

PRODUITS KRUGER S.E.C.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2020 ET 2019

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité de la situation financière

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 188	93 141
Créances clients et autres créances	89 431	89 236
Créances sur parties liées (note 14)	16	59
Partie courante des avances versées aux commanditaires (note 12)	2 323	80
Stocks	193 214	190 686
Impôt à recouvrer	-	466
Charges payées d'avance	15 273	8 341
	<u>444 445</u>	<u>382 009</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	1 063 825	935 010
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 7)	92 402	97 582
Autres actifs non courants	10	1 766
Goodwill	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	16 137	15 317
Actif d'impôt différé	24 750	30 988
	<u>1 802 508</u>	<u>1 623 611</u>
Total de l'actif		
	<u>1 802 508</u>	<u>1 623 611</u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	254 773	242 357
Dettes envers des parties liées (note 14)	10 178	6 809
Impôt à payer	1 242	325
Distributions à verser (notes 12 et 14)	11 760	11 393
Partie courante des provisions (note 9)	3 509	759
Partie courante de la dette à long terme (note 10)	4 937	11 937
Partie courante des obligations locatives (note 11)	19 796	18 080
	<u>306 195</u>	<u>291 660</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 10)	700 388	579 125
Obligations locatives (note 11)	93 987	100 682
Provisions (note 9)	5 196	6 148
Prestations de retraite (note 8)	179 153	140 674
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	61 021	57 005
	<u>1 345 940</u>	<u>1 175 294</u>
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts		
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	12 599	5 103
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	130 853	138 412
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>143 452</u>	<u>143 515</u>
Total du passif	<u>1 489 392</u>	<u>1 318 809</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite (note 12)	428 936	408 978
Déficit	(209 059)	(183 188)
Cumul des autres éléments du résultat global	93 239	79 012
Total des capitaux propres	<u>313 116</u>	<u>304 802</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>1 802 508</u>	<u>1 623 611</u>
Événements postérieurs à la clôture (note 12)		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité du résultat global

Trimestres et semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

	Trimestre clos le 30 juin 2020 \$	Trimestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 30 juin 2020 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$
Produits des activités ordinaires (note 14)	386 763	365 674	761 909	716 651
Charges				
Coût des produits vendus (note 14)	310 009	325 723	624 522	645 831
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 14)	30 492	25 370	60 126	47 426
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	6	1	6
Coûts de restructuration, montant net (note 9)	483	232	1 221	297
Résultat d'exploitation	45 779	14 343	76 039	23 091
Charge d'intérêts	11 333	11 433	21 913	22 730
Autres (produits) charges (note 5)	(3 269)	864	8 152	1 713
Résultat avant impôt	37 715	2 046	45 974	(1 352)
Impôt sur le résultat (note 13)	8 811	1 114	8 682	928
Résultat net de la période	28 904	932	37 292	(2 280)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(103 032)	(52 439)	(36 655)	(50 412)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(9 896)	(4 201)	(3 388)	(6 331)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(12 480)	(6 123)	14 227	(12 513)
Total des autres éléments du résultat global de la période	(125 408)	(62 763)	(25 816)	(69 256)
Résultat global de la période	(96 504)	(61 831)	11 476	(71 536)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité des variations des capitaux propres

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	Parts de société en commandite		Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$			
Au 1^{er} janvier 2019	59 571 399	376 274	(102 502)	93 039	366 811
Distributions à verser (note 12)	-	-	(11 032)	-	(11 032)
Distributions versées (note 12)	-	-	(10 880)	-	(10 880)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	705	(705)	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	(50 412)	-	(50 412)
Variation des pertes actuarielles liées aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(6 331)	-	(6 331)
Écarts de conversion	-	-	-	(12 513)	(12 513)
Résultat net de la période	-	-	(2 280)	-	(2 280)
Émission de parts de société en commandite (note 12)	1 715 074	14 623	-	-	14 623
Au 30 juin 2019	61 286 473	391 602	(184 142)	80 526	287 986
Au 1^{er} janvier 2020	63 293 136	408 978	(183 188)	79 012	304 802
Distributions à verser (note 12)	-	-	(11 760)	-	(11 760)
Distributions versées (note 12)	-	-	(11 576)	-	(11 576)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	(216)	216	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	(36 655)	-	(36 655)
Variation des pertes actuarielles liées aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(3 388)	-	(3 388)
Écarts de conversion	-	-	-	14 227	14 227
Résultat net de la période	-	-	37 292	-	37 292
Émission de parts de société en commandite (note 12)	2 041 839	20 174	-	-	20 174
Au 30 juin 2020	65 334 975	428 936	(209 059)	93 239	313 116

