



RAPPORT DE GESTION POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET NEUF MOIS CLOSÉS LE 30 SEPTEMBRE 2014

Le rapport de gestion (le « rapport de gestion ») de Supremex Inc. (« Supremex » ou la « Société ») qui suit, daté du 6 novembre 2014, doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes y afférentes pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 joints à ce rapport de gestion. Ces états financiers consolidés de la Société ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, Information financière intermédiaire (« IAS 34 »). Les présents états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. L'exercice de la Société se termine le 31 décembre. La monnaie de présentation des états financiers 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 neuf mois closes le 30 septembre 2014. Les états financiers consolidés pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 n'ont pas fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen par les auditeurs de la Société.

Le présent rapport contient des informations prospectives. Le lecteur est prié de 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 des résultats présentés selon l'IAS 34, ce rapport de gestion peut contenir d'autres mesures non conformes aux IFRS. Les termes utilisés pour désigner les mesures non conformes aux IFRS incluent, entre autres, le « BAIIA » et d'autres expressions similaires. Les mesures non conformes aux IFRS sont utilisées afin de fournir des mesures de rendement additionnelles à la direction et aux investisseurs. Toutefois, les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS; elles pourraient donc ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités et ne devraient pas être considérées comme des mesures de remplacement du rendement financier préparées selon les IFRS. Se reporter aux rubriques « Définition du BAIIA » et « Principales informations financières consolidées » pour un rapprochement du BAIIA et du résultat net.

Vue d'ensemble

Supremex est le plus grand fabricant et distributeur d'une vaste gamme d'enveloppes génériques et personnalisées au Canada ainsi qu'un fournisseur de produits d'emballage et de produits de spécialité en plein essor. Seul fabricant national d'enveloppes, Supremex compte des installations manufacturières réparties dans six provinces et une aux États-Unis, et emploie environ 500 employés. Cette présence nationale lui permet de fabriquer des produits qui répondent aux exigences de grands clients nationaux, comme des sociétés importantes, des revendeurs nationaux et des organismes publics, de même que des marchands de papier et des fournisseurs de processus et de solutions.

Points saillants et rendement global

Pour le troisième trimestre de 2014, les produits des activités ordinaires se sont élevés à 32,2 millions de dollars comparativement à 29,8 millions de dollars au cours du troisième trimestre de 2013, soit une hausse de 2,4 millions de dollars ou 8,3 %. Cette augmentation est principalement attribuable à un prix de vente moyen plus élevé au Canada imputable à la hausse des coûts des matières premières combinée à une hausse du nombre d'unités vendues de 2,1 % sur le marché canadien de l'enveloppe. Sur le marché américain de l'enveloppe, le prix de vente moyen est en hausse à la suite d'un changement de la composition des produits et le volume a augmenté de 4,2 %. Les produits

spécialisés ont également contribué à la hausse des ventes ce trimestre, le nombre d'unités vendues ayant augmenté de près de 20 %.

Le 29 juillet 2014, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec un client aux États-Unis pour fournir des produits d'emballage pour une période de trois ans. Cette entente devrait générer sous peu des produits de 9 millions de dollars sur une base annuelle, puisque le début des livraisons est prévu durant le dernier trimestre de 2014.

Le résultat net du troisième trimestre de 2014 s'est élevé à 2,6 millions de dollars comparativement à 1,6 million pour le troisième trimestre de 2013. Par conséquent, le résultat par action s'est établi à 0,09 \$ pour le troisième trimestre de 2014 alors qu'il avait été de 0,05 \$ pour la même période de 2013.

Le BAIIA pour le troisième trimestre de 2014 a atteint 6,6 millions de dollars comparativement à 5,4 millions en 2013, une augmentation de 1,2 million de dollars ou 22,2 %. La marge du BAIIA de 20,3 % pour le trimestre est supérieure à la marge de 18,0 % de l'an dernier en raison d'une hausse des revenus et de meilleures marges à la suite des efforts ciblés d'ajout de valeur et de réduction des coûts. Les résultats de la Société ont été supérieurs à ceux du trimestre de l'an dernier, grâce aux changements apportés aux avantages sociaux à la fin 2013 et à un profit hors trésorerie de 0,3 million de dollars à la suite d'un changement apporté à un régime de retraite de la Société en 2014 qui a été approuvé récemment par l'organisme de réglementation pertinent.

Le 6 novembre 2014, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,05 \$ par action, soit une augmentation de 11,1 % sur le dernier dividende versé et une hausse de 25% par rapport au taux de dividende déclaré le 7 novembre 2013. Ce dividende admissible aux fins de l'impôt sur le revenu est payable le 12 janvier 2015 aux actionnaires inscrits aux registres le 31 décembre 2014.

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2014, la Société a racheté 83 500 actions pour un total de 228 672 \$ dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Pendant le troisième trimestre de 2014, la Société a remboursé un total de 2,6 millions de dollars sur ses facilités de crédit garanties. Au 30 septembre 2014, le ratio de la dette totale sur le BAIIA actuel était de 1,07 fois.

