



Supremex

Rapport de gestion

Pour les périodes de trois et six mois closes les 30 juin 2026 et 2025

TABLE DES MATIÈRES

1.	BASE DE PRÉSENTATION	3
2.	DÉCLARATIONS PROSPECTIVES	3
3.	FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS	4
3.1	TABLEAU DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS	4
3.2	FAITS SAILLANTS DE LA PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2026 ET ÉVÈNEMENTS RÉCENTS.....	4
3.3	FAITS SAILLANTS DE LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2026.....	5
4.	MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS	5
5.	SURVOL	8
6.	PERSPECTIVES	9
7.	TAUX DE CONVERSION DE DEVISES	9
7.1	TAUX DE CONVERSION DE DEVISES	9
8.	SOMMAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	10
8.1	SOMMAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	10
9.	ANALYSE DES RÉSULTATS	11
9.1	RÉSULTATS DES PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS CLOSES LE 30 JUIN 2026	11
9.2	RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES VENTES ET DIVERSIFICATION DES ACTIFS	17
10.	SOMMAIRE DES RÉSULTATS – INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE SÉLECTIONNÉE	17
11.	RAPPROCHEMENT DU BAIIA, DU BAIIA AJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ À LA MESURE IFRS LA PLUS DIRECTEMENT COMPARABLE	18
12.	SITUATION FINANCIÈRE	19
12.1	RÉSUMÉ DES FAITS SAILLANTS DE LA SITUATION FINANCIÈRE	19
12.2	ACTIFS	19
12.3	PASSIFS	19
12.4	OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ARRANGEMENTS HORS BILAN	20
13.	TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	20
13.1	FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	21
13.2	FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	21
13.3	FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT.....	21
14.	CAPITAL-ACTIONS	21
15.	ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS	22
16.	FACTEURS DE RISQUE	23
17.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION (« CPCI ») ET CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE (« CIIF »).....	23

1. BASE DE PRÉSENTATION

Le rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation de Supremex inc. (« Supremex » ou la « Société ») qui suit, daté du 30 juillet 2026, doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2026. Ces états financiers consolidés de la Société ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, Information financière intermédiaire (« IAS 34 »). Par conséquent, certaines informations et divulgations ont été omises ou condensées. Les conventions comptables sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. L'exercice de la Société se termine le 31 décembre. La monnaie fonctionnelle des états financiers de la Société est le dollar canadien. Les montants par action sont calculés à l'aide du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2026. Les états financiers consolidés pour la période de trois et six mois closes le 30 juin 2026 n'ont pas fait l'objet ni d'un audit, ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société.

Les actions ordinaires de la Société se négocient à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole SXP. Des renseignements supplémentaires au sujet de Supremex, y compris la notice annuelle de la Société, sont disponibles sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur le site Web de la Société à l'adresse www.supremex.com

2. DÉCLARATIONS 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 ajusté¹, la répartition du chiffre d'affaires entre ses secteurs Enveloppe et Emballage, les dépenses en immobilisations, les versements de dividendes, l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, le régime d'achat automatique d'actions et l'achat prévu pour annulation d'actions ordinaires de la Société en vertu de ceux-ci, 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 de ce rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et dans la notice annuelle de la Société en date du 27 mars 2026. Supremex prévient que de telles hypothèses pourraient ne pas se réaliser et que les conditions économiques tels que des incertitudes économiques, des ralentissements économiques ou des récessions, ou l'imposition de tarifs douaniers ou de restrictions commerciales 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, l'augmentation du coût des matières premières, la cybersécurité et la protection des données, la perturbation des activités, la dépendance et perte de relations avec les clients, l'augmentation de la concurrence, les conditions économiques et l'incertitude, le risque lié au commerce international et à l'environnement fiscal (y compris les tarifs, les quotas et les restrictions douanières et autres), 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 et l'absence de garantie de verser des dividendes. Ces risques et ces incertitudes sont abordés tout au long de ce rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et, dans la notice annuelle de la Société en date du 27 mars 2026, 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 jour ou de réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

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.

3. FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

3.1 Tableau des faits saillants financiers

Principales informations financières consolidées

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
États des résultats				
Ventes	71 557	65 957	146 398	136 185
Résultat d'exploitation	2 483	692	6 207	4 470
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	7 809	5 831	17 689	14 660
Marge de BAlIA ajusté ⁽¹⁾	10,9 %	8,8 %	12,1 %	10,8 %
Résultat (perte nette) net	968	(309)	1 754	1 611
Résultat net (perte nette) de base et dilué par action	0,04	(0,01)	0,07	0,07
Résultat net ajusté ⁽¹⁾	1 392	75	3 243	2 227
Résultat net ajusté par action ⁽¹⁾	0,06	0,00	0,13	0,09
Flux de trésorerie				
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	4 286	304	3 455	7 269
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	3 572	(41)	1 738	6 759

⁽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 financières non conformes aux IFRS pour les définitions et les rapprochements.

3.2 Faits saillants de la période de trois mois close le 30 juin 2026 et événements récents

- Ventes totales atteignant 71,6 millions \$, en hausse de 8,5 % comparativement aux ventes de 66,0 millions \$ enregistrées au deuxième trimestre de 2025.
- Ventes tirées du secteur des emballages et des produits spécialisés atteignant 26,4 millions \$, en hausse de 19,0 % comparativement aux ventes de 22,2 millions \$ enregistrées au cours de la même période de l'exercice précédent.
- Ventes tirées du secteur des enveloppes atteignant 45,2 millions \$, en hausse de 3,2 % comparativement aux ventes de 43,8 millions \$ enregistrées au cours de la même période de l'exercice précédent.
- Résultat net de 1,0 million \$ (ou 0,04 \$ par action), comparativement à la perte nette de 0,3 million \$ (ou (0,01) \$ par action) enregistrée au deuxième trimestre de 2025.
- BAlIA ajusté² de 7,8 millions \$, soit 10,9 % des ventes, en hausse de 33,9 % comparativement au BAlIA ajusté de 5,8 millions \$, soit 8,8 % des ventes, enregistré à la même période de l'exercice précédent.
- Le 20 avril 2026, la Société a conclu l'acquisition de toutes les actions d'Imprimerie Fantasia Ltée (« Fantasia »), qui exerce ses activités sous le nom d'Étiquettes iFlex (« iFlex »), un fabricant d'étiquettes situé à Saint-Laurent, au Québec. Les activités d'iFlex sont actuellement intégrées aux activités du secteur des emballages et des produits spécialisés de la Société.
- Le 5 juin 2026, Supremex a acquis la totalité des actions en circulation de Goldrich Printpak Inc. (« Goldrich »), un fournisseur de solutions d'emballage en carton plat situé dans la région du Grand Toronto, pour une contrepartie totale d'environ 34,0 millions \$ en espèces, libre de dette, une transaction que la Société a financée au moyen de sa facilité de crédit actuelle.
- Le 30 juillet 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 11 septembre 2026 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 27 août 2026.
- Le 31 juillet 2026, la Société a annoncé son intention de renouveler son programme d'OPR, sous réserve de l'approbation de la TSX, afin de racheter, pour annulation, des actions ordinaires représentant jusqu'à 10 % de son flottant au 31 juillet 2026, pour une période de douze mois devant débuter le 11 août, 2026, soit le jour suivant l'expiration de l'OPR actuel le 10 août 2026.

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.

