



RAPPORT DE GESTION SUR LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS D'EXPLOITATION POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS CLOSÉS LE 30 JUIN 2018

Le rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation de Supremex inc. (« Supremex » ou la « Société ») qui suit, daté du 2 août 2018 doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018. Ces états financiers consolidés de la Société ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, Information financière intermédiaire (« IAS 34 »). Par conséquent, certaines informations et divulgations ont été omises ou condensées. Les conventions comptables sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. L'exercice de la Société se termine le 31 décembre. La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien. Les montants par action sont calculés à l'aide du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018. Les états financiers consolidés pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018 n'ont pas fait l'objet ni d'un audit, ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société.

Les actions de la Société se négocient à la Bourse de Toronto sous le symbole SXP. Des renseignements additionnels relatifs à Supremex se trouvent sur SEDAR au www.sedar.com et sur le site de la Société au www.supremex.com.

Le présent rapport de gestion contient des informations prospectives. Se reporter à la rubrique « Informations prospectives » pour en savoir davantage sur les risques, les incertitudes et les hypothèses relatifs à ces énoncés. En plus de nos résultats présentés selon les IFRS, le rapport de gestion peut contenir d'autres mesures financières non conformes aux IFRS. Les termes utilisés pour désigner les mesures financières non conformes aux IFRS incluent, entre autres, le « BAIIA ajusté », le « résultat net ajusté » et le « ratio d'endettement net au BAIIA ajusté ». Les mesures financières non conformes aux IFRS sont utilisées afin de fournir des mesures de rendement supplémentaires à la direction et aux investisseurs. Toutefois, les mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et pourraient donc ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Elles ne doivent donc pas être considérées comme une solution de remplacement aux mesures du rendement financier préparées selon les IFRS. Se reporter aux rubriques « Définition du BAIIA ajusté, résultat net ajusté et des mesures non conformes aux IFRS », « Rapprochement du résultat net et du BAIIA ajusté » et « Rapprochement du résultat net et du résultat net ajusté ».

Survol

Supremex est un chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes ainsi qu'un fournisseur de produits d'emballage et de produits spécialisés en plein essor. Supremex compte 12 installations réparties dans sept provinces au Canada et trois installations aux États-Unis, et emploie environ 830 personnes. Avec une présence grandissante, Supremex peut fabriquer et distribuer efficacement des produits de papier et d'emballage qui répondent aux exigences de grandes sociétés nationales et multinationales, de distributeurs, d'organismes publics, de PME et de fournisseurs de solutions.

La Société fabrique une vaste gamme d'enveloppes standards et personnalisées dans un éventail de styles, de formes et de couleurs, ce qui lui permet d'offrir à ses clients un haut degré de flexibilité et de personnalisation. Elle fabrique et distribue également une gamme diversifiée de produits d'emballage et de produits spécialisés, notamment des boîtes en carton ainsi que des emballages en carton plat de grande qualité. Les autres produits d'emballage et produits spécialisés comprennent les produits Conformer®, les sacs en polyéthylène pour les services de messagerie, les enveloppes à bulles, les produits d'expédition Enviro-logiX et Tyvek ainsi que d'autres produits connexes comme les enveloppes protectrices, les enveloppes pour radiographies, les reliures et les dossiers pour le domaine médical, les cartes de membre ainsi que les produits d'étiquetage.

Faits saillants financiers du deuxième trimestre et événements postérieurs

- Produits des activités en hausse de 13,8 %, pour s'établir à 46,8 millions de dollars par rapport à 41,1 millions lors de l'exercice précédent.
- Produits des activités tirés des produits d'emballage et des produits spécialisés représentent désormais 32,6 % des produits des activités, comparativement à 15,0 % au deuxième trimestre de 2017.
- Le BAIIA ajusté¹ en hausse de 13,8 %, pour s'établir à 6,1 millions de dollars, comparativement à 5,4 millions.
- Résultat net en hausse de 10,6 % pour s'établir à 3,1 millions de dollars (ou 0,11 \$ par action), comparativement à 2,8 millions de dollars (ou 0,10 \$ par action). Résultat net ajusté¹ en hausse de 4,4 %, pour s'établir à 3,0 millions de dollars.
- Acquisition d'Imprimerie Groupe Deux inc. et de sa société liée Les Étiquettes Pharmaflex inc., un fabricant de premier plan d'emballage en carton plat et d'étiquettes principalement dédiées à l'industrie pharmaceutique.
- Augmentation de la facilité de crédit, qui est passée de 65 millions à 75 millions de dollars, en vue de supporter la mise en œuvre de la stratégie de diversification.
- Maintien d'une solide flexibilité financière, avec un ratio d'endettement net de 1,9 fois le BAIIA ajusté¹.
- Approbation d'un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action, équivalent à celui du dernier trimestre et en hausse de 8,3 % par rapport au dividende du même trimestre de l'exercice précédent.
- Rachat de 100 000 actions ordinaires de la Société à des fins d'annulation, pour une contrepartie totale de 349 334 dollars, en vertu du programme d'offre publique de rachat (« OPR ») dans le cours normal des activités.
- La Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement du programme OPR de la Société.

Poursuit sa diversification des activités reliées aux produits d'emballage avec l'acquisition d'Imprimerie G2 et Pharmaflex

Le 30 avril 2018, la Société a conclu l'acquisition d'Imprimerie Groupe Deux inc. (« Imprimerie G2 ») et de sa société liée Les Étiquettes Pharmaflex inc. (« Pharmaflex ») situées à Laval, Québec, un fabricant de premier plan d'emballage en carton plat et d'étiquettes principalement dédiées à l'industrie pharmaceutique. La transaction a été conclue pour une considération totale en espèces de 11,48 millions de dollars sur une base libre de dettes et d'encaisse de trésorerie. Cette acquisition représente une composante clé de la stratégie de diversification de croissance de Supremex. Pour plus de détails sur cette acquisition d'entreprises, veuillez-vous référer à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018.

Déclaration d'un dividende

Le 2 août 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 12 octobre 2018 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 28 septembre 2018. Ce dividende a été désigné à titre de « dividende déterminé » aux fins de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de toute loi provinciale similaire.

Renouvellement du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 3 août 2018, la Société annonçait le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, laquelle a été approuvée par la Bourse de Toronto, en vue du rachat aux fins d'annulation d'au plus 500 000 actions ordinaires, au cours de la période de douze mois débutant le 8 août 2018.

¹ Se référer au rapprochement du résultat net et du BAIIA ajusté, ainsi qu'aux définitions du BAIIA ajusté, du résultat net ajusté et des mesures non conformes aux IFRS.

Sommaire de l'information financière et mesures non conformes aux IFRS

Principales informations financières consolidées

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Produits des activités ordinaires	46 845	41 147	95 779	86 298
Charges d'exploitation	35 016	30 299	71 554	62 972
Frais de vente et d'administration	5 945	5 451	11 969	11 034
Résultat d'exploitation avant amortissement et gain à la cession d'immobilisations corporelles	5 884	5 397	12 256	12 292
Amortissement des immobilisations corporelles	1 007	817	1 974	1 640
Amortissement des immobilisations incorporelles	494	381	943	755
Gain à la cession d'immobilisations corporelles	(587)	(1)	(574)	(1)
Résultat d'exploitation	4 970	4 200	9 913	9 898
Frais de financement, nets	443	183	807	367
Résultat avant impôts sur le résultat	4 527	4 017	9 106	9 531
Impôts sur le résultat	1 392	1 184	2 626	2 617
Résultat net	3 135	2 833	6 480	6 914
Résultat net de base et dilué par action	0,11	0,10	0,23	0,24
Dividende déclaré par action	0,065	0,060	0,130	0,120

Information sur les produits des activités ordinaires

(en millions de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Enveloppes au Canada	21,9\$	24,5\$	47,8\$	52,6\$
Variation de volume	-12,4%	-14,9%	-10,9%	-10,0%
Variation du prix de vente moyen	1,8%	1,6%	1,9%	1,1%
Variation totale	-10,9%	-13,5%	-9,2%	-9,0%
Enveloppes aux États-Unis	9,7\$	10,4\$	19,9\$	21,4\$
Variation de volume	-6,5%	16,1%	-7,2%	20,4%
Variation du prix de vente moyen (en CAD)	-0,4%	9,5%	0,0%	2,1%
Variation totale	-6,9%	27,1%	-7,2%	22,9%
Produits d'emballage et spécialisés				
Canada et États-Unis	15,2\$	6,2\$	28,1\$	12,3\$
Variation totale	147,3%	117,6%	129,5%	127,2%
Total des produits des activités ordinaires	46,8\$	41,1\$	95,8\$	86,3\$
Variation des produits des activités ordinaires	13,8%	4,4%	11,0%	7,0%