La Société est encouragée par le fait que le recul du nombre d'unités vendues au Canada a nettement ralenti comparativement au premier semestre de cette année. Cependant, les perspectives de la Société demeurent prudentes en raison de la volatilité des cycles de commande de notre industrie et les conséquences à plus long terme de la nouvelle structure de prix mise en place par Postes Canada plus tôt cette année et décrit en détails dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Perspectives

L'entente pluriannuelle signée récemment avec un client aux États-Unis et portant sur des produits d'emballage débutera à la fin du quatrième trimestre de l'exercice 2014 et devrait générer des ventes annualisées d'environ 9 millions de dollars à compter du début de l'exercice 2015. Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2014, la Société a investi environ un million de dollars en dépenses en immobilisations pour exécuter cette entente au cours du quatrième trimestre de 2014.

D'ici la fin de l'exercice 2014, l'accent sera placé sur la mise en place de la production de l'importante entente conclue avec un de nos clients américains et sur l'accroissement de la contribution des produits de spécialité à marge élevée.

Nous nous concentrerons également sur l'exploitation des débouchés commerciaux offerts sur le marché américain, le maintien du contrôle serré des dépenses et une nouvelle réduction de notre niveau d'endettement.

Sommaire des résultats trimestriels

Les produits des activités ordinaires de Supremex sont soumis aux variations saisonnières de ses clients en matière de publicité et d'envoi de courrier. Le nombre d'unités vendues par Supremex est généralement plus élevé au cours de l'automne et de l'hiver en raison, principalement, du nombre accru d'envois postaux liés à des événements tels que la rentrée scolaire, les collectes de fonds, la période des Fêtes et celle des déclarations de revenus. Le nombre d'unités vendues par Supremex est en revanche généralement plus faible au cours du printemps et de l'été en prévision d'un ralentissement des envois de courrier des entreprises durant l'été. Par conséquent, les produits des activités ordinaires et le rendement financier de Supremex pour un trimestre donné ne sont pas nécessairement représentatifs des produits des activités ordinaires et du rendement financier qui peuvent être prévus pour l'exercice complet. Pour que la production demeure efficace, Supremex utilise la superficie d'entreposage de manière à garder un niveau de stock adéquat et peut ainsi répondre aux variations saisonnières prévisibles des volumes de vente d'enveloppes.

Le tableau suivant présente un sommaire des résultats opérationnels trimestriels de la Société pour les périodes du 1^{er} octobre 2012 au 30 septembre 2014.

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

	30 sept. 2014	30 juin 2014	31 mars 2014	31 déc. 2013	30 sept. 2013	30 juin 2013	31 mars 2013	31 déc. 2012 ⁽²⁾
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	32 241	30 634	33 916	33 583	29 776	31 941	33 666	33 737
BAIIA ⁽¹⁾	6 560	5 816	7 345	6 714	5 370	6 130	9 765	7 094
Résultat avant impôts sur le résultat	3 638	3 102	4 601	3 548	2 166	3 307	6 423	3 873
Résultat net	2 621	2 331	3 368	2 737	1 577	2 462	4 755	2 981
Résultat net par action	0,09	0,08	0,12	0,10	0,05	0,09	0,16	0,10

⁽¹⁾ Voir la rubrique « Définition du BAIIA ». Le BAIIA n'est pas une mesure conforme aux IFRS et n'a pas de signification normalisée prescrite par les IFRS. Par conséquent, le BAIIA peut ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs.

⁽²⁾ Retraité à la suite de l'adoption de la nouvelle norme comptable IAS 19, *Avantages du personnel*, tel qu'il est décrit à la note 4 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Bien que les affaires aient subi l'incidence négative du déclin général du marché de l'enveloppe, les ventes de la Société aux premier et troisième trimestres de 2014 sont supérieures à celles enregistrées lors des périodes comparables de 2013. Compte non tenu de la détérioration du marché, la marge du BAIIA de la Société est demeurée relativement constante en 2013 et 2014.

Principales informations financières consolidées
(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	32 241	29 776	96 790	95 383
Charges opérationnelles	21 663	20 637	65 064	62 699
Frais de vente et d'administration	4 018	3 769	12 004	11 419
BAIIA ⁽¹⁾	6 560	5 370	19 722	21 265
Amortissement des immobilisations corporelles	880	865	2 642	2 700
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 541	1 541	4 623	4 623
Perte (profit) à la cession d'immobilisations corporelles	—	—	6	(73)
Résultat opérationnel	4 139	2 964	12 451	14 015
Frais de financement	501	798	1 110	2 119
Résultat avant impôts sur le résultat	3 638	2 166	11 341	11 896
Charge d'impôts sur le résultat	1 017	589	3 021	3 102
Résultat net	2 621	1 577	8 320	8 794
Résultat net de base et dilué par action	0,09	0,05	0,29	0,30
Dividende payé par action	0,04	0,03	0,12	0,09
Total de l'actif	113 304	119 682	113 304	119 682
Facilités de crédit garanties	28 156	43 776	28 156	43 776

⁽¹⁾ Se reporter à la rubrique « Définition du BAIIA ».

Résultats opérationnels

Trimestre clos le 30 septembre 2014 par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2013

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014 se sont établis à 32,2 millions de dollars comparativement à 29,8 millions de dollars pour la même période de 2013, ce qui représente une augmentation de 2,4 millions de dollars ou 8,3 %.

Cette hausse est principalement attribuable aux produits tirés des ventes sur le marché canadien de l'enveloppe, qui se sont établis à 26,2 millions de dollars ce troisième trimestre, soit une augmentation de 6,3 % par rapport à l'an dernier. Le prix de vente moyen et le nombre d'unités vendues dans ce marché ont augmenté de 4,1 % et 2,1 % respectivement, ce qui a contrebalancé la hausse du coût des matières premières.

