

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Supremex inc.

Non audités

Pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 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 juin 2023	31 décembre 2022
[Non audités]	Notes	\$	\$
ACTIFS	7		
Actif courant			
Trésorerie		992 013	1 928 539
Créances clients		36 570 545	39 334 457
Impôt sur le résultat à recevoir		1 203 012	1 021 175
Stocks	5	44 867 235	44 872 153
Frais payés d'avance		2 622 818	1 545 974
Total de l'actif courant		86 255 623	88 702 298
Instrument financiers dérivés		733 469	26 456
Immobilisations corporelles	4	56 320 488	42 184 888
Actifs au titre de droits d'utilisation		33 144 924	32 027 920
Actif net au titre des prestations de retraite constituées		14 277 600	14 678 400
Immobilisations incorporelles	4	40 934 264	31 698 639
Goodwill	4	59 153 680	51 237 278
Total de l'actif		290 820 048	260 555 879
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Comptes fournisseurs et charges à payer		28 302 390	34 838 428
Impôt sur le résultat à payer		640 775	3 421 131
Provisions	6	—	25 220
Portion courante de la contrepartie conditionnelle à payer	4	111 150	265 030
Portion courante de la dette à long terme	7	238 971	—
Portion courante des obligations locatives		4 727 174	4 118 931
Total du passif courant		34 020 460	42 668 740
Contrepartie conditionnelle à payer	4	231 437	316 778
Dette à long terme	7	77 624 782	54 414 272
Passif d'impôt différé		13 606 654	8 566 286
Obligations locatives	4	30 411 698	29 568 761
Autres passifs non courants		948 510	702 914
Total du passif		156 843 541	136 237 751
Total des capitaux propres		133 976 507	124 318 128
Total du passif et des capitaux propres		290 820 048	260 555 879

Évènement postérieur (note 11)

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 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Ventes		71 666 414	62 518 245	160 088 048	125 787 066
Charges d'exploitation	5	52 164 322	41 669 525	110 225 246	84 737 890
Frais de vente et d'administration		10 029 469	6 935 026	21 840 227	15 251 194
Résultat d'exploitation avant amortissement et autres items		9 472 623	13 913 694	28 022 575	25 797 982
Amortissement des immobilisations corporelles		1 722 408	1 640 361	3 269 770	2 889 984
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		1 379 611	1 091 385	2 725 707	2 175 228
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 777 065	868 475	2 970 487	1 776 883
Dépenses de restructuration	6	128 398	—	254 877	—
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		(6 258)	—	(39 666)	(186 908)
Résultat d'exploitation		4 471 399	10 313 473	18 841 400	19 142 795
Frais de financement nets	7	1 508 170	491 636	2 977 595	935 255
Résultat avant impôt sur le résultat		2 963 229	9 821 837	15 863 805	18 207 540
Impôt sur le résultat		850 681	2 457 884	4 254 764	4 541 733
Résultat net		2 112 548	7 363 953	11 609 041	13 665 807
Résultat net de base et dilué par action		0,08	0,28	0,45	0,52
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		25 973 429	26 222 815	25 975 239	26 295 787

Voir les notes afférentes

Supremex inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

[Non audités]	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	2 112 548	7 363 953	11 609 041	13 665 807
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 192 296 \$ et 183 068 \$	550 354	—	523 944	—
Écart de change comptabilisés	(423 920)	428 087	(432 274)	196 576
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	126 434	428 087	91 670	196 576
<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 16 326 \$ et d'une charge d'impôt sur le résultat de 30 126 \$ (2022 – charge de 345 280 \$ et 809 370 \$)	(46 674)	988 320	86 274	2 316 430
(Pertes) gains actuariels(les) constatés(es) sur l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, déduction faite d'un recouvrement d'impôt de 78 \$ et 492 \$ (2022 – charge de 4 764 \$ et 9 270 \$)	(222)	13 636	(1 408)	26 530
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(46 896)	1 001 956	84 866	2 342 960
Autres éléments du résultat global	79 538	1 430 043	176 536	2 539 536
Total du résultat global	2 192 086	8 793 996	11 785 577	16 205 343

