

SUPREMEX ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE T3 2023

Montréal (Québec), le 9 novembre 2023 – Supremex inc. (« Supremex » ou la « Société ») (TSX : SXP), chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes ainsi qu'un fournisseur de solutions d'emballage en plein essor, annonce aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2023. La Société tiendra un appel conférence pour discuter de ses résultats, aujourd'hui à 10 h 00 (heure de l'Est).

Faits saillants du rendement financier du troisième trimestre et événements récents

- Ventes totales en hausse de 2,8 %, atteignant 69,8 millions \$, comparativement à 67,9 millions \$ au troisième trimestre de 2022.
- Ventes tirées du secteur des enveloppes en hausse de 0,4 %, atteignant 49,3 millions \$, comparativement à 49,1 millions \$ à la même période de l'exercice précédent.
- Ventes tirées du secteur des produits d'emballage et des produits spécialisés en hausse de 9,1 %, atteignant 20,5 millions \$, comparativement à 18,8 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice précédent.
- Résultat net s'est établi à 5,0 millions \$, comparativement à 8,1 millions \$ au troisième trimestre de 2022.
- Résultat par action à 0,19 \$, comparativement à 0,31 \$ à la même période de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté¹ s'est établi à 11,7 millions \$, soit 16,8 % des ventes, comparativement à 15,5 millions \$, soit 22,8 % des ventes, au cours du même trimestre de 2022.
- Le 17 octobre 2023, la Société a annoncé des initiatives d'optimisation dans le secteur de l'emballage et des produits spécialisés afin d'améliorer l'efficacité opérationnelle et dégager des synergies, ce qui se traduira par des économies annuelles d'environ 1,5 millions \$ une fois que toutes les mesures seront mises en œuvre.
- Le 8 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,035 \$ par action ordinaire, payable le 22 décembre 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 7 décembre 2023.

Faits saillants financiers

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

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
États des résultats				
Ventes	69 798	67 919	229 886	193 706
Résultat d'exploitation	8 164	11 446	27 006	30 589
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	11 730	15 511	40 133	41 508
Marge de BAIIA ajusté ⁽¹⁾	16,8%	22,8 %	17,5%	21,4%
Résultat net	5 001	8 110	16 610	21 776
Résultat net de base et dilué par action	0,19	0,31	0,64	0,83
Résultat net ajusté ⁽¹⁾	4 049	8 451	16 099	22 126
Résultat net ajusté par action ⁽¹⁾	0,16	0,32	0,62	0,84
Flux de trésorerie				
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	11 538	4 538	29 085	15 175
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	11 646	4 038	24 857	14 169

⁽¹⁾ Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Les mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et peuvent donc ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

¹ Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

« La demande continue de s'améliorer, mais un peu plus lentement que prévu, la forte inflation et les taux d'intérêt élevés ayant toujours une incidence sur le publipostage et les dépenses liées aux produits de consommation. Travaillant sans relâche pour favoriser une gestion efficace du fonds de roulement, Supremex a généré d'importants flux de trésorerie disponibles au cours du troisième trimestre. En considérant les acquisitions d'entreprises, Supremex a remboursé plus de 9 millions \$ de la dette à long terme et a procédé au rachat d'actions », a déclaré Stewart Emerson, le président et chef de la direction de Supremex. « Nous avons entamé le quatrième trimestre en disposant de niveaux de stocks adéquats pour soutenir nos clients dans les conditions actuelles du marché. Entretemps, nos équipes s'efforcent de terminer l'intégration des activités de produits d'emballage et de réaliser les synergies et les gains d'efficacité prévus liés à nos plus récentes initiatives d'optimisation. »

Sommaire de la période de trois mois close le 30 septembre 2023

Ventes

Les ventes totales pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023 se sont établies à 69,8 millions \$, une augmentation de 1,9 million \$ ou 2,8 %, comparativement aux ventes du même trimestre de 2022.