Du côté des États-Unis, le marché de l'enveloppe a affiché une croissance de 21,0 %, pour atteindre 3,7 millions de dollars à la suite d'un volume accru et d'un prix de vente moyen plus élevé, principalement attribuables à un changement de la composition des produits. Ces hausses ont été de 4,2 % et 16,1 % respectivement par rapport à la période comparable de l'an dernier. De plus, l'affaiblissement du dollar canadien en 2014 a eu une incidence positive sur l'augmentation des produits, car le taux de change moyen du dollar américain a eu un effet favorable de 4,9 % lors de la conversion en dollars canadiens des ventes réalisées aux États-Unis.

Au troisième trimestre de 2014, les produits tirés des produits de spécialité ont augmenté de 13,6 % par rapport à l'an dernier pour se chiffrer à 2,3 millions de dollars; cette croissance est due à une hausse de 19,8 % du nombre d'unités vendues, contrebalancée par une baisse de 5,1 % du prix de vente moyen attribuable à la composition des produits. Le 29 juillet 2014, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec un client aux États-Unis afin de fournir des produits d'emballage pour une période de trois ans. Cette entente devrait générer sous peu des produits de 9 millions de dollars sur une base annuelle, puisque le début des livraisons est prévu durant le dernier trimestre de 2014.

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles pour le trimestre clos le 30 septembre 2014 se sont établies à 21,7 millions de dollars comparativement à 20,7 millions de dollars pour la même période en 2013, soit une augmentation de 1,0 million de dollars ou 5 %. La hausse des charges opérationnelles, qui découle des coûts de matières premières plus élevés, est contrebalancée en partie par les changements apportés aux avantages sociaux à la fin 2013 et un profit hors trésorerie de 0,2 million de dollars à la suite d'un changement apporté à un régime de retraite de la Société en 2014 qui a été approuvé récemment par l'organisme de réglementation pertinent.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration se sont établis à 4,0 millions de dollars pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014 comparativement à 3,8 millions de dollars pour la même période en 2013, ce qui représente une augmentation de 0,2 million de dollars ou 6,6 %, principalement attribuable aux coûts de rémunération plus élevés en raison de la rentabilité accrue au chapitre des résultats ce trimestre et depuis le début de l'exercice.

BAIIA

En raison des éléments susmentionnés, le BAIIA pour le trimestre clos le 30 septembre 2014 s'est établi à 6,6 millions de dollars comparativement à 5,4 millions de dollars pour la même période en 2013, soit une augmentation de 1,2 million de dollars ou 22,2 %. Sans tenir compte d'un profit hors trésorerie de 0,3 million de dollars à la suite d'un changement apporté à un régime de retraite, le BAIIA se serait établie à 6,3 millions de dollars.

Amortissement

La dotation aux amortissements pour le trimestre clos le 30 septembre 2014 est demeurée stable à 2,4 millions de dollars en regard de la période comparable de 2013.

Frais de financement

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014, les frais de financement se sont chiffrés à 0,5 million de dollars comparativement à 0,8 million de dollars pour la même période en 2013, en raison de la réduction du niveau d'endettement en 2014.

Résultat avant les impôts sur le résultat

En raison des fluctuations susmentionnées, le résultat avant les impôts sur le résultat s'est élevé à 3,6 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2014 par rapport à 2,2 millions de dollars pour la période comparable de 2013, représentant une augmentation de 1,4 million de dollars ou 68 %.

Charge d'impôts sur le résultat

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2014, la Société a enregistré une charge d'impôts sur le résultat de 1,0 million de dollars comparativement à 0,6 million pour le trimestre clos le 30 septembre 2013.

Résultat net

En raison des éléments ci-dessus, le résultat net pour le trimestre clos le 30 septembre 2014 s'est établi à 2,6 millions de dollars comparativement à 1,6 million de dollars pour la même période en 2013, soit une augmentation de 1,0 million de dollars ou 66 %.

Autres éléments du résultat global

Le rendement sur les actifs du régime de retraite moins élevé que le rendement attendu durant le troisième trimestre de 2014 et la baisse du taux d'actualisation de l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, ont entraîné une perte actuarielle nette de 1,9 million de dollars. Cette variation a eu une incidence sur les autres éléments du résultat global et le déficit de la Société.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2014 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2013

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 se sont établis à 96,8 millions de dollars comparativement à 95,4 millions de dollars pour la même période de 2013, ce qui représente une augmentation de 1,4 million de dollars ou 1,5 %.

Cette hausse est principalement attribuable aux produits tirés des ventes sur le marché américain de l'enveloppe, qui se sont établis à 10,8 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, soit une augmentation de 20,9 % par rapport à l'an dernier. Le prix de vente moyen a augmenté de 15,6 % et le nombre d'unités vendues de 4,6 %. L'affaiblissement du dollar canadien en 2014 a eu une incidence positive sur l'augmentation des produits, car le taux de change moyen du dollar américain a eu un effet favorable de 6,9 % sur la conversion en dollars canadiens des ventes réalisées aux États-Unis.

