

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Supremex inc.

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023 et 2022

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.

Supremex inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 septembre 2023	31 décembre 2022
[Non audités]	Notes	\$	\$
ACTIFS	7		
Actif courant			
Trésorerie		790 757	1 928 539
Créances clients		33 714 110	39 334 457
Impôt sur le résultat à recevoir		2 792 395	1 021 175
Stocks	5	42 664 937	44 872 153
Frais payés d'avance		2 578 580	1 545 974
Total de l'actif courant		82 540 779	88 702 298
Instrument financiers dérivés		973 378	26 456
Immobilisations corporelles	4	53 681 699	42 184 888
Actifs au titre de droits d'utilisation		32 483 639	32 027 920
Actif net au titre des prestations de retraite constituées		13 822 800	14 678 400
Immobilisations incorporelles	4	40 398 165	31 698 639
Goodwill	4	59 338 682	51 237 278
Total de l'actif		283 239 142	260 555 879
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Comptes fournisseurs et charges à payer		26 967 605	34 838 428
Impôt sur le résultat à payer		—	3 421 131
Provisions de restructuration	6	147 151	25 220
Portion courante de la contrepartie conditionnelle à payer	4	115 221	265 030
Portion courante de la dette à long terme	7	241 754	—
Portion courante des obligations locatives		4 630 908	4 118 931
Total du passif courant		32 102 639	42 668 740
Contrepartie conditionnelle à payer	4	239 362	316 778
Dette à long terme	7	68 612 092	54 414 272
Passif d'impôt différé	4	13 660 961	8 566 286
Obligations locatives		29 762 306	29 568 761
Autres passifs non courants		796 475	702 914
Total du passif		145 173 835	136 237 751
Total des capitaux propres		138 065 307	124 318 128
Total du passif et des capitaux propres		283 239 142	260 555 879

Évènements postérieurs (note 12)

Voir les notes afférentes

Au nom du conseil d'administration :

Par : signé (Robert B. Johnston)

Administrateur

Par : signé (Steven P. Richardson)

Administrateur

Supremex inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
		\$	\$	\$	\$
Ventes		69 798 092	67 918 827	229 886 140	193 705 893
Charges d'exploitation	5	49 650 870	44 565 070	159 876 116	129 302 960
Frais de vente et d'administration		7 212 915	7 929 356	29 053 142	23 180 550
Résultat d'exploitation avant amortissement et autres items		12 934 307	15 424 401	40 956 882	41 222 383
Amortissement des immobilisations corporelles		1 839 141	1 609 759	5 108 911	4 499 743
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		1 360 887	1 115 019	4 086 594	3 290 247
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 665 854	879 092	4 636 341	2 655 975
Dépenses de restructuration	6	147 151	443 165	402 028	443 165
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		(242 690)	(69 070)	(282 356)	(255 978)
Résultat d'exploitation		8 163 964	11 446 436	27 005 364	30 589 231
Frais de financement nets	7	1 348 239	566 130	4 325 834	1 501 385
Résultat avant impôt sur le résultat		6 815 725	10 880 306	22 679 530	29 087 846
Impôt sur le résultat		1 815 018	2 769 736	6 069 782	7 311 469
Résultat net		5 000 707	8 110 570	16 609 748	21 776 377
Résultat net de base et dilué par action		0,19	0,31	0,64	0,83
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		25 881 701	26 041 258	25 943 717	26 210 011