3.3 Faits saillants de la période de six mois close le 30 juin 2026

- Ventes totales atteignant 146,4 millions \$, en hausse de 7,5 % comparativement aux ventes de 136,2 millions \$ enregistrées au cours de la période de six mois close le 30 juin 2025.
- Ventes tirées du secteur des emballages et des produits spécialisés atteignant 50,4 millions \$, en hausse de 14,5 % comparativement aux ventes de 44,0 millions \$ enregistrées au cours de la même période de l'exercice précédent.
- Ventes tirées du secteur des enveloppes atteignant 96,0 millions \$, en hausse de 4,1 % comparativement aux ventes de 92,2 millions \$ enregistrées au cours de la même période de l'exercice précédent.
- Résultat net de 1,8 million \$, comparativement au résultat net de 1,6 million \$ enregistré au premier semestre de 2025.
- Résultat net par action de 0,07 \$, comparable au résultat net par action de 0,07 \$ enregistré à la même période de l'exercice précédent.
- BAIIA ajusté³ de 17,7 millions \$, soit 12,1 % des ventes, en hausse de 20,7 % comparativement au BAIIA ajusté de 14,7 millions \$, soit 10,8 % des ventes, enregistré à la même période de l'exercice précédent.

4. 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	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. 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.
BAIIA ajusté	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 et/ou ne reflètent pas les dépenses d'exploitation de la Société et ne sont pas indicatifs de la performance opérationnelle de base de la Société. 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, les frais liés à l'acquisition d'entreprises et gain sur vente et cession-bail. 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 et/ou ne reflètent pas les dépenses d'exploitation de la Société et ne sont pas indicatifs de la performance opérationnelle de base de la Société. 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.

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.

Mesure non conforme aux IFRS	Définition
Marge du BAIIA ajusté	La marge du BAIIA ajusté est un ratio exprimé en pourcentage et calculé en divisant le BAIIA ajusté par les ventes. 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 et/ou ne reflètent pas les dépenses d'exploitation de la Société et ne sont pas indicatifs de la performance opérationnelle de base de la Société. 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.
Résultat net ajusté	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. 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, et/ou ne reflètent pas les dépenses d'exploitation de la Société et ne sont pas indicatifs de la performance opérationnelle de base de la Société, 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 ou qui ne reflètent pas la performance opérationnelle, 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.
Résultat net ajusté par action	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. 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.
Flux de trésorerie disponibles	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. 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.
Dette nette	La dette nette représente la dette totale de la Société, déduction faite des frais de financement reportés et de la trésorerie. La Société utilise la dette nette comme un indicateur du niveau d'endettement et du levier financier de la Société, puisqu'elle représente le montant de la dette qui n'est pas couvert par les liquidités disponibles. La direction pense que les investisseurs pourraient tirer parti de l'utilisation de la dette nette pour déterminer le levier financier d'une entreprise.
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté (ou levier financier)	Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté représente la dette nette divisée par le BAIIA ajusté des douze derniers mois (« DDM »). La direction utilise ce ratio pour surveiller le levier financier de la Société et elle estime que certains investisseurs se servent de ce ratio comme une mesure du levier financier.

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

Rapprochement du résultat net (perte nette) au BAIIA ajusté

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Résultat net (perte nette)	968	(309)	1 754	1 611
(Recouvrement) impôt sur le résultat	(170)	56	1 285	857
Frais de financement nets	1 685	945	3 168	2 002
Amortissement des immobilisations corporelles	1 152	1 552	2 360	3 040
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	1 808	1 399	3 516	2 967
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 793	1 668	3 595	3 350
BAIIA	7 236	5 311	15 678	13 827
Subventions rétroactives liées à la COVID	—	(71)	—	(71)
Frais d'acquisition liés aux acquisitions d'entreprises	373	56	398	56
Dépréciation des actifs	—	563	—	563
Dépenses (recouvrement) de restructuration	200	(28)	1 613	285
BAIIA ajusté	7 809	5 831	17 689	14 660
<i>Marge de BAIIA ajusté (%)</i>	<i>10,9 %</i>	<i>8,8 %</i>	<i>12,1 %</i>	<i>10,8 %</i>

Rapprochement du résultat net (de la perte nette) au résultat net ajusté et du résultat net (de la perte nette) 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 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Résultat net (perte nette)	968	(309)	1 754	1 611
Ajustements, net d'impôt				
Subventions rétroactives liées à la COVID	—	(53)	—	(53)
Frais d'acquisition liés aux acquisitions d'entreprises	275	41	295	41
Dépréciation des actifs	—	417	—	417
Dépenses (recouvrement) de restructuration	149	(21)	1 194	211
Résultat net ajusté	1 392	75	3 243	2 227
Résultat net (perte nette) par action	0,04	(0,01)	0,07	0,07
Ajustements, net d'impôt, par action	0,02	0,01	0,06	0,02
Résultat net ajusté par action	0,06	0,00	0,13	0,09

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

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	4 286	304	3 455	7 269
Acquisitions d'immobilisations corporelles (nettes des cessions)	(714)	(300)	(1 717)	(440)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	—	(45)	—	(70)
Flux de trésorerie disponibles	3 572	(41)	1 738	6 759

Ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté
(en milliers de dollars, à l'exception des ratios)

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Dette totale	43 908	4 135
Frais de financement reportés	(294)	(63)
Trésorerie	(3 542)	(3 090)
Dette nette	40 072	982
BAIIA ajusté – DDM ⁽¹⁾	32 981	29 952
Ratio dette nette sur BAIIA ajusté	1,22	0,03

⁽¹⁾ Se reporter à la section « Résultats d'exploitation trimestriels sélectionnés » pour plus d'informations sur les résultats de chacun des huit derniers trimestres.

5. SURVOL

Supremex est un fournisseur de solutions d'emballage en plein essor ainsi qu'un chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes. Supremex compte neuf installations manufacturières réparties dans quatre provinces au Canada et quatre installations manufacturières dans trois états aux États-Unis, et emploie approximativement 1 000 personnes. Avec son vaste réseau, 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.

La Société fabrique une vaste gamme d'enveloppes standards et personnalisées dans un éventail de styles, de formes et de couleurs, ce qui lui permet d'offrir à ses clients un haut degré de flexibilité et de personnalisation. Elle fabrique et distribue également une gamme diversifiée de produits d'emballage et de produits spécialisés, notamment des emballages en carton plat de qualité supérieure et des emballages destinés au commerce électronique. Les autres produits d'emballage et produits spécialisés comprennent les étiquettes, les produits Conformer^{®4}, les pochettes et chemises de disques, les enveloppes d'expédition protectrices Enviro-logiX^{®5}.

Information sectorielle

La Société exerce actuellement ses activités dans deux secteurs d'activité : la fabrication et la vente de produits d'emballage et de produits spécialisés ainsi que la fabrication et la vente d'enveloppes. Supremex a développé une expertise clé dans le domaine des substrats de papier et de conversion, pour devenir l'un des plus importants fabricants et distributeurs d'enveloppes en Amérique du Nord. Il y a quelques années, la Société a procédé à la mise en œuvre d'une stratégie de croissance et de diversification dans les produits d'emballage et des produits spécialisés.

Le secteur Emballage et produits spécialisés

Supremex offre une variété de produits et de solutions d'emballage. La Société fabrique des solutions d'emballage à partir de carton et de papier de grade utilitaire, destinées aux marchés en forte croissance du commerce en ligne, ainsi que des solutions d'emballages en carton plat destinées aux marchés à haute valeur ajoutée tels que les cosmétiques, les produits nutraceutiques, les produits pharmaceutiques en vente libre et les aliments emballés. Les solutions d'emballage pour le commerce électronique sont respectueuses de l'environnement et sont conçues et fabriquées de manière à ce que les marchands en ligne puissent optimiser l'exécution des commandes, leurs expéditions et réduire le suremballage. Les autres produits d'emballage et produits spécialisés comprennent les étiquettes, les produits Conformer^{®4}, les pochettes et chemises de disques, et les enveloppes d'expédition protectrices Enviro-logiX^{®5}.