Les produits tirés des ventes sur le marché canadien de l'enveloppe ont diminué de 1,3 % pour se chiffrer à 79,0 millions de dollars en raison de la baisse du volume d'unités vendues, contrebalancée par un prix de vente moyen plus élevé, représentant une diminution de 5,7 % et une augmentation de 4,6 % respectivement par rapport à la période comparable de l'an dernier.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, les produits tirés des produits de spécialité ont augmenté de 9,6 % par rapport à l'an dernier pour se chiffrer à 7,0 millions.

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 se sont établies à 65,1 millions de dollars comparativement à 62,7 millions de dollars pour la même période en 2013, soit une augmentation de 2,4 millions de dollars ou 3,8 %. L'augmentation s'explique principalement par le profit de 2,1 millions de dollars enregistré à l'exercice précédent à la suite des changements apportés en 2013 au régime de retraite à prestations définies partiellement contrebalancé par les changements apportés aux régimes d'assurances collectives, qui ont généré des économies au cours des neuf premiers mois de 2014 par rapport à 2013. Alors que le coût des matières premières a

augmenté, le contrôle exercé sur les coûts de la main-d'œuvre a eu une incidence positive sur les charges opérationnelles durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2014.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration se sont établis à 12,0 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 comparativement à 11,4 millions de dollars pour la même période en 2013, ce qui représente une augmentation de 0,6 million de dollars ou 5,1 %. L'augmentation découle surtout du profit de 0,7 million de dollars enregistré à l'exercice précédent à la suite des changements apportés au régime de retraite à prestations définies.

BAIIA

En raison des éléments susmentionnés, le BAIIA pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 s'est établi à 19,7 millions de dollars par rapport à 21,3 millions pour la même période de 2013, ce qui représente une diminution de 1,6 million de dollars ou 7,3 %.

Sans tenir compte du profit de 2,8 millions de dollars en 2013 découlant des modifications apportées aux régimes de retraite à prestations définies, qui ont eu pour effet de réduire les prestations de retraite anticipée et les prestations de raccordement et du profit de 0,3 million de dollars à la suite d'un changement apporté à un régime de retraite en 2014, le BAIIA pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 a été de 19,4 millions de dollars, soit un niveau supérieur au BAIIA de 18,5 millions de dollars il y a un an.

Amortissement

La dotation aux amortissements pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 est demeurée stable à 7,3 millions de dollars en regard de la période comparable de 2013.

Frais de financement

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, les frais de financement se sont chiffrés à 1,1 million de dollars comparativement à 2,1 millions de dollars pour la même période en 2013. Cette baisse de 1,0 million de dollars est due principalement à l'incidence du niveau d'endettement moindre en 2014.

Résultat avant les impôts sur le résultat

En raison des fluctuations susmentionnées, le résultat avant les impôts sur le résultat s'est élevé à 11,3 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 par rapport à 11,9 millions de dollars pour la période comparable de 2013, représentant une diminution de 0,6 million de dollars ou 4,7 %.

Charge d'impôts sur le résultat

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a enregistré une charge d'impôts sur le résultat de 3,0 millions de dollars comparativement à 3,1 millions de dollars pour la même période close le 30 septembre 2013, représentant une baisse de 0,1 million de dollars ou 2,6 %.

Résultat net

En raison des éléments ci-dessus, le résultat net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 s'est établi à 8,3 millions de dollars comparativement à 8,8 millions de dollars pour la même période en 2013, soit une diminution de 0,5 million de dollars ou 5,4 %.

Autres éléments du résultat global

Le rendement sur les actifs du régime de retraite plus élevé que le rendement attendu durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 n'a pas contrebalancé la perte attribuable à la baisse du taux d'actualisation de l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, ce qui a entraîné une perte actuarielle nette de 4,8 millions de dollars. Cette variation a eu une incidence sur les autres éléments du résultat global et le déficit de la Société.

Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'activité, soit la fabrication et la vente d'enveloppes. Au 30 septembre 2014, les actifs non courants de la Société totalisaient 82,3 millions de dollars au Canada et 0,7 million de dollars aux États-Unis comparativement à 94,4 millions de dollars et 0,8 million de dollars respectivement au 31 décembre 2013.

Au Canada, les produits des activités ordinaires de la Société se sont élevés à 28,2 millions de dollars et 85,4 millions de dollars pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 comparativement à 26,6 millions de dollars et 86,2 millions de dollars pour les mêmes périodes de 2013, soit une augmentation de 1,6 million de dollars ou 6,2 % et une diminution de 0,8 million de dollars ou 0,9 %, respectivement. Aux États-Unis, les produits de la Société se sont élevés à 4,0 millions de dollars et 11,4 millions de dollars pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 comparativement à 3,2 millions de dollars et 9,2 millions de dollars pour les périodes comparables de 2013, soit des augmentations de 0,8 million de dollars ou 26,1 % et de 2,2 millions de dollars ou 24,1 %, respectivement.

Situation de trésorerie et sources de financement

Activités opérationnelles

Les activités opérationnelles ont généré des flux de trésorerie de 13,8 millions de dollars durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 par rapport à des flux de trésorerie de 4,9 millions de dollars durant la période comparable de 2013. L'augmentation des flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles est principalement due à la diminution des sorties de fonds relatives aux éléments hors trésorerie du fonds de roulement ainsi qu'à la rentabilité des activités. Pendant les neuf premiers mois de 2014, les besoins en fonds de roulement ont été de 0,6 million de dollars comparativement à 7,7 millions de dollars pour la même période en 2013. Ce résultat positif est attribuable à la diminution des sorties de fonds relatives aux dettes fournisseurs et charges à payer et aux efforts de gestion des niveaux de stocks.