Rapprochement du résultat net et du BAIIA ajusté

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net	3 135	2 833	6 480	6 914
Impôts sur le résultat	1 392	1 184	2 626	2 617
Frais de financement, nets	443	183	807	367
Gain à la cession d'immobilisations corporelles	(587)	(1)	(574)	(1)
Amortissement des immobilisations corporelles	1 007	817	1 974	1 640
Amortissement des immobilisations incorporelles	494	381	943	755
Provision pour rémunération conditionnelle reliée à l'acquisition d'entreprise	256	—	512	—
BAIIA ajusté⁽¹⁾	6 140	5 397	12 768	12 292

⁽¹⁾ Se reporter à la rubrique « Définition du BAIIA ajusté, résultat net ajusté et des mesures non conformes aux IFRS »

Rapprochement du résultat net et du résultat net ajusté

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net	3 135	2 833	6 480	6 914
Ajustements				
Plus : Gain à la cession d'immobilisations corporelles, net d'impôt sur le revenu	(434)	(1)	(420)	(1)
Plus : Provision pour rémunération conditionnelle reliée à l'acquisition d'entreprise	256	—	512	—
Résultat net ajusté⁽¹⁾	2 957	2 832	6 572	6 913

⁽¹⁾ Se reporter à la rubrique « Définition du BAIIA ajusté, résultat net ajusté et des mesures non conformes aux IFRS »

Résultats d'exploitation

Période de trois mois close le 30 juin 2018 comparativement à la période de trois mois close le 30 juin 2017

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités pour la période de trois mois close le 30 juin 2018 ont augmenté de 13,8 % ou 5,7 millions de dollars, pour s'établir à 46,8 millions de dollars, comparativement à 41,1 millions de dollars pour la période de trois mois close le 30 juin 2017. Cette augmentation est entièrement attribuable aux produits d'emballage et aux produits spécialisés, qui représente maintenant 32,6 % des produits de la Société pour ce trimestre.

Les produits des activités tirés du marché canadien des enveloppes se sont établis à 21,9 millions de dollars, une diminution de 2,6 millions de dollars, ou 10,9 %, comparativement aux produits du deuxième trimestre de 2017, qui se chiffraient à 24,5 millions de dollars. La diminution de volume de 12,4 % est principalement attribuable aux effets conjugués du déclin de longue durée du marché des enveloppes, de la fluctuation des commandes entre les clients et du calendrier des commandes. Cette baisse a été atténuée en partie par une hausse de 1,8 % des prix de vente moyens. À titre de référence, le volume de courrier commercial de la Société canadienne des postes a diminué de 4,0 % au cours du premier trimestre clos le 31 mars 2018².

² [Résultats de Postes Canada pour le premier trimestre de 2018.](#)

Les produits des activités tirés du marché américain des enveloppes se sont établis à 9,7 millions de dollars, une diminution de 6,9 % par rapport aux produits des activités du deuxième trimestre de 2017, qui atteignaient 10,4 millions de dollars. Le nombre d'unités vendues était en baisse de 6,5 %, en raison du non-renouvellement d'un contrat à faible marge (découlant de l'acquisition de Bowers Envelope Inc.) et de la fin d'une alliance stratégique de production avec un partenaire commercial de longue date. Cette baisse a été atténuée par l'acquisition de nouveaux clients et la croissance de divers comptes, qui résulte de la détermination de la Société à mettre en œuvre sa stratégie de croissance. La hausse des prix de ventes appliquée en 2018 a été annulée par l'effet de change défavorable dû à la vigueur du dollar canadien durant la période, se soldant par une baisse nette des prix de ventes moyens de 0,4 %.

Les produits des activités tirés des produits d'emballage ont atteint 15,2 millions de dollars, soit une augmentation de 147,3 % ou 9,1 millions de dollars, comparativement à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à l'acquisition d'Emballages Stuart, conclue le 20 juillet 2017, à l'acquisition d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex, conclue le 30 avril 2018, ainsi qu'à une croissance interne de l'offre de produits d'emballage en carton ondulé et d'emballages destinés au commerce électronique.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation pour la période de trois mois close le 30 juin 2018 étaient de 35,0 millions de dollars, comparativement à 30,3 millions de dollars pour la même période en 2017, ce qui représente une hausse de 4,7 millions de dollars, soit 15,6 %. Cette augmentation est principalement attribuable aux acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex, ainsi qu'aux pressions causées par l'inflation sur le coût des intrants, principalement le papier et les frais de transport. Cet écart a été partiellement atténué par la cessation des activités non stratégiques de Printer Gateway le 22 janvier 2018, qui représentaient des charges d'exploitation supplémentaires de 0,8 million de dollars pour la période correspondante en 2017.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration ont totalisé 5,9 millions de dollars pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, comparativement à 5,5 millions de dollars pour la même période en 2017, ce qui représente une augmentation de 0,4 million de dollars, soit 9,1 %. Cette augmentation découle des acquisitions nommées ci-haut et d'une provision connexe pour rémunération conditionnelle de 0,3 million de dollars liée à l'acquisition de Stuart Packaging. Le coût d'acquisition initial d'Emballages Stuart était assorti d'une contrepartie conditionnelle d'une clause d'indexation sur les bénéfices futurs et cette acquisition est en voie d'atteindre ses objectifs financiers. Cette contrepartie conditionnelle est comptabilisée sur une période de deux ans, se terminant le 20 juillet 2019.

BAIIA ajusté et marges de BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté s'est établi à 6,1 millions de dollars, comparativement à 5,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2017, soit une augmentation de 0,7 million de dollars ou 13,8 %. La croissance générée par les produits d'emballage et les produits spécialisés est venue compenser les effets négatifs du déclin de longue durée du marché des enveloppes. Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre de 2017 inclus une perte de 0,3 million de dollars attribuable aux opérations de Printer Gateway qui ont pris fin en janvier 2018. Les marges de BAIIA ajusté se sont établies à 13,1 % des produits d'exploitation et étaient comparables à celles du trimestre correspondant en 2017.

Amortissement

La dotation aux amortissements pour la période de trois mois close le 30 juin 2018 s'est élevée à 1,5 million de dollars, comparativement à 1,2 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2017. La hausse de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est liée aux acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex.

Gain à la cession d'immobilisations corporelles

La Société a comptabilisé un gain de 0,6 million de dollar à la cession d'immobilisations corporelles découlant de la vente d'équipements à un partenaire commercial, à la fin d'une alliance stratégique de production sur le marché américain des enveloppes au cours du deuxième trimestre de 2018.

Frais de financement

Les frais de financement pour la période de trois mois close le 30 juin 2018 s'établissent à 0,4 million de dollars, comparativement à 0,2 million de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse est principalement liée à l'augmentation de la dette utilisée pour financer les acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et Pharmaflex.

Résultat avant impôts sur le résultat

Compte tenu des variations des produits des activités et des charges d'exploitation décrites précédemment, le résultat avant les impôts sur le résultat s'est établi à 4,5 millions de dollars lors de la période de trois mois close le 30 juin 2018, soit une hausse par rapport à 4,0 millions de dollars pour la même période en 2017.

Charge d'impôts sur le résultat

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2018, la Société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat de 1,4 million de dollars comparativement à 1,2 million de dollars pour le même trimestre en 2017 en lien avec la hausse du résultat avant impôts sur le résultat.

Résultat net et résultat net ajusté

Le résultat net pour la période de trois mois close le 30 juin 2018 a atteint 3,1 millions de dollars (ou 0,11 \$ par action) comparativement à 2,8 millions de dollars (ou 0,10 \$ par action) pour le même trimestre de 2017. Le résultat net ajusté pour la période de trois mois close le 30 juin 2018 a atteint 3,0 millions de dollars (ou 0,10 \$ par action) comparativement à 2,8 millions de dollars (ou 0,10 \$ par action) pour le même trimestre de 2017.