Secteur Enveloppe

Les ventes d'enveloppes se sont établies à 49,3 millions \$, une augmentation de 0,2 million \$, ou 0,4 %, comparativement aux ventes de 49,1 millions \$ enregistrées au troisième trimestre de 2022. Cette augmentation des ventes est le reflet de l'apport de 11,1 millions \$ généré par l'acquisition de Royal Envelope Corporation (« Royal Envelope »), d'une hausse de 22,1 % des prix de vente moyens comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent, attribuable principalement à un portefeuille de produits et à une composition de la clientèle plus favorables pour les activités américaines ainsi qu'aux augmentations de prix mises en place au cours de 2022 pour atténuer la hausse du coût des intrants due à l'inflation, et d'un effet de change favorable. Les conséquences de ces facteurs ont cependant été atténuées par une baisse du nombre d'unités vendues à la suite des commandes excédentaires reçues durant l'exercice précédent, alors qu'il y avait une diminution de l'offre, et par les répercussions de la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation. Les ventes d'enveloppes représentaient 70,6 % des ventes de la Société pour le trimestre, comparativement à 72,3 % pour la même période de l'exercice précédent.

Secteur Emballage et produits spécialisés

Les ventes se sont établies à 20,5 millions \$, une augmentation de 9,1 %, comparativement aux ventes de 18,8 millions \$ enregistrées au même trimestre de 2022. Cette augmentation est attribuable à l'apport de 6,8 millions \$ généré par l'acquisition d'Impression Paragraph Inc. (« Paragraph »), à l'intégration des activités de Graf-Pak Inc. (« Graf-Pak ») aux activités existantes de la Société ainsi qu'à une hausse de la demande de solutions d'emballages destinées au commerce électronique. Les effets de ces facteurs ont cependant été atténués en partie par le ralentissement progressif des activités de l'usine Durabox en 2022 et par une baisse de la demande dans certains secteurs d'activité, plus étroitement reliée aux conditions économiques. Les ventes de produits d'emballage et de produits spécialisés représentaient 29,4 % des ventes de la Société pour le trimestre, soit une augmentation comparativement à 27,7 % pour la même période de l'exercice précédent.

BAIIA² et BAIIA ajusté²

Le BAIIA s'est établi à 13,0 millions \$, soit une baisse comparativement à 15,1 millions \$ au troisième trimestre de 2022. Le BAIIA ajusté s'est établi à 11,7 millions \$, comparativement à 15,5 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. Cette diminution reflète l'augmentation des ventes et des charges d'exploitation, qui a été contrebalancée en partie par la diminution des frais de vente et d'administration. La marge de BAIIA ajusté s'est établie à 16,8 % des ventes, comparativement à 22,8 % pour le même trimestre de 2022.

² Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

Secteur Enveloppe

Le BAIIA ajusté s'est établi à 9,5 millions \$, comparativement à 13,5 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022. Cette diminution reflète principalement une baisse du nombre d'unités vendues à la suite des commandes excédentaires reçues durant l'exercice précédent, alors qu'il y avait une diminution de l'offre, ce qui a eu une incidence défavorable sur l'absorption des frais fixes. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté provenant du secteur des enveloppes a atteint 19,3 %, comparativement à 27,4 % pour la même période de 2022.

Secteur Emballage et produits spécialisés

Le BAIIA ajusté s'est établi à 1,7 million \$, comparativement à 3,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022. Cette diminution s'explique principalement par une baisse de la demande dans certains secteurs d'activité, plus étroitement reliée aux conditions économiques, ce qui a eu une incidence défavorable sur l'absorption des frais fixes. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté provenant des activités de produits d'emballage et de produits spécialisés a atteint 8,4 %, comparativement à 20,4 % pour la même période de 2022.

Charges corporatives et autres recouvrements/charges non alloués

Les charges corporatives et autres recouvrements non alloués se sont élevés à 0,5 million \$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à des charges non allouées totalisant 1,8 million \$ pour le troisième trimestre de 2022. Cet écart est principalement attribuable à un ajustement favorable lié aux unités d'actions différées (« UAD ») et aux unités d'actions au rendement (« UAR ») enregistré au cours du trimestre et à une diminution des charges estimatives pour la rémunération en fonction des résultats.