Activités d'investissement

Des flux de trésorerie de 1,5 million de dollars principalement liés à l'acquisition d'équipement nécessaire pour fournir des produits d'emballage suite à l'entente avec un client aux États-Unis ont été utilisés aux fins des activités d'investissement durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 par rapport à des flux de trésorerie de 0,5 million de dollars durant la période comparable de 2013.

Activités de financement

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, un montant de 13,6 millions de dollars a été utilisé pour rembourser des facilités de crédit, pour payer des dividendes et pour racheter 120 000 actions dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Durant la période comparable de 2013, la Société a consacré 8,4 millions de dollars à ses activités de financement.

Sommaire de la situation de trésorerie et des sources de financement

La capacité de la Société de générer des flux de trésorerie par ses activités opérationnelles de même que sa capacité d'emprunt aux termes des facilités de crédit en place devraient lui permettre d'obtenir des liquidités suffisantes pour combler ses besoins anticipés pour les projets existants et futurs.

Arrangements hors bilan

Les engagements en vertu de contrats de location simple sont présentés dans les états financiers consolidés audités de la Société au 31 décembre 2013 et n'ont pas changé de manière importante depuis cette date. La Société n'a aucun autre arrangement hors bilan.

Structure du capital

Au 6 novembre 2014, la Société avait 28 811 267 actions ordinaires en circulation, une diminution de 149 600 actions à la suite du rachat effectué dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités depuis sa mise en œuvre.

Faits saillants de la situation financière

(en milliers de dollars)

	30 septembre 2014	31 décembre 2013
	\$	\$
Fonds de roulement	10 338	11 080
Total de l'actif	113 304	126 754
Total des facilités de crédit garanties ⁽¹⁾	28 156	37 583
Capitaux propres	64 073	65 623

⁽¹⁾ Net des coûts de financement différés de 156 311 \$ (416 966 \$ au 31 déc. 2013)

Au 30 septembre 2014, la Société respectait toutes les clauses de ses facilités de crédit.

Passif éventuel

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2014, un ancien cadre supérieur a entamé une poursuite contre la Société réclamant un montant de 1 077 474 \$ à la suite de son départ. Au 30 septembre 2014, la Société n'avait pas comptabilisé de provision concernant cette poursuite. Elle estime que la poursuite est sans fondement et a l'intention de présenter une défense vigoureuse à cet égard.

Contrôles à l'égard de la communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière

Conformément au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, la Société a déposé des attestations signées par le président et chef de la direction et par le vice-président, Finances, qui font état de la conception des contrôles et

des procédures de communication de l'information, ainsi que de la conception du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Comme l'indiquent ces attestations, la direction a conçu des contrôles et des procédures de communication de l'information pour fournir l'assurance raisonnable que :

- i. l'information importante sur la Société est portée à la connaissance du président et chef de la direction et du vice-président, Finances par d'autres personnes, en particulier pendant la période au cours de laquelle les documents intermédiaires sont préparés, et
- ii. l'information qui doit être présentée dans les documents annuels, les documents intermédiaires ou d'autres rapports de la Société déposés ou transmis en vertu des lois en matière de valeurs mobilières est enregistrée, traitée, résumée et présentée dans les délais prescrits.

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

Au cours de la période commençant le 1^{er} juillet 2014 et se terminant le 30 septembre 2014, il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société qui a eu une incidence notable, ou qui pourrait raisonnablement avoir une incidence notable, sur le contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière.

Principales méthodes comptables et estimations

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, tel qu'il est indiqué à la note 1 qui accompagne les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la même période.

Facteurs de risque

Les résultats opérationnels, les perspectives d'affaires et la situation financière de la Société 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 la direction de Supremex. Ces risques sont décrits sous la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2013 datée du 28 mars 2014 (disponible sur www.sedar.com).

Informations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des informations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables, notamment des énoncés concernant le BAIIA, le rendement futur de Supremex et des énoncés semblables sur les résultats, les circonstances, le rendement ou les attentes futurs prévus. Les informations prospectives peuvent contenir des expressions comme prévoir, présumer, croire, devoir, viser, avoir l'intention de, pouvoir, entendre et chercher à, éventuellement employées au futur ou au conditionnel. Ces informations sont fondées sur les hypothèses, attentes et estimations actuelles de la direction à propos de la croissance, des résultats opérationnels, du rendement, des perspectives et 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 rapport de gestion. Ces hypothèses, attentes et estimations sont abordées tout au long du rapport de gestion pour l'exercice 2013.

Les informations prospectives sont assujetties à certains risques et incertitudes et ne devraient pas être considérées comme étant des garanties de résultats ou de rendements futurs, et les résultats réels pourraient différer de manière importante des conclusions, des prévisions ou des projections dans ces informations prospectives. Certains de ces risques, et incertitudes sont : les cycles économiques, les fonds disponibles, le déclin 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 du financement des régimes de retraite, 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 2013, notamment à la rubrique « Facteurs de risque ». Par conséquent, nous ne pouvons garantir que les énoncés prospectifs se concrétiseront. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment à ces informations prospectives, sauf si autrement requis par la législation en valeurs mobilières applicable. La Société décline expressément toute intention et décline toute obligation de mettre à jour ou de réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Définition du BAIIA

Le « BAIIA » désigne le résultat avant frais de financement, charge d'impôts sur le résultat, amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et perte (profit) à la cession d'immobilisations corporelles. Supremex est d'avis que le BAIIA est une mesure couramment utilisée par les lecteurs d'états financiers afin d'évaluer la capacité d'une entreprise de générer des liquidités provenant de ses activités et d'acquitter ses charges financières.