⁴ Conformer[®] est une marque déposée de Conformer Products, Inc.

⁵ Enviro-logiX[®] est une marque déposée d'Envirollogix Inc.

Le secteur Enveloppe

La Société fabrique une vaste gamme d'enveloppes standards et personnalisées dans un éventail de styles, de formes et de couleurs, ce qui lui permet d'offrir à ses clients un haut degré de flexibilité et de personnalisation. Ces produits sont conçus pour répondre aux exigences des grandes sociétés nationales et multinationales, des entreprises de publipostage, des distributeurs, des organismes publics, des PME et des fournisseurs de solutions.

6. PERSPECTIVES

La volatilité économique actuelle, l'incertitude commerciale persistante ainsi que l'augmentation des tarifs et la réduction des normes de service du United States Postal Service, de même que les problèmes liés à la réputation de Postes Canada découlant des relations de travail sont des facteurs qui influencent la demande pour les produits de Supremex. Ces facteurs contribuent à la variabilité de l'environnement opérationnel de la Société. Alors que Supremex poursuit son expansion sur le vaste marché fragmenté des enveloppes aux États-Unis, elle comptera sur sa solide réputation et sa portée géographique pour stimuler la croissance des ventes, tout en s'efforçant d'exercer un contrôle proactif de ses dépenses.

Par ailleurs, la Société constate qu'il existe une importante occasion de croissance dans son secteur des emballages et des produits spécialisés, particulièrement dans les emballages en carton plat, des boîtes imprimées pliables qui servent à emballer les produits de consommation courante. Ces emballages, qui sont renouvelables et recyclables, sont de plus en plus choisis alors que les propriétaires de marques et les organismes de réglementation délaissent les emballages de plastique à usage unique. Conjugué à la croissance soutenue du commerce électronique, ce virage soutient l'une des principales catégories de produits d'emballage à forte croissance en Amérique du Nord. Sans compter que les propriétaires de marques considèrent que les emballages bien conçus et de qualité sont une partie intégrante de leurs produits, un facteur tangible de différenciation qui ne cesse d'augmenter le nombre et la valeur des occasions d'affaires. Supremex a l'intention de tirer parti de la capacité, du savoir-faire et du flux de trésorerie du secteur des enveloppes pour poursuivre son expansion dans les emballages en carton plat et autres créneaux d'emballage semblables, conformément à sa stratégie qui consiste à progresser, au fil du temps, vers une répartition plus équilibrée des ventes entre ses deux secteurs d'activité. En faisant l'acquisition de Goldrich en juin 2026, qui devient la première plateforme de fabrication d'emballages en carton plat de la Société dans le plus important marché d'emballage au Canada qu'est la région du Grand Toronto, Supremex met en œuvre cette stratégie et établit la base à partir de laquelle elle pourra faire de nouvelles acquisitions complémentaires.

Au-delà de la croissance du chiffre d'affaires, la Société dispose d'importants leviers qui relèvent de son propre contrôle : elle est en mesure de réaliser d'autres gains d'efficacité, de productivité et d'utilisation de sa capacité de production dans l'ensemble de son réseau et elle peut créer une complète synergie des ventes et des coûts grâce à ses récentes acquisitions. La mise en œuvre des mesures d'optimisation amorcée en janvier 2026 dans le secteur des enveloppes aux États-Unis et la réorganisation des activités de fabrication d'étiquettes, grâce à la consolidation des activités à l'usine de Lachine, au Québec, est toujours en cours et est en très bonne voie de respecter l'échéancier et le budget.

En ce qui concerne le déploiement de capitaux, la Société continuera à rechercher des acquisitions stratégiques, principalement dans le secteur Emballage et produits spécialisés, tout en maintenant les rendements du capital pour les actionnaires.

7. TAUX DE CONVERSION DE DEVISES

7.1 Taux de conversion de devises

Le tableau suivant présente les taux de change moyens et les taux de change en vigueur à la clôture applicables aux périodes de trois et six mois closes en juin 2026 et 2025 de Supremex. Les taux moyens sont utilisés pour convertir les ventes et les dépenses pour les périodes mentionnées, tandis que les taux de clôture sont utilisés pour la conversion des éléments d'actif et de passif des établissements étrangers ainsi que des éléments d'actif et de passif monétaires des établissements canadiens libellés en dollars américains.

Taux USD/CAD

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Moyen USD	1,384	1,384	1,378	1,410
Clôture USD	1,421	1,364	1,421	1,364

8. SOMMAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

8.1 Sommaire de l'information financière

Principales informations financières consolidées

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Ventes	71 557	65 957	146 398	136 185
Charges d'exploitation	52 081	47 498	105 964	97 662
Frais de vente et d'administration	12 094	12 608	23 158	23 987
Résultat d'exploitation avant amortissement et autres items	7 382	5 851	17 276	14 536
Amortissement des immobilisations corporelles	1 152	1 552	2 360	3 040
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	1 808	1 399	3 516	2 967
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 793	1 668	3 595	3 350
Dépenses (recouvrement) de restructuration	200	(28)	1 613	285
Dépréciation des actifs	—	563	—	563
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles	(54)	5	(15)	(139)
Résultat d'exploitation	2 483	692	6 207	4 470
Frais de financement nets	1 685	945	3 168	2 002
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	798	(253)	3 039	2 468
Impôt sur le résultat	(170)	56	1 285	857
Résultat net (perte nette)	968	(309)	1 754	1 611
Résultat net (perte nette) de base et dilué par action	0,04	(0,01)	0,07	0,07
Dividende déclaré par action	0,05	0,05	0,10	0,10

Information sur les ventes

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Emballage et produits spécialisés	26 390	22 170	50 379	43 982
Variation totale	19,0 %	11,6 %	14,5 %	10,7 %
Enveloppe	45 167	43 787	96 019	92 203
Variation de volume	1,1 %	(3,1 %)	3,6 %	(1,3 %)
Variation du prix de vente moyen	2,0 %	(8,7 %)	0,5 %	(9,2 %)
Variation totale	3,2 %	(11,5 %)	4,1 %	(10,4 %)
Total des ventes	71 557	65 957	146 398	136 185
Variation des ventes	8,5 %	(4,9 %)	7,5 %	(4,5 %)

9. ANALYSE DES RÉSULTATS

Certaines données comparatives par secteur d'activité ont été reclassées dans les charges d'exploitation et les frais de vente et d'administration, selon la présentation des données pour la période courante. Se reporter à la note 10 des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

9.1 Résultats des périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2026

Les ventes du deuxième trimestre de 2026 ont augmenté de 8,5 % pour atteindre 71,6 millions \$ et le BAIIA ajusté⁶ a connu une hausse de 33,9 % pour atteindre 7,8 millions \$, entraînant une augmentation de la marge de BAIIA⁶, qui s'est établie à 10,9 % des ventes, comparativement à 8,8 % des ventes lors de l'exercice précédent. Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les ventes ont augmenté de 7,5 % pour atteindre 146,4 millions \$ et le BAIIA ajusté a connu une hausse de 20,7 % pour atteindre 17,7 millions \$, entraînant une augmentation de la marge, qui s'est établie à 12,1 %, comparativement à 10,8 % lors de l'exercice précédent. Comme elles ont été conclues respectivement le 20 avril 2026 et le 5 juin 2026, les récentes acquisitions d'iFlex et de Goldrich n'ont contribué que modestement aux résultats du deuxième trimestre et du semestre. Les résultats présentés comprennent des dépenses de restructuration de 0,2 million \$ pour le deuxième trimestre et de 1,6 million \$ pour le semestre, qui sont liées à la mise en œuvre des mesures d'optimisation dans le secteur des enveloppes aux États-Unis et à la réorganisation des activités de fabrication d'étiquettes.