Autres éléments du résultat global

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer les obligations au titre des prestations constituées est passé à 3,6 % au 30 juin 2018 par rapport à 3,5 % au 31 mars 2018. Cette hausse combinée à un rendement des actifs plus élevé que prévu a engendré un gain net actuariel de 3,7 millions de dollars.

Période de six mois closes le 30 juin 2018 comparativement à la période de six mois closes le 30 juin 2017

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités pour la période de six mois close le 30 juin 2018 ont augmenté de 11,0 % ou 9,5 millions de dollars, pour s'établir à 95,8 millions de dollars, comparativement à 86,3 millions de dollars pour la période de six mois close le 30 juin 2017. Cette augmentation, qui est entièrement attribuable aux produits d'emballage et des produits spécialisés, a été observée dans toutes les offres de produits d'emballage.

Les produits des activités tirés du marché canadien des enveloppes se sont établis à 47,8 millions de dollars, une diminution de 9,2 % ou 4,8 millions de dollars, comparativement aux produits du premier semestre de 2017, qui atteignaient 52,6 millions de dollars. Ceci représente une diminution de 10,9 % du volume des ventes, principalement attribuable aux effets conjugués du déclin de longue durée du marché des enveloppes, de la

fluctuation des commandes entre les clients et du calendrier des commandes. Cette baisse a été atténuée en partie par une hausse des prix de vente moyens de 1,9 %.

Les produits des activités tirés du marché américain des enveloppes se sont établis à 19,9 millions de dollars, une diminution de 7,2 % par rapport aux produits des activités du premier semestre de 2017, qui atteignaient 21,4 millions de dollars. Le nombre d'unités vendues était en baisse de 7,2 %, en raison de la fluctuation des commandes entre les clients ainsi que du calendrier et de la taille des commandes. La vigueur du dollar canadien durant la période a eu un effet défavorable sur le changement du portefeuille de produits et la hausse des prix de ventes appliquée au cours de la période, et de ce fait, les prix de vente moyens en dollars canadiens sont demeurés inchangés.

Les produits des activités tirés des produits d'emballage ont atteint 28,1 millions de dollars, soit une augmentation de 15,8 millions de dollars, ou 129,5 %, comparativement à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable aux acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex, ainsi qu'à une croissance interne de l'offre de produits d'emballage en carton ondulé et d'emballages destinés au commerce électronique.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation pour la période de six mois close le 30 juin 2018 étaient de 71,6 millions de dollars, comparativement à 63,0 millions de dollars pour la même période en 2017, ce qui représente une hausse de 8,6 millions de dollars, soit 13,6 %. Cette augmentation est principalement attribuable aux acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex, ainsi qu'aux pressions causées par l'inflation sur le coût des intrants, principalement le papier et les frais de transport. Cet écart a été partiellement atténué par la cessation des activités non stratégiques de Printer Gateway le 22 janvier 2018, qui représentaient des charges d'exploitation supplémentaires de 1,7 million de dollars pour la période correspondante en 2017.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration ont totalisé 12,0 millions de dollars pour la période de six mois close le 30 juin 2018, comparativement à 11,0 millions de dollars pour la même période en 2017, ce qui représente une augmentation de 1,0 million de dollars, soit 8,5 %. Cette augmentation découle principalement des acquisitions nommées ci-haut et d'une provision connexe pour rémunération conditionnelle de 0,5 million de dollars reliée à l'acquisition d'Emballage Stuart.

BAIIA ajusté et marges de BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté s'est établi à 12,8 millions de dollars pour la période de six mois close le 30 juin 2018, comparativement à 12,3 millions de dollars pour la même période en 2017, soit une augmentation de 3,9 %. La croissance générée par les produits d'emballage et les produits spécialisés est venue compenser les effets négatifs du déclin de longue durée du marché des enveloppes. Une perte d'exploitation de 0,2 million de dollars, attribuable aux activités non stratégiques de Printer Gateway a été enregistrée par la Société lors de la période de six mois close le 30 juin 2018 comparativement à 0,7 million lors de la période équivalente en 2017. Les marges de BAIIA ajusté se sont établies à 13,3 % pour le premier semestre de 2018, comparativement à 14,2 % pour le semestre correspondant en 2017.

Amortissement

La dotation aux amortissements pour la période de six mois close le 30 juin 2018 s'est élevée à 2,9 million de dollars, comparativement à 2,4 million de dollars pour la période équivalente de 2017. La hausse de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est liée aux acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex.

Gain à la cession d'immobilisations corporelles

La Société a comptabilisé un gain de 0,6 million de dollar à la cession d'immobilisations corporelles découlant de la vente d'équipements à un partenaire commercial, à la fin d'une alliance stratégique de production sur le marché américain des enveloppes au cours du deuxième trimestre de 2018.

Frais de financement

Les frais de financement pour la période de six mois close le 30 juin 2018 s'établissent à 0,8 million de dollars, comparativement à 0,4 million de dollars pour la période équivalente de l'exercice précédent. Cette hausse est principalement liée à l'augmentation de la dette utilisée pour financer les acquisitions d'Emballages Stuart, d'Imprimerie G2 et Pharmaflex.

Résultat avant impôts sur le résultat

Compte tenu des variations des produits des activités et des charges d'exploitation décrites précédemment, le résultat avant les impôts sur le résultat s'est établi à 9,1 millions de dollars lors de la période de six mois close le 30 juin 2018, soit une baisse par rapport à 9,5 millions de dollars pour la même période en 2017.

Charge d'impôts sur le résultat

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat de 2,6 million de dollars similaire à la charge d'impôt comptabilisée lors de la même période en 2017.

Résultat net et résultat net ajusté

Le résultat net pour la période de six mois close le 30 juin 2018 a atteint 6,5 millions de dollars (ou 0,23 \$ par action) comparativement à 6,9 millions de dollars (ou 0,24 \$ par action) pour le même trimestre de 2017. Le résultat net ajusté pour la période de six mois close le 30 juin 2018 a atteint 6,6 millions de dollars (ou 0,23 \$ par action) comparativement à 6,9 millions de dollars (ou 0,24 \$ par action) pour le même période de 2017.

Autres éléments du résultat global

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer les obligations au titre des prestations constituées est passé à 3,6 % au 30 juin 2018 par rapport à 3,4 % au 31 décembre 2017. Cette hausse combinée à un rendement des actifs plus élevé que prévu a engendré un gain net actuariel de 4,0 millions de dollars.

Information sectorielle

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur d'activité, soit la fabrication et la vente d'enveloppes, de produits d'emballage et de produits spécialisés. Au 30 juin 2018, les actifs non courants de la Société totalisaient 119,3 millions de dollars au Canada et 11,9 millions de dollars aux États-Unis, comparativement aux montants respectifs de 99,7 millions de dollars et de 11,1 millions de dollars au 31 décembre 2017.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les produits des activités de la Société au Canada se sont élevés à 30,6 millions de dollars, une augmentation de 6,3 % par rapport à 28,8 millions de dollars pour la période correspondante en 2017. Les produits des activités de la Société aux États-Unis se sont élevés à 16,2 millions de dollars, une hausse de 31,6 % par rapport à 12,3 millions de dollars pour la période correspondante en 2017.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, les produits des activités de la Société au Canada se sont élevés à 62,8 millions de dollars, une augmentation de 2,5 % par rapport à 61,2 millions de dollars pour la période correspondante en 2017. Les produits des activités de la Société aux États-Unis se sont élevés à 33,0 millions de dollars, une hausse de 31,7 % par rapport à 25,1 millions de dollars pour la période correspondante en 2017.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les produits des activités de la Société reliés aux enveloppes se sont élevés à 31,6 millions de dollars, une diminution de 9,7 % par rapport à 35,0 millions de dollars pour la période correspondante en 2017. Les produits des activités de la Société de produits d'emballage et de produits spécialisés se sont élevés à 15,2 millions de dollars, une hausse de 147,3 % par rapport à 6,2 millions de dollars pour la période correspondante en 2017.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, les produits des activités de la Société reliés aux enveloppes se sont élevés à 67,7 millions de dollars, une diminution de 8,6 % par rapport à 74,0 millions de dollars pour la période correspondante en 2017. Les produits des activités de la Société de produits d'emballage et de produits spécialisés se sont élevés à 28,1 millions de dollars, une hausse de 129,5 % par rapport à 12,3 millions de dollars pour la période correspondante en 2017.

