

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Supremex Inc.

Non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022 et 2021

Tous les montants sont présentés en dollars canadiens

AVIS

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

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 septembre 2022	31 décembre 2021
[Non audités]	Notes	\$	\$
ACTIFS	7		
Actif courant			
Trésorerie		204 876	6 364 662
Créances clients		31 217 334	32 982 719
Stocks	5	37 080 843	24 924 388
Frais payés d'avance		3 254 723	1 368 046
Total de l'actif courant		71 757 776	65 639 815
Immobilisations corporelles		31 354 736	34 141 450
Actifs au titre de droits d'utilisation		19 803 617	21 795 786
Actif net au titre des prestations de retraite constituées		13 997 100	12 440 500
Immobilisations incorporelles		20 703 515	22 899 246
Goodwill		50 244 018	49 453 832
Total de l'actif		207 860 762	206 370 629
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Comptes fournisseurs et charges à payer		24 410 899	27 449 300
Impôt sur le résultat à payer		2 288 331	4 162 698
Provisions	6	227 370	405 400
Portion courante de la contrepartie conditionnelle à payer	4	264 428	620 291
Portion courante des obligations locatives		4 083 764	4 251 766
Portion courante de la facilité de crédit garantie	7	—	3 500 000
Total du passif courant		31 274 792	40 389 455
Contrepartie conditionnelle à payer	4	316 068	157 263
Facilité de crédit garantie	7	32 710 890	40 850 825
Passif d'impôt différé		8 178 200	8 361 769
Obligations locatives		17 236 581	18 995 479
Autres passifs à long terme		287 941	211 300
Total du passif		90 004 472	108 966 091
Total des capitaux propres		117 856 290	97 404 538
Total du passif et des capitaux propres		207 860 762	206 370 629

Événements postérieurs (note 12)

Voir les notes afférentes

Au nom du conseil d'administration :

Par : signé (Robert B. Johnston)

Administrateur

Par : signé (Steven P. Richardson)

Administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS

[Non audités]	Notes	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Ventes		67 918 827	54 823 322	193 705 893	160 227 004
Charges d'exploitation	5	44 565 070	39 310 192	129 302 960	113 516 577
Frais de vente et d'administration		7 929 356	6 798 917	23 180 550	20 050 772
Résultat d'exploitation avant amortissement et autres items		15 424 401	8 714 213	41 222 383	26 659 655
Amortissement des immobilisations corporelles		1 609 759	1 278 757	4 499 743	3 999 333
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		1 115 019	1 303 932	3 290 247	3 685 895
Amortissement des immobilisations incorporelles		879 092	854 836	2 655 975	2 514 321
Frais de restructuration		443 165	—	443 165	—
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		(69 070)	—	(255 978)	—
Résultat d'exploitation		11 446 436	5 276 688	30 589 231	16 460 106
Frais de financement nets	7	566 130	567 696	1 501 385	1 666 239
Résultat avant impôt sur le résultat		10 880 306	4 708 992	29 087 846	14 793 867
Impôt sur le résultat		2 769 736	1 344 566	7 311 469	3 937 877
Résultat net		8 110 570	3 364 426	21 776 377	10 855 990
Résultat net de base et dilué par action		0,3115	0,1247	0,8308	0,3965
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		26 041 258	26 981 909	26 210 011	27 382 749

Voir les notes afférentes

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

[Non audités]	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	8 110 570	3 364 426	21 776 377	10 855 990
Autres éléments du résultat global				
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
Écarts de change comptabilisés	1 095 560	497 722	1 292 136	12 735
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	1 095 560	497 722	1 292 136	12 735
<i>Items qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>				
(Pertes) gains actuariels(les) constatés(es) sur l'obligation au titre des prestations de retraite constituées, déduction faite d'un recouvrement d'impôt sur le résultat de 279 802 \$ et d'une charge de 529 568 \$ (2021 – charge de 115 491 \$ et de 2 293 753 \$)	(800 798)	330 509	1 515 632	6 564 147
(Pertes) gains actuariels(les) constatés(es) sur l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, déduction faite d'un recouvrement d'impôt de 440 \$ et d'une charge de 8 830 \$ (2021 – charge de 492 \$ et de 3 340 \$)	(1 260)	1 408	25 270	9 560
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(802 058)	331 917	1 540 902	6 573 707
Autres éléments du résultat global	293 502	829 639	2 833 038	6 586 442
Total du résultat global	8 404 072	4 194 065	24 609 415	17 442 432

