

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

non audités

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)	Notes	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
		31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾
Revenus	3	747,8 \$	621,6 \$	2 153,9 \$	1 867,6 \$
Charges opérationnelles	5	634,8	517,4	1 848,3	1 545,9
Frais de restructuration et autres coûts	6	3,0	0,8	2,1	6,1
Résultat opérationnel avant amortissement		110,0	103,4	303,5	315,6
Amortissement	7	57,9	53,2	171,5	162,3
Résultat opérationnel		52,1	50,2	132,0	153,3
Frais financiers nets	8	9,8	10,1	29,5	30,4
Résultat avant impôts sur le résultat		42,3	40,1	102,5	122,9
Impôts sur le résultat	9	8,2	12,4	21,8	31,8
Résultat net		34,1	27,7	80,7	91,1
Participation ne donnant pas le contrôle		—	(0,4)	(0,1)	(0,3)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société		34,1 \$	28,1 \$	80,8 \$	91,4 \$
Résultat net par action - de base et dilué		0,39 \$	0,32 \$	0,93 \$	1,05 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base et dilué (en millions)		86,6	87,0	86,8	87,0

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Notes	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
		31 juillet 2022	25 juillet 2021	31 juillet 2022	25 juillet 2021
Résultat net		34,1 \$	27,7 \$	80,7 \$	91,1 \$
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui seront ou pourront ultérieurement être reclassés au résultat net					
Variation nette liée aux couvertures de flux de trésorerie					
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés - risque de change		1,5	(4,1)	(2,6)	1,3
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés - risque de taux d'intérêt	10	(0,6)	(0,3)	2,8	2,0
Reclassement de la variation nette de la juste valeur des dérivés désignés portée au résultat net au cours de la période considérée		0,1	2,8	1,6	9,0
Impôts sur le résultat y afférents		0,3	(0,4)	0,5	3,3
	14	0,7	(1,2)	1,3	9,0
Écarts de conversion cumulés					
(Pertes nettes) gains nets de change latents sur la conversion des états financiers des établissements étrangers		(18,7)	10,3	33,7	(71,8)
Gains nets (pertes nettes) sur la couverture de l'investissement net dans les établissements étrangers	10	1,9	(7,1)	(8,3)	31,7
Impôts sur le résultat y afférents		0,1	(1,3)	(0,1)	3,6
	14	(16,9)	4,5	25,5	(43,7)
Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net					
Variations liées aux régimes à prestations définies					
Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies		0,4	4,0	22,4	16,2
Impôts sur le résultat y afférents		0,1	1,0	6,0	3,8
	14	0,3	3,0	16,4	12,4
Autres éléments du résultat global	14	(15,9)	6,3	43,2	(22,3)
Résultat global		18,2 \$	34,0 \$	123,9 \$	68,8 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Notes	Capital social	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 octobre 2021		640,0 \$	0,9 \$	1 159,5 \$	(41,3) \$	1 759,1 \$	5,2 \$	1 764,3 \$
Résultat net		—	—	80,8	—	80,8	(0,1)	80,7
Autres éléments du résultat global		—	—	—	43,2	43,2	—	43,2
Apports des actionnaires et contributions aux actionnaires								
Rachat d'actions	12	(3,4)	—	(3,6)	—	(7,0)	—	(7,0)
Dividendes	12	—	—	(58,6)	—	(58,6)	—	(58,6)
Solde au 31 juillet 2022		636,6 \$	0,9 \$	1 178,1 \$	1,9 \$	1 817,5 \$	5,1 \$	1 822,6 \$
Solde au 25 octobre 2020		640,0 \$	0,9 \$	1 107,2 \$	(14,8) \$	1 733,3 \$	5,3 \$	1 738,6 \$
Résultat net		—	—	91,4	—	91,4	(0,3)	91,1
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(22,3)	(22,3)	—	(22,3)
Apports des actionnaires et contributions aux actionnaires								
Dividendes	12	—	—	(58,7)	—	(58,7)	—	(58,7)
Solde au 25 juillet 2021		640,0 \$	0,9 \$	1 139,9 \$	(37,1) \$	1 743,7 \$	5,0 \$	1 748,7 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

non audités

		Au 31 juillet 2022	Au 31 octobre 2021
(en millions de dollars canadiens)	Notes		
Actifs courants			
Trésorerie		26,4 \$	231,1 \$
Débiteurs		508,7	496,1
Impôts sur le résultat à recevoir		9,2	16,9
Stocks		465,5	357,0
Frais payés d'avance et autres actifs courants		26,4	24,4
		1 036,2	1 125,5
Immobilisations corporelles		727,5	689,7
Actifs au titre de droits d'utilisation		144,3	140,8
Immobilisations incorporelles		499,7	513,0
Goodwill		1 154,6	1 086,6
Impôts différés		22,9	18,6
Autres éléments d'actif		50,2	38,7
		3 635,4 \$	3 612,9 \$
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		433,5 \$	439,2 \$
Provisions		0,5	1,5
Impôts sur le résultat à payer		11,5	28,9
Revenus reportés et dépôts		15,1	12,3
Portion courante de la dette à long terme	10	16,1	187,3
Portion courante des obligations locatives		24,4	23,1
		501,1	692,3
Dette à long terme	10	971,8	778,2
Obligations locatives		139,3	137,3
Impôts différés		117,4	137,3
Provisions		0,3	0,6
Autres éléments du passif	11	82,9	102,9
		1 812,8	1 848,6
Capitaux propres			
Capital social	12	636,6	640,0
Surplus d'apport		0,9	0,9
Résultats non distribués		1 178,1	1 159,5
Cumul des autres éléments du résultat global	14	1,9	(41,3)
Attribuables aux actionnaires de la Société		1 817,5	1 759,1
Participation ne donnant pas le contrôle		5,1	5,2
		1 822,6	1 764,3
		3 635,4 \$	3 612,9 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