Résultat net, résultat net ajusté³, résultat net par action et résultat net ajusté par action³

Le résultat net pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023 a atteint 5,0 millions \$ ou 0,19 \$ par action, comparativement à 8,1 millions \$ ou 0,31 \$ par action pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net ajusté pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023 a atteint 4,0 millions \$ ou 0,16 \$ par action, comparativement à 8,5 millions \$ ou 0,32 \$ par action pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Sommaire de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023

Ventes

Les ventes totales pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 se sont établies à 229,9 millions \$, une augmentation de 36,2 millions \$, ou 18,7 %, comparativement aux ventes du même trimestre de 2022.

Secteur Enveloppe

Les ventes d'enveloppes se sont établies à 163,0 millions \$, une augmentation de 23,4 millions \$, ou 16,7 %, comparativement aux ventes enregistrées pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, qui atteignaient 139,6 millions \$. Cette augmentation des ventes est le reflet de l'apport de 32,2 millions \$ généré par Royal Envelope, d'une hausse de 31,6 % des prix de vente moyens comparativement à l'exercice précédent, attribuable principalement à un portefeuille de produits et à une composition de la clientèle plus favorables pour les activités américaines ainsi qu'aux augmentations de prix mises en place au cours de 2022 pour atténuer la hausse du coût des intrants due à l'inflation, et d'un effet de change favorable. Les effets de ces facteurs ont été atténués en partie par une baisse du volume des ventes. Les ventes d'enveloppes représentaient 70,9 % des ventes de la Société pour la période, comparativement à 72,1 % pour la même période de l'exercice précédent.

³ Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

Secteur Emballage et Produits spécialisés

Les ventes se sont établies à 66,9 millions \$, une augmentation de 23,7 %, comparativement aux ventes de 54,1 millions \$ enregistrées au cours de la même période de 2022. Cette augmentation reflète l'apport de 22,4 millions \$ généré par l'acquisition de Paragraph, l'intégration des activités de Graf-Pak aux activités existantes de la Société ainsi qu'une hausse de la demande de solutions d'emballages destinées au commerce électronique. Les effets de ces facteurs ont cependant été atténués en partie par le ralentissement progressif des activités de l'usine Durabox en 2022, par une baisse de la demande dans certains secteurs d'activité, plus étroitement reliée aux conditions économiques, et par l'effet du manque d'efficacité découlant de la consolidation des activités de fabrication d'emballages en carton plat à l'usine de Lachine, qui s'est fait ressentir sur les ventes, alors que la Société procédait parallèlement à l'intégration des entreprises acquises en début d'exercice. Les ventes de produits d'emballage et de produits spécialisés représentaient 29,1 % des ventes de la Société au cours des neuf premiers mois de 2023, comparativement à 27,9 % pour la même période de l'exercice précédent.

BAIIA⁴ et BAIIA ajusté⁴

Le BAIIA s'est établi à 40,8 millions \$, soit une légère diminution comparativement à 41,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté s'est établi à 40,1 millions \$, soit une faible diminution comparativement à 41,5 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent, ce qui reflète une augmentation des charges d'exploitation et des frais de vente et d'administration, contrebalancée en partie par une augmentation des ventes totales. La marge de BAIIA ajusté s'est établie à 17,5 % des ventes pour les neuf premiers mois de 2023, comparativement à 21,4 % pour la même période de 2022.

Secteur Enveloppe

Le BAIIA ajusté s'est établi à 36,4 millions \$, soit une augmentation comparativement à 35,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022. Cette augmentation, qui s'explique principalement par une augmentation des ventes attribuable à la hausse des prix de vente moyens et à un portefeuille de produits plus favorable dans les activités des enveloppes aux États-Unis, a été atténuée en partie par l'effet d'un plus faible volume de ventes sur l'absorption des frais fixes. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté provenant du secteur des enveloppes a atteint 22,4 %, comparativement à 25,1 % pour la même période de 2022.