Information sectorielle

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

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Vente par secteur				
Emballage et produits spécialisés	26 390	22 170	50 379	43 982
Enveloppe	45 167	43 787	96 019	92 203
Total des ventes	71 557	65 957	146 398	136 185
BAIIA ajusté⁽¹⁾ par secteur				
Emballage et produits spécialisés	3 408	2 862	7 100	6 133
% des ventes du secteur	12,9 %	12,9 %	14,1 %	13,9 %
Enveloppe	7 035	6 174	15 480	14 500
% des ventes du secteur	15,6 %	14,1 %	16,1 %	15,7 %
Charges corporatives et autres charges non allouées	(2 634)	(3 205)	(4 891)	(5 973)
BAIIA ajusté⁽¹⁾ total	7 809	5 831	17 689	14 660
% du total des ventes	10,9 %	8,8 %	12,1 %	10,8 %

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

Ventes

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les ventes totales se sont établies à 71,6 millions \$, ce qui représente une augmentation de 5,6 millions \$, ou 8,5 %, comparativement aux ventes du même trimestre de 2025.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les ventes totales se sont établies à 146,4 millions \$, ce qui représente une augmentation de 10,2 millions \$, ou 7,5 %, comparativement aux ventes enregistrées au cours de la même période de 2025.

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.

Secteur Emballage et produits spécialisés

Au deuxième trimestre de 2026, les ventes se sont établies à 26,4 millions \$, en hausse de 4,2 millions \$, ou 19,0 %, comparativement aux ventes de 22,2 millions \$ enregistrées au deuxième trimestre de 2025. Cette augmentation, qui s'explique principalement par une hausse des ventes d'emballages en carton plat résultant de la hausse de la part de portefeuille des grands clients multinationaux de biens emballés pour la vente de détail, par la poursuite de l'expansion du marché secondaire des emballages destinés au commerce électronique et par les ventes découlant de l'acquisition de Trans-Graphique, conclue au troisième trimestre de 2025, a été contrebalancée en partie par la faiblesse persistante des activités d'impression commerciale, dont les ventes ont diminué de 0,5 million \$ par rapport au deuxième trimestre de 2025. En excluant le déclin des activités d'impression commerciale, le reste du secteur, soutenu par les activités d'emballages en carton plat, a connu une croissance des ventes de 4,7 millions \$, ou 27,6 %. Les ventes du secteur des emballages et des produits spécialisés représentaient 36,9 % de l'ensemble des ventes de la Société pour le trimestre, comparativement à 33,6 % pour la même période de l'exercice précédent.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les ventes se sont établies à 50,4 millions \$, en hausse de 6,4 millions \$, ou 14,5 %, comparativement aux ventes 44,0 millions \$ enregistrées au cours de la même période de 2025. Cette augmentation, ici encore, s'explique principalement par une hausse des ventes d'emballages en carton plat résultant de la hausse de la part de portefeuille des grands clients multinationaux de biens emballés pour la vente de détail, par la poursuite de l'expansion du marché secondaire des emballages destinés au commerce électronique et par les ventes découlant de l'acquisition de Trans-Graphique; elle a toutefois été contrebalancée en partie par la faiblesse persistante des activités d'impression commerciale, dont les ventes ont diminué de 1,0 million \$. En excluant le déclin des activités d'impression commerciale, le reste du secteur, soutenu par les activités d'emballages en carton plat, a connu une croissance des ventes de 7,4 millions \$, ou 22,2 %. Les ventes d'emballages et de produits spécialisés représentaient 34,4 % des ventes de la Société pour le premier semestre de 2026, comparativement à 32,3 % pour la même période de l'exercice précédent.

Secteur Enveloppe

Au deuxième trimestre de 2026, les ventes se sont établies à 45,2 millions \$, ce qui représente une augmentation de 1,4 million \$, ou 3,2 %, comparativement aux ventes de 43,8 millions \$ enregistrées au deuxième trimestre de 2025. Cette variation s'explique par une augmentation de 2,0 % des prix de vente moyens et par une hausse de 1,1 % du nombre d'unités vendues, en grande partie à cause des acquisitions réalisées en 2025, notamment celles d'Enveloppe Laurentide et d'Elite Envelope, qui ont été conclues respectivement au troisième et au quatrième trimestre de 2025, par l'acquisition de nouveaux clients et la croissance de la part de portefeuille aux États-Unis ainsi que par un léger rebond des envois postaux faisant suite aux répercussions des relations de travail chez Postes Canada, qui se sont fait sentir pendant une longue période en 2025. Les ventes d'enveloppes représentaient 63,1 % de l'ensemble des ventes de la Société pour le trimestre, comparativement à 66,4 % pour la même période de l'exercice précédent.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les ventes totales se sont établies à 96,0 millions \$, ce qui représente une augmentation de 3,8 millions \$, ou 4,1 %, comparativement aux ventes de 92,2 millions \$ enregistrées au premier semestre de 2025. Cette variation est attribuable à une augmentation de 0,5 % des prix de vente moyens et par une hausse de 3,6 % du nombre d'unités vendues, qui reflètent les mêmes facteurs mentionnés précédemment. Les ventes d'enveloppes représentaient 65,6 % des ventes de la Société pour la période, comparativement à 67,7 % pour la même période de l'exercice précédent.

Charges d'exploitation

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les charges d'exploitation étaient de 52,1 millions \$, comparativement à 47,5 millions \$ pour la même période de 2025. Exprimées en pourcentage des ventes, les charges d'exploitation représentaient 72,8 % des ventes au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 72,0 % pour la même période de 2025.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les charges d'exploitation s'élevaient à 106,0 millions \$, comparativement à 97,7 millions \$ pour la même période de 2025. Exprimées en pourcentage des ventes, les charges d'exploitation se sont établies à 72,4 %, comparativement à 71,7 % pour la même période de 2025.

Secteur Emballage et produits spécialisés

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les charges d'exploitation du secteur des emballages et des produits spécialisés étaient de 19,5 millions \$, ce qui représentait 73,9 % des ventes sectorielles, comparativement à 15,4 millions \$, soit 69,6 % des ventes sectorielles, pour la même période de 2025. Cette augmentation du ratio des charges d'exploitation a été influencée par la faiblesse persistante des activités d'impression commerciale, dont la marge brute a diminué de 0,7 million \$ par rapport au deuxième trimestre de 2025, ce qui est une diminution proportionnellement plus élevée que la baisse des ventes. En excluant les activités d'impression commerciale, les charges d'exploitation auraient représenté environ 69,6 % des ventes sectorielles. Le reste de l'écart reflète les changements dans le portefeuille de produits.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les charges d'exploitation du secteur des emballages et des produits spécialisés étaient de 36,2 millions \$, ce qui représentait 71,9 % des ventes sectorielles, comparativement à 30,7 millions \$, soit 69,9 % des ventes sectorielles, pour la même période de 2025. Tout comme pour le deuxième trimestre, cette augmentation du ratio des charges d'exploitation au premier semestre de 2026 a été influencée par la faiblesse persistante des activités d'impression commerciale, dont la marge brute a diminué d'environ 0,8 million \$ par rapport au semestre de l'exercice précédent, ce qui est une diminution proportionnellement plus élevée que la baisse des ventes. En excluant les activités d'impression commerciale, les charges d'exploitation auraient représenté environ 68,4 % des ventes sectorielles. Le reste de l'écart reflète les changements dans le portefeuille de produits et l'incidence de l'acquisition de Goldrich, conclue en juin 2026.