Sommaire des résultats d'exploitation trimestriels de la Société pour les périodes du 1 juillet 2016 au 30 juin 2018

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept.
Produits des activités ordinaires	46 845	48 933	49 350	43 424	41 147	45 151	43 374	36 514
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	6 140	6 627	8 007	6 355	5 397	6 895	7 827	5 508
Résultat avant impôts sur le résultat	4 527	4 579	3 277	4 238	4 017	5 514	6 529	3 826
Résultat net	3 135	3 345	2 262	3 214	2 833	4 081	4 643	2 832
Résultat net par action	0,11	0,12	0,08	0,11	0,10	0,14	0,16	0,10

⁽¹⁾ Se reporter à la rubrique « Définition du BAlIA ajusté, résultat net ajusté et des mesures non conformes aux IFRS ».

Saisonnalité

Les produits des activités ordinaires de Supremex sont soumis aux caractéristiques saisonnières en matière de publicité et d'envois postaux de ses clients. Le nombre d'enveloppes vendues par Supremex est généralement plus élevé au cours de l'automne et de l'hiver, ce qui s'explique principalement par le nombre accru d'envois postaux liés à des événements tels que la rentrée scolaire, les collectes de fonds, la période des Fêtes et la période des déclarations de revenus. Le nombre d'enveloppes vendues par Supremex est par ailleurs généralement plus faible au cours du printemps et de l'été en prévision d'un ralentissement des envois postaux expédiés par les entreprises durant l'été.

Les revenus provenant des produits d'emballage et des produits spécialisés sont soumis à un mix de tendances plus stables (soit l'offre de boîtes pliantes en carton plat pour les grandes entreprises multinationales) et de tendances saisonnières reliées aux temps des fêtes et aux événements sportifs (soit pour les solutions novatrices d'emballage de protection pour le commerce électronique ou pour les boîtes en carton ondulé pour la livraison de produits alimentaires). Étant donné la contribution relative actuelle des revenus provenant de ces produits, il n'y a que peu ou pas d'effet saisonnier sur les revenus totaux de Supremex.

Par conséquent, les produits des activités ordinaires et le rendement financier de Supremex pour un trimestre donné ne sont pas nécessairement révélateurs des produits des activités ordinaires et du rendement financier auxquels on peut s'attendre pour l'exercice complet. Pour que la production demeure efficace, Supremex utilise ses capacités d'entreposage pour stocker des enveloppes et ainsi être en mesure de répondre aux variations saisonnières prévisibles du volume des ventes.

Situation financière et sources de financement

Faits saillants de la situation financière

(en milliers de dollars)

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Fonds de roulement	28 714	25 020
Total de l'actif	179 983	157 924
Total de la facilité de crédit garantie	56 460	42 831
Capitaux propres	93 623	86 519

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, l'encaisse a diminué de 0,9 million de dollars comparativement au 31 mars 2018. Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, l'encaisse a diminué de 0,1 million de dollars comparativement au 31 décembre 2017.

Sommaire des flux de trésorerie

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Activités d'exploitation	4 164	5 170	7 332	5 956
Activités d'investissement	(15 888)	(4 581)	(17 139)	(4 952)
Activités de financement	10 764	(796)	9 579	(2 178)
Variation nette liée à la conversion de devises	70	(101)	171	(145)
Variation nette de la trésorerie	(890)	(308)	(57)	(1 319)

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Des flux de trésorerie nets de 7,3 millions de dollars ont été générés par les activités d'exploitation au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, comparativement à 5,9 millions de dollars pour la période correspondante en 2017. Le fonds de roulement a nécessité 1,4 million de dollars au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, comparativement à 3,4 millions de dollars pour la période correspondante en 2017.

Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont nécessité 17,1 millions de dollars au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, comparativement à 5,0 millions de dollars pour la période correspondante en 2017. Cet écart est attribuable à l'acquisition d'Imprimerie G2 et de Pharmaflex ainsi qu'à l'augmentation des dépenses en immobilisations en vue d'accroître la capacité de production d'Emballages Stuart et de Papier Durabox.

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Alors que les flux de trésorerie affectés aux activités de financement étaient de 2,2 millions de dollars pour la période correspondante en 2017, les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont atteint 9,6 millions de dollars au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, principalement en raison de l'augmentation de la facilité de crédit garantie pour financer les acquisitions mentionnées précédemment.

Sommaire de la situation financière et des sources de financement

La capacité de la Société à générer des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de même que sa capacité d'emprunt en vertu de sa facilité de crédit devraient lui permettre d'obtenir des liquidités suffisantes pour répondre aux besoins prévus des projets existants et futurs.

Obligations contractuelles et arrangements hors bilan

Les obligations contractuelles de la Société en vertu de ses contrats de location-exploitation sont divulguées à la note 20 des états financiers consolidés audités au 31 décembre 2017 et n'ont pas variées de façon significative depuis cette date. La Société ne possède aucun autre arrangement hors bilan.

Financement

Le 3 juillet 2018, la Société a amendée sa convention de facilité de crédit renouvelable de premier rang, venant à échéance le 6 octobre 2020, d'un montant en capital de 65 millions de dollars à 75 millions de dollars. Aucun remboursement de capital n'est requis avant l'échéance. Cette facilité porte intérêt à un taux variable fondé sur le taux préférentiel canadien majoré d'une marge applicable se situant entre 0 % et 0,25 % ou les taux des acceptations bancaires, majoré des marges applicables se situant entre 1,50 % et 1,75 %.

La facilité de crédit garantie est utilisée pour le fonds de roulement, les dépenses en capital et d'autres fins générales de l'entreprise. Elle est garantie par une hypothèque et une sûreté réelle couvrant tous les actifs de la Société et de ses filiales et est soumise à certaines clauses restrictives, dont la Société est tenue, entre autres conditions, de respecter. Durant le deuxième trimestre de 2018, la Société était en conformité avec ces clauses restrictives.

Structure du capital

Au 2 août 2018, la Société avait 28 305 469 actions ordinaires en circulation, soit une diminution de 100 000 actions comparativement aux 28 405 469 actions ordinaires en circulation au 8 mai 2018.

Exécution d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR »)

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la Société a racheté 100 000 actions ordinaires pour annulation, en vertu du programme d'offre publique de rachat (« OPR ») dans le cours normal des activités, pour une contrepartie totalisant 349 334 dollars. Depuis le renouvellement de ce programme le 3 août 2017 et en vertu de celui-ci, la Société a racheté un total de 177 142 actions ordinaires pour annulation, pour une contrepartie totalisant 666 366 dollars.

Contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) et contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF)

Conformément au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, la Société a produit des attestations signées par le président et chef de la direction et par le chef de la direction financière, qui portent, entre autres, sur la conception et l'efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information ainsi que sur la conception et l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Tel qu'indiqué dans ces attestations, la direction a conçu les contrôles et procédures de communication de l'information afin de fournir l'assurance raisonnable :

- i. Que l'information importante la concernant est portée à la connaissance du président et chef de la direction et du chef de la direction financière, en particulier dans la période au cours de laquelle les documents intérimaires sont établis;
- ii. Que l'information que la Société doit présenter dans ses documents annuels, ses documents intérimaires ou d'autres rapports déposés ou transmis en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable est comptabilisée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits par cette législation.

La direction a également conçu des contrôles internes à l'égard de l'information financière afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS. Le cadre de contrôle utilisé par la direction afin d'élaborer les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière est celui du Committee of Sponsoring Organizations (« COSO »).

Il n'y a eu aucun changement au contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière au cours de la période débutant le 1 avril 2018 et ayant pris fin le 30 juin 2018, qui ait eu une incidence importante, ou qui soit raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

Conformément aux dispositions du Règlement 52-109, Supremex a limité la portée de sa conception des contrôles et procédures de communication de l'information et des contrôles internes à Supremex afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures d'une entreprise acquise au plus tard 365 jours avant le 30 juin 2018. La limitation de la portée est principalement attribuable au temps requis pour que la direction de Supremex évalue le CPCI et le CIIF d'une manière compatible avec les autres activités de Supremex.

La Société prévoit que son acquisition d'entreprise Emballages Stuart conclue en juillet 2017 soit couverte par son attestation de contrôle interne à l'égard de l'information financière en vertu du *Règlement 52-109* au troisième trimestre de 2018 et que son acquisition d'entreprise Imprimerie G2 et Pharmaflex conclue en avril 2018 soit couverte par son attestation de contrôle interne à l'égard de l'information financière d'ici le deuxième trimestre de 2019.

