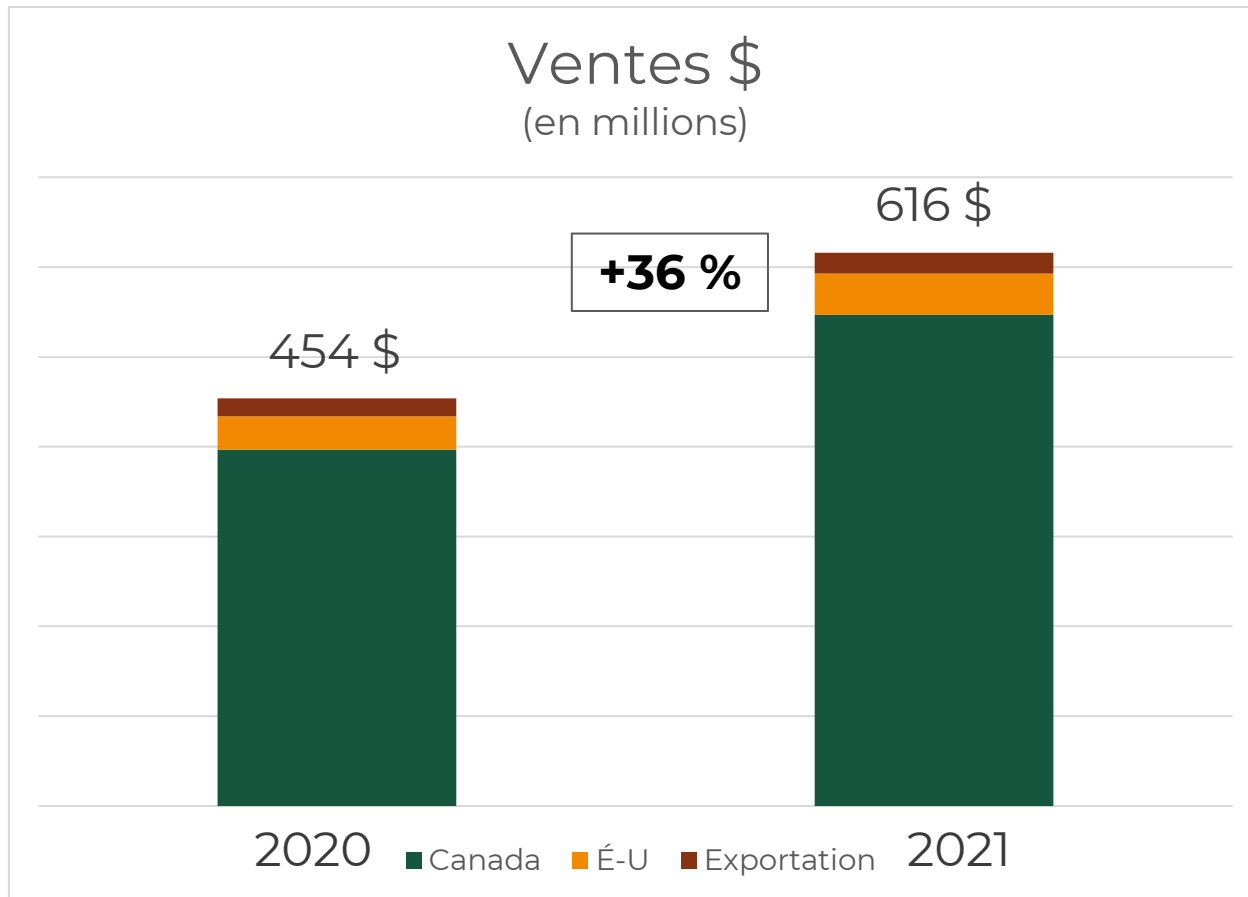
CHUTES MONTMORENCY, QC

RÉSULTATS
DE FIN
D'EXERCICE
2021



2021

VENTES

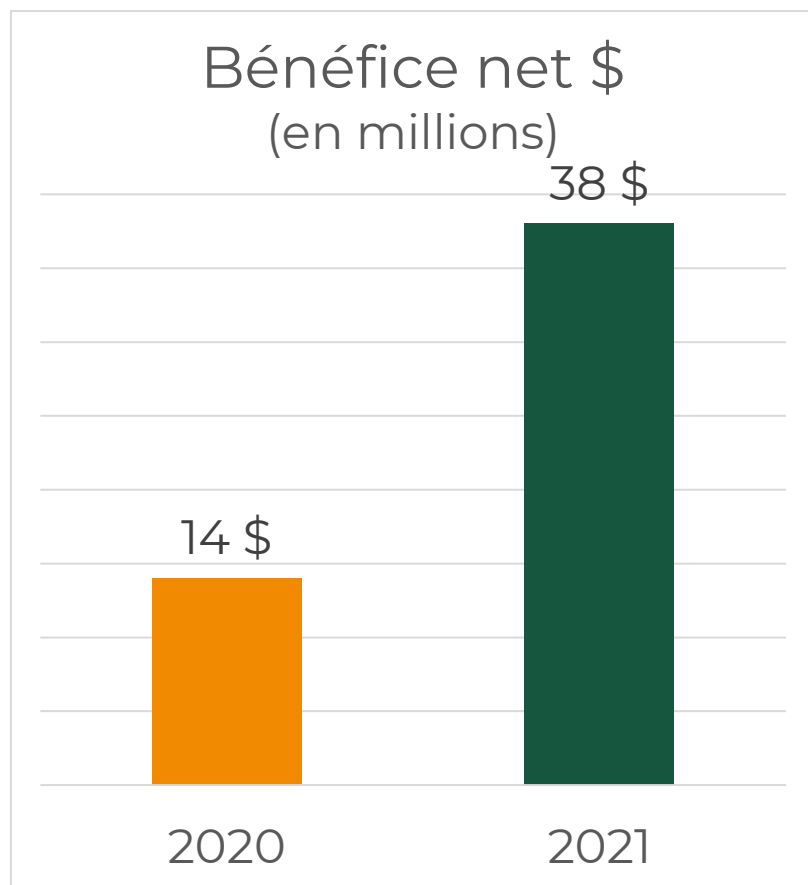


- Par region :
 - **Canada +38 % :**
 - Québec +49 %
 - Ontario +35 %
 - Atlantique +29 %
 - L'Ouest canadien +26 %
 - **É.-U. +24 %**
 - **Exportation +14 %**
- Par catégorie :
 - **Panneaux +63 %**
 - **Bois d'œuvre +37 %**
 - **Matériaux de construction +24 %**
 - **Plancher +16 %**
- Nombre d'unités vendues **+14%**
- Augmentation de **35%** de la valeur moyenne par transaction comparé à 2020