non audités

		Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
		31 juillet	25 juillet	31 juillet	25 juillet
(en millions de dollars canadiens)	Notes	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Activités opérationnelles					
Résultat net		34,1 \$	27,7 \$	80,7 \$	91,1 \$
Ajustements pour rapprocher le résultat net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :					
Amortissement	7	57,9	53,2	171,5	162,3
Frais financiers de la dette à long terme et des obligations locatives	8	8,2	9,1	26,4	27,9
Pertes nettes (gains nets) sur cession d'actifs		0,5	(0,5)	(5,4)	0,1
Impôts sur le résultat	9	8,2	12,4	21,8	31,8
Variation nette de change et autres		4,5	(0,5)	12,3	0,6
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts sur le résultat payés					
		113,4	101,4	307,3	313,8
Variation des éléments hors caisse liés aux opérations					
		(46,9)	(36,5)	(128,3)	(58,2)
Impôts sur le résultat payés					
		(17,2)	(10,3)	(61,7)	(33,0)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
		49,3	54,6	117,3	222,6
Activités d'investissement					
Regroupements d'entreprises, nets de la trésorerie acquise					
		(67,3)	(44,0)	(124,8)	(44,0)
Acquisitions d'immobilisations corporelles					
		(31,6)	(39,5)	(88,5)	(89,2)
Cessions d'immobilisations corporelles					
		0,4	0,6	8,5	0,9
Augmentation des immobilisations incorporelles					
		(7,6)	(5,8)	(19,7)	(15,5)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
		(106,1)	(88,7)	(224,5)	(147,8)
Activités de financement					
Augmentation de la dette à long terme, net de frais d'émission					
	10	—	394,0	198,6	394,0
Remboursement de la dette à long terme					
	10	(0,4)	(138,4)	(330,1)	(221,9)
Augmentation nette des facilités de crédit					
	10	95,8	—	145,6	—
Frais financiers payés sur la dette à long terme et les facilités de crédit					
	8 & 10	(8,8)	(6,6)	(25,9)	(23,3)
Remboursement du principal sur les obligations locatives					
		(5,8)	(6,1)	(18,3)	(17,5)
Intérêts payés sur les obligations locatives					
		(1,0)	(0,8)	(2,6)	(2,5)
Dividendes					
	12	(19,5)	(19,5)	(58,6)	(58,7)
Rachat d'actions					
	12	(1,0)	—	(7,0)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
		59,3	222,6	(98,3)	70,1
Incidence des écarts de taux de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères					
		(0,9)	3,9	0,8	6,1
Variation nette de la trésorerie					
		1,6	192,4	(204,7)	151,0
Trésorerie au début de la période					
		24,8	199,6	231,1	241,0
Trésorerie à la fin de la période					
		26,4 \$	392,0 \$	26,4 \$	392,0 \$
Activités d'investissement sans effet sur la trésorerie					
Variation nette des acquisitions d'immobilisations financées par des créditeurs					
		(0,9) \$	0,8 \$	2,4 \$	1,2 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

Transcontinental inc. (la « Société ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Les actions à droit de vote subalterne catégorie A et les actions catégorie B se négocient à la Bourse de Toronto. Le siège social de la Société est situé au 1, Place Ville Marie, bureau 3240, Montréal (Québec), Canada H3B 0G1.

La Société est un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord et le plus important imprimeur au Canada. La Société exerce principalement ses activités au Canada, aux États-Unis et en Amérique latine dans trois secteurs distincts : le secteur de l'emballage, le secteur de l'impression et le secteur des médias. Les principales activités de la Société sont décrites à la note 3 « Information sectorielle ».

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats prévus pour l'ensemble de l'exercice en raison du caractère saisonnier de certaines activités de la Société. Les résultats opérationnels sont influencés par le marché de la publicité, lequel est plus actif au quatrième trimestre.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires le 7 septembre 2022.

2 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). En particulier, ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » et par conséquent, sont des états financiers consolidés résumés, car ils ne contiennent pas l'ensemble des divulgations requises par les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 octobre 2021, dans lesquels les principales méthodes comptables utilisées par la Société sont décrites, à l'exception de ce qui est décrit ci-bas.

Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont fondées sur les IFRS publiées, en vigueur et qui ont été adoptées par la Société au 31 juillet 2022. Toute modification subséquente des méthodes comptables, prenant effet dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice devant être clos le 30 octobre 2022 ou après, pourrait donner lieu au retraitement des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique (IAS 38, Immobilisations incorporelles)

En mars 2021, l'International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC ») a rendu définitive la décision intitulée Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique (IAS 38, Immobilisations incorporelles), qui clarifie la manière de comptabiliser certains coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'accords d'infonuagique. Ainsi, des coûts de configuration ou de personnalisation ont été comptabilisés en charges au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022 dans les Frais de restructuration et autres coûts (note 6).

Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

Pour les instruments financiers dérivés désignés comme couverture de juste valeur, la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture est comptabilisé à l'état consolidé du résultat, tout comme les changements de la juste valeur des actifs ou des passifs couverts attribuables au risque couvert. Le montant du gain ou de la perte attribuable au risque couvert est appliqué à la valeur comptable de l'élément couvert. Lorsque les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture et l'élément couvert ne se compensent pas entièrement, le montant en résultant, qui représente la portion inefficace de la relation, est comptabilisé dans les Frais financiers nets de l'état consolidé des résultats.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

3 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels de la Société sont regroupés en trois secteurs distincts, soit ceux de l'emballage, de l'impression et des médias.

Le secteur de l'emballage, spécialisé dans l'extrusion, le laminage, l'impression et la transformation de solutions d'emballages, tire ses revenus de la production et du recyclage de plastique souple, y compris des pellicules en rouleaux, des sacs et sachets, des films et sacs thermorétractables, et des revêtements spécialisés. Ses installations se situent principalement aux États-Unis, au Canada et en Amérique Latine.

Le secteur de l'impression tire ses revenus d'une offre de services intégrée pour les détaillants, incluant les services de prémédia, l'impression de circulaires et de produits marketing sur le lieu de vente, et la distribution de porte en porte, ainsi que d'une gamme de solutions d'impression novatrices en matière de journaux, de magazines, de livres en couleurs et de produits marketing personnalisés et de masse. Ses installations se situent au Canada.

La colonne Autres comprend les activités du secteur des médias, certains coûts du siège social ainsi que l'élimination des ventes inter-sectorielles. Le secteur des médias tire ses revenus des produits d'édition imprimés et numériques, en français et en anglais, qui se déclinent comme suit : livres éducationnels et publications spécialisées pour les professionnels. Les ventes inter-sectorielles de la Société sont comptabilisées aux prix de transfert convenus, lesquels se rapprochent de la juste valeur. Les opérations autres que les ventes sont comptabilisées à la valeur comptable.