Voir les notes afférentes

Supremex inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

[Non audités]	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	5 000 707	8 110 570	16 609 748	21 776 377
Autres éléments du résultat global				
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés, net d'une charge d'impôt de 62 102 \$ et 245 170 \$	177 807	—	701 751	—
Écarts de change comptabilisés	447 194	1 095 560	14 920	1 292 136
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	625 001	1 095 560	716 671	1 292 136
<i>Items qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
(Pertes) gains actuariels(les) constatés(es) sur l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, déduction faite d'un recouvrement d'impôt sur le résultat de 56 068 \$ et de 25 942 \$ (2022 – recouvrement de 279 802 \$ et charge de 529 568 \$)	(160 532)	(800 798)	(74 258)	1 515 632
Gains (pertes) gains actuariels(les) constatés(es) sur l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, déduction faite d'une charge d'impôt de 2 019 \$ et 1 527 \$ (2022 – recouvrement de 440 \$ et charge de 8 830 \$)	5 781	(1 260)	4 373	25 270
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(154 751)	(802 058)	(69 885)	1 540 902
Autres éléments du résultat global	470 250	293 502	646 786	2 833 038
Total du résultat global	5 470 957	8 404 072	17 256 534	24 609 415

Voir les notes afférentes

Supremex inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 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 2021	9 016 207	274 229 083	(185 280 855)	(559 897)	97 404 538
Résultat net	—	—	21 776 377	—	21 776 377
Autres éléments du résultat global	—	—	1 540 902	1 292 136	2 833 038
Total du résultat global	—	—	23 317 279	1 292 136	24 609 415
Dividendes déclarés (note 9)	—	—	(2 751 826)	—	(2 751 826)
Actions rachetées et annulées (note 8)	(142 810)	(1 263 027)	—	—	(1 405 837)
Au 30 septembre 2022	8 873 397	272 966 056	(164 715 402)	732 239	117 856 290
Au 31 décembre 2022	8 866 571	272 888 741	(157 971 534)	534 350	124 318 128
Résultat net	—	—	16 609 748	—	16 609 748
Autres éléments du résultat global	—	—	(69 885)	716 671	646 786
Total du résultat global	—	—	16 539 863	716 671	17 256 534
Dividendes déclarés (note 9)	—	—	(2 722 220)	—	(2 722 220)
Actions rachetées et annulées (note 8)	(54 475)	(732 660)	—	—	(787 135)
Au 30 septembre 2023	8 812 096	272 156 081	(144 153 891)	1 251 021	138 065 307

Voir les notes afférentes

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
		\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		5 000 707	8 110 570	16 609 748	21 776 377
Ajustements sans effet sur la trésorerie pour rapprocher le résultat net et le montant net des flux de trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 839 141	1 609 759	5 108 911	4 499 743
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		1 360 887	1 115 019	4 086 594	3 290 247
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 665 854	879 092	4 636 341	2 655 975
Amortissement des frais de financement reportés	7	53 431	61 932	176 776	144 783
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		(242 690)	(69 070)	(282 356)	(255 978)
Intérêts sur la contrepartie conditionnelle à payer		4 748	7 303	15 976	23 251
Recouvrement d'impôt différé		332 947	(284 108)	(311 926)	(776 052)
Variation de l'actif net au titre des prestations de retraite constituées		238 200	310 062	755 400	488 600
Variation des autres passifs non courants		(139,335)	54 479	114 261	115 841
		10 113 890	11 795 038	30 909 725	31 962 787
Variations des éléments du fonds de roulement					
Variation des créances clients		2 611 952	(1 485 518)	10 848 123	1 765 385
Variation de l'impôt sur le résultat à recevoir ou à payer		(2 230 158)	(45 273)	(5 229 315)	(1 874 367)
Variation des stocks		2 401 970	(7 469 697)	6 914 629	(11 571 005)
Variation des frais payés d'avance		44 237	(1 294 899)	(797 177)	(1 886 677)
Variation des comptes fournisseurs et charges à payer		(1 546 297)	3 062 800	(13 668 295)	(3 038 401)
Variation des provisions		147 151	(23 113)	121 931	(178 030)
Variation des autres passifs non courants		(4 900)	(1 600)	(14 800)	(5 100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		11 537 845	4 537 738	29 084 821	15 174 592
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprise, nettes de la trésorerie acquise	4	69 349	—	(31 568 023)	(904 400)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(424 979)	(401 368)	(5 929 036)	(972 457)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(103 821)	(176 149)	(142 514)	(301 312)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		637 172	77 070	1 844 036	267 810
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		177 721	(500 447)	(35 795 537)	(1 910 359)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie		(8 972 486)	(3 620 030)	13 244 010	(10 600 825)
Remboursement de prêts à terme		(87 543)	—	(180 493)	(875 000)
Remboursement des obligations locatives		(1 209 903)	(1 102 104)	(3 585 677)	(3 255 726)
Dividendes payés	9	(903 951)	(780 386)	(2 722 220)	(2 751 826)
Frais de financement reportés		(3 308)	(14 879)	(151 872)	(308 892)
Rachat d'actions pour annulation	8	(478 206)	(340 447)	(787 135)	(1 405 836)
Paiement de la contrepartie conditionnelle à payer		—	—	(243 348)	(534 605)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(11 655 397)	(5 857 846)	5 573 265	(19 732 710)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période		60 169	(1 820 555)	(1 137 451)	(6 468 477)
Variation nette liée à la conversion de devises		(261 425)	298 070	(331)	308 691
Trésorerie au début de la période		992 013	1 727 361	1 928 539	6 364 662
Trésorerie à la fin de la période		790 757	204 876	790 757	204 876
Informations additionnelles⁽¹⁾					
Intérêts payés		1 541 671	533 353	4 997 381	1 567 094
Intérêts reçus		86 841	33	105 294	9 736
Impôt sur le résultat payé		3 765 578	3 080 454	11 405 405	9 936 430