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

Tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

	Semestre clos le 30 juin 2020 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	37 292	(2 280)
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	32 960	28 896
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	773	732
(Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	49	(5)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	5 040	3 094
(Profit) perte de change (note 5)	3 472	(1 658)
Variation de la juste valeur des dérivés (note 5)	(360)	277
Charge d'intérêts	21 913	22 730
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	7 474	5 201
Provisions (note 9)	3 599	673
Impôt sur le résultat	8 682	928
Perte sur la vente d'actifs non financiers	1	6
Total des éléments hors trésorerie	83 603	60 874
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 17)	26 035	(44 806)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(7 938)	(7 153)
Paiements liés aux provisions (note 9)	(1 871)	(472)
Paiements d'impôt	(13)	(1 597)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	137 108	4 566
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 451)	(12 280)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet de machine TAD à Sherbrooke	(132 013)	(42 208)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke	(4 204)	(1 453)
Achats de logiciels	(1 593)	(1 334)
Produit tiré de la vente d'une participation (note 5)	992	-
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	-	5
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(144 269)	(57 270)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 18)		
Produit tiré de la dette à long terme	132 327	35 188
Remboursement sur la dette à long terme	(33 701)	(7 286)
Paiement de frais de financement différés	(493)	(353)
Paiements des obligations locatives	(9 917)	(8 266)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(21 622)	(13 947)
Distributions et avances versées, montant net (note 12)	(10 221)	(5 544)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	56 373	(208)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	1 835	(1 537)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	51 047	(54 449)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	93 141	169 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	144 188	115 435

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

1 Renseignements généraux

Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite ») est une société en commandite enregistrée dans la province de Québec, au Canada, dont les commanditaires sont Kruger Inc. (la « société mère »), PKGP Inc. (« PKGP ») et Papiers Tissu KP Inc. (« PTKP »). La société en commandite fabrique, vend et distribue des produits de papier destinés à l'usage domestique, industriel ou commercial. La société en commandite a des usines à New Westminster, en Colombie-Britannique, à Crabtree, Sherbrooke et Gatineau, au Québec, à Scarborough et Trenton, en Ontario, ainsi qu'à Memphis, dans le Tennessee. Le siège social de la société en commandite est situé à Mississauga, en Ontario, au Canada.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*, et conformément aux interprétations de l'International Financial Reporting Committee approuvées par le Conseil des normes comptables du Canada aux fins de l'intégration dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*. Les présents états financiers consolidés résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de PKGP le 5 août 2020.

3 Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables qui ont été adoptées pour la préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités sont décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et ont été appliquées à toutes les périodes présentées, sauf les méthodes comptables suivantes qui ont été adoptées à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- i) IAS 1 et IAS 8, définition du terme « significatif ». En octobre 2018, l'IASB a publié un projet de modifications visant à clarifier et à harmoniser la définition du terme « significatif » dans IAS 1 et IAS 8 et à fournir des indications pour améliorer la cohérence dans l'application de ce concept. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. Les normes modifiées n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IFRS 3, définition d'une entreprise. En octobre 2018, l'IASB a publié une modification visant à modifier la définition d'une entreprise. La modification vise à résoudre les problèmes survenant lorsqu'une entité détermine si elle a acquis une entreprise ou un groupe d'actifs. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IFRS 9/IAS 39 et IFRS 7, réforme des taux d'intérêt de référence – étape 1. En septembre 2019, l'IASB a publié des modifications qui fournissent une exemption temporaire à l'application de certaines dispositions de la comptabilité de couverture aux relations de couverture directement touchées par la réforme des taux interbancaires et qui exigent la présentation d'informations précises. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. Les normes modifiées n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iv) IFRS 16, allègements de loyer liés à la COVID-19. En mai 2020, l'IASB a publié une modification selon laquelle les preneurs sont exemptés d'évaluer si un allègement de loyer lié à la COVID-19 constitue une modification du contrat de location. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2020. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