Voir les notes afférentes

Supremex Inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 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 2020	9 497 234	277 029 086	(207 071 737)	(493 240)	78 961 343
Résultat net	—	—	10 855 990	—	10 855 990
Autres éléments du résultat global	—	—	6 573 707	12 735	6 586 442
Total du résultat global	—	—	17 429 697	12 735	17 442 432
Actions rachetées et annulées (note 8)	(342 142)	(1 933 964)	—	—	(2 276 106)
Au 30 septembre 2021	9 155 092	275 095 122	(189 642 040)	(480 505)	94 127 669
Au 31 décembre 2021	9 016 207	274 229 083	(185 280 855)	(559 897)	97 404 538
Résultat net	—	—	21 776 377	—	21 776 377
Autres éléments du résultat global	—	—	1 540 902	1 292 136	2 833 038
Total du résultat global	—	—	23 317 279	1 292 136	24 609 415
Dividendes déclarés (note 9)	—	—	(2 751 826)	—	(2 751 826)
Actions rachetées et annulées (note 8)	(142 810)	(1 263 027)	—	—	(1 405 837)
Au 30 septembre 2022	8 873 397	272 966 056	(164 715 402)	732 239	117 856 290

Voir les notes afférentes

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
[Non audités]	Notes	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net		8 110 570	3 364 426	21 776 377	10 855 990
Ajustements sans effet sur la trésorerie pour rapprocher le résultat net et le montant net des flux de trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 609 759	1 278 757	4 499 743	3 999 333
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		1 115 019	1 303 932	3 290 247	3 685 895
Amortissement des immobilisations incorporelles		879 092	854 836	2 655 975	2 514 321
Amortissement des frais de financement reportés	7	61 932	41 872	144 783	132 291
Gain sur cession d'immobilisations corporelles		(69 070)	—	(255 978)	—
Intérêts sur la contrepartie conditionnelle payable		7 303	19 058	23 251	24 021
Recouvrement d'impôt différé		(284 108)	(199 086)	(776 052)	(1 189 973)
Variation des avantages sociaux		73 041	31 200	(1 059)	143 400
		11 503 538	6 694 995	31 357 287	20 165 278
Variation des éléments du fonds de roulement					
Variation des créances clients		(1 485 518)	(2 072 316)	1 765 385	(1 119 178)
Variation de l'impôt sur le résultat à recevoir ou à payer		(45 273)	885 359	(1 874 367)	3 556 857
Variation des stocks		(7 469 697)	(1 467 837)	(11 571 005)	(4 156 386)
Variation des frais payés d'avance		(1 294 899)	104 330	(1 886 677)	(437 032)
Variation des comptes fournisseurs et charges à payer		3 062 800	2 896 590	(3 038 401)	(961 010)
Variation des provisions		(23 113)	(290 255)	(178 030)	(858 335)
Variation des avantages sociaux		289 900	(13 200)	600 400	(16 100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		4 537 738	6 737 666	15 174 592	16 174 094
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'entreprise	4	—	(89 505)	(904 400)	(2 756 295)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(401 368)	(1 508 074)	(972 457)	(2 215 882)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(176 149)	(83 165)	(301 312)	(142 330)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		77 070	23 159	267 810	44 267
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(500 447)	(1 657 585)	(1 910 359)	(5 070 240)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable		(3 620 030)	(975 091)	(10 600 825)	(2 000 001)
Remboursement de la facilité de crédit à terme		—	(875 000)	(875 000)	(2 625 000)
Remboursement des obligations locatives		(1 102 104)	(1 165 410)	(3 255 726)	(3 364 613)
Dividendes payés	9	(780 386)	—	(2 751 826)	—
Frais de financement reportés		(14 879)	—	(308 892)	(40 934)
Rachat d'actions pour annulation	8	(340 447)	(695 536)	(1 405 836)	(2 276 106)
Variation des autres actifs à long terme		—	—	(534 605)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(5 857 846)	(3 711 037)	(19 732 710)	(10 306 654)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période		(1 820 555)	1 369 044	(6 468 477)	797 200
Variation nette liée à la conversion de devises		298 070	201 791	308 691	(8 330)
Trésorerie au début de la période		1 727 361	2 254 034	6 364 662	3 035 999
Trésorerie à la fin de la période		204 876	3 824 869	204 876	3 824 869
Informations additionnelles ⁽¹⁾					
Intérêts payés		533 353	557 992	1 567 094	1 610 580
Intérêts reçus		33	1 963	9 736	11 242
Impôt sur le résultat payé		3 080 454	992 161	9 936 430	2 134 908
Impôt sur le résultat reçu		—	334 708	—	608 080

