

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Supremex Inc.

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2015 et 2014

Tous les montants sont présentés en dollars canadiens

AVIS

Les auditeurs externes de la Société n'ont pas effectué un examen des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les normes établies par les Comptables Professionnels Agréés du Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 septembre 2015	31 décembre 2014
[Non audités]	Notes	\$	\$
ACTIFS	4		
Actif courant			
Trésorerie		2 421 746	364 079
Créances clients		17 147 102	18 560 419
Stocks	2	12 652 951	10 978 732
Frais payés d'avance		791 255	558 564
Total de l'actif courant		33 013 054	30 461 794
Immobilisations corporelles		22 360 514	24 333 630
Actif au titre des prestations de retraite constituées		1 116 731	—
Immobilisations incorporelles	3	4 542 424	8 107 329
Goodwill		46 889 125	46 889 125
Total de l'actif		107 921 848	109 791 878
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et charges à payer		14 285 361	16 419 302
Dividende à payer	6	1 437 548	1 437 733
Provisions		335 102	337 401
Impôts sur le résultat à payer		482 381	1 207 692
Tranche courante des facilités de crédit garanties	4	3 571 429	5 221 115
Total du passif courant		20 111 821	24 623 243
Facilités de crédit garanties	4	15 130 508	17 184 599
Passif d'impôt différé		1 486 542	2 218 415
Obligation au titre des prestations de retraite constituées		—	566 464
Obligation au titre des avantages complémentaires de retraite		272 991	899 900
Passif financier dérivé	4	306 624	547 562
Total du passif		37 308 486	46 040 183
Capitaux propres			
Capital-actions	5	9 813 365	9 814 628
Surplus d'apport	5	279 601 180	279 611 054
Déficit		(218 992 783)	(225 695 059)
Écart de change		191 600	21 072
Total des capitaux propres		70 613 362	63 751 695
Total du passif et des capitaux propres		107 921 848	109 791 878

Événements postérieurs (note 8)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Au nom du conseil d'administration :

Par : signé (Robert B. Johnston)
Administrateur

Par : signé (Mathieu Gauvin)
Administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation		32 435 405	32 241 110	101 011 698	96 790 597
Charges opérationnelles	2	22 115 642	21 662 984	65 243 973	65 064 218
Frais de vente et d'administration		3 733 894	4 017 908	10 785 448	12 004 227
Résultat opérationnel avant amortissement et perte à la cession d'immobilisations corporelles		6 585 869	6 560 218	24 982 277	19 722 152
Amortissement des immobilisations corporelles		1 016 429	879 884	2 957 579	2 642 495
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 540 975	1 540 975	4 622 925	4 622 925
Perte à la cession d'immobilisations corporelles		19 459	—	19 459	5 617
Résultat opérationnel		4 009 006	4 139 359	17 382 314	12 451 115
Frais de financement	4	184 796	501 070	785 480	1 110 142
Résultat avant impôts sur le résultat		3 824 210	3 638 289	16 596 834	11 340 973
Impôts sur le résultat		1 053 664	1 017 311	4 470 119	3 021 214
Résultat net		2 770 546	2 620 978	12 126 715	8 319 759
Résultat net de base et dilué par action		0,0964	0,0907	0,4218	0,2875
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		28 750 967	28 911 242	28 751 021	28 941 370

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2015	2014	2015	2014
[Non audités]	\$	\$	\$	\$
Résultat net	2 770 546	2 620 978	12 126 715	8 319 759
Autres éléments du résultat global				
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Écarts de change comptabilisés	95 217	40 443	170 528	37 694
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	95 217	40 443	170 528	37 694
<i>Items qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Pertes actuarielles constatées sur l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, déduction faite d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de 458 654 \$ et de 390 841 \$ (2014 – recouvrement de 651 908 \$ et charge de 1 678 703 \$)	(1 300 846)	(1 859 292)	(1 120 059)	(4 787 797)
(Pertes) gains actuariel(le)s constaté(e)s sur l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, déduction faite d'un recouvrement d'impôts sur le résultat de 261 \$ et d'une charge de 3 493 \$ (2014 – recouvrement de 1 324 \$ et 10 228 \$)	(739)	(3 776)	9 907	(29 172)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(1 301 585)	(1 863 068)	(1 110 152)	(4 816 969)
Autres éléments du résultat global	(1 206 368)	(1 822 625)	(939 624)	(4 779 275)
Total du résultat global	1 564 178	798 353	11 187 091	3 540 484