L'incidence des nouvelles normes ainsi que des modifications aux normes et aux interprétations qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 et qui n'ont pas été adoptées par anticipation est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception de ce qui suit :

- i) IAS 1, classement des passifs en tant qu'éléments courants ou non courants. En janvier 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 1 pour clarifier le fait que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou passifs non courants, selon les droits en vigueur à la date de clôture. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IFRS 3, référence au cadre conceptuel. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IFRS 3 pour
i) clarifier les références au cadre conceptuel de 2018 afin d'établir ce qui constitue un actif ou un passif dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, ii) ajouter une exception, à l'égard de certains passifs et passifs éventuels, permettant de se référer à IAS 37 ou à IFRIC 21 et iii) préciser qu'un acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels à la date d'acquisition. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 37, contrats déficitaires – coût d'exécution d'un contrat. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 37 pour préciser les coûts à inclure dans l'estimation du coût d'exécution d'un contrat afin de déterminer si le contrat en question est déficitaire. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iv) IAS 16, produit avant l'utilisation attendue. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 16 pour clarifier la comptabilisation du produit net tiré de la vente d'un élément produit en parallèle avec la mise en service d'une immobilisation corporelle. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

4 Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités conformément aux IFRS impose le recours à des estimations et à des hypothèses qui touchent les montants de l'actif et du passif présentés dans les états financiers consolidés résumés non audités et les informations sur les éventualités à la date de clôture, ainsi que les montants présentés des produits des activités ordinaires et des charges de la période. Sur une base régulière et en tenant compte des informations disponibles, la direction évalue ses estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les ajustements nécessaires, le cas échéant, sont pris en compte dans le résultat de la période au cours de laquelle ils sont effectués. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement passées en revue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées pour la période au cours de laquelle les estimations sont révisées, et ce, si la révision ne porte que sur cette période, ou au cours de la période de révision et des périodes futures, si la révision porte sur la période considérée et les périodes futures.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

Les estimations faites et les jugements posés par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers consolidés résumés non audités de la société en commandite sont les mêmes que ceux appliqués aux états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sauf en ce qui a trait à ce qui suit :

COVID-19

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que l'écllosion de la nouvelle souche de coronavirus, plus précisément identifiée comme « COVID-19 », constituait une pandémie mondiale. Par conséquent, les gouvernements locaux ont mis en place des mesures d'urgence afin d'endiguer la propagation du virus. Ces mesures, qui incluent les interdictions de déplacement, des périodes de quarantaine volontaire et la distanciation sociale, ont considérablement bouleversé l'activité commerciale aux États-Unis et au Canada, ce qui a causé un ralentissement économique. Les marchés boursiers ayant subi une volatilité et un recul importants, les gouvernements locaux et les banques centrales ont mis en œuvre des mesures budgétaires et monétaires majeures destinées à stabiliser l'économie. Une grande incertitude plane sur les effets possibles de cette flambée. La durée et les répercussions qu'aura l'écllosion de COVID-19 sont encore inconnues, tout comme l'efficacité des mesures instaurées par les gouvernements et les banques centrales. Il est impossible d'estimer avec exactitude la durée et la gravité de la situation permettant de quantifier l'incidence que cette pandémie pourrait avoir sur les résultats financiers et la situation financière futurs de la société en commandite au cours des périodes à venir.

Au cours de la période, la direction a examiné l'incidence de la COVID-19 sur les estimations et jugements comptables critiques de la société en commandite, y compris l'évaluation par la société en commandite des événements déclencheurs en ce qui concerne son analyse de la dépréciation du goodwill et des marques de commerce à durée de vie indéfinie, les hypothèses et les estimations faites dans son évaluation du passif lié aux parts de société en commandite et du passif au titre des prestations de retraite, les hypothèses utilisées dans son évaluation de la recouvrabilité des actifs d'impôt différé et l'incidence sur le risque de crédit et le risque de liquidité. Le changement dans le taux d'actualisation pertinent pour l'évaluation par la société en commandite de son passif au titre des prestations de retraite est présenté à la note 8. Bien que la direction ait conclu qu'aucun événement déclencheur ne s'est produit au cours du semestre clos le 30 juin 2020 relativement à l'analyse de la société en commandite de la dépréciation du goodwill et des marques de commerce à durée de vie indéfinie, et il n'y a eu aucun changement important dans les hypothèses relatives à l'évaluation du passif lié aux parts de la société en commandite ou de la recouvrabilité des actifs d'impôt différé au 30 juin 2020, la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 pourraient donner lieu à des charges de dépréciation futures ou à des modifications importantes de ces hypothèses. Bien que la société en commandite estime que son exposition au risque de crédit est généralement limitée, les risques et les incertitudes associés à la pandémie de COVID-19 ont accru le risque de crédit associé aux créances clients et ce risque est géré de près.