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

Voir les notes afférentes

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

1. INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

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

Supremex est un chef de file nord-américain dans la fabrication et la distribution d'enveloppes ainsi qu'un fournisseur de solutions d'emballage et de produits spécialisés en plein essor. Les ventes de Supremex sont soumises aux caractéristiques saisonnières en matière de publicité et d'envois postaux de ses clients. Le nombre d'enveloppes vendues par Supremex est généralement plus élevé au cours de l'automne et de l'hiver, ce qui s'explique principalement par le nombre accru d'envois postaux liés à des événements tels que la rentrée scolaire, les collectes de fonds, la période des Fêtes et la période des déclarations de revenus. Le nombre d'enveloppes vendues par Supremex est par ailleurs généralement plus faible au cours du printemps et de l'été en prévision d'un ralentissement des envois postaux expédiés par les entreprises durant l'été.

La plupart des ventes provenant des produits d'emballages et des produits spécialisés ne sont pas soumises à des tendances saisonnières (soit l'offre de boîtes pliantes en carton plat pour les grandes entreprises multinationales). Seulement une petite portion de ces ventes, principalement l'offre du commerce électronique, est soumise à des tendances saisonnières reliées aux temps des fêtes. Par conséquent, les ventes provenant des produits d'emballages et des produits spécialisés n'ont que peu ou pas d'effet saisonnier sur les ventes totales de Supremex.

Par conséquent, les ventes et le rendement financier de Supremex pour un trimestre donné ne sont pas nécessairement révélateurs des ventes et du rendement financier auxquels on peut s'attendre pour l'exercice complet. Pour que la production demeure efficace, Supremex utilise ses capacités d'entreposage pour stocker des enveloppes et ainsi être en mesure de répondre aux variations saisonnières prévisibles du volume des ventes.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base de préparation et déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les comptes de la Société et de ses filiales. Ils ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Par conséquent, certaines informations et divulgations ont été omises ou condensées. Les conventions comptables utilisées sont conformes à celles qui sont énoncées dans les états financiers états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 conjointement avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 10 novembre 2022 et n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la Société.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

3. JUGEMENT IMPORTANT ET PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés des ventes, des charges, des actifs et des passifs, ainsi que sur la divulgation de passifs éventuels à la fin de la période. Toutefois, l'incertitude entourant ces hypothèses et estimations pourrait nécessiter, au cours des périodes futures, des ajustements importants à la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné.

Les domaines impliquant des hypothèses clés concernant le futur et les autres sources d'incertitude liées aux estimations à la date de clôture qui pourraient entraîner des ajustements importants à la valeur comptable des actifs et des passifs d'ici la fin du prochain exercice financier, sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition de 2022

Le 4 février 2022, la Société a fait l'acquisition des actifs manufacturiers et de l'inventaire de Niagara Envelope inc. (« Niagara »), pour une contrepartie en espèces de 904 400 \$ (708 889 \$ US). Niagara est un manufacturier régional d'enveloppes établi à Niagara, New York. En plus de la contrepartie payée, la Société a une contrepartie conditionnelle de 363 492 \$, payable au propriétaire précédent sous réserve de l'atteinte de certains objectifs financiers sur une période de cinq ans. Au 30 septembre 2022, la juste valeur de la contrepartie conditionnelle à payer est de 405 036 \$, représentant le montant maximal de l'obligation. Cette acquisition fournira un volume et un soutien supplémentaires à deux clients stratégiques à long terme sur le marché de l'ouest de New York.

L'état consolidé des résultats de la Société inclut des ventes de Niagara de 1 948 751 \$ depuis la date d'acquisition. Si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2022, les ventes pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, auraient été d'environ 2 227 000 \$. La Société n'a pas divulgué le bénéfice net de Niagara, car il est impossible de le faire étant donné que les activités de l'entreprise acquise ont été intégrées aux opérations préexistantes de la Société.

Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles et est affecté à l'unité génératrice de trésorerie Enveloppe. Le montant du goodwill déductible à des fins fiscales devrait s'élever à 284 913 \$ US.

Acquisition de 2021

Le 8 mars 2021, la Société a fait l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de Vista Graphic Communications, LLC (« Vista »), pour une contrepartie en espèces de 2 756 295 \$ (2 170 481 \$ US). Vista est un fournisseur de services d'impression et d'emballages en carton plat établi à Indianapolis, en Indiana. En plus de la contrepartie payée, la Société a une contrepartie conditionnelle de 743 781 \$ (625 000 \$ US), payable au propriétaire précédent sous réserve de l'atteinte de certains objectifs financiers au cours des 24 mois suivant la date d'acquisition. Un premier versement de la contrepartie conditionnelle d'un montant de 530 411 \$ (419 397 \$ US) a eu lieu en mars 2022. Un deuxième versement final est prévu en mars 2023.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

Grâce à cette acquisition, le processus manufacturier de la Société est plus près de sa clientèle américaine des produits destinés au commerce électronique, qui est en pleine croissance, et elle dispose maintenant de la capacité d'imprimerie et de transformation nécessaire pour répondre à la demande actuelle et croissante de solutions d'emballage.

Le goodwill relié à l'acquisition est composé de la croissance attendue et des synergies opérationnelles et est affecté à l'unité génératrice de trésorerie Emballage. Le montant du goodwill déductible à des fins fiscales s'élève à 289 804 \$ US.

Répartition du prix d'achat

Au 30 septembre 2022, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat liée à l'acquisition de Niagara. La répartition préliminaire du prix d'achat qui reflète la juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition, selon la méthode de l'acquisition, est la suivante. La Société finalisera l'allocation au fur et à mesure qu'elle obtiendra de plus amples informations sur la juste valeur de certains actifs et passifs. La répartition du prix d'achat suivante pour l'acquisition de Vista est finale telle que présentée aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

	2022 Répartition préliminaire du prix d'achat Niagara \$	2021 Répartition finale du prix d'achat Vista \$
Actifs nets acquis		
Créances clients	—	525 251
Stocks	585 450	503 417
Frais payés d'avance	—	18 920
Total de l'actif courant	585 450	1 047 588
Immobilisations corporelles	318 950	1 115 607
Actifs au titre de droits d'utilisation	215 129	3 253 620
Relations clients	—	1 295 298
Goodwill	363 492	368 022
Total de l'actif	1 483 021	7 080 135
Comptes fournisseurs et charges à payer	—	326 439
Obligations locatives	215 129	3 253 620
Actifs nets acquis	1 267 892	3 500 076
Moins : contrepartie conditionnelle à payer	363 492	743 781
Trésorerie	904 400	2 756 295
Frais d'acquisition passés en charges	30 173	164 831

5. STOCKS

	30 septembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Matières premières	19 308 031	10 067 382
Produits en cours	1 515 343	1 641 979
Produits finis	16 257 469	13 215 027
	37 080 843	24 924 388

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

Le coût des stocks passé en charges et inclus dans les charges d'exploitation, incluant l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation affecté au coût des stocks, au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022 est de 44 387 379 \$ et 128 226 190 \$ (2021 – 39 298 592 \$ et 113 884 628 \$ respectivement).

6. PROVISIONS

Au troisième trimestre de 2022, la Société a approuvé une initiative de restructuration visant à accélérer le déménagement de son usine de boîtes pliantes de Ville Mont-Royal, Québec, suite à la réception d'un avis de résiliation anticipée du bailleur. À la suite de cette initiative, les activités de boîtes pliantes touchées seront transférées à l'usine d'emballage en carton ondulé Durabox située à Lachine au Québec. Par conséquent, les activités de Durabox seront progressivement arrêtées. Des frais de restructuration liés à ces activités, composés principalement de charges liées aux employés et de frais de relocalisation des activités des boîtes pliantes seront encourus.

En 2020, la Société a adopté un plan d'optimisation de coût pour son UGT de l'enveloppe. Par conséquent, la Société a comptabilisé une provision pour indemnités de départ liée à certains employés licenciés.