Les tableaux suivants présentent les différentes composantes sectorielles des états consolidés du résultat :

Pour la période de trois mois close le 31 juillet 2022	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus	426,2 \$	290,0 \$	31,6 \$	747,8 \$
Charges opérationnelles	373,8	237,7	23,3	634,8
Frais de restructuration et autres coûts	2,7	0,1	0,2	3,0
Résultat opérationnel avant amortissement	49,7	52,2	8,1	110,0
Amortissement	36,8	15,5	5,6	57,9
Résultat opérationnel ⁽²⁾	12,9 \$	36,7 \$	2,5 \$	52,1 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	52,4 \$	52,3 \$	8,3 \$	113,0 \$
Résultat opérationnel ajusté ^{(2) & (3)}	31,0	38,9	2,7	72,6
Acquisitions d'actifs non courants ⁽⁴⁾	23,8 \$	9,7 \$	7,2 \$	40,7 \$
Pour la période de trois mois close le 25 juillet 2021 ⁽¹⁾	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus	347,0 \$	257,2 \$	17,4 \$	621,6 \$
Charges opérationnelles	304,7	197,1	15,6	517,4
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,2)	1,6	0,4	0,8
Résultat opérationnel avant amortissement	43,5	58,5	1,4	103,4
Amortissement	32,2	16,0	5,0	53,2
Résultat opérationnel ⁽²⁾	11,3 \$	42,5 \$	(3,6) \$	50,2 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	42,3 \$	60,1 \$	1,8 \$	104,2 \$
Résultat opérationnel ajusté ^{(2) & (3)}	24,8	45,8	(3,2)	67,4
Acquisitions d'actifs non courants ⁽⁴⁾	35,1 \$	5,5 \$	5,4 \$	46,0 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

3 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Pour la période de neuf mois close le 31 juillet 2022	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus	1 231,7 \$	877,3 \$	44,9 \$	2 153,9 \$
Charges opérationnelles	1 088,0	713,5	46,8	1 848,3
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	5,4	1,9	(5,2)	2,1
Résultat opérationnel avant amortissement	138,3	161,9	3,3	303,5
Amortissement	108,3	48,1	15,1	171,5
Résultat opérationnel ⁽²⁾	30,0 \$	113,8 \$	(11,8) \$	132,0 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	143,7 \$	163,8 \$	(1,9) \$	305,6 \$
Résultat opérationnel ajusté ^{(2) & (3)}	81,1	121,8	(16,9)	186,0
Acquisitions d'actifs non courants ⁽⁴⁾	72,9 \$	19,9 \$	21,0 \$	113,8 \$

Pour la période de neuf mois close le 25 juillet 2021 ⁽¹⁾	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus	1 032,3 \$	799,9 \$	35,4 \$	1 867,6 \$
Charges opérationnelles	890,7	611,4	43,8	1 545,9
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(3,0)	6,6	2,5	6,1
Résultat opérationnel avant amortissement	144,6	181,9	(10,9)	315,6
Amortissement	99,9	47,0	15,4	162,3
Résultat opérationnel ⁽²⁾	44,7 \$	134,9 \$	(26,3) \$	153,3 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	141,6 \$	188,5 \$	(8,4) \$	321,7 \$
Résultat opérationnel ajusté ^{(2) & (3)}	86,7	145,6	(23,7)	208,6
Acquisitions d'actifs non courants ⁽⁴⁾	76,3 \$	14,0 \$	15,6 \$	105,9 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ La gestion des frais financiers et de la charge d'impôts sur le résultat est effectuée de façon centralisée et, par conséquent, ces postes ne sont pas alloués entre les différents secteurs. Il n'est ainsi pas présenté de lignes "Résultat avant impôts sur le résultat" et "Résultat net" par secteur.

⁽³⁾ Les dirigeants de la Société utilisent principalement le résultat opérationnel ajusté pour prendre des décisions et évaluer la performance des secteurs. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté et le résultat opérationnel ajusté excluent les frais de restructuration et autres coûts (revenus), la dépréciation d'actif et l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises (uniquement le résultat opérationnel ajusté en ce qui concerne l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises).

⁽⁴⁾ Ces montants excluent les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles issues de regroupements d'entreprises, qu'elles soient payées ou non.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

3 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Information supplémentaire sur les revenus

Le tableau ci-bas présente la ventilation des revenus selon le type de produit et par secteur géographique, ainsi qu'un rapprochement avec les revenus par secteur :

	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾
Produits d'emballage				
Revenus générés par les usines situées au Canada	33,0 \$	32,7 \$	115,0 \$	100,4 \$
Revenus générés par les usines situées aux États-Unis	344,0	268,9	961,4	780,6
Revenus générés par les usines situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis	49,2	45,4	155,3	151,3
	426,2	347,0	1 231,7	1 032,3
Services d'impression ⁽²⁾				
Services liés aux détaillants ⁽³⁾	140,2	134,2	433,8	429,8
Produits marketing	76,9	58,0	230,1	173,5
Magazines et livres	51,1	42,5	148,5	128,8
Journaux	21,8	22,5	64,9	67,8
	290,0	257,2	877,3	799,9
Médias ⁽²⁾	36,7	23,7	61,6	48,4
Ventes intersectorielles	(5,1)	(6,3)	(16,7)	(13,0)
	747,8 \$	621,6 \$	2 153,9 \$	1 867,6 \$

Le total de l'actif sectoriel de la Société se présente comme suit :

	Au 31 juillet 2022	Au 31 octobre 2021
Emballage	2 356,3 \$	2 200,7 \$
Impression	970,5	1 000,4
Autres ⁽⁴⁾	308,6	411,8
	3 635,4 \$	3 612,9 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ Les revenus tirés des services d'impression et médias sont majoritairement effectués au Canada.

⁽³⁾ Les revenus des services liés aux détaillants comprennent les services d'impression, de prémédia et de distribution.