5 Autres (produits) charges

	Trimestre clos le 30 juin 2020 \$	Trimestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 30 juin 2020 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$
(Profit) perte de change	(5 789)	(960)	3 472	(1 658)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	2 520	1 547	5 040	3 094
Variation de la juste valeur des dérivés	-	277	(360)	277
	<u>(3 269)</u>	<u>864</u>	<u>8 152</u>	<u>1 713</u>

Le 20 septembre 2019, la société en commandite a vendu sa participation dans Grupo Tissue de Mexico (« GTM ») pour un produit de 5,1 M\$ US. La société en commandite a reçu un produit partiel de 4,4 M\$ US au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, et le reste a été reçu en janvier 2020. La vente a donné lieu à une perte de 0,6 M\$, qui incluait un reclassement des écarts de conversion depuis le cumul des autres éléments du résultat global dans les autres (produits) charges au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

6 Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel et outillage \$	Actifs en cours de construction ou de développement \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2020					
Coût	37 930	196 126	1 192 419	219 544	1 646 019
Cumul des amortissements	-	(93 651)	(617 358)	-	(711 009)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2020	37 930	102 475	575 061	219 544	935 010
Ajouts	-	-	-	129 916	129 916
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif	-	-	-	6 177	6 177
Cessions	-	-	(49)	-	(49)
Transferts	-	450	10 527	(10 977)	-
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles	-	(2 523)	(21 927)	-	(24 450)
Écarts de change	74	2 629	14 511	7	17 221
Au 30 juin 2020	38 004	103 031	578 123	344 667	1 063 825
Au 30 juin 2020					
Coût	38 004	200 056	1 225 181	344 667	1 807 908
Cumul des amortissements	-	(97 025)	(647 058)	-	(744 083)
Valeur comptable nette au 30 juin 2020	38 004	103 031	578 123	344 667	1 063 825

7 Actifs au titre de droits d'utilisation

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel \$	Véhicules motorisés \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2020					
Coût	38 068	130 522	7 827	2 838	179 255
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(23 510)	(52 470)	(3 945)	(1 748)	(81 673)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2020	14 558	78 052	3 882	1 090	97 582
Ajouts	-	83	1 390	271	1 744
Dotations à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	(832)	(5 021)	(1 112)	(331)	(7 296)
Écarts de change	-	368	1	3	372
Au 30 juin 2020	13 726	73 482	4 161	1 033	92 402
Au 30 juin 2020					
Coût	38 068	130 099	7 942	2 536	178 645
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(24 342)	(56 617)	(3 781)	(1 503)	(86 243)
Valeur comptable nette au 30 juin 2020	13 726	73 482	4 161	1 033	92 402

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

8 Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite

Le tableau qui suit présente les principales hypothèses relativement aux régimes de retraite à prestations définies et d'autres avantages sociaux :

Hypothèses	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%	%	%
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations constituées	2,71	3,07	2,71	3,07
Taux d'augmentation des salaires	3,25 - 4,00	3,25 - 4,00		

La charge nette au titre des régimes de retraite comprend les composantes suivantes :

Charge nette au titre des régimes	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Trimestre clos le 30 juin 2020	Trimestre clos le 30 juin 2019	Trimestre clos le 30 juin 2020	Trimestre clos le 30 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Coût des services rendus au cours de la période	3 006	2 157	534	469
Coût financier	5 177	5 579	398	447
Rendement prévu des actifs des régimes	(4 117)	(4 709)	-	-
Frais d'administration	154	130	-	-
	4 220	3 157	932	916