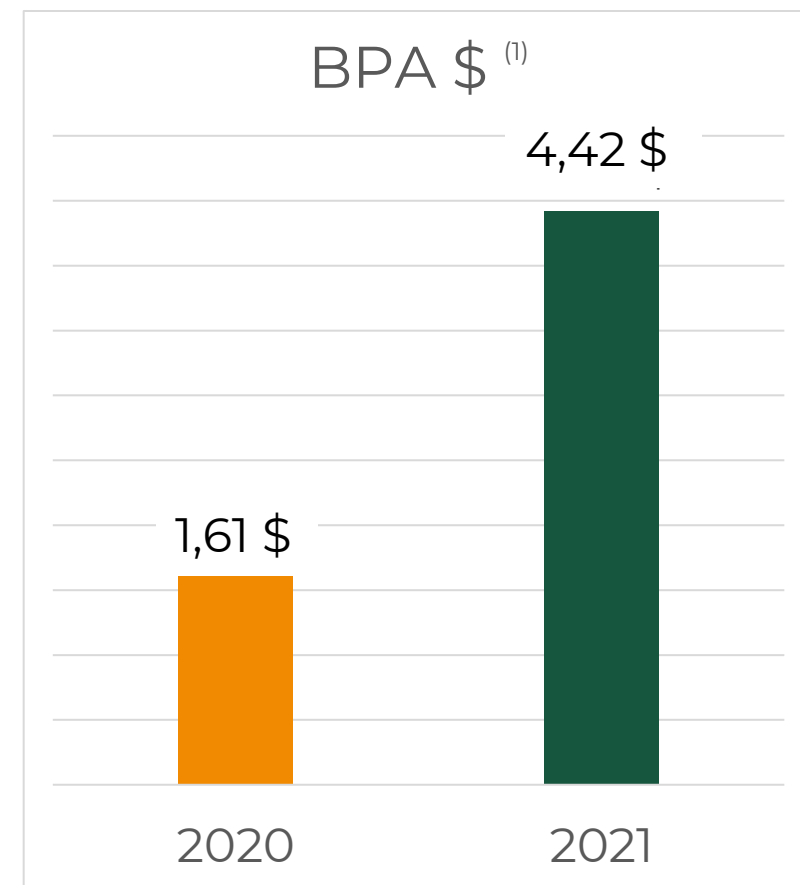


2021

BÉNÉFICE NET ET BPA ⁽¹⁾



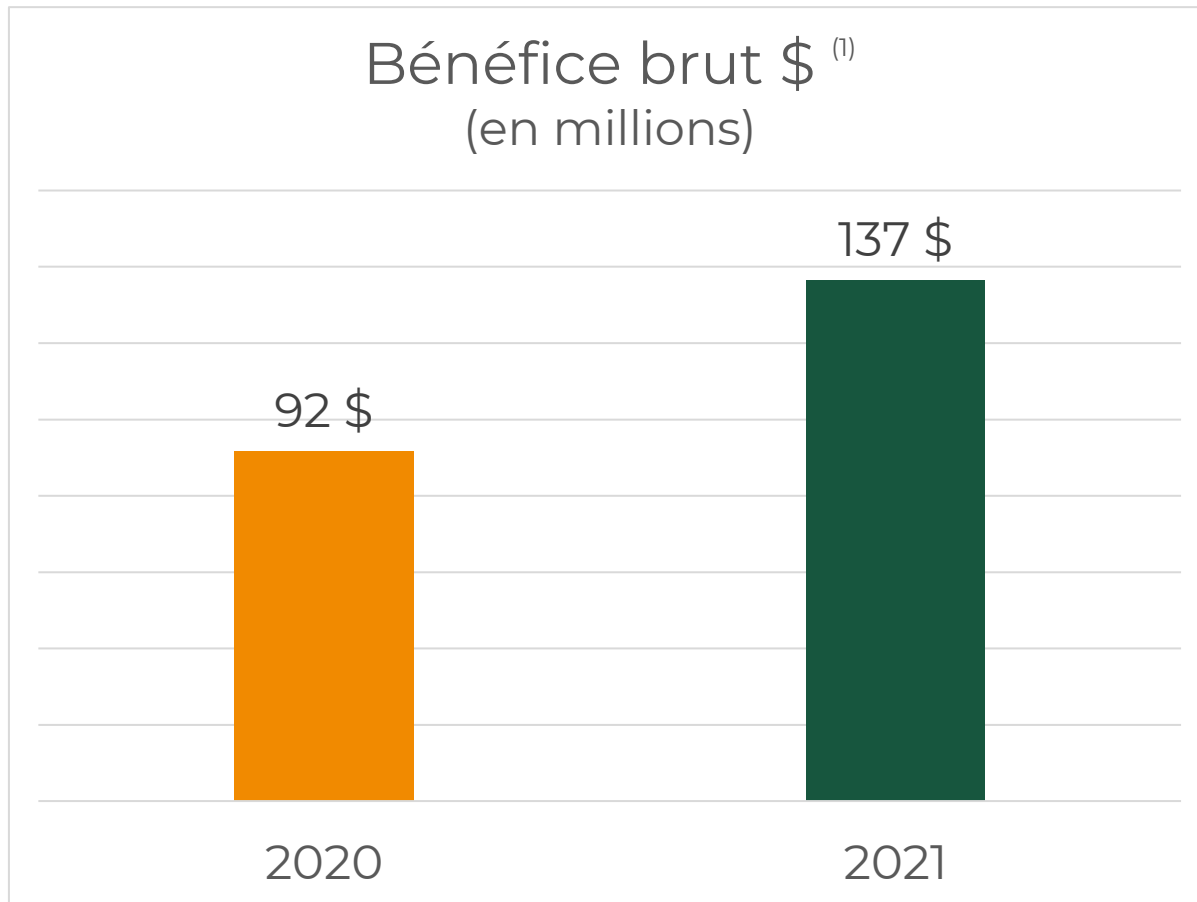
- Rendement net sur les ventes
6,1 % en 2021
(3 % en 2020)
- Rendement sur l'avoir des actionnaires
23,5 % en 2021
(11,4 % en 2020)



(1) BPA = Bénéfice par action