⁽⁴⁾ Cette rubrique comprend notamment la trésorerie, les impôts sur le résultat à recevoir, les immobilisations corporelles et incorporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les impôts différés et l'actif au titre des régimes à prestations définies non alloués aux secteurs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

4 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Transactions pour la période de neuf mois close le 31 juillet 2022

- **Banaplast**

Le 22 juin 2022, la Société a acquis la totalité des actions de Banaplast S.A.S. (« Banaplast »), une entreprise d'emballage souple située à Armenia, en Colombie. La transaction s'est conclue à une contrepartie totale de 18,4 millions de dollars, sujet à ajustements, incluant une retenue sur acquisition de 2,9 millions de dollars dont 0,8 million payable à la finalisation du fonds de roulement et 2,1 millions payable 18 mois après la date de clôture de la transaction si aucune indemnité pour dommages n'est réclamée par la Société pendant la période de référence. Cette acquisition permet à la Société de poursuivre sa stratégie de croissance avec une offre élargie, notamment avec les sacs pour bananiers et les pellicules agricoles.

- **Éditions du renouveau pédagogique inc.**

Le 13 juin 2022, la Société a acquis la totalité des actions de Éditions du renouveau pédagogique inc. (« ERPI »), une maison d'édition québécoise dans le domaine de l'éducation située à Montréal, au Québec, pour une contrepartie totale de 57,2 millions de dollars, sujet à ajustements. Cette acquisition permet à la Société de poursuivre sa stratégie de croissance avec une offre complémentaire à son offre de produits pédagogiques, tant imprimés que numériques.

- **Scolab**

Le 14 mars 2022, la Société a acquis la totalité des actions de Scolab Inc. (« Scolab »), un chef de file dans le développement de produits numériques éducatifs. La transaction s'est conclue à une contrepartie totale de 12,5 millions de dollars, sujet à ajustements, incluant une retenue sur acquisition de 0,1 million de dollars payable 12 mois après la date de clôture de la transaction si aucune indemnité pour dommages n'est réclamée par la Société pendant la période de référence. Scolab est connu pour Netmath, diffusé au Canada en langues française et anglaise, et Buzzmath, diffusé aux États-Unis. Ces produits sont utilisés par des milliers d'élèves et d'enseignants à travers l'Amérique du Nord. Cette acquisition permet à la Société d'étendre et de diversifier son offre de produits éducatifs numériques pour le primaire et le secondaire.

- **H.S. Crocker**

Le 1^{er} novembre 2021, la Société a acquis la totalité des actions de H.S. Crocker Co., Inc. (« H.S. Crocker »), un fabricant d'opercules découpés pour l'industrie alimentaire et d'étiquettes pour l'industrie pharmaceutique, situé à Huntley, en Illinois, et à Exton, en Pennsylvanie, pour une contrepartie totale de 52,7 millions de dollars, sujet à ajustements. Cette acquisition permet à la Société de bonifier le portefeuille de solutions d'emballage et l'expertise pharmaceutique et médicale dans l'offre de produits de revêtements spécialisés.

Au 31 juillet 2022, la comptabilisation des regroupements d'entreprises de Banaplast, ERPI, Scolab et H.S. Crocker est inachevée et a été établie sur la base de l'information disponible en date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires. La comptabilisation préliminaire de ces acquisitions a mené à la comptabilisation d'un goodwill total de 58,5 millions de dollars. Le goodwill reconnu n'est pas déductible fiscalement. La comptabilisation des regroupements d'entreprises demeure préliminaire au 31 juillet 2022 et sera finalisée au cours des prochains trimestres.

L'état consolidé du résultat de la Société pour la période de neuf mois close le 31 juillet 2022 comprend les résultats opérationnels de Banaplast, ERPI, Scolab et H.S. Crocker depuis leur date d'acquisition, soit des revenus supplémentaires de 66,2 millions de dollars et un résultat opérationnel avant amortissement de 6,3 millions de dollars, incluant les ajustements liés à la comptabilisation de ces acquisitions et excluant des coûts de transactions. Si la Société avait acquis ces entités au début de la période de neuf mois close le 31 juillet 2022, cela aurait eu pour effet d'augmenter les revenus de 20,2 millions de dollars et le résultat opérationnel avant amortissement de 3,0 millions de dollars.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

4 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES (SUITE)

Le tableau suivant présente la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge en date d'acquisition pour les transactions décrites ci-haut :

	Acquisitions en 2022
	Allocation préliminaire
Actifs acquis	
Trésorerie acquise	13,0 \$
Actifs courants	39,2
Immobilisations corporelles	26,8
Actif au titre de droits d'utilisation	1,6
Immobilisations incorporelles	23,8
Goodwill	58,5
Impôts différés	0,6
	163,5 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	18,3 \$
Dette à long terme (incluant la portion courante) et autres éléments de dette assumés	0,3
Obligations locatives (incluant la portion courante)	1,5
Revenus reportés	1,7
Impôts différés	0,9
	22,7
	140,8 \$
Contrepartie totale	
Trésorerie déboursée	137,8 \$
Contrepartie à payer à court terme	0,9
Contrepartie à payer à long terme	2,1
	140,8 \$

Transactions pour la période de neuf mois close le 25 juillet 2021

- BGI Retail**

Au 31 juillet 2022, la Société a finalisé l'équation d'acquisition pour l'acquisition de BGI Retail Inc. qui s'est conclue le 1^{er} juin 2021. La finalisation de l'équation d'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un goodwill de 24,0 millions de dollars, soit une diminution de 4,7 millions comparativement à l'allocation préliminaire. La diminution du goodwill est liée à une diminution du passif d'impôts différés de 4,9 millions et une diminution de la juste valeur des immobilisations corporelles de 0,2 million.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

5 CHARGES OPÉRATIONNELLES

	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾
Coûts liés au personnel ⁽²⁾	188,9 \$	161,5 \$	565,0 \$	492,0 \$
Chaîne d'approvisionnement et logistique ⁽³⁾	410,2	327,2	1 190,7	973,4
Autres biens et services ⁽⁴⁾	35,7	28,7	92,6	80,5
	634,8 \$	517,4 \$	1 848,3 \$	1 545,9 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ Au cours des périodes de trois mois closes le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021, la Société a comptabilisé à l'encontre des dépenses de salaires admissibles, des montants de néant et de 9,2 millions de dollars, représentant le montant réclamé en vertu de la Subvention salariale d'urgence du Canada. Au cours des périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021, la Société a comptabilisé à l'encontre des dépenses de salaires admissibles, des montants de 0,2 million de dollars et de 25,7 millions, représentant le montant réclamé en vertu de la Subvention salariale d'urgence du Canada.

