

FICHE DE L'INVESTISSEUR

T2 2026 : CLOS LE 30 JUIN

FAITS SAILLANTS DU RENDEMENT FINANCIER DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET ÉVÈNEMENTS 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.
- BAIIA ajusté⁽¹⁾ de 7,8 millions \$, soit 10,9 % des ventes, en hausse de 33,9 % comparativement au BAIIA 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 débiter le 11 août, 2026, soit le jour suivant l'expiration de l'OPR actuel le 10 août 2026.

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter au rapport de gestion du T2-26 pour la définition et la réconciliation.

MOT DE LA DIRECTION

Le deuxième trimestre a marqué une étape cruciale dans la transformation de Supremex en une entreprise d'emballage diversifié à base de papier, alliant notre troisième trimestre consécutif — et en accélération — de croissance du chiffre d'affaires dans le segment de l'emballage avec la plus importante acquisition d'emballage de notre histoire, réalisée vers la fin du trimestre. Le chiffre d'affaires total a augmenté de 8,5 % pour atteindre à 71,6 millions \$ et l'EBITDA⁽¹⁾ ajusté a augmenté de 33,9 % pour s'établir à 7,8 millions \$, grâce à la contribution des deux segments. Le secteur des emballages et produits spécialisés a enregistré une croissance de 19 % de son chiffre d'affaires, portée par la dynamique du secteur du carton pliant auprès de grands clients multinationaux du secteur des biens de consommation emballés. Notre secteur de l'enveloppe a renoué avec la croissance tant en volume qu'en prix tout en augmentant sa marge, ce qui témoigne de l'efficacité de nos initiatives d'optimisation et de notre intégration rigoureuse des acquisitions complémentaires. L'acquisition de Goldrich Printpak, en juin dernier, nous permet d'établir notre première grande plateforme du carton pliant de la région du Grand Toronto, le plus grand marché de l'emballage au Canada, et accélère considérablement la réorientation de notre base de revenus vers des marchés à plus forte croissance et à plus forte valeur ajoutée.

Pour ce qui est de l'avenir, Supremex aborde le deuxième semestre de 2026 avec un véritable élan et une feuille de route claire. Le secteur des emballages et produits spécialisés représentait 36,9 % de notre chiffre d'affaires au deuxième trimestre, une hausse de 33,6 % par rapport à il y a un an — avant même que Goldrich n'apporte sa contribution pour un trimestre complet. Grâce à l'intégration et la mise en œuvre des synergies en cours tant chez Goldrich que chez iFlex, à notre secteur Enveloppe qui continue de générer des flux de trésorerie solides et stables finançant cette transformation, et à un levier financier⁽¹⁾ modeste de 1,2 fois l'EBITDA ajusté⁽¹⁾, même après le financement de l'acquisition de Goldrich, nous conservons une grande souplesse pour exploiter notre portefeuille d'occasions d'acquisition tout en maintenant les rendements pour les actionnaires par le biais de notre dividende et du renouvellement de notre programme de rachat d'actions. Nous sommes convaincus que cette stratégie permettra une croissance rentable et durable ainsi qu'une création de valeur à long terme pour les actionnaires.

Stewart Emerson

Président et chef de la direction
31 juillet 2026

⁽¹⁾ Non-IFRS financial measures or ratios. Refer to the non-IFRS financial measures section for definitions and reconciliations.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les marges)

	Trimestres clos le 30 juin (non-audités)		Périodes de six mois closes le 30 juin (non-audités)	
	2026	2025	2026	2025
Ventes	71 557	65 957	146 398	136 185
Résultat d'exploitation	2 483	692	6 207	4 470
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 809	5 831	17 689	14 660
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	10,9 %	8,8 %	12,1 %	10,8 %
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
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
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	24 327 551	24 559 869	24 337 992	24 559 869

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter au rapport de gestion du T2-26 pour la définition et la réconciliation.

STRATÉGIE DE CROISSANCE

- Consolider sa position de chef de file sur le marché canadien des enveloppes en mettant à profit l'étendue de son infrastructure nationale afin de répartir efficacement sa capacité de production tout en poursuivant des occasions d'acquisitions.
- Poursuivre des opportunités de croissance dans le marché des enveloppes aux États-Unis de façon organique et par acquisitions, en misant sur les vastes marchés porteurs du Nord-Est et du Midwest des États-Unis.
- Développer ses capacités d'emballage de façon organique et par acquisitions, afin d'augmenter ses revenus provenant de cet attrayant marché en croissance, particulièrement dans les marchés à valeur ajoutée que sont les emballages en carton plat et les emballages destinés au commerce électronique.