Secteur Emballage et Produits spécialisés

Le BAIIA ajusté s'est établi à 7,2 millions \$, comparativement à 11,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022. Cette diminution reflète principalement une baisse de la demande dans certains secteurs d'activité, plus étroitement reliée aux conditions économiques, ce qui a eu une incidence défavorable sur l'absorption des frais fixes, et par l'effet sur les ventes du manque d'efficacité découlant de la consolidation des activités de fabrication d'emballages en carton plat à l'usine de Lachine, qui s'est fait ressentir sur la rentabilité, alors que la Société procédait parallèlement à l'intégration des entreprises acquises en début d'exercice. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté provenant des activités de produits d'emballage et de produits spécialisés a atteint 10,8 %, comparativement à 20,9 % pour la même période de 2022.

Charges corporatives et autres charges non allouées

Les charges corporatives et autres charges non allouées se sont élevés à 3,5 millions \$, comparativement à 4,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022. Cette diminution, qui reflète principalement un ajustement favorable de la valeur de marché des UAD et des UAR ainsi qu'une diminution des charges estimatives pour la rémunération en fonction des résultats, a été atténuée en partie par une perte liée à la conversion de devises et par des indemnités de départ.

⁴ Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

Résultat net, résultat net ajusté⁵, résultat net par action et résultat net ajusté par action⁵

Le résultat net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 a atteint 16,6 millions \$ ou 0,64 \$ par action, comparativement à 21,8 millions \$ ou 0,83 \$ par action pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net ajusté pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 a atteint 16,1 millions \$ ou 0,62 \$ par action, comparativement à 22,1 millions \$ ou 0,84 \$ par action pour la même période en 2022.

Trésorerie et sources de financement

Flux de trésorerie

Des flux de trésorerie nets de 11,5 millions \$ ont été générés par les activités d'exploitation au cours de la période de trois mois close le 30 septembre 2023, comparativement à 4,5 millions \$ pour la même période en 2022. L'augmentation est attribuable à la libération de 1,4 million \$ en fonds de roulement au cours du présent exercice, comparativement à un besoin en fonds de roulement de 7,3 millions \$ durant l'exercice précédent, cette augmentation a toutefois été atténuée en partie par une baisse de la rentabilité au troisième trimestre, comparativement à la période équivalente de 2022.

Des flux de trésorerie nets de 29,1 millions \$ ont été générés par les activités d'exploitation au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, comparativement à 15,2 millions \$ pour la même période en 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la baisse des besoins en fonds de roulement, partiellement compensée par une rentabilité moindre.

Pour le troisième trimestre de 2023, les flux de trésorerie disponibles⁵ totalisaient 11,6 millions \$, comparativement à 4,0 millions \$ pour la même période l'an dernier. L'augmentation reflète une hausse similaire des flux de trésorerie d'exploitation.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie disponibles⁵ totalisaient 24,9 millions \$, comparativement à 14,2 millions \$ pour la période correspondante de 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des flux de trésorerie liés aux opérations, partiellement compensée par une augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles.

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

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023, la Société a racheté 102 900 et 159 600 actions ordinaires aux fins d'annulation dans le cours normal des activités de l'OPR pour une contrepartie de 0,5 million \$ et 0,8 million \$, respectivement.

Le 29 août 2023, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités. Dans le cadre du nouveau programme, Supremex est autorisée à acheter, à des fins d'annulation, jusqu'à 1 294 058 actions ordinaires, ce qui représente environ 5,0 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société au 18 août 2023. Les achats seront effectués sur une période de 12 mois se terminant le 30 août 2024. Dans le cadre du programme précédent, Supremex a racheté 185 700 actions ordinaires à un prix moyen pondéré par action de 4,7963 \$.

Après la fin de la période, 45 200 actions supplémentaires ont été achetées aux fins d'annulation pour une contrepartie totale de 0,2 million \$.

⁵ Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

Dette et effet de levier

La dette totale de la Société a augmenté à 69,2 millions \$ au 30 septembre 2023, comparativement à 54,7 millions \$ au 31 décembre 2022. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux acquisitions de Paragraph et de Graf-Pak pour une contrepartie de 25,7 millions \$ et de 5,9 millions \$, respectivement, nette de la trésorerie acquise. Cette augmentation est partiellement compensée par le remboursement de la dette résultant d'une solide génération de flux de trésorerie disponibles.