Nouvelles normes comptables

La Société a adopté les nouvelles modifications de normes comptables suivantes entrées en vigueur le 1 janvier 2018.

IFRS 9, Instruments financiers

L'IFRS 9, Instruments financiers (l'« IFRS 9 »), qui remplace l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation, dicte les règles de publication de l'information financière au titre des actifs financiers et passifs financier qui entraîneront la présentation d'informations pertinentes et utiles pour les lecteurs des états financiers aux fins de leur évaluation des montants, du calendrier et de l'incertitude des flux de trésorerie futurs d'une entité. IFRS 9 contient des directives révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, de nouvelles directives d'évaluation de la dépréciation d'actifs financiers et une nouvelle ligne directrice en matière de comptabilité de couverture.

Classement et évaluation

Selon l'IFRS 9, les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique dans lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels, incluant s'ils correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (« Critère des RPVI »). L'IFRS 9 précise trois grandes catégories pour l'évaluation des actifs financiers : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

Perte de valeur des actifs financiers

Selon l'IFRS 9, les pertes de valeur des actifs financiers sont calculées selon une approche fondée sur les pertes de crédit attendues. Les pertes de crédit attendues sont basées sur la différence entre le total des flux de trésorerie qui sont dus à l'entité selon les termes d'un contrat et le total des flux de trésorerie attendus. La différence est ensuite actualisée à une approximation du taux d'intérêt effectif initial de l'actif.

La Société a adopté IFRS 9, en vigueur le 1 janvier 2018, et l'adoption n'a pas d'incidence significative sur les états financiers de la Société. La nouvelle classification et évaluation des actifs et passifs financiers de la Société n'ont pas été modifiés. Les instruments financiers de la Société sont inclus dans la catégorie « au coût amorti » et comprennent les créances clients, les dettes fournisseurs et charges à payer, le dividende à payer et la facilité de crédit garantie.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients (l'« IFRS 15 »), remplace l'IAS 11 Contrats de construction, l'IAS 18 Produits des activités ordinaires, ainsi que toutes interprétations existantes liées aux produits. Cette norme s'applique à tous les contrats conclus avec des clients, sauf pour certaines exceptions, quel que soit le type de transaction ou l'industrie. La norme impose de comptabiliser les produits de manière à représenter le transfert des biens ou des services promis à des clients selon un montant qui reflète la contrepartie que l'entité prévoit recevoir en échange de ces biens ou services. Pour se faire, il convient de suivre les cinq étapes suivantes :

1. Identifier le contrat conclu avec un client;
2. Identifier les obligations de prestation prévues au contrat;
3. Déterminer le prix de la transaction;
4. Affecter le prix de la transaction aux obligations de prestation prévues au contrat;
5. Comptabiliser les produits lorsque l'entité a rempli (ou à mesure qu'elle remplit) une obligation de prestation

Les exigences de la norme s'applique également à la comptabilisation et à l'évaluation des profits et pertes à la vente de certains actifs non financiers qui ne sont pas un extrant des activités ordinaires de l'entité (ex., les ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles).

En vigueur le 1 janvier 2018, la Société a adopté IFRS 15 selon une méthode rétrospective intégrale et cette application n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société ni sur le calendrier de comptabilisation des produits antérieurement divulgué dans les états financiers annuels consolidés audités. Par conséquent, les produits des activités ordinaires de la Société continuent d'être constatés au moment où les obligations de prestations aux termes des contrats des clients sont respectées, généralement à la livraison des biens.

Nouvelles prises de position comptable

L'IASB a également publié l'IFRS 16 Contrats de location (l'« IFRS 16 »), qui doit être appliqué de manière rétrospective pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise sous réserve que l'IFRS 15 ait été appliquée ou soit appliquée en même temps que l'IFRS 16.

IFRS 16 remplace l'IAS 17 Contrats de location et les interprétations connexes. Selon cette nouvelle norme, qui présente un modèle unique de comptabilisation pour les contrats de location et élimine la distinction existante entre contrats de location-financement et contrats de location-exploitation, la plupart des contrats de location seront comptabilisés à l'état de la situation financière. Certaines exemptions s'appliqueront aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur. La Société prévoit que l'adoption de la norme aura une incidence importante sur l'état de la situation financière et l'état du résultat, puisque la presque totalité des

contrats de location-exploitation seront inscrits à l'actif avec une obligation locative correspondante, alors que les charges locatives seront remplacées par l'amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation et une charge de désactualisation comptabilisée sur l'obligation connexe.

La Société continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers.

Facteurs de risque

Les résultats d'exploitation, les perspectives d'affaires et la situation financière de Supremex sont soumis à un certain nombre de risques et d'incertitudes et subissent l'incidence d'un certain nombre de facteurs qui échappent au contrôle de sa direction. D'autres précisions sont fournies à la section « Facteurs de risque » de la Notice annuelle de la Société pour l'année 2017, datée du 29 mars 2018 (disponible sur www.sedar.com).

Informations prospectives

Le présent communiqué contient des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, notamment des énoncés concernant le BAIIA ajusté et le rendement futur de Supremex et des énoncés semblables ou de l'information sur les circonstances, les attentes, le rendement et les résultats futurs prévus. Les informations prospectives peuvent contenir des expressions comme prévoir, présumer, croire, devoir, viser, avoir l'intention de, s'attendre à, pouvoir, entendre et chercher à, éventuellement employées au futur ou au conditionnel. Ces informations ont trait aux événements futurs ou au rendement futur et reflètent les hypothèses, attentes et estimations actuelles de la direction à propos de la croissance, des résultats d'exploitation, du rendement, des perspectives et des occasions futures de l'entreprise, de la conjoncture économique canadienne et de la capacité de l'entreprise d'attirer et de conserver des clients. L'information prospective est fondée sur les estimations, les attentes et les hypothèses actuelles de la direction ainsi que sur l'information disponible pour Supremex à la date du présent communiqué. Ces hypothèses, attentes et estimations sont abordées tout au long du rapport de gestion pour l'exercice 2017.

Les informations prospectives sont assujetties à certains risques et à certaines incertitudes. Elles ne devraient pas être lues comme étant des garanties de résultats ou de rendement futurs et les résultats réels pourraient différer de manière importante des conclusions, des prévisions ou des projections énoncées dans ces informations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent, entre autres : les cycles économiques, les fonds disponibles, la diminution de la consommation d'enveloppes, l'augmentation de la concurrence, la fluctuation des taux de change, l'augmentation du coût des matières premières, les risques de crédit liés aux créances clients, l'augmentation de la capitalisation des régimes de retraite de la Société, les lacunes des services postaux, la fluctuation des taux d'intérêt et le risque potentiel de litige. Les incertitudes et les risques sont abordés tout au long du rapport de gestion pour l'exercice 2017, notamment à la rubrique « Facteurs de risque ». Par conséquent, nous ne pouvons garantir que les informations prospectives se concrétiseront. Les lecteurs ne devraient pas se fier indument à ces informations prospectives, sauf s'ils sont tenus de le faire en vertu des lois applicables en matière de valeurs mobilières. La Société décline expressément toute intention ainsi que toute obligation de mettre à jour ou de réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

Définition du BAIIA ajusté, résultat net ajusté et des mesures non conformes aux IFRS

Le « BAIIA ajusté » désigne le résultat avant frais de financement, impôts sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, ajusté pour le gain ou la perte à la cession d'immobilisations corporelles et pour retirer les dépenses liées à la rémunération reliée à la comptabilisation des contreparties éventuelles en liens avec les acquisitions d'entreprises car ces dépenses sont non récurrentes. Supremex est d'avis que le BAIIA ajusté est une mesure couramment utilisée par les lecteurs d'états financiers afin d'évaluer la capacité d'une entreprise de générer des flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation et d'acquitter ses charges financières. Les références au « bénéfice net ajusté » correspondent au bénéfice net ajusté pour retirer le gain ou la perte à la cession d'immobilisations corporelles et les dépenses liées à la rémunération reliée

à la comptabilisation des contreparties éventuelles en liens avec les acquisitions d'entreprises, déduction faite des impôts sur le résultat car ces dépenses sont non récurrentes.