Secteur Enveloppe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les charges d'exploitation du secteur des enveloppes étaient de 32,4 millions \$, ce qui représentait 71,7 % des ventes sectorielles, comparativement à 32,3 millions \$, soit 73,8 % des ventes sectorielles, pour la même période de 2025. Cette amélioration reflète principalement la réalisation de gains d'efficacité opérationnelle découlant des mesures d'optimisation présentées lors des trimestres précédents, qui sont toujours en cours, par le volume supplémentaire circulant dans les usines de la Société, par les synergies connexes réalisées grâce aux acquisitions d'Enveloppe Laurentide et d'Elite Envelope ainsi que par l'augmentation des prix.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les charges d'exploitation du secteur des enveloppes étaient de 69,5 millions \$, ce qui représentait 72,4 % des ventes sectorielles, comparativement à 67,0 millions \$, soit 72,7 % des ventes sectorielles, pour la même période de 2025, ce qui reflète les mêmes facteurs mentionnés précédemment.

Frais de vente et d'administration

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 12,1 millions \$, soit 16,9 % des ventes, comparativement à 12,6 millions \$, ou 19,1 % des ventes, pour la même période de 2025. La baisse des frais de vente et d'administration au cours du deuxième trimestre de 2026 résulte principalement d'une perte de change de 1,4 million \$ enregistrée au cours de la même période de 2025, qui ne s'est pas répétée. Cette baisse a été compensée en partie par une hausse des salaires et des avantages, une augmentation des frais d'acquisition liés au regroupement des entreprises Goldrich et iFlex effectué au cours de la période ainsi qu'à une hausse des charges liées aux UAD et aux UAR.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 23,2 millions \$, soit 15,8 % des ventes, comparativement à 24,0 millions \$, ou 17,6 % des ventes, pour la même période de 2025. La baisse des frais de vente et d'administration au cours du premier semestre de 2026 résulte principalement d'une perte de change de 1,5 million \$ enregistrée au cours de la même période de 2025, qui ne s'est pas répétée, ainsi qu'à une diminution des honoraires professionnels, en lien avec certains projets spéciaux non récurrents menés en 2025. Ces baisses ont été compensées en partie par une hausse des salaires et des avantages et par une augmentation des frais d'acquisition liés au regroupement des entreprises Goldrich et iFlex.

BAIIA⁷ et BAIIA ajusté⁷

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, le BAIIA s'est établi à 7,2 millions \$, ou 10,1 % des ventes, comparativement à 5,3 millions \$, ou 8,1 % des ventes, pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté s'est établi à 7,8 millions \$, ou 10,9 % des ventes, comparativement à 5,8 millions \$, ou 8,8 % des ventes, pour le deuxième trimestre de 2025. Cette variation reflète les facteurs mentionnés précédemment.

Pour le premier semestre de 2026, le BAIIA s'est établi à 15,7 millions \$, ou 10,7 % des ventes, soit une augmentation comparativement à 13,8 millions \$, ou 10,2 % des ventes, pour le premier semestre de 2025. Le BAIIA ajusté s'est établi à 17,7 millions \$, soit une augmentation comparativement à 14,7 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. Cette variation reflète les facteurs mentionnés précédemment. La marge de BAIIA ajusté s'est établie à 12,1 % des ventes, comparativement à 10,8 % pour la même période de 2025.

Secteur Emballage et produits spécialisés

Pour le deuxième trimestre de 2026, le BAIIA ajusté s'est établi à 3,4 millions \$, comparativement à 2,9 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2025, la hausse des ventes ayant largement compensé la baisse de la marge. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté du secteur des emballages et des produits spécialisés a atteint 12,9 %, comparativement à 12,9 % pour la même période de 2025. En excluant les activités d'impression commerciale, le BAIIA ajusté du secteur des emballages et des produits spécialisés se serait établi à environ 3,7 millions \$, ou 16,8 % des ventes sectorielles.

Pour le premier semestre de 2026, le BAIIA ajusté s'est établi à 7,1 millions \$, comparativement à 6,1 millions \$ pour le premier semestre de 2025, la hausse des ventes ayant largement compensé la baisse de la marge. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté du secteur des emballages et des produits spécialisés a atteint 14,1 %, comparativement à 13,9 % pour la même période de 2025. En excluant les activités d'impression commerciale, le BAIIA ajusté du secteur des emballages et des produits spécialisés se serait établi à environ 7,4 millions \$, ou 18,0 % des ventes sectorielles.

Secteur Enveloppe

Pour le deuxième trimestre de 2026, le BAIIA ajusté s'est établi à 7,0 millions \$, comparativement à 6,2 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2025, cette hausse étant alimentée par une augmentation des ventes et par une amélioration du ratio des charges d'exploitation mentionnée précédemment. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté du secteur des enveloppes a atteint 15,6 %, comparativement à 14,1 % pour la même période de 2025.

Pour le premier semestre de 2026, le BAIIA ajusté s'est établi à 15,5 millions \$, en hausse comparativement au BAIIA ajusté de 14,5 millions \$ enregistré premier semestre de 2025, ce qui reflète la hausse des ventes mentionnée précédemment. Exprimé en pourcentage des ventes sectorielles, le BAIIA ajusté du secteur des enveloppes a atteint 16,1 %, comparativement à 15,7 % pour la même période de 2025.

Charges corporatives et autres charges non allouées

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les charges du siège social et autres charges non allouées se sont élevées à 2,6 millions \$, comparativement à 3,2 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2025. Cette baisse est principalement attribuable à la non-réurrence de la perte de change de 1,4 million \$ mentionnée précédemment, qui a été contrebalancée en partie par une hausse des salaires et des avantages.

Pour le premier semestre de 2026, les charges du siège social et les autres charges non allouées se sont élevées à 4,9 millions \$, comparativement à 6,0 millions \$ pour le premier semestre de 2025. Cette baisse reflète principalement la non-réurrence de la perte de change de 1,5 million \$ mentionnée précédemment et une diminution des honoraires professionnels, ces éléments ayant été contrebalancés en partie par une hausse des salaires et des avantages.

⁷ 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.

Amortissement

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, la charge d'amortissement totale s'est élevée à 4,8 millions \$, comparativement à 4,6 millions \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse, qui reflète principalement une augmentation de l'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation et de l'amortissement des immobilisations incorporelles, a été compensée en partie par une baisse de l'amortissement des immobilisations corporelles.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, la charge d'amortissement totale s'est élevée à 9,5 millions \$, comparativement à 9,4 millions \$ pour la même période de 2025. Cette hausse, qui reflète principalement une augmentation de l'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation et de l'amortissement des immobilisations incorporelles, a été compensée en partie par une baisse de l'amortissement des immobilisations corporelles.

Dépréciation d'actifs et dépenses de restructuration

La Société n'a enregistré aucune charge de dépréciation d'actifs au cours des périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2026. Les résultats de l'exercice précédent comprenaient une charge de dépréciation d'actifs de 0,6 million \$.

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2026, la Société a enregistré des dépenses de restructuration de 0,2 million \$, la plupart étant liées à la réorganisation de ses activités de fabrication d'étiquettes, les activités existantes de son usine de Laval et celles de l'usine iFlex de Saint-Laurent, au Québec, nouvellement acquise, étant regroupées à son usine de carton plat de Lachine, au Québec.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2026, la Société a enregistré des dépenses de restructuration de 1,6 million \$, cette somme comprenant des dépenses de 1,4 million \$ enregistrées au premier trimestre, principalement liées à des mesures d'optimisation visant à améliorer les coûts et à réaliser des synergies au sein de ses activités du secteur des enveloppes aux États-Unis. Les résultats du premier semestre de l'exercice précédent comprenaient des dépenses de restructuration de 0,3 million \$, dont la plupart étaient liées à l'optimisation de ses activités de fabrication d'enveloppes dans la région du Grand Toronto.