Voir les notes afférentes

Supremex inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

	Capital-actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Écart de change \$	Total des capitaux propres \$
Au 31 décembre 2021	9 016 207	274 229 083	(185 280 855)	(559 897)	97 404 538
Résultat net	—	—	13 665 807	—	13 665 807
Autres éléments du résultat global	—	—	2 342 960	196 576	2 539 536
Total du résultat global	—	—	16 008 767	196 576	16 205 343
Dividendes déclarés (note 9)	—	—	(1 971 440)	—	(1 971 440)
Actions rachetées et annulées (note 8)	(109 838)	(955 551)	—	—	(1 065 389)
Au 30 juin 2022	8 906 369	273 273 532	(171 243 528)	(363 321)	110 573 052
Au 31 décembre 2022	8 866 571	272 888 741	(157 971 534)	534 350	124 318 128
Résultat net	—	—	11 609 041	—	11 609 041
Autres éléments du résultat global	—	—	84 866	91 670	176 536
Total du résultat global	—	—	11 693 907	91 670	11 785 577
Dividendes déclarés (note 9)	—	—	(1 818 269)	—	(1 818 269)
Actions rachetées et annulées (note 8)	(19 353)	(289 576)	—	—	(308 929)
Au 30 juin 2023	8 847 218	272 599 165	(148 095 896)	626 020	133 976 507

Voir les notes afférentes

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
		2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		2 112 548	7 363 953	11 609 041	13 665 807
Ajustements sans effet sur la trésorerie pour rapprocher le résultat net et le montant net des flux de trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 722 408	1 640 361	3 269 770	2 889 984
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		1 379 612	1 091 385	2 725 708	2 175 228
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 777 065	868 477	2 970 487	1 776 885
Amortissement des frais de financement reportés	7	56 346	45 197	123 345	82 851
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		(6 258)	—	(39 666)	(186 908)
Intérêts sur la contrepartie conditionnelle à payer		4 669	7 060	11 228	15 948
Recouvrement d'impôt différé		(559 214)	(88 693)	(644 873)	(491 944)
Variation de l'actif net au titre des prestations de retraite constituées		402 600	179 400	517 200	236 700
Variation des autres passifs non courants		182 488	1 600	253 596	3 200
		7 072 264	11 108 740	20 795 836	20 167 751
Variations des éléments du fonds de roulement					
Variation des créances clients		4 219 691	971 383	8 236 171	3 250 903
Variation de l'impôt sur le résultat à recevoir ou à payer		(1 014 507)	816 165	(2 999 157)	(1 829 094)
Variation des stocks		6 168 390	(2 776 198)	4 512 659	(4 101 308)
Variation des frais payés d'avance		(290 274)	249 755	(841 414)	(591 778)
Variation des comptes fournisseurs et charges à payer		(6 139 601)	112 165	(12 121 998)	(6 101 201)
Variation des provisions		(5 052)	(54 531)	(25 220)	(154 917)
Variation des autres passifs non courants		(4 900)	(1 800)	(9 900)	(3 500)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		10 006 011	10 425 679	17 546 977	10 636 856
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprise, nettes de la trésorerie acquise	4	(4 570 208)	—	(31 635 067)	(904 400)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 191 110)	(174 713)	(5 504 057)	(571 089)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(33 967)	(15 696)	(38 693)	(125 163)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		1 026 900	—	1 206 864	190 740
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(4 768 385)	(190 409)	(35 970 953)	(1 409 912)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie		(3 090 988)	(8 204 466)	22 216 496	(6 980 795)
Remboursement de prêts à terme		(38 317)	—	(92 950)	(875 000)
Remboursement des obligations locatives		(1 208 617)	(1 091 624)	(2 375 774)	(2 153 622)
Dividendes payés	9	(1 818 269)	(1 312 528)	(1 818 269)	(1 971 440)
Frais de financement reportés		(148 564)	(294 013)	(148 564)	(294 013)
Rachat d'actions pour annulation	8	(308 929)	(729 388)	(308 929)	(1 065 389)
Païement de la contrepartie conditionnelle à payer		—	—	(243 348)	(534 605)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(6 613 684)	(11 632 019)	17 228 662	(13 874 864)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période		(1 376 058)	(1 396 749)	(1 195 314)	(4 647 920)
Variation nette liée à la conversion de devises		249 514	74 223	258 788	10 619
Trésorerie au début de la période		2 118 557	3 049 887	1 928 539	6 364 662
Trésorerie à la fin de la période		992 013	1 727 361	992 013	1 727 361
Informations additionnelles⁽¹⁾					
Intérêts payés		1 638 249	519 364	3 455 710	1 033 741
Intérêts reçus		4 807	147	18 453	9 703
Impôt sur le résultat payé		2 215 820	1 713 398	7 639 827	6 855 976

(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 juin 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 9 août 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 juin 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 5 950 000 \$ 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 Emballage (« UGT »). Au 30 juin 2023, les relations clients et le goodwill ont été regroupés sous la rubrique goodwill de l'état de la situation financière jusqu'à ce que l'information pour finaliser l'évaluation de la juste valeur des deux éléments soit obtenue.

Impression Paragraph inc.

Le 16 janvier 2023, la Société a acquis les actions d'Impression Paragraph inc. (« Paragraph »), pour une contrepartie en espèces de 25 685 067 \$, 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. Paragraph exploite deux installations situées à Ville Saint-Laurent et à Saint-Hyacinthe, au Québec.