Le BAIIA ne constitue pas une mesure de rendement reconnue selon les IFRS et n'a pas de signification normalisée prescrite par les IFRS. Par conséquent, le BAIIA peut ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres entités. Les investisseurs sont avisés que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une mesure de remplacement du résultat net établi selon les IFRS à titre d'indicateur de la performance de la Société.

Renseignements supplémentaires

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

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Supremex Inc.

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 et 2013

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 établis par CPA Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 septembre 2014	31 décembre 2013
[Non audités]	Notes	\$	\$
ACTIFS	3		
Actif courant			
Trésorerie		233 709	1 506 205
Créances clients		18 116 107	17 375 214
Stocks	2	11 112 845	12 147 658
Frais payés d'avance		872 380	522 033
Total de l'actif courant		30 335 041	31 551 110
Immobilisations corporelles		24 742 052	25 880 298
Actif au titre des prestations de retraite constituées		1 689 653	8 161 800
Immobilisations incorporelles		9 648 304	14 271 229
Goodwill		46 889 125	46 889 125
Total de l'actif		113 304 175	126 753 562
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer		13 880 612	14 418 279
Dividendes à payer	5	1 297 839	—
Provisions		338 798	411 276
Impôts sur le résultat à payer		908 164	891 201
Tranche courante des facilités de crédit garanties	3	3 571 429	4 750 000
Total du passif courant		19 996 842	20 470 756
Facilités de crédit garanties	3	24 584 564	32 833 034
Passif d'impôt différé		3 115 646	5 982 971
Obligation au titre des avantages complémentaires de retraite		901 400	888 500
Passif financier dérivé	3	632 799	954 925
Capitaux propres			
Capital-actions	4	9 844 050	9 885 008
Surplus d'apport	4	279 829 722	280 108 017
Déficit		(225 587 552)	(224 318 659)
Écart de change		(13 296)	(50 990)
Total des capitaux propres		64 072 924	65 623 376
Total du passif et des capitaux propres		113 304 175	126 753 562

Évènement postérieur (note 8)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Au nom du conseil d'administration :

Par : (signé) Mathieu Gauvin
Administrateur

Par : (signé) George Armoyan
Administrateur

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2014	2013	2014	2013
		\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation		32 241 110	29 776 466	96 790 597	95 383 051
Charges opérationnelles	2	21 662 984	20 637 184	65 064 218	62 698 939
Frais de vente et d'administration		4 017 908	3 769 091	12 004 227	11 418 986
Résultat opérationnel avant amortissement et perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles		6 560 218	5 370 191	19 722 152	21 265 126
Amortissement des immobilisations corporelles		879 884	864 965	2 642 495	2 699 823
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 540 975	1 540 975	4 622 925	4 622 925
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles		—	—	5 617	(73 046)
Résultat opérationnel		4 139 359	2 964 251	12 451 115	14 015 424
Frais de financement	3	501 070	798 381	1 110 142	2 119 266
Résultat avant impôts sur le résultat		3 638 289	2 165 870	11 340 973	11 896 158
Impôts sur le résultat		1 017 311	589 140	3 021 214	3 102 450
Résultat net		2 620 978	1 576 730	8 319 759	8 793 708
Résultat net de base et dilué par action		0,0907	0,0544	0,2875	0,3036
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		28 911 242	28 960 867	28 941 370	28 960 867

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[Non audités]	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	2 620 978	1 576 730	8 319 759	8 793 708
Autres éléments du résultat global				
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Écarts de change comptabilisés	40 443	(11 663)	37 694	16 964
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	40 443	(11 663)	37 694	16 964
<i>Items qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
(Pertes) gains actuariel(le)s constaté(e)s sur l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, déduction faite d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de 651 908 \$ et de 1 678 703 \$ (2013 – recouvrement de 113 657 \$ et charge de 2 634 333 \$)	(1 859 292)	(325 343)	(4 787 797)	7 540 767
(Pertes) gains actuariel(le)s constaté(e)s sur l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, déduction faite d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de 1 324 \$ et 10 228 \$ (2013 – charge de 828 \$ et 7 456 \$)	(3 776)	2 372	(29 172)	21 344
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(1 863 068)	(322 971)	(4 816 969)	7 562 111
Autres éléments du résultat global	(1 822 625)	(334 634)	(4 779 275)	7 579 075
Total du résultat global	798 353	1 242 096	3 540 484	16 372 783