2021

BÉNÉFICE BRUT ⁽¹⁾



Marge bénéficiaire brute **22,2 %**
en 2021

(20,2% en 2020)

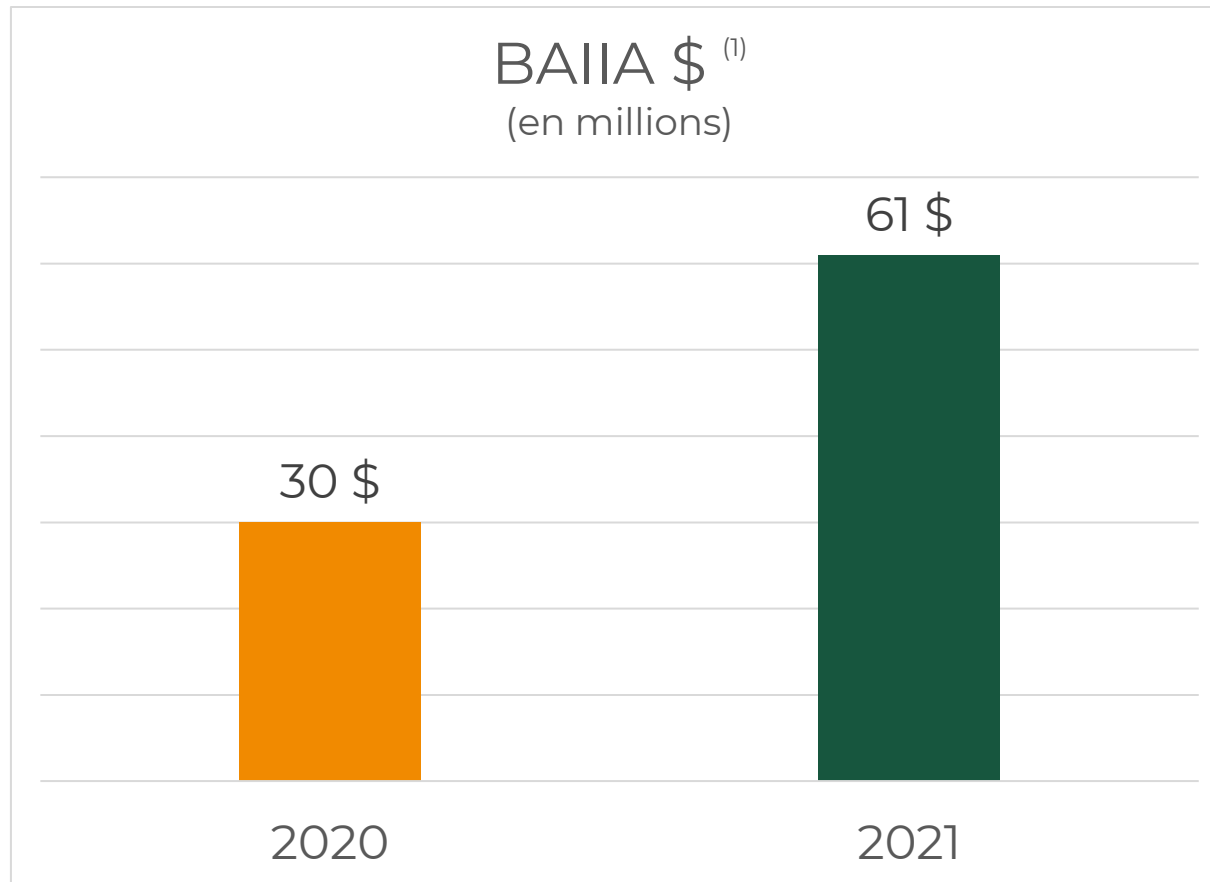
- Stratégie de discipline sur les prix
- Approvisionnement contrôlé
- Augmentation importante du prix des produits de commodité