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre

[Non audités]

	Capital-actions	Surplus d'apport	Déficit	Écart de change	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Au 31 décembre 2013	9 885 008	280 108 017	(224 318 659)	(50 990)	65 623 376
Résultat net	—	—	8 319 759	—	8 319 759
Autres éléments du résultat global	—	—	(4 816 969)	37 694	(4 779 275)
Total du résultat global	—	—	3 502 790	37 694	3 540 484
Dividendes déclarés (note 6)	—	—	(4 771 683)	—	(4 771 683)
Actions rachetées et annulées (note 5)	(40 958)	(278 295)	—	—	(319 253)
Au 30 septembre 2014	9 844 050	279 829 722	(225 587 552)	(13 296)	64 072 924
Au 31 décembre 2014	9 814 628	279 611 054	(225 695 059)	21 072	63 751 695
Résultat net	—	—	12 126 715	—	12 126 715
Autres éléments du résultat global	—	—	(1 110 152)	170 528	(939 624)
Total du résultat global	—	—	11 016 563	170 528	11 187 091
Dividendes déclarés (note 6)	—	—	(4 314 287)	—	(4 314 287)
Actions rachetées et annulées (note 5)	(1 263)	(9 874)	—	—	(11 137)
Au 30 septembre 2015	9 813 365	279 601 180	(218 992 783)	191 600	70 613 362

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2015	2014	2015	2014
[Non audités]	Notes	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					
Résultat net		2 770 546	2 620 978	12 126 715	8 319 759
Ajustements sans effet sur la trésorerie pour rapprocher le résultat net et le montant net des flux de trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 016 429	879 884	2 957 579	2 642 495
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 540 975	1 540 975	4 622 925	4 622 925
Amortissement des frais de financement reportés	4	16 023	307 714	48 069	421 431
Perte à la cession d’immobilisations corporelles		19 459	—	19 459	5 617
Gain à l’évaluation d’instruments financiers dérivés	4	(118 776)	(111 277)	(240 938)	(322 126)
Recouvrement d’impôt différé		(500 401)	(371 936)	(344 525)	(1 178 393)
Variation des avantages sociaux		320 020	(5 738)	(3 794 495)	36 247
		5 064 275	4 860 600	15 394 789	14 547 955
Variation du fonds de roulement					
Variation des créances clients		527 948	(2 141 125)	1 413 317	(740 893)
Variation des stocks		(1 116 277)	(7 660)	(1 674 219)	1 034 813
Variation des frais payés d’avance		(103 890)	120 766	(232 691)	(350 347)
Variation des dettes fournisseurs et charges à payer		770 281	1 723 855	(2 133 941)	(537 667)
Variation des provisions		(1 338)	(30 787)	(2 299)	(72 478)
Variation des impôts sur le résultat à recevoir et à payer		102 238	407 035	(725 311)	16 963
Variation des avantages sociaux		(5 937)	(18 200)	(13 109)	(57 100)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles, montant net		5 237 300	4 914 484	12 026 536	13 841 246
ACTIVITÉS D’INVESTISSEMENT					
Acquisition d’immobilisations corporelles		(320 079)	(1 078 620)	(892 905)	(1 474 925)
Acquisition d’immobilisations incorporelles	3	(425 614)	—	(1 058 020)	—
Produit de la cession d’immobilisations corporelles		—	—	—	8 000
Flux de trésorerie d’investissement, montant net		(745 693)	(1 078 620)	(1 950 925)	(1 466 925)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Remboursement de la facilité d’exploitation		(387 387)	(1 121 125)	(617 177)	(121 125)
Remboursement du prêt à terme		(892 848)	(1 288 345)	(3 095 229)	(9 566 571)
Dividendes payés	6	(1 437 548)	(1 156 975)	(4 314 472)	(3 473 844)
Frais de financement		(39 440)	(160 777)	(39 440)	(160 777)
Rachat de capital-actions pour annulation	5	—	(228 672)	(11 137)	(319 253)
Flux de trésorerie de financement, montant net		(2 757 223)	(3 955 894)	(8 077 455)	(13 641 570)
Variation nette de la trésorerie		1 734 384	(120 030)	1 998 156	(1 267 249)
Variation nette liée à la conversion de devises		43 573	2 095	59 511	(5 247)
Trésorerie au début de la période		643 789	351 644	364 079	1 506 205
Trésorerie à la fin de la période		2 421 746	233 709	2 421 746	233 709
Informations additionnelles ⁽¹⁾					
Intérêts payés		262 517	529 485	901 750	1 443 280
Intérêts reçus		307	—	2 920	5 104
Impôts sur le résultat payés		1 507 773	1 148 508	5 535 076	4 357 408
Impôts sur le résultat reçus		49 605	162 848	124 814	185 822