Déclaration d'un dividende

Le 8 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,035 \$ par action ordinaire, payable le 22 décembre 2023, aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 7 décembre 2023. 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.

Perspectives

Alors que les clients continuent à écouler les stocks accumulés, la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation continuent à ralentir le rythme de la reprise du marché. Bien que ces conditions économiques semblent s'être stabilisées, la Société s'attend à ce que celles-ci influent sur ses résultats du quatrième trimestre. Supremex pourra compter sur sa solide réputation et sa présence géographique pour aider à atténuer les effets d'un ralentissement, tout en s'efforçant d'exercer un contrôle proactif de ses dépenses.

La Société continue d'orienter ses efforts pour tirer parti de toutes les ventes et les synergies de coûts découlant de ses récentes acquisitions d'entreprises. Ainsi, les initiatives d'optimisation annoncées le 17 octobre 2023 dans le secteur des produits d'emballage et des produits spécialisés devraient permettre à la Société de réaliser des économies annuelles d'environ 1,5 million \$, une fois que toutes les mesures auront été mises en œuvre. De plus, une nouvelle structure de gestion permettra à la Société d'améliorer sa capacité à générer de la valeur dans chaque marché cible et d'entretenir une proximité avec les clients.

En ce qui concerne le déploiement de capitaux, la Société poursuivra sa recherche d'acquisitions stratégiques, principalement dans le secteur des produits d'emballage et des produits spécialisés, tout en continuant de procurer un rendement à ses actionnaires.

Le 9 novembre 2023 – Téléconférence pour discuter des résultats du troisième trimestre :

Une conférence téléphonique pour discuter des résultats de la Société pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2023 aura lieu le jeudi 9 novembre 2023, à 10 heures (heure de l'Est).

La conférence téléphonique sera diffusée en direct sur le site Web de la Société dans la section Investisseurs, sous Web Diffusion.

Veillez prendre note que la téléconférence sera tenue en anglais. Pour participer à la conférence (professionnels de la communauté d'investissement seulement) ou l'écouter en direct, veuillez appeler les numéros suivants. Nous suggérons aux participants d'appeler au moins 5 minutes avant l'heure de début prévue.

- Numéro de confirmation : 10022342
- Participants locaux (Vancouver) et internationaux : 604 638-5340
- Participants de l'Amérique du Nord : 1 800 319-4610

Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible sur le site Web de la Société dans la section Investisseurs sous Webdiffusion Pour écouter un enregistrement de la conférence téléphonique, veuillez composer sans frais le 1 855 669-9658 ou le 604 674-8052 et composer le code 0383. L'enregistrement sera disponible jusqu'au jeudi 16 novembre 2023.

Mesures financières non conformes aux IFRS

Les mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et peuvent donc ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés et ne doivent pas être considérées comme des alternatives aux mesures de la performance financière préparées conformément aux IFRS. La direction considère ces indicateurs comme des informations pouvant aider les investisseurs à évaluer la rentabilité de la Société et permettre une meilleure comparabilité des résultats d'une période à l'autre.

Ces mesures financières non conformes aux IFRS sont définies comme suit :