(1) Les montants payés et reçus à titre d'intérêts et d'impôt sur le résultat ont été présentés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation dans les états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.

Voir les notes afférentes

Supremex inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[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.

Supremex est un chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes ainsi qu'un fournisseur de solutions d'emballage et de produits spécialisés en plein essor. Les ventes de Supremex sont soumises 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.

La plupart des ventes provenant des produits d'emballages et des produits spécialisés ne sont pas soumises à des tendances saisonnières (soit l'offre de boîtes pliantes en carton plat pour les grandes entreprises multinationales). Seulement une petite portion de ces ventes, principalement l'offre du commerce électronique, est soumise à des tendances saisonnières reliées aux temps des fêtes. Par conséquent, les ventes provenant des produits d'emballages et des produits spécialisés n'ont que peu ou pas d'effet saisonnier sur les ventes totales de Supremex.

De ce fait, les ventes et le rendement financier de Supremex pour un trimestre donné ne sont pas nécessairement révélateurs des ventes 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.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de préparation et déclaration de conformité

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, certaines informations et divulgations ont été omises ou condensées. Les conventions comptables utilisées sont conformes à celles qui sont énoncées dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 8 novembre 2023 et n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

3. JUGEMENT IMPORTANT ET PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés des ventes, des charges, des actifs et des passifs, ainsi que sur la divulgation de passifs éventuels à la fin de la période. Toutefois, l'incertitude entourant ces hypothèses et estimations, pourrait nécessiter, au cours des périodes futures, des ajustements importants à la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné.

Les domaines impliquant des hypothèses clés concernant le futur et les autres sources d'incertitude liées aux estimations à la date de clôture qui pourraient entraîner des ajustements importants à la valeur comptable des actifs et des passifs d'ici la fin du prochain exercice financier, sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisitions de 2023

Graf-Pak inc.

Le 8 mai 2023, la Société a acquis les actifs de Graf-Pak inc. (« Graf-Pak »), pour une contrepartie en espèces de 5 890 153 \$, net des ajustements du fonds de roulement et sur une base libre d'espèces et libre de dettes. Graf-Pak est un fournisseur de solutions d'emballage de boîtes pliantes pour une variété de marchés commerciaux.

La Société n'a pas divulgué les ventes ou le résultat net de Graf-Pak, car il n'est pas pratique de le faire étant donné que les activités de l'entreprise acquise ont été intégrées aux opérations préexistantes de la Société.

Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles et est affecté à l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») Emballage. Le goodwill déductible à des fins fiscales devrait s'élever à 291 059 \$.

Impression Paragraph inc.

Le 16 janvier 2023, la Société a acquis les actions d'Impression Paragraph inc. (« Paragraph »), pour une contrepartie en espèces de 25 677 870 \$, nette de la trésorerie acquise et des ajustements de fonds de roulement. Paragraph est un fournisseur intégré d'emballages à base de papier, d'imprimés et de produits destinés aux points de vente pour un large éventail de marchés commerciaux, qui exploite une installation située à Ville Saint-Laurent, au Québec.

L'état consolidé des résultats de la Société inclut des ventes et le résultat net de Paragraph de 22 386 901 \$ et 455 009 \$, respectivement, depuis la date d'acquisition. La juste valeur des créances clients acquises de 4 034 811 \$, dont aucun montant n'était considéré irrécouvrable à la date d'acquisition, est incluse dans les actifs courants du tableau ci-dessous. Si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2023, les ventes et le résultat net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, auraient été d'environ 24 050 000 \$ et 481 000 \$ respectivement.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles et est affecté à l'UGT Emballage. Le goodwill est non déductible à des fins fiscales.

Acquisitions de 2022

Niagara Envelope inc.

Le 4 février 2022, la Société a fait l'acquisition des actifs manufacturiers et de l'inventaire de Niagara Envelope inc. (« Niagara »), pour une contrepartie en espèces de 904 400 \$ (708 889 \$ US). Niagara est un manufacturier régional établi à Niagara, New York. En plus de la contrepartie payée, la Société a une contrepartie conditionnelle de 363 492 \$ (284 913 \$ US), payable au propriétaire précédent sous réserve de l'atteinte de certains objectifs financiers sur une période de cinq ans. Un premier versement de la contrepartie conditionnelle au montant de 65 203 \$ (47 911 \$ US) a été fait en février 2023. Au 30 septembre 2023, la juste valeur de la contrepartie conditionnelle à payer est de 354 584 \$, représentant le montant maximal de l'obligation. Cette acquisition fournira un volume et un soutien supplémentaires à deux clients stratégiques à long terme sur le marché de l'ouest de New York.

Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles et est affecté à l'UGT Enveloppe. Le montant du goodwill déductible à des fins fiscales devrait s'élever à 363 492 \$ (284 913 \$ US).

Royal Envelope Corporation

Le 1^{er} novembre 2022, la Société a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de Royal Envelope Corporation (« Royal Envelope ») pour une contrepartie totale en espèces de 28 266 674 \$ (20 709 703 \$ US). Royal Envelope est un fabricant d'enveloppes et une entreprise de lithographie située à Chicago, dans l'Illinois. Cette acquisition élargit notre portée sur le marché fragmenté des enveloppes aux États-Unis et nous procure une présence importante dans le Midwest américain. Royal Envelope s'est imposée comme l'un des principaux fabricants d'enveloppes de publipostage en Amérique du Nord.

Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles et est affecté à l'UGT Enveloppe. Le montant du goodwill déductible à des fins fiscales s'est élevé à 1 309 352 \$ (968 456 \$ US).

Répartition du prix d'achat

Au 30 septembre 2023, la Société avait finalisé les répartitions du prix d'achat liées aux acquisitions de Niagara et de Royal Envelope et les répartitions du prix d'achat présentées ci-dessous pour ces acquisitions sont finales. Les répartitions du prix d'achat liées aux acquisitions de Paragraph et Graf-Pak n'ont pas été finalisées, principalement en raison de la répartition finale de la juste valeur entre le goodwill et les autres immobilisations incorporelles et corporelles qui n'ont pas été finalisés. Certains ajustements effectués durant le troisième trimestre du 2023 à la répartition du prix d'achat de Paragraph reflètent principalement de nouvelles informations obtenues sur les immobilisations corporelles et les relations clients. La Société finalisera les allocations au fur et à mesure qu'elle obtiendra de plus amples informations sur la juste valeur de certains actifs et passifs. Les répartitions préliminaires du prix d'achat qui reflètent la juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs pris en charge aux dates d'acquisition, selon la méthode de l'acquisition, sont les suivantes :