⁽³⁾ Comprend principalement les coûts de production et de distribution liés aux fournisseurs externes.

⁽⁴⁾ Comprend principalement les coûts de promotion, de publicité et de télécommunications, les fournitures de bureau, les frais liés à l'immobilier ainsi que les honoraires professionnels.

6 FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS

	Note	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
		31 juillet 2022	25 juillet 2021	31 juillet 2022	25 juillet 2021
Coûts d'acquisition et d'intégration d'entreprises ⁽¹⁾		1,9 \$	0,2 \$	2,4 \$	0,4 \$
Coûts de configuration et de personnalisation aux termes d'un accord d'infonuagique	2	0,4	—	6,1	—
Réduction d'effectifs ⁽²⁾		0,2	1,2	1,5	5,4
Gains nets sur la vente d'immeubles		—	—	(6,1)	—
Coûts en lien avec des fermetures et restructurations d'usines ⁽²⁾		—	0,6	—	2,2
Contrats déficitaires		—	0,1	—	1,3
Réévaluation à la juste valeur des contreparties conditionnelles liées à des regroupements d'entreprises		—	—	—	(3,4)
Autres éléments ⁽³⁾		0,5	(1,3)	(1,8)	0,2
		3,0 \$	0,8 \$	2,1 \$	6,1 \$

⁽¹⁾ Les coûts d'acquisition d'entreprises comprennent les coûts de transaction, principalement des frais juridiques, les commissions payées à la réussite de la transaction et autres honoraires professionnels, pour des regroupements d'entreprises potentiels ou réalisés, ainsi que les coûts en lien avec l'intégration des entreprises acquises.

⁽²⁾ Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021, les montants présentés sous ces lignes incluent des indemnités de départ versées aux employés dans le cadre de fermetures d'usines ou de réorganisations de la main-œuvre principalement dans le secteur de l'impression ainsi que des coûts connexes rattachés à ces restructurations.

⁽³⁾ Pour la période de neuf mois close le 31 juillet 2022, les montants présentés sous cette ligne incluent principalement un gain net de 4,2 millions de dollars en lien avec un produit d'assurance à recevoir pour le remplacement d'un équipement détruit par le feu, diminué de la perte sur la décomptabilisation de l'actif en cause.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

7 AMORTISSEMENT

	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾	31 juillet 2022	25 juillet 2021 ⁽¹⁾
Immobilisations corporelles	28,8 \$	27,0 \$	87,1 \$	83,4 \$
Actifs au titre de droits d'utilisation	6,2	5,7	18,4	16,8
Immobilisation incorporelles	22,9	20,5	66,0	62,1
	57,9 \$	53,2 \$	171,5 \$	162,3 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

8 FRAIS FINANCIERS NETS

	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
	31 juillet 2022	25 juillet 2021	31 juillet 2022	25 juillet 2021
Frais financiers de la dette à long terme	7,4 \$	8,3 \$	24,0 \$	25,4 \$
Intérêts sur obligations locatives	0,8	0,8	2,4	2,5
Intérêts nets sur l'actif et le passif au titre des régimes à prestations définies	0,3	0,5	1,1	1,5
Autres frais	0,9	0,5	2,4	1,0
Pertes nettes (gains nets) de change	0,4	—	(0,4)	—
	9,8 \$	10,1 \$	29,5 \$	30,4 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

9 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire prévu par la loi au Canada et les impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif :

	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
	31 juillet 2022	25 juillet 2021	31 juillet 2022	25 juillet 2021
Résultat avant impôts sur le résultat	42,3 \$	40,1 \$	102,5 \$	122,9 \$
Taux d'imposition statutaire prévu par la loi au Canada ⁽¹⁾	26,50 %	26,50 %	26,50 %	26,50 %
Impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire	11,2	10,6	27,2	32,6
Effet des écarts des taux d'imposition et impôts additionnels dans d'autres juridictions	(3,4)	2,0	(6,9)	(0,8)
Impôts sur les dépenses non déductibles et les revenus non imposables	0,1	0,8	0,8	1,7
Impôts sur les frais de restructuration et autres coûts non déductibles et revenus non imposables	—	(0,2)	(0,3)	(0,7)
Variation d'actifs d'impôt différé liés à des pertes fiscales ou à des différences non comptabilisées antérieurement	0,1	(0,1)	0,2	(0,3)
Ajustement au titre des exercices antérieurs	0,2	—	1,2	—
Autres	—	(0,7)	(0,4)	(0,7)
Impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif	8,2 \$	12,4 \$	21,8 \$	31,8 \$
Impôts sur le résultat avant les éléments suivants :	13,2 \$	13,5 \$	35,3 \$	42,7 \$
Impôts sur l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises	(4,3)	(4,0)	(12,8)	(11,9)
Impôts sur les frais de restructuration et autres coûts	(0,7)	(0,4)	(0,7)	(2,3)
Ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions ⁽²⁾	—	3,3	—	3,3
Impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif	8,2 \$	12,4 \$	21,8 \$	31,8 \$

⁽¹⁾ Le taux d'imposition applicable de la Société correspond aux taux canadiens combinés applicables dans les provinces où la Société exerce ses activités.

⁽²⁾ Ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions découlant d'un exercice antérieur.

10 DETTE A LONG TERME

Le 30 juin 2022, la Société a amendé la tranche F des prêts à terme en devises américaines de 142,7 millions de dollars (112,5 millions de dollars américains), qui venait à échéance le 1^{er} mai 2023, et qui portait intérêt au taux variable LIBOR majoré de 1,70 %, pour en prolonger l'échéance au 30 juin 2027. La tranche F porte désormais intérêt au taux variable basé sur le taux de financement à un jour garanti (« SOFR ») majoré de 1,70 %.

Nouveau financement

Le 1^{er} février 2022, la Société a émis un placement privé de billets non garantis de premier rang en devises canadiennes à taux fixe de 2,667 % d'une valeur de 200,0 millions de dollars et venant à échéance le 3 février 2025. Des frais d'émission de 1,1 million de dollars ont été comptabilisés en réduction de la dette à long terme, et sont amortis selon la méthode de l'intérêt effectif sur la durée du placement privé.