L'état consolidé des résultats de la Société inclut des ventes et le résultat net de Paragraph de 15 588 972 \$ et 437 063 \$, 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 six mois close le 30 juin 2023, auraient été d'environ 17 140 000 \$ et 477 000 \$ respectivement.

Supremex inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 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 juin 2023, la juste valeur de la contrepartie conditionnelle à payer est de 342 588 \$, 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 devrait s'élever à 1 629 702 \$ (1 194 009 \$ US).

Répartition du prix d'achat

Au 30 juin 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. La répartition du prix d'achat liée à l'acquisition de Paragraph n'a pas été finalisée, principalement en raison des ajustements du fonds de roulement et la répartition finale de la juste valeur entre le goodwill et les autres immobilisations incorporelles qui n'ont pas été finalisés. La répartition du prix d'achat liée à l'acquisition de Graf-Pak n'avait pas non plus été finalisée étant donné qu'il s'agit d'une acquisition récente. 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 juin 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	5 195 035	837 486	6 032 521	—	6 744 052	6 744 052
Stocks	3 945 702	562 039	4 507 741	585 450	4 428 612	5 014 062
Frais payés d'avance	235 429	—	235 429	—	—	—
Total de l'actif courant	9 925 722	1 399 525	11 325 247	585 450	11 172 664	11 758 114
Immobilisations corporelles	9 001 275	4 346 700	13 347 975	318 950	10 652 005	10 970 955
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 456 700	—	3 456 700	215 129	10 485 077	10 700 206
Logiciel	379 971	—	379 971	—	—	—
Relations clients	12 100 000	—	12 100 000	—	12 147 610	12 147 610
Goodwill	6 342 575	1 180 905	7 523 480	363 492	1 629 702	1 993 194
Total de l'actif	41 206 243	6 927 130	48 133 373	1 483 021	46 087 058	47 570 079
Comptes fournisseurs et charges à payer	4 608 831	977 130	5 585 961	—	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	5 517 972	—	5 517 972	—	—	—
Actifs nets acquis	26 234 623	5 950 000	32 184 623	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	25 685 067	5 950 000	31 635 067	904 400	28 266 674	29 171 074
Frais d'acquisition passés en charges	359 171	201 562	560 733	30 173	221 745	251 918

5. STOCKS

	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Matières premières	21 441 944	24 253 289
Produits en cours	2 543 127	2 162 180
Produits finis	20 882 164	18 456 684
	44 867 235	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 six mois closes le 30 juin 2023 sont de 52 824 603 \$ et 110 931 938 \$ respectivement (2022 — 41 506 851 \$ et 83 838 811 \$).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2023 et 2022

[Non audités]

6. PROVISIONS

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, 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 liés à ces activités au montant de 254 877 \$ ont été comptabilisés au premier semestre de 2023 et de 1 409 740 \$ en 2022, composés principalement de charges liées aux employés, de dépréciations de stocks et des frais encourus pour la relocalisation des activités de boîtes pliantes.

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

	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Solde au début de l'exercice	25 220	405 400
Dépenses de restructuration	254 877	1 409 740
Paievements	(280 097)	(1 789 920)
Solde à la fin de la période	—	25 220

7. DETTE À LONG TERME

	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Facilité de crédit renouvelable garantie	76 972 710	54 748 146
Prêts à terme	1 250 135	—
Dette totale	78 222 845	54 748 146
Frais de financement reportés	(359 092)	(333 784)
Portion courante	(238 971)	—
Portion à long terme	77 624 782	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 juin 2023, le solde en cours en vertu de la facilité de crédit s'établissait à 76 972 710 \$.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 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 juin 2023, la Société était en conformité avec ces clauses restrictives.

Prêts à terme

La Société a quatre prêts à terme totalisant 1 250 135 \$ au 30 juin 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 juin 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 5,83 % au 30 juin 2023 (5,70 % au 31 décembre 2022).

Les frais de financement nets sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la facilité de crédit garantie	1 217 783	323 444	2 387 248	603 658
Intérêts sur les obligations locatives	399 797	203 525	798 460	418 326
Revenus d'intérêts sur les obligations au titre des prestations constituées	(180 200)	(89 400)	(362 100)	(179 300)
Autres charges d'intérêts	14 444	8 870	30 642	9 720
Amortissement des frais de financement reportés	56 346	45 197	123 345	82 851
	1 508 170	491 636	2 977 595	935 255

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	(321 800)	(109 838)
Solde au 30 juin 2022	26 093 669	8 906 369
Solde au 31 décembre 2022	25 977 069	8 866 571
Rachat d'actions pour annulation	(56 700)	(19 353)
Solde au 30 juin 2023	25 920 369	8 847 218

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2023 et 2022

[Non audités]

Le 29 août 2022, 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 1 301 713 de ses actions ordinaires, représentant environ 5,0 % de ses 26 034 269 actions ordinaires émises et en circulation au 18 août 2022, et ce, pour une période de douze mois débutant le 31 août 2022.