(1) Mesures financières non conformes aux IFRS – consulter la section « Mesures financières non conformes aux IFRS ».



2021

BAIIA ⁽¹⁾



- Augmentation du bénéfice brute de **45M \$**
- **Demande croissante**
- Dépassement du volume critique et amélioration de la marge brute

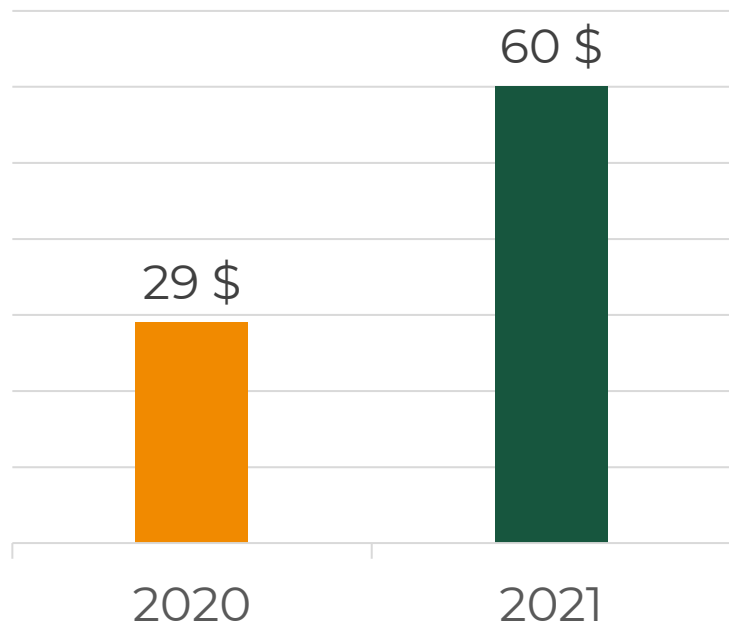
(1) Mesures financières non conformes aux IFRS – consulter la section « Mesures financières non conformes aux IFRS ».



2021

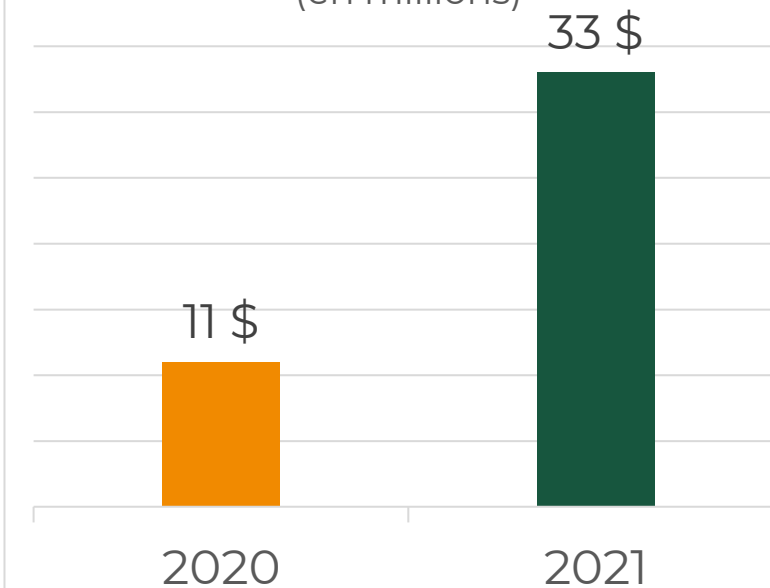
FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie net \$ ⁽¹⁾
(en millions)



- Augmentation de la rotation des stocks
- Augmentation surprenante des comptes recevables attribuable à un excellent T4

Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles \$
(en millions)



(1) Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles excluant l'incidence des variations des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement, impôt sur le résultat payé et intérêts payés.