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

	Répartition préliminaire du prix d'achat	Répartition préliminaire du prix d'achat	2023	Répartition finale du prix d'achat	Répartition finale du prix d'achat Royal Envelope	2022
	Paragraphe \$	Graf-Pak \$	Total \$	Niagara \$	Enveloppe \$	Total \$
Actifs nets acquis						
Trésorerie	549 556	—	549 556	—	—	—
Créances clients	5 150 225	637 813	5 788 038	—	6 744 052	6 744 052
Stocks	3 945 702	761 711	4 707 413	585 450	4 428 612	5 014 062
Frais payés d'avance	235 429	—	235 429	—	—	—
Total de l'actif courant	9 880 912	1 399 524	11 280 436	585 450	11 172 664	11 758 114
Immobilisations corporelles	7 855 433	4 346 700	12 202 133	318 950	10 652 005	10 970 955
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 706 700	—	3 706 700	215 129	10 485 077	10 700 206
Logiciel	379 971	—	379 971	—	—	—
Relations clients	12 000 000	830 000	12 830 000	—	12 147 610	12 147 610
Goodwill	7 267 264	291 059	7 558 323	363 492	1 629 702	1 993 194
Total de l'actif	41 090 280	6 867 283	47 957 563	1 483 021	46 087 058	47 570 079
Comptes fournisseurs et charges à payer	4 820 342	977 130	5 797 472	—	7 335 488	7 335 488
Impôt sur le résultat à payer	36 964	—	36 964	—	—	—
Dette à long terme	1 351 153	—	1 351 153	—	—	—
Obligations locatives	3 456 700	—	3 456 700	215 129	10 484 896	10 700 025
Passif d'impôt différé	5 197 695	—	5 197 695	—	—	—
Actifs nets acquis	26 227 426	5 890 153	32 117 579	1 267 892	28 266 674	29 534 566
Moins : Contrepartie conditionnelle à payer	—	—	—	363 492	—	363 492
Trésorerie acquise	549 556	—	549 556	—	—	—
Trésorerie	25 677 870	5 890 153	31 568 023	904 400	28 266 674	29 171 074
Frais d'acquisition passés en charges	368 321	201 562	569 883	30 173	221 745	251 918

5. STOCKS

	30 septembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Matières premières	19 691 640	24 253 289
Produits en cours	2 393 734	2 162 180
Produits finis	20 579 563	18 456 684
	42 664 937	44 872 153

Le coût des stocks passé en charges et inclus dans les charges d'exploitation, incluant l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation affecté au coût des stocks, au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023 sont de 50 403 519 \$ et 161 335 457 \$ respectivement (2022 — 44 387 379 \$ et 128 226 190 \$).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

6. PROVISIONS DE RESTRUCTURATION

Au troisième trimestre de 2022, la Société a approuvé une initiative de restructuration visant à accélérer le déménagement de son usine de boîtes pliantes de Ville Mont-Royal, au Québec, suite à la réception d'un avis de résiliation anticipée du bailleur. À la suite de cette initiative, les activités de boîtes pliantes touchées ont été transférées à l'usine d'emballage en carton ondulé Durabox située à Lachine, au Québec. Par conséquent, les activités de Durabox ont été arrêtées. Des frais de restructuration comprennent principalement des charges liées aux employés, des dépréciations de stocks, des frais encourus pour la relocalisation des activités de boîtes pliantes et des frais liés au départ du président du secteur emballage et produits spécialisés.