Le BAIIA ajusté ou le résultat net ajusté n'est pas une mesure des résultats conforme aux IFRS et n'a pas de signification normalisée prescrite par les IFRS. Par conséquent, le BAIIA ajusté ou le résultat net ajusté peut ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres entités. Les investisseurs sont avisés que le BAIIA ajusté ou le résultat net ajusté ne doit pas être considéré comme une mesure de remplacement du résultat net établi selon les IFRS comme indicateur du rendement de la Société. Les autres mesures non conformes aux IFRS incluent le ratio d'endettement net au BAIIA ajusté (avec le BAIIA ajusté incluant le BAIIA ajusté des douze derniers mois des acquisitions d'entreprises). Ce ratio est calculé en conformité avec la facilité de crédit de la Société en divisant la dette totale nette de l'encaisse par le BAIIA ajusté.

Renseignements additionnels

Des renseignements additionnels relatifs à la Société, incluant la notice annuelle de Supremex, se trouvent sur le site www.sedar.com.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Supremex Inc.

Non audités

Pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018 et 2017

Tous les montants sont présentés en dollars canadiens

AVIS

Les auditeurs externes de la Société n'ont pas effectué un examen des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les normes établies par les Comptables Professionnels Agréés du Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 juin 2018	31 décembre 2017
[Non audités]	Notes	\$	\$
ACTIFS	5		
Actif courant			
Trésorerie		649 289	706 190
Créances clients		23 263 936	25 977 010
Impôts sur le résultat à recevoir		689 152	524 520
Stocks	4	22 127 485	18 917 859
Frais payés d'avance et autres		2 029 439	1 026 896
Total de l'actif courant		48 759 301	47 152 475
Immobilisations corporelles		40 454 769	34 329 207
Actif au titre des prestations de retraite constituées		9 407 607	3 876 907
Immobilisations incorporelles		17 867 582	14 796 056
Goodwill		62 856 414	57 769 363
Autre actif à long terme		637 777	—
Total de l'actif		179 983 450	157 924 008
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer		18 037 972	19 994 984
Dividende à payer	7	1 839 856	1 846 355
Provisions		167 933	290 864
Total du passif courant		20 045 761	22 132 203
Facilité de crédit garantie	5	56 459 584	42 830 886
Passif d'impôt différé		8 712 602	5 808 186
Autre passif à long terme		939 500	427 000
Obligation au titre des avantages complémentaires de retraite		202 900	206 600
Total du passif		86 360 347	71 404 875
Capitaux propres			
Capital-actions	6	9 661 306	9 695 439
Surplus d'apport	6	277 796 207	278 111 408
Déficit		(194 168 903)	(200 939 855)
Écart de change		334 493	(347 859)
Total des capitaux propres		93 623 103	86 519 133
Total du passif et des capitaux propres		179 983 450	157 924 008

Évènement postérieur (note 9)

Voir les notes afférentes

Au nom du conseil d'administration :

Par: signé (Robert B. Johnston)

Administrateur

Par: signé (Steven P. Richardson)

Administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Produits des activités ordinaires		46 844 916	41 147 619	95 778 840	86 298 294
Charges opérationnelles	4	35 015 927	30 299 017	71 554 041	62 972 162
Frais de vente et d'administration	6	5 944 665	5 451 148	11 968 530	11 034 040
Résultat d'exploitation avant amortissement et gain à la cession d'immobilisations corporelles		5 884 324	5 397 454	12 256 269	12 292 092
Amortissement des immobilisations corporelles		1 007 195	816 856	1 974 203	1 639 911
Amortissement des immobilisations incorporelles		494 361	380 690	943 574	755 038
Gain à la cession d'immobilisations corporelles		(587 370)	(1 318)	(574 214)	(1 318)
Résultat d'exploitation		4 970 138	4 201 226	9 912 706	9 898 461
Frais de financement, nets	5	443 521	183 405	806 865	366 790
Résultat avant impôts sur le résultat		4 526 617	4 017 821	9 105 841	9 531 671
Impôts sur le résultat		1 392 041	1 184 399	2 626 069	2 617 474
Résultat net		3 134 576	2 833 422	6 479 772	6 914 197
Résultat net de base et dilué par action		0,1104	0,0993	0,2282	0,2420
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		28 396 678	28 538 292	28 401 049	28 571 066

Voir les notes afférentes

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

[Non audités]	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	3 134 576	2 833 422	6 479 772	6 914 197
Autres éléments du résultat global				
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Écarts de change comptabilisés	298 652	(357 374)	682 352	(507 928)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	298 652	(357 374)	682 352	(507 928)
<i>Items qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Gains (pertes) actuariel(le)s constaté(e)s sur l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, déduction faite d'une charge d'impôts sur le résultat de 1 299 018 \$ et de 1 398 545 \$ (2017 – recouvrement de 1 009 711 \$ et de 374 377 \$)	3 692 982	(2 863 989)	3 974 655	(1 062 723)
Gains (pertes) actuariel(le)s constaté(e)s sur l'obligation au titre des avantages complé- mentaires de retraite, déduction faite d'une charge d'impôts sur le résultat de 468 \$ et de 964 \$ (2017 – d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de 1 329 \$ et de 1 772 \$)	1 332	(3 771)	2 736	(5 028)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	3 694 314	(2 867 760)	3 977 391	(1 067 751)
Autres éléments du résultat global	3 992 966	(3 225 134)	4 659 743	(1 575 679)
Total du résultat global	7 127 542	(391 712)	11 139 515	5 338 518

Voir les notes afférentes

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les périodes de six mois closes le 30 juin
[Non audités]

	Capital-actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Écart de change \$	Total des capitaux propres \$
Au 31 décembre 2016	9 765 711	278 979 895	(207 043 901)	635 355	82 337 060
Résultat net	—	—	6 914 197	—	6 914 197
Autres éléments du résultat global	—	—	(1 067 751)	(507 928)	(1 575 679)
Total du résultat global	—	—	5 846 446	(507 928)	5 338 518
Dividendes déclarés (note 7)	—	—	(3 423 952)	—	(3 423 952)
Actions rachetées et annulées (note 6)	(43 942)	(577 785)	—	—	(621 727)
Au 30 juin 2017	9 721 769	278 402 110	(204 621 407)	127 427	83 629 899
Au 31 décembre 2017	9 695 439	278 111 408	(200 939 855)	(347 859)	86 519 133
Résultat net	—	—	6 479 772	—	6 479 772
Autres éléments du résultat global	—	—	3 977 391	682 352	4 659 743
Total du résultat global	—	—	10 457 163	682 352	11 139 515
Dividendes déclarés (note 7)	—	—	(3 686 211)	—	(3 686 211)
Actions rachetées et annulées (note 6)	(34 133)	(315 201)	—	—	(349 334)
Au 30 juin 2018	9 661 306	277 796 207	(194 168 903)	334 493	93 623 103

Voir les notes afférentes

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		3 134 576	2 833 422	6 479 772	6 914 197
Ajustements sans effet sur la trésorerie pour rapprocher le résultat net et le montant net des flux de trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 007 195	816 856	1 974 203	1 639 911
Amortissement des immobilisations incorporelles		494 361	380 690	943 574	755 038
Amortissement des frais de financement reportés	5	17 157	17 157	34 314	34 314
Gain à la cession d'immobilisations corporelles		(587 370)	(1 318)	(574 214)	(1 318)
Charge (recouvrement) d'impôt différé		61 450	30 120	(113 547)	(81 726)
Variation des avantages sociaux		14 600	3 624	9 200	45 924
		4 141 969	4 080 551	8 753 302	9 306 340
Variation du fonds de roulement					
Variation des créances clients		2 669 808	2 597 725	4 675 060	1 434 274
Variation des stocks		(628 168)	(595 174)	(2 413 055)	(1 373 726)
Variation des frais payés d'avance		(135 807)	(116 975)	(486 865)	(613 241)
Variation des dettes fournisseurs et charges à payer		(2 351 314)	73 651	(3 288 702)	(1 810 660)
Variation des provisions		(105 527)	(2 677)	(122 931)	(3 443)
Variation des impôts sur le résultat à recevoir		340 054	(680 770)	(130 134)	(765 814)
Contribution aux régimes d'avantages sociaux		(23 425)	(185 900)	(166 700)	(217 900)
Variation d'autre passif à long terme		256 250	—	512 500	—
Flux de trésorerie des activités d'exploitation, montant net		4 163 840	5 170 431	7 332 475	5 955 830
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisition d'entreprise, net de la trésorerie acquise	3	(11 475 726)	—	(11 475 726)	—
Ajustements sur la contrepartie payée pour les acquisitions d'entreprises antérieures		—	—	—	28 855
Acquisition d'immobilisations corporelles		(4 346 908)	(4 448 876)	(5 591 744)	(4 705 939)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(66 940)	(142 326)	(121 930)	(284 792)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		2 000	10 283	50 480	10 283
Flux de trésorerie d'investissement, montant net		(15 887 574)	(4 580 919)	(17 138 920)	(4 951 593)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Augmentation de la facilité de crédit garantie		12 932 887	1 401 150	13 594 384	1 875 873
Dividendes payés		(1 846 355)	(1 714 995)	(3 692 710)	(3 431 676)
Rachat d'actions pour annulation	6	(349 334)	(482 369)	(349 334)	(621 727)
Variation des autres actifs à long terme		26 562	—	26 562	—
Flux de trésorerie de financement, montant net		10 763 760	(796 214)	9 578 902	(2 177 530)
Variation nette de la trésorerie		(959 974)	(206 702)	(227 543)	(1 173 293)
Variation nette liée à la conversion de devises		70 368	(100 735)	170 642	(145 432)
Trésorerie au début de la période		1 538 895	953 659	706 190	1 964 947
Trésorerie à la fin de la période		649 289	646 222	649 289	646 222
Informations additionnelles ⁽¹⁾					
Intérêts payés		454 893	200 472	827 352	399 633
Intérêts reçus		2 018	7 524	2 058	7 914
Impôts sur le résultat payés		922 109	1 692 796	2 789 396	3 349 498
Impôts sur le résultat reçus		—	—	66 826	26 766