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre

[Non audités]	Capital-actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Écart de change \$	Total des capitaux propres \$
Au 31 décembre 2013	9 885 008	280 108 017	(224 318 659)	(50 990)	65 623 376
Résultat net	—	—	8 319 759	—	8 319 759
Autres éléments du résultat global	—	—	(4 816 969)	37 694	(4 779 275)
Total du résultat global	—	—	3 502 790	37 694	3 540 484
Dividendes déclarés (note 5)	—	—	(4 771 683)	—	(4 771 683)
Actions rachetées et annulées (note 4)	(40 958)	(278 295)	—	—	(319 253)
Au 30 septembre 2014	9 844 050	279 829 722	(225 587 552)	(13 296)	64 072 924
Au 31 décembre 2012	9 885 008	280 108 017	(252 002 146)	(83 979)	37 906 900
Résultat net	—	—	8 793 708	—	8 793 708
Autres éléments du résultat global	—	—	7 562 111	16 964	7 579 075
Total du résultat global	—	—	16 355 819	16 964	16 372 783
Dividendes déclarés (note 5)	—	—	(2 606 478)	—	(2 606 478)
Au 30 septembre 2013	9 885 008	280 108 017	(238 252 805)	(67 015)	51 673 205

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Supremex Inc.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2014 \$	2013 \$	2014 \$	2013 \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					
Résultat net		2 620 978	1 576 730	8 319 759	8 793 708
Ajustements sans effet sur la trésorerie pour rapprocher le résultat net et le montant net des flux de trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		879 884	864 965	2 642 495	2 699 823
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 540 975	1 540 975	4 622 925	4 622 925
Amortissement des frais de financement reportés	3	307 714	56 859	421 431	170 576
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles		—	—	5 617	(73 046)
(Gain) perte à l'évaluation de l'instrument financier dérivé	3	(111 277)	15 340	(322 126)	(290 445)
Recouvrement d'impôt différé		(371 935)	(381 059)	(1 178 393)	(253 781)
Variation des avantages sociaux		(5 738)	149 400	36 247	(2 197 200)
		4 860 601	3 823 210	14 547 955	13 472 560
Variation du fonds de roulement					
Variation des créances clients		(2 141 125)	1 103 572	(740 893)	(895 227)
Variation des stocks		(7 660)	613 643	1 034 813	172 885
Variation des frais payés d'avance		120 766	51 123	(350 347)	(231 232)
Variation des dettes fournisseurs et charges à payer		1 723 855	(2 921 356)	(537 667)	(7 193 112)
Variation des provisions		(30 787)	(8 282)	(72 478)	(17 349)
Variation des impôts sur le résultat à recevoir et à payer		407 035	(29 273)	16 963	466 430
Variation des avantages sociaux		(18 200)	(57 500)	(57 100)	(834 400)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles, montant net		4 914 485	2 575 137	13 841 246	4 940 555
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 078 620)	(141 736)	(1 474 925)	(640 796)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		—	—	8 000	92 814
Flux de trésorerie d'investissement, montant net		(1 078 620)	(141 736)	(1 466 925)	(547 982)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Remboursement des facilités de crédit garanties	3	(2 570 247)	(1 750 000)	(9 848 473)	(5 750 000)
Dividendes payés	5	(1 156 975)	(868 826)	(3 473 844)	(2 606 478)
Rachat de capital-actions pour annulation	4	(228 672)	—	(319 253)	—
Flux de trésorerie de financement, montant net		(3 955 894)	(2 618 826)	(13 641 570)	(8 356 478)
Variation nette de la trésorerie		(120 030)	(185 425)	(1 267 249)	(3 963 905)
Variation nette liée à la conversion de devises		2 095	6 577	(5 247)	(15 142)
Trésorerie au début de la période		351 644	1 293 677	1 506 205	5 093 876
Trésorerie à la fin de la période		233 709	1 114 829	233 709	1 114 829
Informations additionnelles ⁽¹⁾					
Intérêts payés		529 485	552 988	1 443 280	1 738 545
Intérêts reçus		—	2 212	5 104	12 283
Impôts sur le résultat payés		1 148 508	1 109 954	4 357 408	2 937 932
Impôts sur le résultat reçus		162 848	110 163	185 822	120 242

⁽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 opérationnelles dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés.

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2014 et 2013

[Non audités]

1. INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ ET MODE DE PRÉSENTATION

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 (« action ordinaire ») de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (le « TSX »), sous le symbole SXP. Le siège social est situé au 7213, rue Cordner à LaSalle au Québec.

Les activités de Supremex suivent une tendance saisonnière avec des produits d'exploitation plus élevés durant la période d'août à février surtout en raison du nombre accru d'envois postaux et de publicités liés à des événements comme la rentrée scolaire, les campagnes de financement, la saison des Fêtes et la période des impôts. Par conséquent, il est possible que les produits d'exploitation et le rendement financier de Supremex pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 ne reflètent pas les produits d'exploitation et le rendement financier auxquels on pourrait s'attendre pour une année complète.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 6 novembre 2014 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 2013, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes y afférent devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

2. STOCKS

	30 septembre 2014	31 décembre 2013
	\$	\$
Matières premières	3 365 707	3 008 114
Produits en cours	162 115	70 788
Produits finis	7 585 023	9 068 756
	11 112 845	12 147 658

Le coût des stocks passé en charges et inclus dans les charges opérationnelles, incluant l'amortissement des immobilisations corporelles alloué aux stocks, au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014 sont de 22 508 540 \$ et 67 589 103 \$, respectivement (2013 – 21 456 421 \$ et 65 192 945 \$, respectivement).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2014 et 2013

[Non audités]

3. FACILITÉS DE CRÉDIT GARANTIES

Les montants dus en vertu des facilités de crédit renouvelable et d'emprunt à terme sont les suivants :