Charge nette au titre des régimes	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Coût des services rendus au cours de la période	6 130	4 035	1 037	907
Coût financier	10 357	11 161	797	895
Rendement prévu des actifs des régimes	(8 238)	(9 411)	-	-
Frais d'administration	307	259	-	-
	8 556	6 044	1 834	1 802

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

9 Provisions

	Obligations environnementales et obligations liées à la mise hors service d'immobilisations ^{a)}	Incitatifs à long terme, UAD, UAR et UANR ^{b)}	Restructuration	Total
	\$	\$	\$	\$
Provisions au 1^{er} janvier 2020	3 027	2 837	1 043	6 907
Partie courante	-	259	500	759
Partie non courante	<u>3 027</u>	<u>2 578</u>	<u>543</u>	<u>6 148</u>
Provisions au 1^{er} janvier 2020	3 027	2 837	1 043	6 907
Provisions supplémentaires	-	2 378	1 221	3 599
Montant payé au cours de la période	-	(589)	(1 282)	(1 871)
Accroissement des intérêts	70	-	-	70
Provisions au 30 juin 2020	<u>3 097</u>	<u>4 626</u>	<u>982</u>	<u>8 705</u>
Partie courante	<u>-</u>	<u>2 729</u>	<u>780</u>	<u>3 509</u>
Partie non courante	<u>3 097</u>	<u>1 897</u>	<u>202</u>	<u>5 196</u>

a) Obligations environnementales et obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Pour remplir son obligation éventuelle en vertu d'un contrat de location de terrain pour l'une de ses usines, la société en commandite a constitué une provision pour la démolition du bâtiment et la restauration du terrain à la fin du contrat. Le contrat de location actuel vient à échéance en mars 2028. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société en commandite a conclu une nouvelle entente de location qui prendra effet en mars 2028 et qui lui permettra de demeurer sur le site jusqu'en mars 2053. Par conséquent, la société en commandite a comptabilisé une diminution de l'obligation initiale de 2,3 M\$ dans l'état de la situation financière consolidé au 31 décembre 2019, en raison des changements au moment du règlement attendu. Le montant non actualisé nécessaire pour éteindre cette obligation est estimé entre 13,1 M\$ et 17,3 M\$. Le passif est estimé d'après les flux de trésorerie actualisés à un taux d'actualisation de 4,395 % (4,395 % au 31 décembre 2019).

b) Incitatifs à long terme, UAD, UAR et UANR

Les incitatifs à long terme comprennent le plan incitatif à long terme offert aux cadres de la société en commandite. Ce plan attribue des unités d'actions en fonction du rendement (« UAR ») et des unités d'actions à négociation restreinte (« UANR »). Les résultats liés au rendement se fondent principalement sur le BAIIA ajusté (note 15) et sur le rendement du capital investi, d'après une moyenne sur trois ans, ainsi que d'autres éléments. Les UAR sont versées en trésorerie, au mois de mai de l'exercice suivant la période de trois ans au cours de laquelle les droits sont acquis. La charge liée aux UAR est comptabilisée sur la même période de trois ans. Les UANR sont passées en charges et deviennent acquises à raison de un tiers chaque année et elles sont versées en trésorerie chaque mois de mai.

La société en commandite a adopté une politique aux termes de laquelle chaque administrateur doit détenir au moins 5 000 actions ordinaires ou leur équivalent, ou les deux, sous forme d'unités d'actions différées (« UAD ») de PTKP. Un régime d'unités d'actions différées a été instauré et permet aux administrateurs indépendants de recevoir une partie ou la totalité de leurs honoraires en UAD. Aux termes de ce régime, des unités supplémentaires peuvent être émises en tant qu'équivalents de dividende lorsque PTKP déclare et verse un dividende à ses actionnaires. Advenant qu'un administrateur quitte ses fonctions, ses UAD lui seront réglées en trésorerie. Au 30 juin 2020, des UAD se chiffrant à 0,3 M\$ avaient été constatées (0,2 M\$ au 31 décembre 2019).