2021

RÉCAPITULATIF DES RÉSULTATS

Capitalisé
sur une
demande
élevée

Une bonne
discipline des
prix

Augmentation
du taux de
rotation des
stocks

Gestion
efficace des
pénuries de
matériel

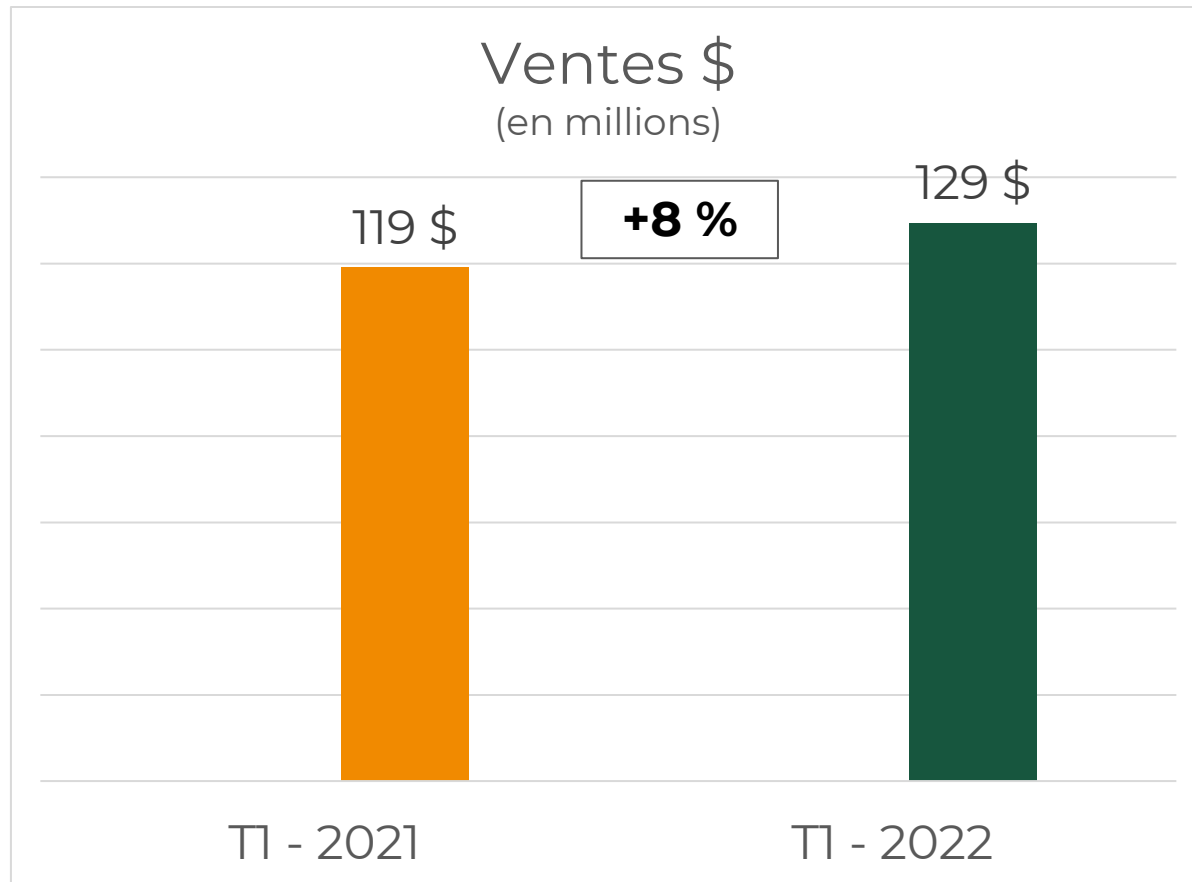
A été limité par la crise dans le secteur du transport et la disponibilité des conteneurs, à la fois entrants et sortants.

RÉSULTATS
DU
T1 – 2022



T1 - 2022

VENTES



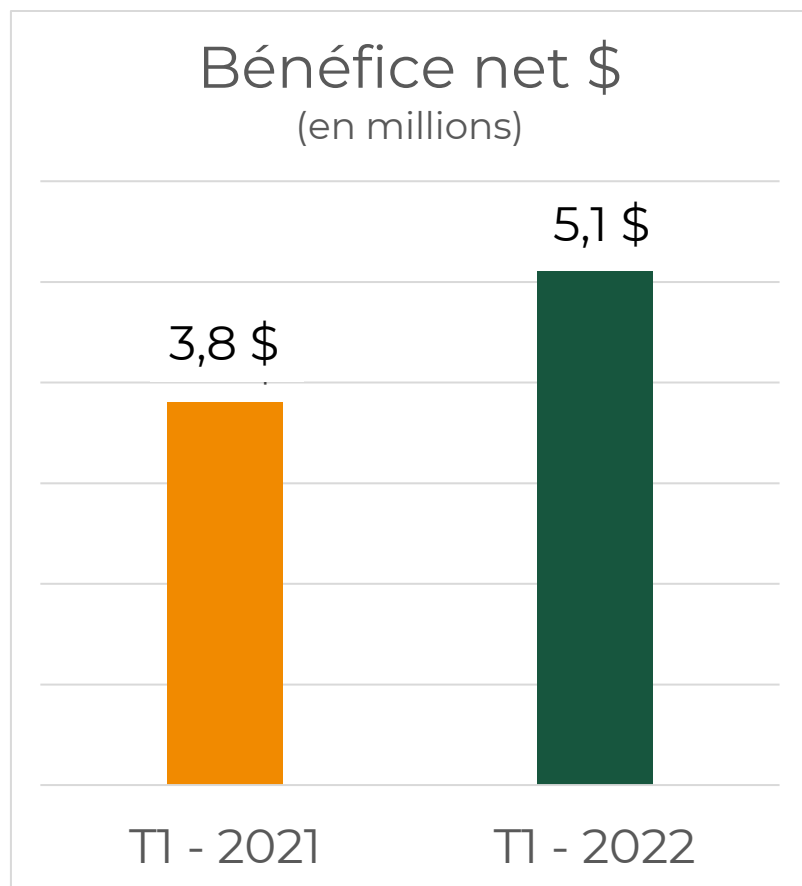
- Nombre d'unités vendues **-21 %**
- Augmentation de **42%** de la valeur moyenne par transaction comparé à T1 - 2021
- Modification du mix-produit