Le tableau suivant présente un sommaire des montants comptabilisés et payés relativement aux frais de restructuration :

	30 septembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Solde au début de l'exercice	25 220	405 400
Dépenses de restructuration	402 028	1 409 740
Paiements	(280 097)	(1 789 920)
Solde à la fin de la période	147 151	25 220

7. DETTE À LONG TERME

	30 septembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Facilité de crédit renouvelable garantie	67 992 156	54 748 146
Prêts à terme	1 170 660	—
Dette totale	69 162 816	54 748 146
Frais de financement reportés	(308 970)	(333 784)
Portion courante	(241 754)	—
Portion à long terme	68 612 092	54 414 272

Facilité de crédit renouvelable garantie

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang d'une durée de trois ans d'un montant de 120 millions \$ qui porte intérêt à un taux variable fondé sur le taux préférentiel canadien, le taux de base américain, le taux de financement à un jour garanti (« SOFR ») ou les taux des acceptations bancaires, majorés d'une marge applicable se situant entre 0 % et 2,75 %. L'entente relative à cette facilité de crédit arrive à échéance en mai 2026, suite à l'approbation d'une prolongation d'un an en mai 2023, et aucun remboursement de capital n'est requis avant l'échéance. La Société peut demander de prolonger l'entente d'un an à chaque date anniversaire. La prolongation est sujette à l'approbation des prêteurs. Au 30 septembre 2023, le solde en cours en vertu de la facilité de crédit s'établissait à 67 992 156 \$.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

La facilité de crédit garantie est utilisée pour le fonds de roulement, les dépenses en capital, les acquisitions 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 septembre 2023, la Société était en conformité avec ces clauses restrictives.

Prêts à terme

La Société a quatre prêts à terme totalisant 1 170 660 \$ au 30 septembre 2023, qui ont été pris en charge suite à l'acquisition de Paragraph (*note 4*). Les prêts portent intérêt à des taux variant de 4,23 % à 4,69 % et sont remboursables par versements mensuels totalisant 24 369 \$, incluant le capital et les intérêts. Les prêts arrivent à échéance entre mars 2026 et juillet 2028.

Autres

Au 30 septembre 2023, la Société avait des lettres de crédit totalisant 241 000 \$ (10 000 \$ au 31 décembre 2022).

Le taux d'intérêt effectif sur la facilité de crédit garantie était de 5,86 % au 30 septembre 2023 (5,70 % au 31 décembre 2022).

Les frais de financement nets sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la facilité de crédit garantie	1 130 297	386 868	3 517 545	990 526
Intérêts sur les obligations locatives	390 489	199 966	1 188 949	618 292
Revenus d'intérêts sur les obligations au titre des prestations constituées	(181 200)	(90 600)	(543 300)	(269 900)
Autres (revenus) charges d'intérêts	(44 778)	7 964	(14 136)	17 684
Amortissement des frais de financement reportés	53 431	61 932	176 776	144 783
	1 348 239	566 130	4 325 834	1 501 385

8. CAPITAL-ACTIONS

La variation du capital-actions est comme suit :

	Nombre d'actions ordinaires	Capital- actions \$
Solde au 31 décembre 2021	26 415 469	9 016 207
Rachat d'actions pour annulation	(418 400)	(142 810)
Solde au 30 septembre 2022	25 997 069	8 873 397
Solde au 31 décembre 2022	25 977 069	8 866 571
Rachat d'actions pour annulation	(159 600)	(54 475)
Solde au 30 septembre 2023	25 817 469	8 812 096

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

Le 29 août 2023, la Société a annoncé avoir reçu l'approbation de la TSX à racheter aux fins d'annulation par voie de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR ») jusqu'à 1 294 058 de ses actions ordinaires, représentant environ 5,0 % de ses 25 881 169 actions ordinaires émises et en circulation au 18 août 2023, et ce, pour une période de douze mois débutant le 31 août 2023.

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 (2022 – 96 600 et 418 400) aux fins d'annulation en contrepartie de 478 206 \$ et 787 135 \$ (2022 – 340 447 \$ et 1 405 837 \$). L'excédent du prix sur leur valeur comptable moyenne d'un montant de 443 084 \$ et 732 660 \$ (2022 – 307 476 \$ et 1 263 027 \$) a été comptabilisé en réduction du surplus d'apport.