Remboursements de prêts à terme

Le 1^{er} novembre 2021, la Société a remboursé par anticipation le solde de la tranche D des Prêts à terme en devises américaines (émission 2018) de 185,8 millions de dollars (150,0 millions de dollars américains) qui venait à échéance le 1^{er} mai 2022.

Le 1^{er} février 2022, la Société a remboursé par anticipation le solde de la tranche E des Prêts à terme en devises américaines (émission 2018) de 142,7 millions de dollars (112,5 millions de dollars américains), qui venait à échéance le 1^{er} novembre 2022.

Facilités de crédit

La Société dispose d'une facilité de crédit au montant de 400,0 millions de dollars ou l'équivalent en dollars américains, qui venait à échéance en février 2026. Le 22 février 2022, l'échéance a été prolongée jusqu'en février 2027 selon des modalités similaires.

La Société dispose d'une autre facilité de crédit d'un montant maximum de 25,0 millions de dollars américains (32,0 millions de dollars) qui venait à échéance en mars 2022 et dont l'échéance a été prolongée jusqu'en mars 2023 selon des modalités similaires.

Au 31 juillet 2022, un montant de 145,6 millions de dollars était prélevé sur les facilités de crédit dont 14,5 millions de dollars (11,3 millions de dollars américains), venant à échéance le 31 mars 2023, était comptabilisé à court terme. La disponibilité au titre des facilités de crédit était de 286,4 millions de dollars.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

10 DETTE A LONG TERME (SUITE)

Instruments de couverture

Au cours de la période de neuf mois close le 31 juillet 2022, en parallèle avec l'émission du placement privé de billets non garantis de 200,0 millions de dollars portant intérêt à un taux fixe de 2,667 %, la Société a conclu des contrats de swaps de taux d'intérêt fixe à variable et de devises (CAD fixe/USD variable) d'un montant de 200,0 millions de dollars (157,1 millions de dollars américains) ayant une date d'échéance en février 2025, permettant ainsi de convertir en dollars américains la contrepartie reçue en dollars canadiens du placement privé, et de fixer le taux de change applicable lors du remboursement du placement privé à son échéance.

Au 31 juillet 2022, au titre des couvertures de l'investissement net dans ses établissements étrangers, la Société avait désigné un montant de 60,4 millions de dollars (47,2 millions de dollars américains) de Prêts à terme et des facilités de crédit existantes en dollars américains en plus du notionnel de 250,0 millions de dollars (200,4 millions de dollars américains) de ses swaps de taux d'intérêt fixe et de devises, et du notionnel de 200,0 millions de dollars (157,1 millions de dollars américains) de la portion de ses swaps de taux d'intérêt fixe à variable et de devises liée au taux d'intérêt variable et de devises (portion CAD variable/USD variable). Par conséquent, au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022, un gain de change de 1,9 million de dollars et une perte de change de 8,3 millions ont respectivement été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Comparativement, au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021, une perte de change de 7,1 millions de dollars et un gain de change de 31,7 millions ont respectivement été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

Au titre des couvertures de juste valeur du placement privé, la Société avait désigné un montant notionnel de 200,0 millions de dollars de la portion de ses swaps de taux d'intérêt fixe à variable et de devises liée au taux d'intérêt fixe à variable (portion CAD fixe/CAD variable) comme instruments de couverture pour couvrir les variations de juste valeur du placement privé liées aux fluctuations du taux d'intérêt de référence. Par conséquent, au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2022, un gain net de néant a été comptabilisé dans les états consolidés du résultat, soit une perte de 0,4 million de dollars comptabilisé en contrepartie de l'ajustement de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts présenté au poste de la dette à long terme à l'état consolidé de la situation financière, contrebalancé par un gain de 0,4 million sur les instruments de couverture désignés présentés au poste des autres passifs long terme à l'état consolidé de la situation financière. Au cours de la période de neuf mois close le 31 juillet 2022 un gain de 0,1 million de dollars a été comptabilisé dans les états consolidés du résultat, soit un gain de 5,5 millions comptabilisé en contrepartie de l'ajustement de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts présenté au poste de la dette à long terme à l'état consolidé de la situation financière, contrebalancé par une perte de 5,4 millions de dollars sur les instruments de couverture désignés présentés au poste des autres passifs long terme à l'état consolidé de la situation financière.

Au 31 juillet 2022, au titre des couvertures des flux de trésorerie liées au risque de taux d'intérêt, la Société avait également désigné ses contrats de swaps de taux d'intérêt d'un montant de 112,5 millions de dollars américains comme instruments de couverture. Au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022, la variation de juste valeur de ces instruments de couverture, soit une perte de 0,6 million de dollars et un gain de 2,8 millions, respectivement, ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Comparativement, au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021, une perte de 0,3 million de dollars et un gain de 2,0 millions ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, respectivement.

La Société est soumise à certaines clauses restrictives, y compris le maintien de certains ratios financiers. Au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022, la Société n'a été en défaut à l'égard d'aucune de ces clauses.

11 AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF

	Note	Au 31 juillet 2022	Au 31 octobre 2021
Revenus reportés		0,2 \$	1,1 \$
Charges à payer et autres passifs		8,4	14,2
Rémunération à base d'actions	13	9,1	15,5
Passif au titre des régimes à prestations définies		52,8	62,2
Instruments financiers dérivés		12,4	9,9
		82,9 \$	102,9 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

12 CAPITAL SOCIAL

	Nombre d'actions	Montant
Actions à droit de vote subalterne catégorie A		
Solde au 31 octobre 2021	73 112 144	621,1 \$
Actions rachetées et annulées	(400 800)	(3,4)
Solde au 31 juillet 2022	72 711 344	617,7
Actions catégorie B		
Solde au 31 octobre 2021	13 912 826	18,9
Solde au 31 juillet 2022	13 912 826	18,9
	86 624 170	636,6 \$

Rachat d'actions

Le 29 septembre 2021, la Société a été autorisée à racheter sur le marché libre, pour annulation, ou sous réserve des autorisations des autorités en matière de valeurs mobilières en vertu d'ententes de gré à gré, entre le 1^{er} octobre 2021 et le 30 septembre 2022, ou une date antérieure si l'offre est complétée ou résiliée par la Société, jusqu'à concurrence de 1 000 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et jusqu'à concurrence de 190 300 actions catégorie B. Les rachats sont effectués dans le cours normal des activités au prix du marché par l'entremise de la Bourse de Toronto.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 juillet 2022, la Société a racheté et annulé 400 800 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 17,43 \$ par action, pour une contrepartie totale en espèce de 7,0 millions de dollars. L'excédent de la contrepartie totale payée sur la valeur comptable des actions, au montant de 3,6 millions de dollars, a été comptabilisé en réduction des résultats non distribués. La Société n'avait aucune obligation de racheter ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et ses actions catégorie B au 31 juillet 2022.