⁽¹⁾ Les montants payés ou reçus à titre d'intérêts et d'impôts sur le résultat ont été présentés comme flux de trésorerie des activités opérationnelles dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés.

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2015 et 2014

[Non audités]

1. INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ ET MODE DE PRÉSENTATION

Supremex Inc. (la « Société » ou « Supremex ») a été constituée en société par actions le 31 mars 2006 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Les actions ordinaires (« action ordinaire ») de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (le « TSX »), sous le symbole SXP. Le siège social est situé au 7213, rue Cordner à LaSalle au Québec.

Les activités de Supremex suivent une tendance saisonnière avec des produits d'exploitation plus élevés durant la période d'août à février surtout en raison du nombre accru d'envois postaux et de publicités liés à des événements comme la rentrée scolaire, les campagnes de financement, la saison des Fêtes et la période des impôts. Par conséquent, il est possible que les produits d'exploitation et le rendement financier de Supremex pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2015 ne reflètent pas les produits d'exploitation et le rendement financier auxquels on pourrait s'attendre pour une année complète.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 5 novembre 2015 et n'ont pas fait l'objet ni d'un audit ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les comptes de la Société et de ses filiales. Ils ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les conventions comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

2. STOCKS

	30 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Matières premières	3 153 863	2 686 610
Produits en cours	268 674	196 024
Produits finis	9 230 414	8 096 098
	12 652 951	10 978 732

Le coût des stocks passé en charges et inclus dans le coût des charges opérationnelles, incluant l'amortissement des immobilisations corporelles alloué aux stocks, au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2015 sont de 23 090 153 \$ et 68 076 172 \$ respectivement (2014 – 22 508 540 \$ et 67 589 103 \$ respectivement).

3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au cours du troisième trimestre de 2015, la Société a encouru des frais de 425 614 \$ lié principalement à l'acquisition de licences pour l'utilisation d'un logiciel, pour un total de 1 058 020 \$ durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2015. En date du 30 septembre 2015, ces licences ne sont pas amorties puisque le projet n'est pas complété.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2015 et 2014

[Non audités]

4. FACILITÉS DE CRÉDIT GARANTIES

Les montants dus en vertu des facilités de crédit renouvelable et d'emprunt à terme sont les suivants :

	30 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Facilité d'exploitation	149 929	767 106
Prêt à terme	18 714 295	21 809 524
Moins : Frais de financement reportés, montant net	(162 287)	(170 916)
	18 701 937	22 405 714
Tranche courante	(3 571 429)	(5 221 115)
Tranche non courante des facilités de crédit garanties	15 130 508	17 184 599

En vertu des modalités des facilités de crédit garanties, la Société est dans l'obligation, entre autres, de respecter certaines clauses restrictives. Au 30 septembre 2015, la Société respectait toutes ces clauses restrictives. Les facilités de crédit sont garanties par une hypothèque et une sureté réelle visant la totalité des actifs existants et futurs de la Société et de ses filiales.

Les remboursements minimums requis en vertu des facilités de crédit garanties sont comme suit :

	\$
2015	892 857
2016	3 571 429
2017	14 399 938

Au 30 septembre 2015, la Société avait des lettres de crédit pour un total de 1 145 000 \$ (1 145 000 \$ au 31 décembre 2014).

Au 30 septembre 2015, le taux d'intérêt effectif sur les facilités de crédit garanties était de 3,70 % (3,42 % au 31 décembre 2014). Le 14 janvier 2011, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt d'un montant de 30 millions de dollars pour payer un taux fixe de 2,92 % jusqu'au 14 janvier 2016, excluant toute marge applicable se situant entre 1,75 % et 2,00 %.