- Par region :
 - **É.-U. +21 %**
 - **Canada +8 % :**
 - Québec +15 %
 - Ontario +11 %
 - Atlantique +2 %
 - L'Ouest canadien -10 %
 - **Exportation -8 %**



T1 - 2022

BÉNÉFICE NET ET BPA ⁽¹⁾



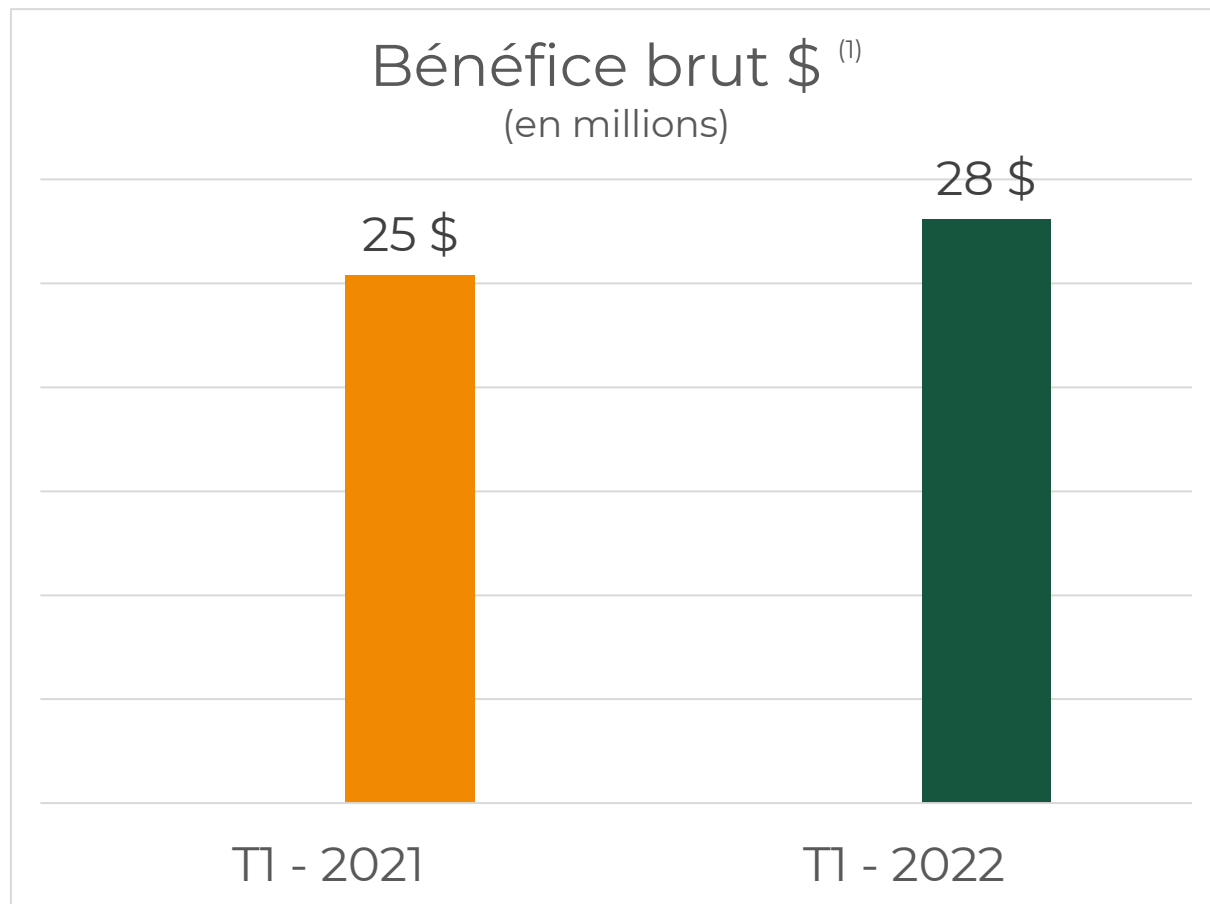
- Écart du bénéfice net + **1,3M \$**
- Résultats historiques en **T1**
- Une tendance à la hausse pour T2



(1) BPA = Bénéfice par action

T1 - 2022

BÉNÉFICE BRUT ⁽¹⁾



Marge bénéficiaire brute **21,7 %**

(**21,3 %** en T1-2021)