Mesure non conforme aux IFRS	Définition
BAIIA	<p>Le BAIIA représente le résultat avant frais de financement nets, impôt sur le résultat, amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles.</p> <p>La Société utilise le BAIIA pour évaluer son rendement. La direction estime que cette mesure non conforme aux IFRS permet aux utilisateurs de mieux comprendre les résultats d'exploitation de la Société.</p>
BAIIA ajusté	<p>Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA qu'on a ajusté pour en retirer les éléments significatifs qui ne font pas partie du cours normal des activités. Ces éléments significatifs incluent, le cas échéant, mais sans s'y limiter, la charge de dépréciation des actifs, les dépenses de restructuration, l'ajustement de valeur des stocks acquis et les frais liés à l'acquisition d'entreprises.</p> <p>La Société utilise le BAIIA ajusté pour évaluer le rendement de ses activités, à l'exclusion des éléments qui ne font pas partie du cours normal des activités. La direction estime que cette mesure non conforme aux IFRS permet aux utilisateurs de mieux comprendre les résultats d'exploitation de la Société et qu'elle augmente la transparence et la clarté des principaux résultats de la Société. Cette mesure permet aussi aux utilisateurs de mieux évaluer la rentabilité opérationnelle de la Société comparativement aux exercices précédents.</p>
Marge du BAIIA ajusté	<p>La marge du BAIIA ajusté est un ratio exprimé en pourcentage et calculé en divisant le BAIIA ajusté par les ventes.</p> <p>La Société utilise la marge du BAIIA ajusté pour évaluer le rendement de la Société, à l'exclusion des éléments qui ne font pas partie du cours normal des activités. La direction estime que cette mesure non conforme aux IFRS permet aux utilisateurs de mieux comprendre les résultats de la Société et les tendances connexes.</p>
Résultat net ajusté	<p>Le résultat net ajusté correspond au résultat net dont les éléments significatifs énumérés dans la définition susmentionnée du BAIIA ajusté ont été retirés, net d'impôts.</p> <p>La Société utilise le résultat net ajusté pour évaluer le rendement et la rentabilité de la Société, sans l'effet des éléments qui ne font pas partie du cours normal des activités, net d'impôts. La direction croit que cette mesure non conforme aux IFRS fournit aux utilisateurs une autre façon d'évaluer les résultats de la Société, sans l'effet des éléments qui ne font pas partie du cours normal des activités, ce qui est très utile pour évaluer les activités courantes et les tendances actuelles du rendement de la Société. La direction croit également que cette mesure non conforme aux IFRS permet aux utilisateurs de mieux comprendre les résultats de la Société et d'en améliorer la comparabilité d'une période à l'autre.</p>
Résultat net ajusté par action	<p>Le résultat net ajusté par action représente le résultat net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période concernée.</p> <p>La Société utilise le résultat net ajusté par action pour évaluer le rendement et la rentabilité de la Société, à l'exclusion des éléments qui ne font pas partie du cours normal des activités, net d'impôts, sur une base par action.</p>

Mesure non conforme aux IFRS	Définition
Flux de trésorerie disponibles	<p>Cette mesure correspond aux flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation selon les états consolidés des flux de trésorerie, desquels ont été déduits les ajouts d'immobilisations corporelles et incorporelles, nets de cessions.</p> <p>La direction considère que les flux de trésorerie disponibles sont un bon indicateur de la santé financière et du rendement opérationnel de la Société, parce qu'ils indiquent le montant des liquidités disponibles pour gérer la croissance, pour rembourser la dette et pour réinvestir dans la Société. La direction considère que cette mesure utile offre aux investisseurs une perspective sur la capacité de la Société à générer des liquidités, après avoir effectué les dépenses en immobilisations nécessaires pour soutenir les activités de la Société et la création de valeur à long terme.</p>

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS :

Rapprochement du résultat net au BAIIA ajusté

(en milliers de dollars, à l'exception des marges)

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	5 001	8 110	16 610	21 776
Impôt sur le résultat	1 815	2 770	6 070	7 312
Frais de financement nets	1 348	566	4 326	1 501
Amortissement des immobilisations corporelles	1 839	1 610	5 109	4 500
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	1 361	1 115	4 086	3 290
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 666	879	4 636	2 656
BAIIA	13 030	15 050	40 837	41 035
Subventions rétroactives liées à la COVID	(1 456)	—	(1 456)	—
Frais d'acquisition liés aux acquisitions d'entreprise	9	18	272	30
Dépenses de restructuration	147	443	402	443
Ajustement de valeur sur stocks acquis par le biais d'une acquisition d'entreprise	—	—	78	—
BAIIA ajusté	11 730	15 511	40 133	41 508
Marge de BAIIA ajusté (%)	16,8%	22,8 %	17,5%	21,4 %

Rapprochement du résultat net au résultat net ajusté et du résultat net par action au résultat net ajusté par action