Frais de financement nets

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les frais de financement nets ont atteint 1,7 million \$, soit une hausse comparativement aux frais de 0,9 million \$ enregistrés à la même période de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation des intérêts sur les obligations locatives découlant principalement de la transaction de cession-bail amorcée au troisième trimestre de 2025.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les frais de financement nets ont atteint 3,2 millions \$, soit une hausse comparativement aux frais de 2,0 millions \$ enregistrés à la même période de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation des intérêts sur les obligations locatives découlant principalement de la transaction de cession-bail amorcée au troisième trimestre de 2025.

Résultat avant impôt sur le résultat

À la suite des variations des ventes et des charges d'exploitation décrites précédemment, le résultat avant impôts sur le résultat s'est établi à 0,8 million \$ pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, comparativement à une perte avant impôts sur le résultat de 0,3 million \$ enregistrée au cours de la même période de 2025.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, le résultat avant impôts sur le résultat s'est établi à 3,0 millions \$, comparativement à 2,5 millions \$ pour la même période de 2025.

Impôt sur le résultat

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, la Société a comptabilisé un recouvrement d'impôt de 0,2 million \$, comparativement à une charge d'impôt sur le résultat de 0,1 million \$ comptabilisée au même trimestre de l'exercice précédent. Le recouvrement d'impôt s'explique principalement par des ajustements fiscaux favorables, comprenant un ajustement du prix de transfert lié à l'année d'imposition 2025 et un ajustement de prix de transfert favorable à la provision pour charge d'impôt de l'exercice en cours.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 1,3 million \$, comparativement à une charge de 0,9 million \$ enregistrée au cours de la même période de 2025. Cette hausse, qui reflète principalement la non-comptabilisation d'actifs d'impôt différé sur les pertes de l'exercice en cours et d'autres écarts temporaires déductibles dans une filiale, principalement le report de pertes autres qu'en capital, qui ne répondaient pas aux critères de comptabilisation, tel qu'indiqué dans le rapport de gestion du premier trimestre de 2026 de la Société, a été contrebalancée en partie par les ajustements fiscaux favorables décrits précédemment.

Résultat net (perte nette), résultat net ajusté⁸, résultat net (perte nette) par action et résultat net ajusté par action⁸

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, le résultat net a atteint 1,0 million \$ (ou 0,04 \$ par action), comparativement à une perte nette de 0,3 million \$ (ou (0,01) \$ par action) pour le même trimestre de l'exercice précédent. Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, le résultat net ajusté a atteint 1,4 million \$ (ou 0,06 \$ par action), comparativement à un résultat net ajusté de 0,1 million \$ (ou 0,00 \$ par action) pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, le résultat net a atteint 1,8 million \$ (ou 0,07 \$ par action), comparativement à un résultat net de 1,6 million \$ (ou 0,07 \$ par action) pour la même période de l'exercice précédent. Le résultat net ajusté a atteint 3,2 millions \$ (ou 0,13 \$ par action), comparativement à un résultat net ajusté de 2,2 millions \$ (ou 0,09 \$ par action) pour la même période de 2025.

Autres éléments du résultat global

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer les obligations au titre des prestations constituées était de 4,95 % au 30 juin 2026, comparativement à 5,10 % au 31 mars 2026. La perte actuarielle nette constatée sur l'obligation au titre des prestations de retraite constituées était de 1 000 \$ pour le deuxième trimestre de 2026 et de 45 000 \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2026.

Les autres éléments du résultat global comprennent un résultat de 0,9 million \$ pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, comparativement à une perte de 0,7 million \$ pour le même trimestre de 2025, ainsi qu'un résultat de 1,7 million \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2026, comparativement à une perte de 1,2 million \$ enregistrée au cours de l'exercice précédent, qui reflètent principalement les écarts de change comptabilisés. Le résultat global total était respectivement de 1,9 million \$ et de 3,4 millions \$ pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2026, comparativement à une perte globale totale de 1,0 million \$ et à un résultat global total de 0,4 million \$ enregistrés au cours de ces périodes respectives de 2025.

⁸ 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.

9.2 Répartition géographique des ventes et diversification des actifs

Ventes par région géographique

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Canada	38 930	35 500	80 865	73 194
États-Unis	32 627	30 457	65 533	62 991
Ventes totales	71 557	65 957	146 398	136 185

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les ventes de la Société se sont élevées à 38,9 millions \$ au Canada, soit une hausse de 9,7 % comparativement aux ventes de 35,5 millions \$ enregistrées au même trimestre de 2025. Aux États-Unis, les ventes de la Société se sont élevées à 32,6 millions \$, soit une hausse de 7,1 %, comparativement aux ventes de 30,5 millions \$ enregistrées au même trimestre de 2025.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les ventes de la Société se sont élevées à 80,9 millions \$ au Canada, soit une augmentation de 10,5 %, comparativement aux ventes de 73,2 millions \$ enregistrées au cours de la même période de 2025. Aux États-Unis, les ventes de la Société se sont élevées à 65,5 millions \$, soit une augmentation de 4,0 %, comparativement aux ventes de 63,0 millions \$ enregistrées au cours de la même période de 2025.

Au 30 juin 2026, les actifs à long terme de la Société totalisaient 169,4 millions \$ au Canada et 44,7 millions \$ aux États-Unis, comparativement à 133,1 millions \$ au Canada et à 46,0 millions \$ aux États-Unis au 31 décembre 2025.

10. SOMMAIRE DES RÉSULTATS – INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE SÉLECTIONNÉE

Compte tenu de la diversification et de l'étendue de la portée géographique de Supremex, la demande de produits est moins sujette aux variations saisonnières comparativement aux exercices précédents. Dans le secteur Enveloppe, la demande liée aux factures et aux relevés est stable tout au long de l'année, alors qu'en matière de publicité et d'envois postaux, la demande fluctue selon les caractéristiques saisonnières, les envois publicitaires et postaux étant légèrement plus élevés durant les mois d'automne et d'hiver en raison d'événements particuliers (retour à l'école, campagnes de financement, temps des Fêtes, période des impôts). Entretemps, l'expansion de la Société dans le secteur des produits d'emballage et des produits spécialisés permettra de maintenir une demande soutenue tout au long de l'année et seule une petite partie de la gamme de produits de Supremex, principalement les solutions d'emballage destinées au commerce électronique, est sujette à la tendance saisonnière du temps des Fêtes.

Le tableau suivant présente certains renseignements financiers pour les huit derniers trimestres de la Société.