Au cours des périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2023, la Société a racheté 56 700 actions ordinaires pour les deux périodes (2022 – 215 800 et 321 800) aux fins d'annulation en contrepartie de 308 929 \$ pour les deux périodes (2022 – 729 388 \$ et 1 065 389 \$). L'excédent du prix sur leur valeur comptable moyenne d'un montant de 289 576 \$ pour les deux périodes (2022 – 655 730 \$ et 955 551 \$) 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 3 065 393 \$ (au 31 décembre 2022 – 2 749 467 \$) est présenté dans les *Comptes fournisseurs et charges à payer*.

Durant la période de six mois close le 30 juin 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 six mois closes le 30 juin 2023, la charge nette de rémunération relative aux UAD s'est élevée à 127 956 \$ et 315 926 \$, respectivement, (2022 – recouvrement net de 85 579 \$ et charge de 319 557 \$) 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 806 910 \$ (31 décembre 2022 – 556 914 \$) est présenté dans les *Autres passifs non courants*.

Durant les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2023, la charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 180 688 \$ et 249 996 \$ (2022 – 26 738 \$ et 58 162 \$) et est présentée dans les *Frais de vente et d'administration*.

9. DIVIDENDES

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 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
Total				1 818 269

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 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
Total				1 971 440

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2023 et 2022

[Non audités]

10. 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 juin,

	2023			2022		
	\$			\$		
	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total
Ventes	49 247 580	22 418 834	71 666 414	45 878 053	16 640 192	62 518 245
Charges d'exploitation	35 200 269	17 246 359	52 446 628	30 185 115	11 392 562	41 577 677
Frais de vente et d'administration	4 392 272	3 511 162	7 903 434	4 095 238	1 991 489	6 086 727
BAIIA ajusté par secteur⁽¹⁾	9 655 039	1 661 313	11 316 352	11 597 700	3 256 141	14 853 841
Charges corporatives et autres charges non allouées			1 753 988			940 147
Amortissement des immobilisations corporelles			1 722 408			1 640 361
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation			1 379 611			1 091 385
Amortissement des immobilisations incorporelles			1 777 065			868 475
Ajustement de la valeur des stocks liés aux acquisitions d'entreprises			11 640			—
Frais d'acquisition (note 4)			71 843			—
Dépenses de restructuration (note 6)			128 398			—
Frais de financement nets (note 7)			1 508 170			491 636
Résultat avant impôt sur le résultat			2 963 229			9 821 837

(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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 juin 2023 et 2022

[Non audités]

Pour les périodes de six mois closes le 30 juin,

	2023			2022		
	\$			\$		
	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total
Ventes	113 702 023	46 386 025	160 088 048	90 517 242	35 269 824	125 787 066
Charges d'exploitation	76 336 881	34 277 889	110 614 770	60 827 798	23 825 185	84 652 983
Frais de vente et d'administration	10 442 335	6 597 511	17 039 846	8 111 112	4 000 448	12 111 560
BAIIA ajusté par secteur ⁽¹⁾	26 922 807	5 510 625	32 433 432	21 578 332	7 444 191	29 022 523
Charges corporatives et autres charges non allouées			4 030 024			3 025 958
Amortissement des immobilisations corporelles			3 269 770			2 889 984
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation			2 725 707			2 175 228
Amortissement des immobilisations incorporelles			2 970 487			1 776 883
Ajustement de la valeur des stocks liés aux acquisitions d'entreprises			78 594			—
Frais d'acquisition (note 4)			262 573			11 675
Dépenses de restructuration (note 6)			254 877			—
Frais de financement nets (note 7)			2 977 595			935 255
Résultat avant impôt sur le résultat			15 863 805			18 207 540

(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.

Les actifs non courants de la Société totalisaient 151 530 136 \$ au Canada et 53 034 289 \$ aux États-Unis au 30 juin 2023 (115 908 885 \$ et 55 944 696 \$ au 31 décembre 2022, respectivement). Les ventes de la Société se sont élevées à 43 412 600 \$ et 94 690 182 \$, au Canada et 28 253 814 \$ et 65 397 866 \$, aux États-Unis pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2023, selon l'emplacement des clients (2022 — 36 960 741 \$ et 74 748 239 \$ au Canada et 25 557 504 \$ et 51 038 827 \$ aux États-Unis).

11. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR

Déclaration de dividende

Le 9 août 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,035 \$ par action ordinaire, payable le 22 septembre 2023, aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 7 septembre 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.