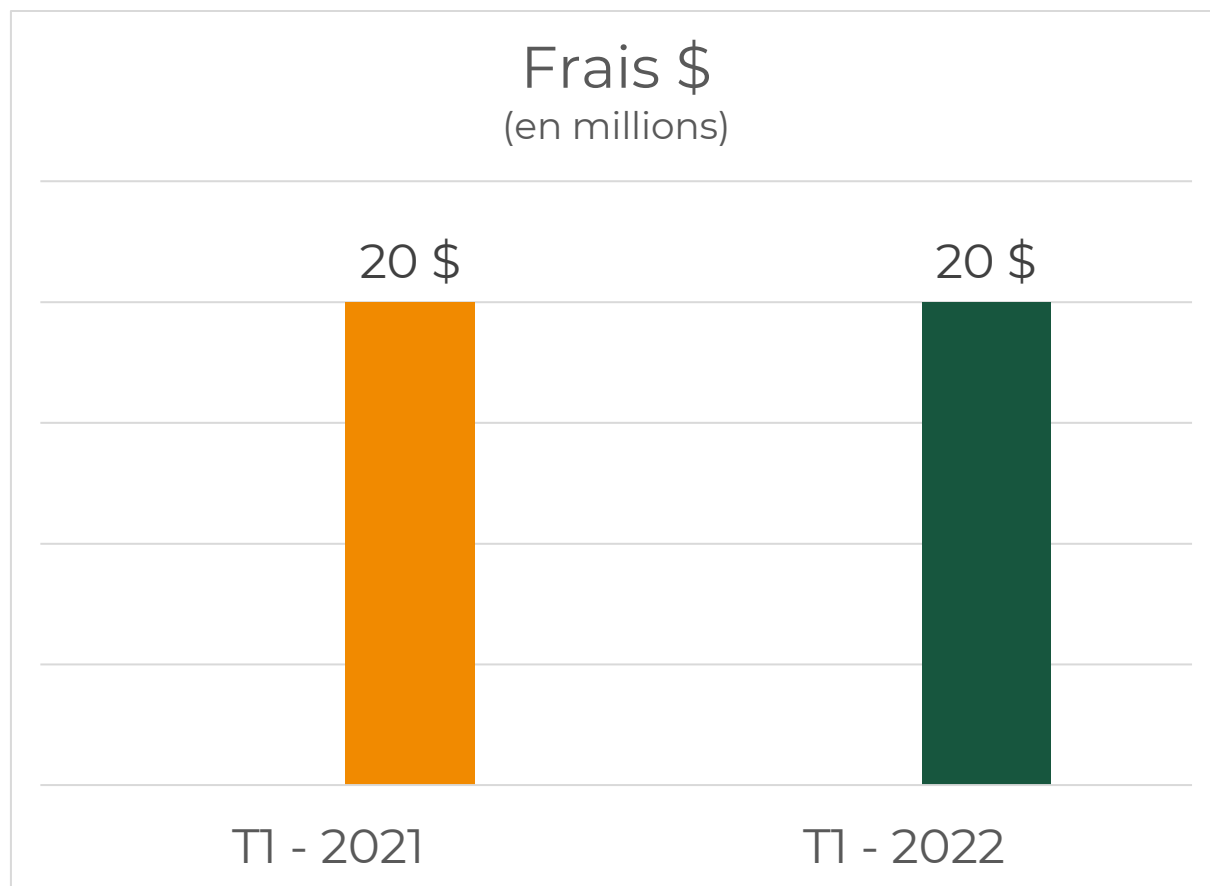
- Stratégie de discipline sur les prix
- Gains sur les prix des commodités
- Une robuste liste de commandes de produits de spécialité à valeur ajoutée (ex : bois franc, Goodlam, pin blanc de l'Est)

(1) Mesures financières non conformes aux IFRS – consulter la section « Mesures financières non conformes aux IFRS ».