Sommaire des résultats d'exploitation trimestriels de la Société

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

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 déc. 2025	30 sept. 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 déc. 2024	30 sept. 2024
Emballage	26 390	23 989	23 982	20 556	22 170	21 812	20 278	21 880
Enveloppe	45 167	50 852	48 935	45 122	43 787	48 416	48 797	47 475
Total des ventes	71 557	74 841	72 917	65 678	65 957	70 228	69 075	69 355
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 809	9 880	9 089	6 203	5 831	8 829	12 919	7 933
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	798	2 240	2 909	5 988	(253)	2 721	7 633	(23 839)
Résultat net (perte nette)	968	785	1 284	9 127	(309)	1 920	5 819	(23 038)
Résultat net (perte nette) par action	0,04	0,03	0,05	0,37	(0,01)	0,08	0,23	(0,92)
Résultat net ajusté ⁽¹⁾	1 392	1 850	1 528	4 674	75	2 152	5 211	1 044
Résultat net ajusté ⁽¹⁾ par action	0,06	0,08	0,06	0,19	0,00	0,09	0,20	0,05

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

11. RAPPROCHEMENT DU BAIIA, DU BAIIA AJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ À LA MESURE IFRS LA PLUS DIRECTEMENT COMPARABLE

Rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté pour les huit derniers trimestres

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

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 déc. 2025	30 sept. 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 déc. 2024	30 sept. 2024
Résultat net (perte nette)	968	785	1 284	9 127	(309)	1 920	5 819	(23 038)
(Recouvrement) impôt sur le résultat	(170)	1 455	1 625	(3 139)	56	801	1 814	(801)
Frais de financement nets	1 685	1 483	1 279	1 456	945	1 057	1 178	1 270
Amortissement des immobilisation corporelles	1 152	1 208	1 083	1 506	1 552	1 488	1 626	1 755
Amortissement des actifs au droits d'utilisation	1 808	1 708	1 602	1 603	1 399	1 568	1 588	1 575
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 793	1 802	1 886	1 667	1 668	1 682	1 715	1 777
BAIIA	7 236	8 441	8 759	12 220	5 311	8 516	13 740	(17 462)
Subventions liées à la COVID	—	—	—	—	(71)	—	—	—
Frais d'acquisition liés aux acquisitions d'entreprises	373	26	72	79	56	—	7	(6)
Dépréciation des actifs	—	—	258	—	563	—	—	23 337
Dépenses (recouvrement) de restructuration	200	1 413	—	4	(28)	313	(828)	2 064
(Gain) sur vente et cession-bail	—	—	—	(6 100)	—	—	—	—
BAIIA ajusté	7 809	9 880	9 089	6 203	5 831	8 829	12 919	7 933
Marge de BAIIA ajusté (%)	10,9 %	13,2 %	12,5 %	9,4 %	8,8 %	12,6 %	18,7 %	11,4 %

Rapprochement du résultat net (de la perte nette) ajusté pour les huit derniers trimestres

(en milliers de dollars)

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 déc. 2025	30 sept. 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 déc. 2024	30 sept. 2024
Résultat net (perte nette)	968	785	1 284	9 127	(309)	1 920	5 819	(23 038)
Ajustements, net d'impôt								
Subventions liées à la COVID	—	—	—	—	(53)	—	—	—
Frais d'acquisition liés aux acquisitions d'entreprises	275	19	53	58	41	—	5	(5)
Dépréciation des actifs	—	—	191	—	417	—	—	22 560
Dépenses de restructuration (recouvrement)	149	1 046	—	3	(21)	232	(613)	1 527
(Gain) sur vente et cession-bail	—	—	—	(4 514)	—	—	—	—
Résultat net ajusté	1 392	1 850	1 528	4 674	75	2 152	5 211	1 044

12. SITUATION FINANCIÈRE

12.1 Résumé des faits saillants de la situation financière

Information sélectionnée sur la situation financière

(en milliers de dollars)

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Fonds de roulement	42 127	29 542
Total de l'actif	306 806	252 176
Total du passif	197 874	143 970
Capitaux propres	108 932	108 206

12.2 Actifs

L'augmentation de 54,6 millions \$ du total des actifs au 30 juin 2026, comparativement au 31 décembre 2025, s'explique principalement par une augmentation du goodwill de 21,0 millions \$, une augmentation des stocks de 11,2 millions \$, une augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation de 9,8 millions \$ et une hausse des immobilisations corporelles de 7,6 millions \$. Ces hausses sont principalement liées aux acquisitions de Goldrich et d'iFlex.

12.3 Passifs

L'augmentation de 53,9 millions \$ du passif total au 30 juin 2026, comparativement au 31 décembre 2025, est principalement attribuable à une augmentation de la dette à long terme de 39,5 millions \$ et à une hausse des obligations locatives de 10,8 millions \$, toutes deux liées aux acquisitions conclues au cours du premier semestre de l'exercice en cours.

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang d'un montant de 70 millions \$, comprenant une facilité de crédit renouvelable de trois ans de 45 millions \$ et un prêt à terme d'acquisition de 25,0 millions \$. Les emprunts contractés en vertu du contrat de crédit portent un 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 le taux des opérations de pension à un jour (« CORRA »), majorés d'une marge applicable se situant entre 0 % et 2,25 %. L'entente relative à cette facilité de crédit arrive à échéance en juillet 2028 et la Société peut demander de prolonger l'entente d'un an à chaque date anniversaire. La prolongation est sujette à l'approbation des prêteurs. Le contrat de crédit est garanti 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 2026, la Société était en conformité avec ces clauses restrictives.

Facilité de crédit renouvelable garantie

La facilité de crédit renouvelable est utilisée pour le fonds de roulement, les dépenses en capital, les acquisitions et d'autres fins générales de l'entreprise. En vertu de la facilité de crédit renouvelable, aucun remboursement de capital n'est requis avant l'échéance. Au 30 juin 2026, le solde en cours en vertu de la facilité de crédit renouvelable s'établissait à 18,4 millions \$.

Prêt à terme lié à l'acquisition

Dans le cadre de l'acquisition de Goldrich réalisée le 5 juin 2026, la Société a contracté un prêt à terme d'acquisition de 25 millions \$ en vertu du contrat de crédit. Le prêt à terme est remboursable en versements trimestriels de capital de 1,6 million \$, débutant au troisième trimestre 2026, le solde restant dû à l'échéance en juillet 2028. Au 30 juin 2026, le montant impayé sur le prêt à terme était de 25 millions \$.

Prêts à terme

En plus de l'entente de crédit décrite ci-dessus, la Société a deux prêts à terme totalisant 0,5 million \$ au 30 juin 2026 (0,6 million \$ au 31 décembre 2025), qui ont été pris en charge à la suite de l'acquisition de d'Impression Paragraph inc. le 16 janvier 2023. Les prêts portent intérêt à un taux de 4,69 % et sont remboursables par versements mensuels totalisant 22 000\$, incluant le capital et les intérêts. Les prêts arrivent à échéance en juillet 2028.

Autres

Au 30 juin 2026, la Société avait des lettres de crédit totalisant 0,2 million \$ (0,2 million \$ au 31 décembre 2025). Le taux d'intérêt effectif sur la facilité de crédit garantie était de 4,77 % au 30 juin 2026, (4,13 % au 31 décembre 2025).

Montants dus en vertu de la facilité de crédit renouvelable garantie et des prêts à terme

(en milliers de dollars)

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Facilité de crédit renouvelable garantie	18 398	3 500
Prêt à terme lié à l'acquisition	25 000	—
Prêts à terme	510	635
Dettes totales	43 908	4 135
Frais de financement reportés	(294)	(63)
Portion courante	(6 492)	(3 683)
Portion à long terme	37 122	389

La dette totale de la Société a augmenté pour atteindre 43,9 millions \$ au 30 juin 2026, comparativement à 4,1 millions \$ au 31 décembre 2025. Cette augmentation est principalement attribuable au financement des acquisitions de Goldrich et de Fantasia, pour lesquelles la Société a déboursé respectivement environ 34,4 millions \$ et 1,7 million \$, ces montants ayant été financés par l'entremise de prêts à terme pour acquisition et tirés de la facilité de crédit renouvelable.

Au 30 juin 2026, le ratio de la dette nette⁹ sur le BAIIA ajusté⁹ était de 1,22x, comparativement à 0,03x au 31 décembre 2025.