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

	30 septembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Solde au début de l'exercice	405 400	1 578 406
Frais de restructuration	443 165	—
Paielements	(621 195)	(1 173 006)
Solde à la fin de la période	227 370	405 400

7. FACILITÉ DE CRÉDIT GARANTIE

Le 25 mai 2022, la Société a conclu une convention de facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang d'une durée de trois ans d'un montant de 120 millions \$ qui a remplacé la facilité de crédit renouvelable et à terme préexistante. Aucun remboursement de capital n'est requis avant l'échéance. La facilité de crédit porte intérêt à un taux variable fondé sur le taux préférentiel canadien, le taux de base américain, le taux de financement à un jour garanti (SOFR) ou les taux des acceptations bancaires, majorés d'une marge applicable se situant entre 0 % et 2,75 %. L'entente relative à cette facilité de crédit arrive à échéance en mai 2025. La Société peut demander de prolonger l'entente d'un an à chaque date anniversaire. La prolongation est sujette à l'approbation des prêteurs. Au 30 septembre 2022, le solde en cours en vertu de la facilité de crédit s'établissait à 33 053 321 \$.

La facilité de crédit garantie est utilisée pour le fonds de roulement, les dépenses en capital, les acquisitions et d'autres fins générales de l'entreprise. Elle est garantie par une hypothèque et une sûreté réelle couvrant tous les actifs de la Société et de ses filiales et est soumise à certaines clauses restrictives, dont la Société est tenue, entre autres conditions, de respecter. Au 30 septembre 2022, la Société était en conformité avec ces clauses restrictives.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

Les montants dus en vertu de la facilité de crédit garantie sont les suivants :

	30 septembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Facilité de crédit renouvelable	33 053 321	18 279 146
Facilité de crédit à terme	—	26 250 000
Dette totale	33 053 321	44 529 146
Frais de financement reportés	(342 431)	(178 321)
Portion courante	—	(3 500 000)
Portion non courante de la facilité de crédit garantie	32 710 890	40 850 825

Au 30 septembre 2022, la Société avait une lettre de crédit en dollars canadiens au montant de 10 000 \$ (10 000 \$ au 31 décembre 2021).

Le taux d'intérêt variable effectif sur la facilité de crédit garantie était de 4,37 % au 30 septembre 2022 (2,01 % au 31 décembre 2021).

Les frais de financement nets sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 30 septembre		Périodes de neuf mois closes le 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
Intérêts sur la facilité de crédit garantie	386 868	310 483	990 526	938 153
Intérêts sur les obligations locatives	199 966	219 706	618 292	644 422
Revenus d'intérêts sur les obligations au titre des prestations constituées	(90 600)	(26 400)	(269 900)	(79 200)
Autres charges nettes d'intérêts	7 964	22 035	17 684	30 573
Amortissement des frais de financement reportés	61 932	41 872	144 783	132 291
	566 130	567 696	1 501 385	1 666 239

8. CAPITAL-ACTIONS

La variation du capital-actions est comme suit :

	Nombre d'actions ordinaires	Capital- actions \$
Solde au 31 décembre 2020	27 824 769	9 497 234
Rachat d'actions pour annulation	(1 002 400)	(342 142)
Solde au 30 septembre 2021	26 822 369	9 155 092
Solde, au 31 décembre 2021	26 415 469	9 016 207
Rachat d'actions pour annulation	(418 400)	(142 810)
Solde au 30 septembre 2022	25 997 069	8 873 397

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

Le 29 août 2022, la Société a annoncé avoir reçu l'approbation de la TSX à racheter aux fins d'annulation par voie de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités («OPR») jusqu'à 1 301 713 de ses actions ordinaires, représentant environ 5,0 % de ses 26 034 269 actions ordinaires émises et en circulation au 18 août 2022, et ce, pour une période de douze mois qui débutera le 31 août 2022.

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022, la Société a racheté 96 600 et 418 400 actions ordinaires (2021 – 292 400 et 1 002 400) aux fins d'annulation en contrepartie de 340 447 \$ et 1 405 837 \$, respectivement (2021 – 695 535 \$ et 2 276 106 \$). L'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne d'un montant de 307 476 \$ et 1 263 027 \$ (2021 – 595 732 \$ et 1 933 964 \$) a été comptabilisé en réduction du surplus d'apport.