⁽¹⁾ Les montants payés ou reçus à titre d'intérêts et d'impôts sur le résultat ont été présentés comme flux de trésorerie des activités d'exploitation dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés.

Voir les notes afférentes

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

1. INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Supremex Inc. (la « Société » ou « Supremex ») a été constituée en société par actions le 31 mars 2006 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (le « TSX »), sous le symbole SXP. Le siège social de la Société est situé au 7213, rue Cordner à LaSalle au Québec.

Les produits des activités ordinaires de Supremex sont soumis aux caractéristiques saisonnières en matière de publicité et d'envois postaux de ses clients. Le nombre d'enveloppes vendues par Supremex est généralement plus élevé au cours de l'automne et de l'hiver, ce qui s'explique principalement par le nombre accru d'envois postaux liés à des événements tels que la rentrée scolaire, les collectes de fonds, la période des Fêtes et la période des déclarations de revenus. Le nombre d'enveloppes vendues par Supremex est par ailleurs généralement plus faible au cours du printemps et de l'été en prévision d'un ralentissement des envois postaux expédiés par les entreprises durant l'été.

Les revenus provenant des produits d'emballages et des produits spécialisés sont soumis à un mix de tendances plus stables (soit l'offre de boîtes pliantes en carton plat pour les grandes entreprises multinationales) et de tendances saisonnières reliées aux temps des fêtes et aux événements sportifs (soit pour les solutions novatrices d'emballage de protection pour le commerce électronique ou pour les boîtes en carton ondulé pour la livraison de produits alimentaires). Étant donné la contribution relative actuelle des revenus provenant de ces produits, il n'y a que peu ou pas d'effet saisonnier sur les revenus totaux de Supremex.

Par conséquent, les produits des activités ordinaires et le rendement financier de Supremex pour un trimestre donné ne sont pas nécessairement révélateurs des produits des activités ordinaires et du rendement financier auxquels on peut s'attendre pour l'exercice complet. Pour que la production demeure efficace, Supremex utilise ses capacités d'entreposage pour stocker des enveloppes et ainsi être en mesure de répondre aux variations saisonnières prévisibles du volume des ventes.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 2 août 2018 et n'ont pas fait l'objet ni d'un audit ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les comptes de la Société et de ses filiales. Ils ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les conventions comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les notes incluses dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne reflètent que les changements importants survenus au cours des périodes de trois et six mois écoulées depuis le 31 décembre 2017.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - (suite)

Nouvelles normes comptables

La Société a adopté les nouvelles modifications de normes comptables suivantes entrées en vigueur le 1 janvier 2018.

IFRS 9, Instruments financiers

L'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »), qui remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, dicte les règles de publication de l'information financière au titre des actifs financiers et passifs financier qui entraîneront la présentation d'informations pertinentes et utiles pour les lecteurs des états financiers aux fins de leur évaluation des montants, du calendrier et de l'incertitude des flux de trésorerie futurs d'une entité. IFRS 9 contient des directives révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, de nouvelles directives d'évaluation de la dépréciation d'actifs financiers et une nouvelle ligne directrice en matière de comptabilité de couverture.

Classement et évaluation

Selon l'IFRS 9, les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique dans lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels, incluant s'ils correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (« Critère des RPVI »). L'IFRS 9 précise trois grandes catégories pour l'évaluation des actifs financiers : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

Perte de valeur des actifs financiers

Selon l'IFRS 9, les pertes de valeur des actifs financiers sont calculées selon une approche fondée sur les pertes de crédit attendues. Les pertes de crédit attendues sont basées sur la différence entre le total des flux de trésorerie qui sont dus à l'entité selon les termes d'un contrat et le total des flux de trésorerie attendus. La différence est ensuite actualisée à une approximation du taux d'intérêt effectif initial de l'actif.

La Société a adopté IFRS 9, en vigueur le 1 janvier 2018, et l'adoption n'a pas d'incidence significative sur les états financiers de la Société. La nouvelle classification et évaluation des actifs et passifs financiers de la Société n'ont pas été modifiés. Les instruments financiers de la Société sont inclus dans la catégorie « au coût amorti » et comprennent les créances clients, les dettes fournisseurs et charges à payer, le dividende à payer et la facilité de crédit garantie.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (l'« IFRS 15 »), remplace l'IAS 11 *Contrats de construction*, l'IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, ainsi que toutes interprétations existantes liées aux produits. Cette norme s'applique à tous les contrats conclus avec des clients, sauf pour certaines exceptions, quel que soit le type de transaction ou l'industrie. La norme impose de comptabiliser les produits de manière à représenter le transfert des biens ou des services promis à des clients selon un montant qui reflète la contrepartie que l'entité prévoit recevoir en échange de ces biens ou services. Pour se faire, il convient de suivre les cinq étapes suivantes :

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES - (suite)

1. Identifier le contrat conclu avec un client;
2. Identifier les obligations de prestation prévues au contrat;
3. Déterminer le prix de la transaction;
4. Affecter le prix de la transaction aux obligations de prestation prévues au contrat;
5. Comptabiliser les produits lorsque l'entité a rempli (ou à mesure qu'elle remplit) une obligation de prestation

Les exigences de la norme s'applique également à la comptabilisation et à l'évaluation des profits et pertes à la vente de certains actifs non financiers qui ne sont pas un extrant des activités ordinaires de l'entité (ex., les ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles).

En vigueur le 1 janvier 2018, la Société a adopté IFRS 15 selon une méthode rétrospective intégrale et cette application n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société ni sur le calendrier de comptabilisation des produits antérieurement divulgué dans les états financiers annuels consolidés audités. Par conséquent, les produits des activités ordinaires de la Société continuent d'être constatés au moment où les obligations de prestations aux termes des contrats des clients sont respectées, généralement à la livraison des biens.

Nouvelles prises de position comptable

L'IASB a également publié *L'IFRS 16 Contrats de location* (l'« IFRS 16»), qui doit être appliqué de manière rétrospective pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise sous réserve que IFRS 15 ait été appliquée ou soit appliquée en même temps que IFRS 16.

IFRS 16 remplace l'IAS 17 Contrats de location et les interprétations connexes. Selon cette nouvelle norme, qui présente un modèle unique de comptabilisation pour les contrats de location et élimine la distinction existante entre contrats de location-financement et contrats de location-exploitation, la plupart des contrats de location seront comptabilisés à l'état de la situation financière. Certaines exemptions s'appliqueront aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur. La Société prévoit que l'adoption de la norme aura une incidence importante sur l'état de la situation financière et l'état du résultat, puisque la presque totalité des contrats de location-exploitation seront inscrits à l'actif avec une obligation locative correspondante, alors que les charges locatives seront remplacées par l'amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation et une charge de désactualisation comptabilisée sur l'obligation connexe.