Régime d'unités d'actions différées (« UAD »)

Le passif financier résultant du régime d'UAD de 2 179 293 \$ (au 31 décembre 2022 – 2 749 467 \$) est présenté dans les *Comptes fournisseurs et charges à payer*.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, aucun montant de rémunération variable des hauts dirigeants n'a été alloué en UAD (2022 – 126 065 \$) et aucun montant n'a été versé (2022 – 40 368 \$). Durant les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023, la charge nette (recouvrement net) de rémunération relative aux UAD s'est élevée à (886 099 \$) et (570 173 \$), respectivement, (2022 – 455 403 \$ et 774 960 \$) et est présentée dans les *Frais de vente et d'administration*.

Régime d'unités d'actions au rendement (« UAR »)

Le passif attribuable au régime d'UAR de 665 775 \$ (31 décembre 2022 – 556 914 \$) est présenté dans les *Autres passifs non courants*.

Durant les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023, la charge nette (recouvrement net) de rémunération relative aux UAR s'est élevée à (141 135 \$) et 108 861 \$ (2022 – 52 879 \$ et 111 041 \$) et est présentée dans les *Frais de vente et d'administration*.

9. DIVIDENDES

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2023 au 30 septembre 2023 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
22 février 2023	23 mars 2023	7 avril 2023	0,035	909 197
9 mai 2023	8 juin 2023	23 juin 2023	0,035	909 072
9 août 2023	7 septembre 2023	22 septembre 2023	0,035	903 951
Total				2 722 220

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2022 au 30 septembre 2022 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
5 janvier 2022	31 janvier 2022	15 février 2022	0,025	658 912
23 février 2022	24 mars 2022	8 avril 2022	0,025	658 494
11 mai 2022	9 juin 2022	27 juin 2022	0,025	654 034
10 août 2022	8 septembre 2022	23 septembre 2022	0,030	780 386
Total				2 751 826

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

10. ASSISTANCE GOUVERNEMENTALE

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023, la Société a reçu et enregistré des subventions nettes totalisant 1 456 378 \$ (1 102 067 \$ US) (2022 - nul) dans le cadre du programme Employment Retention Credit (« ERC ») américain. De ce montant, 823 368 \$ ont été imputés aux charges d'exploitation, tandis que 633 010 \$ ont été imputés aux frais de vente et d'administration.

11. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société exerce ses activités dans deux secteurs d'activités : la fabrication et la vente d'enveloppes et la fabrication et la vente de produits d'emballages et de produits spécialisés.

L'information sectorielle a été préparée conformément aux conventions comptables décrites à la Note 2 – Principales méthodes comptables des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, établis conformément aux IFRS.

Les tableaux suivants présentent le BAIIA ajusté sectoriel avant les charges corporatives et les autres charges non allouées.

Pour les périodes de trois mois closes le 30 septembre,

	2023 \$			2022 \$		
	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total
Ventes	49 292 375	20 505 717	69 798 092	49 115 038	18 803 789	67 918 827
Charges d'exploitation	35 003 111	15 525 443	50 528 554	31 473 821	13 323 602	44 797 423
Frais de vente et d'administration	4 777 410	3 266 561	8 043 971	4 169 252	1 645 067	5 814 319
BAIIA ajusté par secteur⁽¹⁾	9 511 854	1 713 713	11 225 567	13 471 965	3 835 120	17 307 085
Charges corporatives et autres (recouvrements) charges non allouées			(504 202)			1 795 116
Amortissement des immobilisations corporelles			1 839 141			1 609 759
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation			1 360 887			1 115 019
Amortissement des immobilisations incorporelles			1 665 854			879 092
Subventions rétroactives du ERC liées à la COVID ⁽²⁾			(1 456 378)			—
Frais d'acquisition (note 4)			9 150			18 498
Dépenses de restructuration (note 6)			147 151			443 165
Frais de financement nets (note 7)			1 348 239			566 130
Résultat avant impôt sur le résultat			6 815 725			10 880 306