T1 - 2022

FRAIS DE VENTE ET CHARGES ADMINISTRATIVES ET GÉNÉRALES

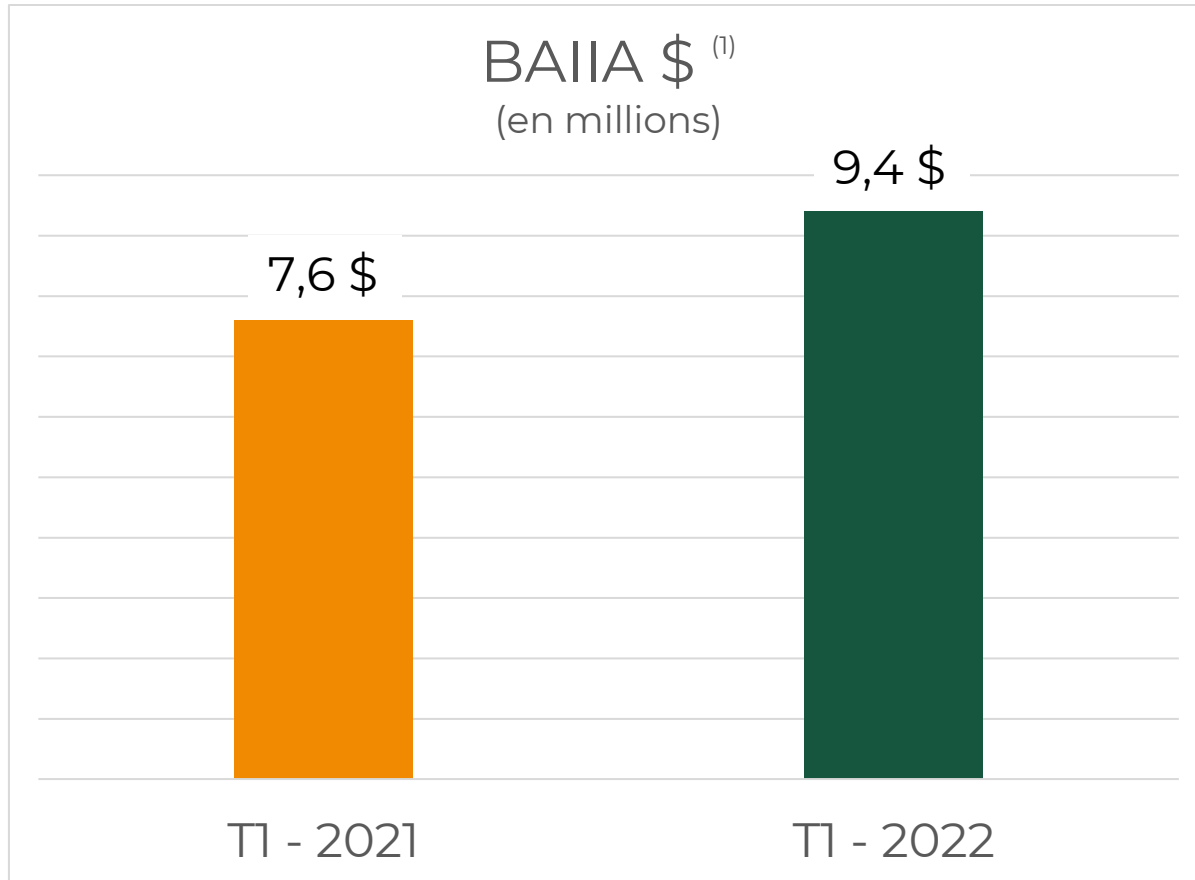


- Mécanisation
- Moins d'employés
- Une efficacité accrue avec le système de planification des ressources (SPR)



T1 - 2022

BAIIA ⁽¹⁾



- Augmentation de **1,8M \$**
- Contribution historique au **T1**
- Période de l'année avec une contribution net imprévue

(1) Mesures financières non conformes aux IFRS – consulter la section « Mesures financières non conformes aux IFRS ».



T1 - 2022

FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie net \$⁽¹⁾ (en millions)

T1 - 2021

T1 - 2022

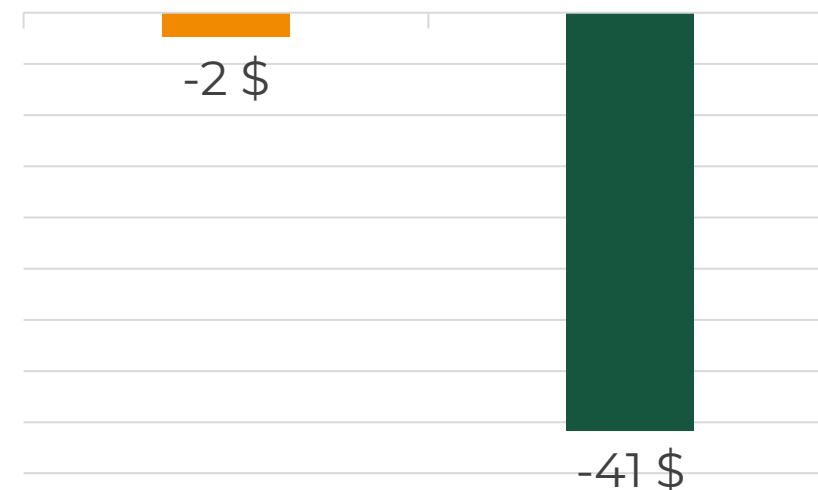


- Augmentation du fonds de roulement en prévision de la croissance des ventes.

Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles \$ (en millions)

T1 - 2021

T1 - 2022



(1) Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles excluant l'incidence des variations des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement, impôt sur le résultat payé et intérêts payés.

2022

CONDITIONS PRÉVUES DU MARCHÉ



Défis :

- Coûts ↑ (hausse de l'inflation)
- Taux d'intérêt ↑
- Demande des consommateurs ↓
- Frais de transport ↑
- Manque de personnel et coûts salariaux ↑
- Fiabilité de l'approvisionnement ↓
- Obstacles au commerce ↑

LEVIERS DE CROISSANCE STRATÉGIQUE 2022



- Accroître les capacités de transformation à valeur ajoutée
- Développer l'application des produits de spécialité pour le secteur industriel.
- Gérer le niveau de l'inventaire de façon responsable
- Diversifier l'offre de produit
- Maintenir la discipline de nos prix et de nos marges
- Améliorer le recrutement et la rétention des employés
- Examiner les occasions d'acquisitions stratégiques régionale ou par catégorie

PÉRIODE DE QUESTIONS