ACQUISITIONS RÉCENTES

Date	Compagnie acquise	Lieu	Description
5 juin 2026	Goldrich Printpak Inc.	Toronto, ON	Fournisseur de solutions d'emballage en carton pliant
20 avril 2026	Imprimerie Fantasia Ltée	Ville Saint-Laurent, QC	Entreprise de fabrication d'étiquettes faisant affaires sous Étiquettes iFlex
8 décembre 2025	Elite Envelope	Randolph, MA	Fabricant d'enveloppes desservant le marché de la Nouvelle-Angleterre
14 juillet 2025	Envelope Laurentide	Ville St-Laurent, QC	Fournisseur d'enveloppes situé dans l'est du Canada
7 juillet 2025	Trans-Graphique	Boisbriand, QC	Fournisseur de solutions d'emballage en carton plat

RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DE CINQ EXERCICES

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action et les marges)	12 derniers mois	2025	2024	2023	2022
Ventes	285,0	274,8	281,0	302,2	272,5
Résultat (perte) d'exploitation	11,7	10,0	(4,1)	28,9	40,7
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	33,0	30,0	40,3	49,1	56,8
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	11,6 %	10,9 %	14,4 %	16,3 %	20,9 %
Résultat net (perte nette)	12,2	12,0	(11,7)	17,3	28,4
Résultat net (perte nette) de base et dilué(e) par action	0,49	0,49	(0,47)	0,67	1,09
Résultat net ajusté ⁽¹⁾	9,4	8,4	11,9	18,3	30,0
Résultat net ajusté par action ⁽¹⁾	0,39	0,34	0,48	0,72	1,15

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter au rapport de gestion du T2-26 pour la définition et la réconciliation.

PERSPECTIVES

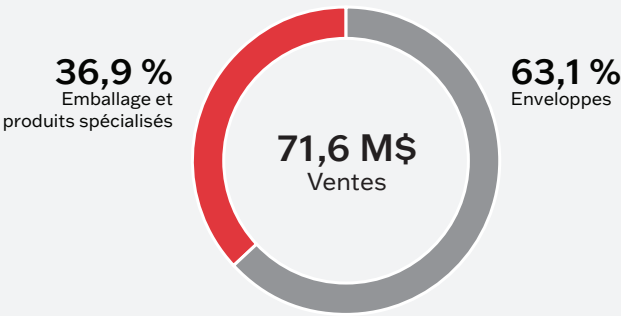
La volatilité économique actuelle, l'incertitude commerciale persistante ainsi que l'augmentation des tarifs et la réduction des normes de service du United States Postal Service, de même que les problèmes liés à la réputation de Postes Canada découlant des relations de travail sont des facteurs qui 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.

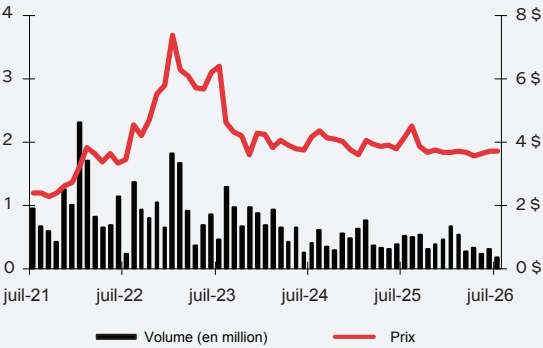
Au-delà de la croissance du chiffre d'affaires, la Société dispose d'importants leviers qui relèvent de son propre contrôle : elle est en mesure de réaliser d'autres gains d'efficacité, de productivité et d'utilisation de sa capacité de production dans l'ensemble de son réseau et elle peut créer une 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.

VENTES PAR SECTEUR (en % des ventes de T2 2026)



PERFORMANCE BOURSILIÈRE



7213 rue Cordner
LaSalle (Québec)
H8N 2J7
Tél. : 1-800-361-6659
www.supremex.com

Relations avec les investisseurs

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

Couverture par les analystes

Donangelo Volpe — Valeurs mobilières Beacon

Supremex (TSX : SXP) est un chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes ainsi qu'un fournisseur de solutions d'emballage en plein essor. Supremex compte 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.