Les frais de financement sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2015 \$	2014 \$	2015 \$	2014 \$
Intérêts sur les facilités de crédit garanties	315 471	391 910	973 202	1 271 224
Revenu d'intérêt sur les obligations au titre des prestations de retraites constituées et des avantages complémentaires de retraite	(29 000)	(87 700)	(2 200)	(263 100)
Autres intérêts	1 078	423	7 347	2 713
Amortissement des frais de financement reportés	16 023	307 714	48 069	421 431
Gain à l'évaluation de l'instrument financier dérivé (swap de taux d'intérêt)	(118 776)	(111 277)	(240 938)	(322 126)
	184 796	501 070	785 480	1 110 142

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2015 et 2014

[Non audités]

5. CAPITAL-ACTIONS

La variation du capital-actions est comme suit :

	Nombre d'actions ordinaires	Capital- actions \$
Solde, au 31 décembre 2014	28 754 667	9 814 628
Rachat de capital-actions pour annulation	(3 700)	(1 263)
Solde, au 30 septembre 2015	28 750 967	9 813 365
Solde, au 31 décembre 2013	28 960 867	9 885 008
Rachat de capital-actions pour annulation	(120 000)	(40 958)
Solde, au 30 septembre 2014	28 840 867	9 844 050

La Société a racheté 3 700 actions ordinaires pour annulation dans le cadre du programme de rachat d'actions pour une contrepartie de 11 137 \$ et a complété son offre publique de rachat le 11 mai 2015. L'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne de 9 874 \$ (2014 – 278 295 \$) a été comptabilisé en réduction du surplus d'apport.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015, la Société n'a racheté aucune action ordinaire pour annulation dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions commençant le 2 juillet 2015.

6. DIVIDENDES

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2015 au 30 septembre 2015 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
20 février 2015	31 mars 2015	14 avril 2015	0,05	1 437 548
7 mai 2015	30 juin 2015	14 juillet 2015	0,05	1 439 191
30 juillet 2015	30 septembre 2015	14 octobre 2015	0,05	1 437 548
Total				4 314 287

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2014 au 30 septembre 2014 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
19 février 2014	28 février 2014	14 mars 2014	0,04	1 158 435
22 avril 2014	25 avril 2014	6 mai 2014	0,04	1 158 434
17 juin 2014	30 juin 2014	11 juillet 2014	0,04	1 156 975
31 juillet 2014	30 septembre 2014	10 octobre 2014	0,045	1 297 839
Total				4 771 683

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

30 septembre 2015 et 2014

[Non audités]

7. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'activité, soit la fabrication et la vente d'enveloppes. Au 30 septembre 2015, les actifs non courants de la Société totalisaient 74 222 979 \$ au Canada et 685 815 \$ aux États-Unis (au 31 décembre 2014 – 78 640 750 \$ et 689 334 \$, respectivement). Les produits d'exploitation de la Société se sont élevés à 26 356 121 \$ et à 83 971 082 \$ au Canada et 6 079 284 \$ et 17 040 616 \$ aux États-Unis pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2015, selon l'emplacement des clients (2014 – 28 254 066 \$ et 85 391 126 \$ au Canada et 3 987 044 \$ et 11 399 471 \$ aux États-Unis, respectivement).

8. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 6 octobre 2015, la Société a conclu une convention de facilité de crédit garantie de premier rang renouvelable d'une durée de cinq ans d'un montant pouvant atteindre 50 million de dollars. Aucun remboursement de capital n'est requis avant l'échéance. Cette facilité remplace les facilités de crédit existantes assorties d'échéance de trois ans, qui consistaient en une facilité de crédit d'exploitation de 15 millions de dollars et d'un prêt à terme non renouvelable de 25 millions de dollars et est utilisée pour le fonds de roulement, les dépenses en capital et d'autres fins générales de l'entreprise. Elle est garantie par une hypothèque et une sûreté réelle couvrant tous les actifs de la Société et de ses filiales et est soumise à certaines clauses restrictives, dont la Société est tenue, entre autres choses, de respecter.

Le 8 octobre 2015, la Société a complété l'acquisition de toutes les actions en circulation de Classic Envelope Inc., situé au Massachusetts, États-Unis, pour un coût d'acquisition approximatif de 7,2 millions de dollars américains, incluant 2,6 millions de dollars de dettes. Les ventes annuelles de cette acquisition sont estimées à près de 13 millions de dollars américains. L'acquisition a été financée en utilisant la nouvelle facilité de crédit garantie de premier rang renouvelable.

Le 5 novembre 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 14 janvier 2016 aux porteurs inscrits à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2015.