Régime d'unités d'actions différées (UAD)

Le passif financier résultant du régime d'UAD de 1 946 957 \$ (au 31 décembre 2021 – 1 086 300 \$) est présenté dans les *Comptes fournisseurs et charges à payer*.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, un montant de 126 065 \$ (2021 – 145 214 \$) de rémunération variable des hauts dirigeants a été alloué en UAD et un montant de 40 368 \$ (2021 – nul) a été versé. Durant les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022, la charge nette de rémunération relative aux UAD s'est élevée à 455 403 \$ et 774 960 \$, respectivement, (2021 – 47 756 \$ et 150 065 \$) et est présentée dans les *Frais de vente et d'administration*.

Régime d'unités d'actions au rendement (UAR)

En février 2022, la Société a adopté un régime UAR pour ses hauts dirigeants. Selon le régime UAR, les participants sont en droit de recevoir un montant équivalent au prix coté des actions ordinaires de la Société à la fin d'un cycle de rendement de trois ans pour chaque unité acquise si les objectifs de rendement prédéterminés sont atteints. Les UAR sont passées en charges à mesure qu'elles sont gagnées pendant le cycle de rendement de trois ans et leur valeur est déterminée en se basant sur leurs actions sous-jacentes. Toutes les UAR émises et en circulation sont évaluées à chaque période de déclaration.

Le passif financier attribuable au régime UAR de 111 041 \$ (31 décembre 2021 – nul) est présenté dans les *Autres passifs à long terme*. Durant les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022, la charge nette de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 52 879 \$ et 111 041 \$ (2021 – nul pour les deux périodes) et est présentée dans les *Frais de vente et d'administration*.

9. DIVIDENDES

Les dividendes déclarés du 1^{er} janvier 2022 au 30 septembre 2022 sont comme suit :

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de paiement	Par action \$	Dividende \$
5 janvier 2022	31 janvier 2022	15 février 2022	0,025	658 912
23 février 2022	24 mars 2022	8 avril 2022	0,025	658 494
11 mai 2022	9 juin 2022	27 juin 2022	0,025	654 034
10 août 2022	8 septembre 2022	23 septembre 2022	0,030	780 386
Total				2 751 826

Aucun dividende n'a été déclaré du 1^{er} janvier 2021 au 30 septembre 2021.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

10. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société exerce ses activités dans deux secteurs d'activités : la fabrication et la vente d'enveloppes et la fabrication et la vente de produits d'emballages et de produits spécialisés.

L'information sectorielle a été préparée conformément aux conventions comptables décrites à la Note 2 - Principales méthodes comptables des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, établis conformément aux « IFRS ».

Le tableau suivant présente le BAIIA ajusté sectoriel avant charges corporatives et autres charges non allouées.

Pour les périodes de trois mois closes le 30 septembre,

	2022 \$			2021 \$		
	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total
Ventes	49 115 038	18 803 789	67 918 827	37 049 968	17 773 354	54 823 322
Charges d'exploitation	31 473 821	13 323 602	44 797 423	26 451 275	13 313 946	39 765 221
Frais de vente et d'administration	4 169 252	1 645 067	5 814 319	3 712 873	1 895 565	5 608 438
BAIIA ajusté par secteur⁽¹⁾	13 471 965	3 835 120	17 307 085	6 885 820	2 563 843	9 449 663
Charges corporatives et autres charges non allouées, nettes de SSUC ⁽²⁾ et SUCL ⁽³⁾			1 795 116			735 450
Amortissement des immobilisations corporelles			1 609 759			1 278 757
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation			1 115 019			1 303 932
Amortissement des immobilisations incorporelles			879 092			854 836
Frais d'acquisition			18 498			—
Frais de restructuration			443 165			—
Frais de financement nets			566 130			567 696
Résultat avant impôt sur le résultat			10 880 306			4 708 992

(1) Le chef de la direction utilise le bénéfice ajusté avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA ajusté »), comme mesure de rendement financier pour évaluer la performance de chaque secteur d'activités de la Société. Le BAIIA ajusté égale le BAIIA ajusté pour retirer les éléments significatifs qui ne font pas partis du cours normal des activités et les charges corporatives et autres charges non allouées nettes de SSUC et SUCL. Ces éléments significatifs incluent, entre autres, la charge de dépréciation des actifs, les dépenses de restructuration, l'ajustement de valeur des stocks acquis et les frais d'acquisition.