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

10 Dette à long terme

	Échéance	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Facilité de crédit de premier rang ^{a)}	2023	63 641	88 257
Billets non garantis de premier rang	2025	122 615	122 369
Convention d'AgCredit ^{b)}	2023, 2025, 2036, 2037	337 868	206 792
Débeture d'IQ	2028	95 276	92 421
Deuxième facilité de crédit Nordea	2029	56 905	50 784
Prêt d'Investissement Québec	2026	25 320	26 823
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	2026	3 700	3 616
		705 325	591 062
Moins la partie courante de la dette à long terme		4 937	11 937
		700 388	579 125

- a) Aux termes de la convention de crédit de premier rang, les parties au crédit assujetties à des restrictions doivent respecter certaines clauses restrictives financières relatives à sa facilité de crédit renouvelable (la « facilité de crédit de premier rang »). Les clauses restrictives ont été modifiées par une lettre de consentement datée du 27 mai 2020. Les clauses restrictives financières sont calculées sur une base consolidée ajustée (au sens de la convention de crédit de premier rang), de sorte que les parties au crédit non assujetties à des restrictions sont comptabilisées en tant qu'investissements, mais ne sont pas consolidées. Ainsi, le BAIIA des filiales non assujetties à des restrictions n'est pas inclus dans ces calculs.

La société en commandite doit maintenir les ratios suivants, sur une base consolidée ajustée et sur une base financière trimestrielle :

Un ratio de la dette nette à long terme garantie de premier rang sur le BAIIA d'au plus :

- i) 3,00:1,00 jusqu'au 31 décembre 2018 inclusivement;
- ii) 3,25:1,00 du 1^{er} janvier 2019 au 31 mars 2019;
- iii) 3,75:1,00 du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019;
- iv) 3,50:1,00 du 1^{er} octobre 2019 au 31 mars 2020;
- v) 3,00:1,00 par la suite.

Un ratio de couverture des intérêts d'au moins 3,00:1,00.

- b) En réponse à l'incertitude entourant la pandémie de COVID-19, certaines modalités de la convention d'AgCredit ont été modifiées afin d'offrir une plus grande souplesse relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke. Le 20 avril 2020, la société en commandite a conclu sa première modification à la convention d'AgCredit (la « première modification à la convention d'AgCredit »), avec prise d'effet le 23 mars 2020.

Les remboursements sur la facilité d'emprunt à terme de 147 M\$ US commenceront le 30 juin 2022 (auparavant le 31 mars 2022).

Le remboursement des prélèvements qui seront effectués à partir du 23 mars 2020 sur la facilité d'emprunt à terme de 188 M\$ US commencera le 30 juin 2026 (auparavant le 31 mars 2026). Ces prélèvements seront remboursables d'ici le 31 mars 2037 (auparavant le 31 décembre 2036).

Les remboursements de la facilité d'emprunt à terme de 111 M\$ débuteront le 30 juin 2022 (auparavant le 31 mars 2022).

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

11 Obligations locatives

Les contrats de location de la société en commandite visent des actifs au titre de droits d'utilisation des terrains, des bâtiments, du matériel et des véhicules motorisés. Les flux de trésorerie non actualisés contractuels des obligations locatives s'établissent comme suit :

	30 juin 2020
	\$
Moins de 1 an	19 796
Entre 1 an et 5 ans	69 932
Plus de 5 ans	66 596
	156 324

Les options de renouvellement ont été incluses dans l'évaluation des obligations locatives lorsqu'il existe la certitude raisonnable que la société en commandite exercera l'option de renouvellement.

La charge d'intérêts des obligations locatives, les charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives et les charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur se détaillent comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2020	Trimestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts des obligations locatives ^{a)}	1 396	1 270	2 823	2 571
Charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives ^{b)}	1 145	1 333	2 436	2 582
Charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur ^{b)}	62	72	130	154
	2 603	2 675	5 389	5 307

a) Prise en compte dans la charge d'intérêts figurant à l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

b) Prises en compte dans le coût des produits vendus et les frais de vente, frais généraux et frais d'administration figurant à l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

Les charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives comprennent les paiements locatifs variables au titre des charges d'exploitation, de l'impôt foncier et des frais d'assurance.

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, les charges liées aux contrats de location à court terme étaient négligeables.