	30 septembre 2014	31 décembre 2013
	\$	\$
Facilité d'exploitation	3 609 923	—
Prêt à terme	24 702 381	—
Facilité d'emprunt à terme	—	38 000 000
Moins : Frais de financement reportés, montant net	(156 311)	(416 966)
	28 155 993	37 583 034
Tranche courante	(3 571 429)	(4 750 000)
Tranche non courante des facilités de crédit garanties	24 584 564	32 833 034

Le 15 août 2014, la Société a remboursé ses facilités de crédit garanties et a obtenu de nouvelles facilités de crédit garanties comprenant une facilité d'exploitation de 15 000 000 \$ renouvelable dans 3 ans ainsi qu'un prêt à terme de 25 000 000 \$ venant à échéance dans 3 ans. Le prêt à terme est remboursable en versements mensuels de 297 619 \$. De plus, 50 % du flux de trésorerie excédentaire généré sur une base annuelle sera utilisé pour rembourser le prêt à terme.

Les facilités de crédit garanties sont utilisées pour le fonds de roulement, les dépenses en capital et d'autres fins générales de l'entreprise. Ils sont garantis par des intérêts hypothécaires et de sécurité couvrant tous les actifs de la Société et de ses filiales et sont soumis à certaines clauses restrictives, que la Société doit, entre autres conditions, respecter. La Société était en conformité avec ces clauses restrictives au 30 septembre 2014.

Les remboursements minimums requis en vertu des facilités de crédit garanties sont comme suit :

	\$
2014	892 857
2015	3 571 429

Au 30 septembre 2014, le taux d'intérêt effectif sur les facilités d'exploitation et de prêt à terme était de 3,39 % et 3,35 % respectivement (3,53 % sur la facilité d'emprunt à terme au 31 décembre 2013). Le 14 janvier 2011, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt d'un montant de 30 millions de dollars. Selon cette entente, le taux d'intérêt fixe (excluant la marge applicable) est de 2,92 % jusqu'au 14 janvier 2016.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2014 et 2013

[Non audités]

3. FACILITÉS DE CRÉDIT GARANTIES (suite)

Les frais de financement sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les facilités de crédit garanties	391 910	539 073	1 271 224	1 688 490
(Revenu) charge d'intérêt sur l'obligation au titre des prestations de retraites constituées	(97 900)	181 200	(293 700)	543 900
Intérêts sur les avantages complémentaires de retraite	10 200	—	30 600	—
Autres intérêts	423	5 909	2 713	6 745
Amortissement des frais de financement reportés	307 714	56 859	421 431	170 576
(Gain) perte à l'évaluation de l'instrument financier dérivé (swap de taux d'intérêt)	(111 277)	15 340	(322 126)	(290 445)
	501 070	798 381	1 110 142	2 119 266

4. CAPITAL-ACTIONS

Le changement au capital-actions était comme suit :

	Nombre d'actions ordinaires	Capital-Actions \$
Solde au 31 décembre 2013	28 960 867	9 885 008
Rachat de capital-actions pour annulation	(120 000)	(40 958)
Solde au 30 septembre 2014	28 840 867	9 844 050

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2014, la Société a racheté 120 000 actions ordinaires pour annulation dans le cadre du programme de rachat d'actions pour une contrepartie de 319 253 \$. L'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable de l'ordre de 278 295 \$ a été comptabilisé en réduction du surplus d'apport.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2014 et 2013

[Non audités]

5. DIVIDENDES

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2014 au 30 septembre 2014 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
19 février 2014	28 février 2014	14 mars 2014	0,04	1 158 435
22 avril 2014	25 avril 2014	6 mai 2014	0,04	1 158 434
17 juin 2014	30 juin 2014	11 juillet 2014	0,04	1 156 975
31 juillet 2014	30 septembre 2014	10 octobre 2014	0,045	1 297 839
Total				4 771 683

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2013 au 30 septembre 2013 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
20 février 2013	4 mars 2013	15 mars 2013	0,03	868 826
6 mai 2013	31 mai 2013	14 juin 2013	0,03	868 826
1 ^{er} août 2013	16 août 2013	30 août 2013	0,03	868 826
Total				2 606 478

6. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'activité, soit la fabrication et la vente d'enveloppes. Au 30 septembre 2014, les actifs non courants de la Société totalisaient 82 273 301 \$ au Canada et 695 833 \$ aux États-Unis (au 31 décembre 2013 – 94 437 158 \$ et 765 294 \$, respectivement). Les produits d'exploitation de la Société se sont élevés à 28 254 066 \$ et 85 391 126 \$ au Canada et 3 987 044 \$ et 11 399 471 \$ aux États-Unis pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2014, selon l'emplacement des clients (2013 – 26 614 527 \$ et 86 195 779 \$ au Canada et 3 161 939 \$ et 9 187 272 \$ aux États-Unis, respectivement).

7. PASSIF ÉVENTUEL

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2014, un ancien cadre supérieur a entamé des poursuites contre la Société et réclame 1 077 474 \$ à la suite de son départ. Au 30 septembre 2014, la Société n'a inscrit dans ses livres aucune provision concernant cet élément de passif. La Société estime que cette poursuite est sans fondement et entend se défendre vigoureusement, à cet égard.

8. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR

Le 6 novembre 2014, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, soit une augmentation de 25 % sur le dividende déclaré le 7 novembre 2013 et 11,1 % sur le dernier dividende payé, qui est payable le 12 janvier 2015 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2014.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2014 et 2013

[Non audités]

9. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.