(2) Programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »).

(3) Programme de Subvention d'urgence du Canada pour le loyer (« SUCL »).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

Pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre,

	2022			2021		
	\$			\$		
	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total	Enveloppe	Emballage et produits spécialisés	Total
Ventes	139 632 280	54 073 613	193 705 893	110 545 297	49 681 707	160 227 004
Charges d'exploitation	92 698 720	37 934 495	130 093 215	78 140 283	36 866 778	115 007 061
Frais de vente et d'administration	11 883 263	5 399 807	17 283 070	11 893 477	5 387 059	17 280 536
BAlIA ajusté par secteur ⁽¹⁾	35 050 297	11 279 311	46 329 608	20 511 537	7 427 870	27 939 407
Charges corporatives et autres charges non allouées, nettes de SSUC ⁽²⁾ et SUCL ⁽³⁾			4 821 074			1 114 921
Amortissement des immobilisations corporelles			4 499 743			3 999 333
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation			3 290 247			3 685 895
Amortissement des immobilisations incorporelles			2 655 975			2 514 321
Frais d'acquisition			30 173			164 831
Frais de restructuration			443 165			—
Frais de financement nets			1 501 385			1 666 239
Résultat avant impôt sur le résultat			29 087 846			14 793 867

(1) Le chef de la direction utilise le bénéfice ajusté avant intérêts, impôt et amortissements (« BAlIA ajusté »), comme mesure de rendement financier pour évaluer la performance de chaque secteur d'activités de la Société. Le BAlIA ajusté égale le BAlIA ajusté pour retirer les éléments significatifs qui ne font pas partis du cours normal des activités et les charges corporatives et autres charges non allouées nettes de SSUC et SUCL. Ces éléments significatifs incluent, entre autres, la charge de dépréciation des actifs, les dépenses de restructuration, l'ajustement de valeur des stocks acquis et les frais d'acquisition.

(2) Programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »).

(3) Programme de Subvention d'urgence du Canada pour le loyer (« SUCL »).

Les actifs non courants de la Société totalisaient 112 851 649 \$ au Canada et 23 251 336 \$ aux États-Unis au 30 septembre 2022 (118 429 995 \$ et 22 300 819 \$ au 31 décembre 2021, respectivement). Les ventes de la Société se sont élevées à 37 717 202 \$ et 112 465 441 \$ au Canada et 30 201 625 \$ et 81 240 452 \$ aux États-Unis pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022, selon l'emplacement des clients (2021 – 32 041 958 \$ et 101 016 377 \$ au Canada et 22 781 364 \$ et 59 210 627 \$ aux États-Unis).

11. ASSISTANCE GOUVERNEMENTALE

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2022, la Société n'a enregistré aucun montant de subvention. Pour ces mêmes périodes de 2021, la Société a enregistré des subventions totalisant 456 906 \$ et 1 805 407 \$, respectivement, dans le cadre du programme de subvention salariale d'urgence du Canada (SSUC). De ces montants, 309 371 \$ et 1 222 441 \$, respectivement, ont été imputés aux charges d'exploitation, tandis que 147 535 \$ et 582 966 \$, respectivement, ont été imputés aux frais de vente et d'administration. En 2021, la Société a également enregistré des subventions d'un montant de 145 023 \$ et 348 933 \$ dans le cadre de la subvention d'urgence du Canada pour le loyer (SUCL). Ces montants ont été imputés aux charges d'exploitation.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

30 septembre 2022 et 2021

[Non audités]

12. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Acquisition d'entreprise

Le 1^{er} novembre 2022, la Société a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de Royal Envelope Corporation, un fabricant d'enveloppes et une entreprise de lithographie située à Chicago, dans l'Illinois, pour une contrepartie totale en espèces de 28,2 millions \$ (20,7 millions \$ US) sur une base libre d'espèces et libre de dette, incluant 2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) pour de l'équipement de fabrication qui a été récemment mis en service.

Déclaration de dividende

Le 10 novembre 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire, payable le 23 décembre 2022, aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 8 décembre 2022. 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.