(1) Le chef de la direction utilise le bénéfice ajusté avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA ajusté »), comme mesure de rendement financier pour évaluer la performance de chaque secteur d'activités de la Société. Le BAIIA ajusté égale le BAIIA ajusté pour retirer les éléments significatifs qui ne font pas partis du cours normal des activités et les charges corporatives et autres charges non allouées. Ces éléments significatifs incluent, entre autres, la charge de dépréciation des actifs, les dépenses de restructuration, l'ajustement de valeur des stocks acquis et les frais d'acquisition.

(2) Programme Employment Retention Credit (« ERC ») américain.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

Pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre,

	2023			2022		
	\$			\$		
	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total
Ventes	162 994 398	66 891 742	229 886 140	139 632 280	54 073 613	193 705 893
Charges d'exploitation	111 339 992	49 803 332	161 143 324	92 698 720	37 394 495	130 093 215
Frais de vente et d'administration	15 219 745	9 864 072	25 083 817	11 883 263	5 399 807	17 283 070
BAIIA ajusté par secteur⁽¹⁾	36 434 661	7 224 338	43 658 999	35 050 297	11 279 311	46 329 608
Charges corporatives et autres charges non allouées, nettes du ERC ⁽²⁾			3 525 822			4 821 074
Amortissement des immobilisations corporelles			5 108 911			4 499 743
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation			4 086 594			3 290 247
Amortissement des immobilisations incorporelles			4 636 341			2 655 975
Subventions rétroactives du ERC liées à la COVID ⁽²⁾			(1 456 378)			—
Ajustement de la valeur des stocks liés aux acquisitions d'entreprises			78 594			—
Frais d'acquisition (note 4)			271 723			30 173
Dépenses de restructuration (note 6)			402 028			443 165
Frais de financement nets (note 7)			4 325 834			1 501 385
Résultat avant impôt sur le résultat			22 679 530			29 087 846

(1) Le chef de la direction utilise le bénéfice ajusté avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA ajusté »), comme mesure de rendement financier pour évaluer la performance de chaque secteur d'activités de la Société. Le BAIIA ajusté égale le BAIIA ajusté pour retirer les éléments significatifs qui ne font pas partis du cours normal des activités et les charges corporatives et autres charges non allouées. Ces éléments significatifs incluent, entre autres, la charge de dépréciation des actifs, les dépenses de restructuration, l'ajustement de valeur des stocks acquis et les frais d'acquisition.

(2) Programme Employment Retention Credit (« ERC ») américain.

Les actifs non courants de la Société totalisaient 147 838 339 \$ au Canada et 52 860 024 \$ aux États-Unis au 30 septembre 2023 (115 908 885 \$ et 55 944 696 \$ au 31 décembre 2022, respectivement). Les ventes de la Société se sont élevées à 38 335 028 \$ et 133 025 210 \$, au Canada et 31 463 064 \$ et 96 860 930 \$, aux États-Unis pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2023, selon l'emplacement des clients (2022 — 37 717 202 \$ et 112 465 441 \$ au Canada et 30 201 625 \$ et 81 240 452 \$ aux États-Unis).

Supremex inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2023 et 2022

[Non audités]

12. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Initiatives d'optimisation

Le 17 octobre 2023, la Société a annoncé des mesures d'optimisation au sein de son secteur d'emballage et produits spécialisés. Les initiatives incluent principalement la fermeture de son installation de Saint-Hyacinthe, au Québec, acquise dans le cadre de la transaction d'Impression Paragraph inc. réalisée plus tôt cette année. Supremex comptabilisera une charge de restructuration d'environ 2 800 000 \$ avant impôt dans ses résultats du quatrième trimestre, comprenant principalement des charges salariales, des coûts de démantèlement et des coûts pour relocaliser la machinerie et les stocks.

Déclaration de 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.