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

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	5 001	8 110	16 610	21 776
Ajustements, net d'impôt				
Subventions rétroactives liées à la COVID	(1 068)	—	(1 068)	—
Frais d'acquisition liés aux acquisitions d'entreprise	7	13	201	22
Dépenses de restructuration	109	328	297	328
Ajustement de valeur sur stocks acquis par le biais d'une acquisition d'entreprise	—	—	59	—
Résultat net ajusté	4 049	8 451	16 099	22 126
Résultat net par action	0,19	0,31	0,64	0,83
Ajustements, net d'impôt, par action	(0,03)	0,01	(0,02)	0,01
Résultat net ajusté par action	0,16	0,32	0,62	0,84

Rapprochement des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation aux flux de trésorerie disponibles

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	11 538	4 538	29 085	15 175
Acquisitions d'immobilisations corporelles (nettes des cessions)	212	(324)	(4 085)	(705)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(104)	(176)	(143)	(301)
Flux de trésorerie disponibles	11 646	4 038	24 857	14 169

Informations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, y compris, mais sans s'y limiter, des énoncés concernant le BAIIA, le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le résultat net ajusté, le résultat net ajusté par action, les flux de trésorerie disponibles, la dette nette, le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté⁶, les dépenses en immobilisations, les versements de dividendes et le rendement futur de Supremex ainsi que des énoncés ou des informations semblables 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, les attentes et les 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 rapport de gestion. Ces hypothèses, attentes et estimations sont abordées tout au long du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et dans la notice annuelle de la Société en date du 31 mars 2023. Supremex prévient que de telles hypothèses pourraient ne pas se réaliser et que les conditions économiques telles qu'une inflation accrue et des hausses importantes des taux d'intérêt des banques centrales, des ralentissements économiques ou des récessions pourraient rendre ces hypothèses, bien que jugées raisonnables au moment où elles ont été faites, sujettes à une plus grande incertitude.

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 : la diminution de la consommation d'enveloppes, la stratégie de croissance et de diversification, le personnel clé, la pénurie de main d'œuvre, les contributions aux régimes d'avantages sociaux des employés, la cybersécurité et la protection des données, l'augmentation du coût des matières premières, la perturbations des activités, la dépendance et perte de relations avec les clients, l'augmentation de la concurrence, les cycles économiques, la fluctuation des taux de change, la fluctuation des taux d'intérêt, les risques de crédit liés aux créances clients, la disponibilité des capitaux, les inquiétudes concernant la protection de l'environnement, le risque éventuel de litige, l'absence de garantie de verser des dividendes et d'autres risques externes tels que les crises sanitaires mondiales et pandémies et l'inflation. Ces risques et ces incertitudes sont abordés tout au long du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et, dans la notice annuelle de la Société en date du 31 mars 2023, en particulier dans les "Facteurs de risque". Par conséquent, la Société ne peut garantir que les énoncés prospectifs ou 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

⁶ Mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Se reporter à la section sur les mesures non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

jour ou de réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'évènements futurs ou autrement.

Le rapport de gestion et les états financiers sont accessibles sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Web de Supremex.

À propos de Supremex

Supremex est un chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes ainsi qu'un fournisseur de solutions d'emballage en plein essor. Supremex compte dix installations manufacturières réparties dans quatre provinces au Canada et six installations manufacturières dans quatre états aux États-Unis, et emploie approximativement 1 000 personnes. Avec une présence grandissante, Supremex peut fabriquer et distribuer efficacement des produits d'enveloppe et d'emballage qui répondent aux exigences de grandes sociétés nationales et multinationales, d'entreprises de publipostage, de distributeurs, d'organismes publics, de PME et de fournisseurs de solutions.

Pour plus d'information, visitez www.supremex.com.

Personne -ressource :

François Bolduc, CPA
Chef de la direction financière
investors@supremex.com
514 595-0555, poste 2316

Martin Goulet, M.Sc., CFA
MBC Capital Markets Advisors
mgoulet@maisonbrison.com
514 731-0000, poste 229