La Société continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 30 avril 2018, la Société a acquis la totalité des actions en circulation d'Imprimerie Groupe Deux Inc. (« Imprimerie G2 ») et Les Étiquettes Pharmaflex Inc. (« Pharmaflex »), situées à Laval au Québec, pour une contrepartie au comptant de 12 274 970 \$. Imprimerie G2 est un fabricant de premier plan d'emballage en carton plat et d'étiquettes principalement dédiées à l'industrie pharmaceutique.

Cette acquisition fait partie de la stratégie à long terme de la Société qui vise à solidifier sa présence au sein de marchés porteurs et d'augmenter son offre de produits d'emballage et de produits spécialisés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES - (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire préliminaire de la juste valeur estimative des actifs acquis et passifs pris en charge à la date d'acquisition.

	Imprimerie G2 et Pharmaflex \$
Actifs nets acquis	
Trésorerie	799 244
Créances clients	1 961 986
Impôts sur le résultat à recevoir	34 498
Stocks	796 571
Frais payés d'avance et autres	192 496
Total de l'actif courant	3 784 795
Immobilisations corporelles	2 736 128
Relations clients	3 800 000
Goodwill	4 863 138
Total de l'actif	15 184 061
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 331 690
Passif d'impôt différé	1 577 401
Actifs nets acquis	12 274 970
Trésorerie, nette de la trésorerie acquise	11 475 726
Coût d'acquisition passé en charges	54 322

L'état consolidé des résultats pour les périodes de trois et six mois se terminant le 30 juin 2018 comprend les produits des activités de 1 423 521 \$ de G2 depuis la date d'acquisition. La juste valeur des créances clients acquises de 1 961 986 \$, dont aucun montant n'était considéré irrécouvrable à la date d'acquisition, est incluse dans les actifs courants dans la comptabilisation du regroupement d'entreprise.

Si la Société avait acquis cette entreprise le 1^{er} janvier 2018, les produits des activités ordinaires de celle-ci aurait été d'environ 5 000 000 \$ pour une période de six mois.

Il n'y a aucun montant du goodwill déductible à des fins fiscales. Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles.

4. STOCKS

	30 juin 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Matières premières	6 502 021	5 895 409
Produits en cours	999 611	696 612
Produits finis	14 625 853	12 325 838
	22 127 485	18 917 859

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

4. STOCKS - (suite)

Le coût des stocks passé en charges et inclus dans les charges d'exploitation, incluant l'amortissement des immobilisations corporelles affectées au coût des stocks, au cours des périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018 sont de 35 930 725 \$ et 73 349 242 \$ respectivement (2017 – 31 043 314 \$ et 64 471 755 \$ respectivement).

5. FACILITÉ DE CRÉDIT GARANTIE

Au 30 juin 2018, la Société avait une convention de facilité de crédit renouvelable de premier rang d'une durée de cinq ans d'un montant en capital de 65 millions de dollars venant à échéance le 6 octobre 2020. La convention a été amendée le 3 juillet 2018 pour augmenter le montant en capital de la facilité de crédit à 75 millions de dollars. Aucun remboursement de capital n'est requis avant l'échéance. Cette facilité porte intérêt à un taux variable fondé sur le taux préférentiel canadien, majoré d'une marge applicable se situant entre 0% et 0,25%, ou le taux des acceptations bancaires, majoré d'une marge applicable se situant entre 1,50 % et 1,75 %.

La facilité de crédit garantie est utilisée pour le fonds de roulement, les dépenses en capital et d'autres fins générales de l'entreprise. Elle est garantie par une hypothèque et une sûreté réelle couvrant tous les actifs de la Société et de ses filiales et est soumise à certaines clauses restrictives, dont la Société est tenue, entre autres conditions, de respecter. Au 30 juin 2018, la Société était en conformité avec ces clauses restrictives.

Les montants dus en vertu de la facilité de crédit garantie sont les suivants :

	30 juin 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Facilité de crédit renouvelable	56 613 993	43 019 609
Moins : Frais de financement reportés, montant net	(154 409)	(188 723)
Tranche non courante de la facilité de crédit garantie	56 459 584	42 830 886

Au 30 juin 2018, la Société avait des lettres de crédit pour un total de 10 000 \$ (10 000 \$ au 31 décembre 2017).

Au 30 juin 2018, le taux d'intérêt variable effectif sur la facilité de crédit garantie était de 3,40 % (3,09 % au 31 décembre 2017).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

5. FACILITÉ DE CRÉDIT GARANTIE - (suite)

Les frais de financement sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Intérêt sur la facilité de crédit garantie	464 331	189 144	839 485	376 787
Revenus d'intérêts sur les obligations au titre des prestations constituées	(37 000)	(22 800)	(68 800)	(45 600)
Autres intérêts	(967)	(96)	1 866	1 289
Amortissement des frais de financement reportés	17 157	17 157	34 314	34 314
	443 521	183 405	806 865	366 790

6. CAPITAL-ACTIONS

La variation du capital-actions est comme suit :

	Nombre d'actions ordinaires	Capital- actions \$
Solde, au 31 décembre 2016	28 611 351	9 765 711
Rachat d'actions pour annulation	(128 740)	(43 942)
Solde, au 30 juin 2017	28 482 611	9 721 769
Solde, au 31 décembre 2017	28 405 469	9 695 439
Rachat d'actions pour annulation	(100 000)	(34 133)
Solde, au 30 juin 2018	28 305 469	9 661 306

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2018, la Société a racheté 100 000 actions ordinaires pour annulation dans le cadre du programme de rachat d'actions pour une contrepartie de 349 334 \$. L'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne de 315 201 \$ a été comptabilisé en réduction du surplus d'apport (2017 – 128 740 actions ordinaires pour une contrepartie de 621 727 \$, ce qui a donné lieu à un excédent de la comptable de 577 785 \$).

Le 2 août 2018, Supremex a obtenu de la TSX l'autorisation de renouveler l'Offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour le rachat d'un maximum de 500 000 actions ordinaires pour annulation sur une période de douze mois débutant le 8 août 2018 et se terminant le 7 août 2019.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2018 et 2017

[Non audités]

6. CAPITAL-ACTIONS - (suite)

Régime d'unités d'actions différées (UAD)

Le (revenu) et la charge de rémunération relatives aux UAD pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018 se sont élevées à (57 641 \$) et 19 525 \$ respectivement (2017 – charge de 16 692 \$ et de 59 296 \$) et est présentée dans les frais de vente et d'administration.

Le passif attribuable au régime de 328 776 \$ (au 31 décembre 2017 – 309 251 \$) est présenté dans les *Dettes fournisseurs et charges à payer*.

7. DIVIDENDES

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
20 février 2018	29 mars 2018	13 avril 2018	0,065	1 846 355
8 mai 2018	29 juin 2018	17 juillet 2018	0,065	1 839 856
Total				3 686 211

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
15 février 2017	31 mars 2017	14 avril 2017	0,06	1 714 995
4 mai 2017	30 juin 2017	14 juillet 2017	0,06	1 708 957
Total				3 423 952

8. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'activité, soit la fabrication et la vente d'enveloppes, de produits d'emballage et de produits spécialisés. Au 30 juin 2018, les actifs non courants de la Société totalisaient 119 336 885 \$ au Canada et 11 887 264 \$ aux États-Unis (au 31 décembre 2017 – 99 656 332 \$ et 11 115 201 \$, respectivement). Les produits des activités ordinaires de la Société se sont élevés à 30 623 159 \$ et 62 757 011 \$ au Canada et 16 221 757 \$ et 33 021 829 \$ aux États-Unis pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018, selon l'emplacement des clients (2017 – 28 819 280 \$ et 61 231 739 \$ au Canada et 12 328 339 \$ et 25 066 555 \$ aux États-Unis). Les produits des activités ordinaires de la Société se sont élevés à 31 595 229 \$ et 67 657 461 \$ provenant de la vente d'enveloppes et à 15 249 687 \$ et 28 121 379 \$ provenant de la vente de produits d'emballage et de produits spécialisés, pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2018 selon la classification des produits (2017 – 34 980 824 \$ et 74 045 440 \$ provenant de la vente d'enveloppes et 6 166 795 \$ et 12 252 854 \$ provenant de la vente de produits d'emballage et de produits spécialisés).

9. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR

Le 2 août 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 12 octobre 2018 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 28 septembre 2018.