Au cours de la période de neuf mois close le 25 juillet 2021, la Société n'a effectué aucun rachat de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A ni de ses actions catégorie B, et n'avait aucune obligation de racheter ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et ses actions catégorie B au 25 juillet 2021.

Dividendes

Des dividendes de 0,225 \$ par action ont été déclarés et versés aux détenteurs d'actions pour les périodes de trois mois closes le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021. Des dividendes de 0,675 \$ par action ont été déclarés et versés aux détenteurs d'actions pour les périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021.

13 RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

Régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs

La Société offre un régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs en vertu duquel des unités d'actions différées (« UAD ») et des unités d'actions restreintes (« UAR ») sont attribuées. Les UAD et les UAR acquises seront versées, au gré de la Société, en espèces ou en actions à droit de vote subalterne catégorie A de la Société achetées sur le marché libre.

Le tableau suivant présente l'évolution de la situation du régime pour la période de neuf mois close le 31 juillet 2022 :

	Nombre d'unités	
	UAD	UAR
Solde au 31 octobre 2021	566 250	1 441 170
Unités attribuées	97 026	564 683
Unités annulées	(4 270)	(24 536)
Unités payées	—	(318 615)
Unités converties	7 157	—
Dividendes versés en unités	26 825	59 845
Solde au 31 juillet 2022	692 988	1 722 547

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

13 RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS (SUITE)

Régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs (suite)

Au 31 juillet 2022, le passif relatif au régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs était de 28,5 millions de dollars (31,5 millions au 31 octobre 2021). Les charges enregistrées dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022 ont été de 2,8 millions de dollars et de 3,8 millions, respectivement. Les charges enregistrées dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021 ont été de 4,3 millions de dollars et de 17,2 millions, respectivement. Des montants de 1,5 million de dollars et de 6,8 millions ont été payés en vertu de ce régime pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022, respectivement. Des montants de néant et de 2,4 millions de dollars ont été payés en vertu de ce régime pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021, respectivement.

Régime d'unités d'actions à l'intention des administrateurs

La Société offre un régime d'unités d'actions différées à l'intention de ses administrateurs. En vertu de ce régime, les administrateurs peuvent choisir de recevoir à titre de rémunération une somme en espèces, des unités d'actions différées ou une combinaison des deux.

Le tableau suivant présente l'évolution de la situation du régime pour la période de neuf mois close le 31 juillet 2022 :

	Nombre d'unités
Solde au 31 octobre 2021	308 012
Rémunération des administrateurs	38 721
Unités payées	(5 000)
Dividendes versés en unités	12 402
Solde au 31 juillet 2022	354 135

Au 31 juillet 2022, le passif relatif au régime d'unités d'actions à l'intention des administrateurs était de 6,0 millions de dollars (6,3 millions au 31 octobre 2021). Les montants enregistrés dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022 ont été une charge de 0,4 million de dollars et un gain de 0,2 million, respectivement. Les charges enregistrées dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021 ont été de 0,4 million de dollars et de 3,1 millions, respectivement. Un montant de 0,1 million de dollars a été payé en vertu de ce régime au cours de chacune des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022. Des montants de néant et de 2,2 millions de dollars ont été payés en vertu de ce régime au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021, respectivement.

Contrat de swap sur rendement total

Au 31 juillet 2022, le contrat de swap sur rendement total, qui permet à la Société de couvrir une partie de sa rémunération à base d'actions qui varie en fonction du cours de l'action de la Société, visait 1 200 000 unités achetées à un prix moyen pondéré de 20,01 \$ par unité. Les montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022 ont été un gain de 0,1 million de dollars et une charge de 4,0 millions, respectivement. Les gains comptabilisés dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021 ont été de 0,7 million de dollars et de 7,5 millions, respectivement. Un montant de 0,1 million de dollars a été reçu et un montant de 0,4 million a été payé en vertu du contrat de swap sur rendement total pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022, respectivement. Des montants de 0,2 million de dollars et de 4,8 millions ont été reçus en vertu du contrat de swap sur rendement total pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021, respectivement.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

14 CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures d'investissement net	Écarts de conversion cumulés	Écarts actuariels des régimes à prestations définies	Cumul des autres éléments du résultat global
Solde au 31 octobre 2021	(1,3) \$	25,1 \$	(52,9) \$	(12,2) \$	(41,3) \$
Variation nette des gains (pertes), déduction faite des impôts sur le résultat	1,3	(8,2)	33,7	16,4	43,2
Solde au 31 juillet 2022	— \$	16,9 \$	(19,2) \$	4,2 \$	1,9 \$
Solde au 25 octobre 2020	(16,4) \$	(10,1) \$	40,3 \$	(28,6) \$	(14,8) \$
Variation nette des gains (pertes), déduction faite des impôts sur le résultat	9,0	28,1	(71,8)	12,4	(22,3)
Solde au 25 juillet 2021	(7,4) \$	18,0 \$	(31,5) \$	(16,2) \$	(37,1) \$

Au 31 juillet 2022, il est prévu que les montants suivants soient reclassés au résultat net des prochains exercices comme suit :

	2022	2023	2024	Total
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(0,1) \$	0,3 \$	(0,2) \$	— \$
Impôts sur le résultat afférents	—	0,1	(0,1)	—
	(0,1) \$	0,2 \$	(0,1) \$	— \$

Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies

Les écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies comptabilisés aux autres éléments du résultat global s'expliquent par les éléments suivants :