12.4 Obligations contractuelles et arrangements hors bilan

La Société n'a aucun autre arrangement hors bilan, à l'exception des contrats de location-exploitation d'une durée de douze mois ou moins ou des contrats de location d'actifs de faible valeur, qui n'ont pas d'incidence importante actuelle ou future sur la performance de la Société.

13. TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente le résumé des composantes des flux de trésorerie pour les périodes indiquées.

Sommaire des flux de trésorerie

(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois closes le 30 juin		Périodes de six mois closes le 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Activités d'exploitation	4 286	304	3 455	7 269
Activités d'investissement	(36 522)	(345)	(37 525)	(510)
Activités de financement	31 343	(1 106)	33 766	(7 287)
Variation nette liée à la conversion de devises	393	780	756	790
Variation nette de la trésorerie	(500)	(367)	452	262

⁹ 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.

13.1 Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2026, des flux de trésorerie nets de 4,3 millions \$ ont été générés par les activités d'exploitation, comparativement à 0,3 million \$ pour la même période de 2025. Cette augmentation est principalement attribuable à une baisse des besoins en fonds de roulement au cours du présent exercice comparativement à l'exercice précédent ainsi qu'à une hausse du résultat net.

Au cours de la période de six mois close le 30 juin 2026, des flux de trésorerie nets de 3,5 millions \$ ont été générés par les activités d'exploitation, comparativement à 7,3 millions \$ pour la même période de 2025, cette baisse reflétant principalement de plus grands investissements dans les fonds de roulement, notamment dans les stocks et les impôts à recouvrer.

13.2 Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2026, les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés respectivement à 36,5 millions \$ et à 37,5 millions \$, comparativement à 0,3 million \$ et à 0,5 million \$ pour les mêmes périodes respectives de 2025. Ces hausses sont principalement attribuables à la contrepartie en espèces payée pour les acquisitions d'entreprises effectuées au cours de la période.

13.3 Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement

Au cours des périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2026, les flux de trésorerie nets provenant des activités de financement ont été respectivement de 31,3 millions \$ et de 33,8 millions \$, comparativement à 1,1 million \$ et à 7,3 millions \$ pour les mêmes périodes respectives de 2025. Ces changements, qui reflètent principalement les sommes tirées de la facilité de crédit renouvelable et des prêts à terme pour acquisition visant à financer les acquisitions conclues au cours de la période, ont été compensés en partie par le remboursement d'obligations locatives, le versement de dividendes et le rachat d'actions aux fins d'annulation.

Flux de trésorerie disponibles¹⁰

Pour le deuxième trimestre de 2026, les flux de trésorerie disponibles totalisaient 3,6 millions \$, comparativement au montant négatif de 41 000 \$ enregistré au cours de la même période de l'exercice précédent, cette hausse reflétant l'augmentation des flux de trésorerie liés à l'exploitation décrite précédemment.

Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, les flux de trésorerie disponibles totalisaient 1,7 million \$, comparativement à 6,8 millions \$ pour la même période de 2025, cette baisse reflétant la diminution des flux de trésorerie liés à l'exploitation décrite précédemment.

14. CAPITAL-ACTIONS

Au 30 juin 2026, le capital-actions émis et en circulation de la Société se composait de 24 316 944 actions ordinaires (24 388 771 au 31 décembre 2025).

¹⁰ 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.

Le tableau suivant présente l'activité de capital-actions en circulation pour la période de six mois close le 30 juin 2026 :

Nombre d'actions ordinaires

	Période de six mois close le 30 juin 2026
Solde – Début de la période	24 388 771
Rachat d'actions ordinaires pour annulation	(71 827)
Solde – Fin de la période	24 316 944

Au 30 juillet 2026, le capital social émis et en circulation de la société était composé de 24 310 444 actions ordinaires.

15. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Déclaration de dividende

Le 30 juillet 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 11 septembre 2026, aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 27 août 2026. Ce dividende a été désigné à titre de « dividende déterminé » aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute loi provinciale similaire.

Renouvellement de l'« OPR »

Le 31 juillet 2026, la Société a annoncé son intention de renouveler son programme d'OPR, sous réserve de l'approbation de la TSX, afin de racheter, pour annulation, des actions ordinaires représentant jusqu'à 10 % de son flottant au 31 juillet 2026, pour une période de douze mois devant débuter le 11 août, 2026, soit le jour suivant l'expiration de l'OPR actuel le 10 août 2026.

Annnonce de nouveaux tarifs douaniers par les États-Unis

Après la fin du trimestre, le 20 juillet 2026, les États-Unis ont annoncé l'imposition de tarifs douaniers additionnels de 50 % sur certaines marchandises d'origine canadienne importées aux États-Unis, lesquels devraient entrer en vigueur le 19 août 2026. De plus, le 23 juillet 2026, les États-Unis ont annoncé la mise en place d'un nouveau régime tarifaire qui devrait imposer un droit de douane de 10 % sur certaines importations en provenance du Canada, à compter du 24 juillet 2026, à la suite de l'expiration des mesures tarifaires temporaires prises en vertu de l'article 122, qui étaient en vigueur depuis février 2026. Une partie des revenus de la Société provient de produits fabriqués au Canada et vendus aux États-Unis, et certains de ces produits font partie des catégories de marchandises visées par les mesures annoncées.

À la date du présent rapport de gestion, la portée, la date d'entrée en vigueur, les exemptions potentielles (y compris si les produits admissibles en vertu de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique seront exclus des mesures ou s'ils bénéficieront d'un traitement préférentiel dans le cadre de ces mesures) et à la durée prévue demeurent incertaines. Par conséquent, et compte tenu du délai limité entre l'annonce et la date de ce rapport de gestion, la Société n'est pas en mesure d'estimer de manière fiable l'incidence de ces mesures sur sa situation financière ou ses résultats d'exploitation. Les impacts potentiels pourraient inclure une réduction de la demande pour les produits concernés, des pressions sur les prix de vente et les marges, ainsi que des changements dans les habitudes de commande des clients.

La Société évalue la situation ainsi que les mesures d'atténuation potentielles. La Société fournira des informations complémentaires à mesure que la situation évoluera et que les effets financiers pourront être évalués de manière plus fiable. Cette section doit être lue conjointement avec les « Déclarations prospectives ».

16. FACTEURS DE RISQUE

Les résultats d'exploitation, les perspectives commerciales et la situation financière de Supremex sont soumis à un certain nombre de risques et d'incertitudes, et sont affectés par un certain nombre de facteurs, hors du contrôle de la direction de Supremex.

Des détails sont fournis dans la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société, datée du 27 mars 2026, qui peut être consultée sur www.sedarplus.ca.

17. CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION (« CPCI ») ET CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE (« CIIF »)

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

Tel qu'indiqué dans ces attestations, la direction a conçu les CPCI afin de fournir l'assurance raisonnable :

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

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

Il n'y a eu aucun changement au contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière au cours de la période débutant le 1^{er} janvier 2026 et ayant pris fin le 30 juin 2026, qui ait eu une incidence importante, ou qui soit raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

Conformément aux dispositions du Règlement 52-109, Supremex a limité la portée de sa conception des CPCI et des CIIF à Supremex afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures d'une entreprise acquise au plus tard 365 jours avant le 30 juin 2026. La limitation de la portée est principalement attribuable au temps requis pour que la direction de Supremex évalue le CPCI et le CIIF d'une manière compatible avec les autres activités de Supremex.

La Société prévoit que les acquisitions de Imprimerie Fantasia Ltée et Goldrich Printpak Inc. seront couvertes par sa certification au plus tard au deuxième trimestre de 2027.

Renseignements additionnels

Des renseignements additionnels relatifs à la Société, incluant la notice annuelle de Supremex, se trouvent sur le site de SEDAR + au www.sedarplus.ca.