	Trois mois clos le		Neuf mois clos le	
	31 juillet 2022	25 juillet 2021	31 juillet 2022	25 juillet 2021
Écarts actuariels sur l'obligation - variation dans le taux d'actualisation	5,6 \$	(19,5) \$	125,6 \$	21,6 \$
Écarts actuariels sur les actifs des régimes - excluant les revenus d'intérêts	(1,2)	25,2	(83,8)	(5,5)
Effet du plafond sur la comptabilisation des actifs	(4,0)	(1,7)	(19,4)	0,1
Impôts sur le résultat afférents	0,1	1,0	6,0	3,8
	0,3 \$	3,0 \$	16,4 \$	12,4 \$

Les écarts actuariels sur l'obligation comptabilisés à l'état du résultat global au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022 s'expliquent par la variation du taux d'actualisation, qui est passé de 3,40 % au 31 octobre 2021 à 5,00 % au 31 juillet 2022 au Canada, et de 2,90 % au 31 octobre 2021 à 4,40 % au 31 juillet 2022 aux États-Unis. Les écarts actuariels sur les actifs des régimes sont dus au taux de rendement réel des actifs qui a été inférieur au rendement attendu au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 31 juillet 2022.

Les écarts actuariels sur l'obligation comptabilisés à l'état du résultat global au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021 s'expliquent par la variation du taux d'actualisation qui est passé de 2,89 % au 25 octobre 2020 à 3,10 % au 25 juillet 2021 au Canada, et de 2,70 % au 25 octobre 2020 à 2,80 % au 25 juillet 2021 aux États-Unis. Les écarts actuariels sur les actifs des régimes sont dus au taux de rendement réel des actifs qui a été globalement inférieur au rendement attendu pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 25 juillet 2021.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

15 INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur représente le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou versé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les estimations de la juste valeur sont effectuées à un moment précis, en tenant compte d'hypothèses concernant les montants, l'échelonnement des flux de trésorerie futurs estimatifs et les taux d'actualisation. Par conséquent, de par sa nature estimative et subjective, la juste valeur ne doit pas être interprétée comme étant réalisable advenant le règlement immédiat des instruments financiers.

La valeur comptable de la trésorerie, des débiteurs, et des créditeurs et des charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme est établie en utilisant une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs et des estimations formulées par la direction quant aux taux d'intérêts sur les marchés pour des émissions identiques ou similaires.

Les seuls instruments financiers de la Société qui sont évalués à la juste valeur de façon récurrente dans les périodes subséquentes à leur comptabilisation initiale sont les instruments financiers dérivés, soit les contrats de change à terme, les contrats de swaps de taux d'intérêt, les contrats de swaps de taux d'intérêts et de devises, les contrats de swaps de rendement total et les contreparties conditionnelles à payer dans le cadre de regroupements d'entreprises. La juste valeur des instruments financiers dérivés est établie à l'aide d'une évaluation à la valeur de marché estimée, ajustée en fonction de la qualité du crédit de la contrepartie. Le modèle d'évaluation des contreparties conditionnelles tient compte de la valeur actualisée des paiements attendus par application d'un taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque. Le paiement attendu est déterminé en évaluant les divers scénarios de réalisation des seuils de performance financière préétablis, le montant à payer aux termes de chaque scénario et la probabilité de réalisation de chacun de ces scénarios.

La Société présente une hiérarchie des justes valeurs sur trois niveaux qui tient compte de l'importance des données utilisées pour établir les évaluations à la juste valeur.

La juste valeur des actifs et passifs financiers classés dans les trois niveaux suivants est évaluée comme suit :

- Niveau 1 - Cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques,
- Niveau 2 - Données autres que les cours visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (prix) ou indirectement (dérivés des prix),
- Niveau 3 - Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le tableau suivant présente la juste valeur et la valeur comptable des autres instruments financiers et des instruments financiers dérivés :

	Au 31 juillet 2022		Au 31 octobre 2021	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Actif				
Contrats de change à terme	3,1 \$	3,1 \$	7,2 \$	7,2 \$
Passif				
Contreparties conditionnelles	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)
Dette à long terme	(943,8)	(987,9)	(962,1)	(965,5)
Contrats de swaps de taux d'intérêts	—	—	(9,5)	(9,5)
Contrats de swaps de taux d'intérêts et de devises	(11,7)	(11,7)	(2,5)	(2,5)
Contrats de swap sur rendement total	(4,5)	(4,5)	(1,4)	(1,4)
Contrat de change à terme	(3,0)	(3,0)	(0,7)	(0,7)

Ces instruments financiers sont classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs, à l'exception des contreparties conditionnelles à payer dans le cadre de regroupements d'entreprises qui sont classées dans le niveau 3. Au cours de la période de neuf mois close le 31 juillet 2022, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre les niveaux 1, 2 et 3.

Analyse de sensibilité des instruments financiers de niveau 3

Au cours de la période de neuf mois close le 31 juillet 2022, il n'y a eu aucune variation de juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Au 31 juillet 2022, toutes choses étant égales par ailleurs, une augmentation de 10 % des seuils de performance financière projetés des entreprises acquises aurait été sans effet sur le résultat net. Une diminution de 10 % des seuils de performance financière projetés se serait traduite par une augmentation du résultat net de 10,0 millions de dollars.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 31 juillet 2022 et le 25 juillet 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

15 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Risque de crédit

La Société comptabilise un compte de correction de valeur pour perte sur créance à l'aide d'une estimation des pertes de crédit fondée sur des pondérations probabilistes. La Société constitue le compte de correction de valeur pour perte sur créance en se fondant sur une évaluation collective et individuelle qui tient compte des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions de la conjoncture économique à venir. L'évaluation collective est effectuée en regroupant les comptes clients présentant des caractéristiques similaires, soit principalement l'emplacement géographique des clients, l'industrie dans laquelle ils opèrent et le nombre de jours depuis lesquels les comptes sont en souffrance. Dans son évaluation, la direction estime les pertes de crédit attendues en fonction de l'historique des pertes de crédit réelles et d'une évaluation éclairée du crédit, en tenant compte d'informations prospectives. Si les pertes de crédit réelles devaient différer des estimations, le résultat futur serait touché.