L'obligation locative est évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs non versés à la date de début, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, s'il est impossible de déterminer facilement ce taux, au taux d'emprunt marginal de la société en commandite. En règle générale, la société en commandite utilise son taux d'emprunt marginal en tant que taux d'actualisation. Le taux moyen appliqué au 30 juin 2020 est de 4,65 %. Les paiements locatifs variables qui ne sont pas tributaires d'un indice ou d'un taux ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

12 Distributions et passif lié aux parts de société en commandite

	Passif lié aux parts de société en commandite
	\$
Au 1 ^{er} janvier 2020	143 515
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	5 040
Distributions à des fins fiscales	(5 103)
Au 30 juin 2020	<u>143 452</u>

Les distributions de parts de société en commandite versées, la partie des distributions réinvestie par les commanditaires, les parts de société en commandite supplémentaires émises au prix par part et le produit brut s'établissent comme suit :

Date de paiement des distributions	Semestre clos le 30 juin 2020			
	Distributions de parts de société en commandite \$	Prix par part \$	Nombre de parts de société en commandite émises	Produit brut \$
15 janvier 2020	11 393	9,84	1 016 179	9 999
15 avril 2020	11 576	9,92	1 025 660	10 175
	<u>22 969</u>		<u>2 041 839</u>	<u>20 174</u>

Date de paiement des distributions	Semestre clos le 30 juin 2019			
	Distributions de parts de société en commandite \$	Prix par part \$	Nombre de parts de société en commandite émises	Produit brut \$
15 janvier 2019	10 723	8,36	875 273	7 317
15 avril 2019	10 880	8,70	839 801	7 306
	<u>21 603</u>		<u>1 715 074</u>	<u>14 623</u>

Le 15 juillet 2020, la société en commandite a versé des distributions de 11,8 M\$ aux commanditaires. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») de la société en commandite, une partie des distributions a été réinvestie par les commanditaires, et la société en commandite a donc émis 479 600 parts de société en commandite au prix de 11,16 \$. Pour le semestre clos le 30 juin 2020, une diminution de 0,2 M\$ a été comptabilisée à titre d'ajustement de la juste valeur pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 30 juin 2020, la société en commandite a déclaré des distributions de 11,8 M\$, à verser le 15 octobre 2020.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

La société en commandite a versé (reçu) les distributions de parts de société en commandite, les distributions à des fins fiscales et les avances suivantes à (de) ses parties liées :

	Semestre clos le 30 juin 2020			Total \$
	Avances versées \$	Distributions à des fins fiscales \$	Distributions de parts de société en commandite \$	
Versées à Kruger Inc. ^{a)}	1 963	4 322	-	6 285
Versées à PKGP	-	-	2	2
Versées à PTKP ^{b)}	360	781	2 793	3 934
Total versé	2 323	5 103	2 795	10 221

	Semestre clos le 30 juin 2019			Total \$
	Avances reçues \$	Distributions à des fins fiscales \$	Distributions de parts de société en commandite \$	
Versées à (reçues de) Kruger Inc. ^{a)}		(1 436)	4 551	3 115
Versées à PKGP		-	2	2
Versées à PTKP ^{b)}		-	2 427	2 427
Total versé (reçu)		(1 436)	6 980	5 544

- a) Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à Kruger Inc., déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour le semestre clos le 30 juin 2020, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 19,5 M\$ (13,7 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019).
- b) Pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à PTKP, déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour le semestre clos le 30 juin 2020, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 0,7 M\$ (1,0 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019).

Distributions à des fins fiscales

Conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, le 28 février 2020, la société en commandite a déclaré une distribution à des fins fiscales de 5,1 M\$, dont une tranche de 0,1 M\$ a été utilisée pour régler l'avance impayée à PTKP au 31 décembre 2019, le solde ayant été versé à Kruger Inc., PKGP et PTKP. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, la société en commandite a versé à ses commanditaires des avances de 2,3 M\$, dont une tranche de 0,4 M\$ a été affectée au paiement d'un acompte provisionnel mensuel au nom de PTKP, le solde ayant été versé sous forme d'avances à Kruger Inc. et à PKGP. Les avances ne portent pas intérêt, sont sans recours et seront réglées au moment de la déclaration annuelle de la distribution à des fins fiscales.

13 Impôt sur le résultat

La société en commandite n'était pas une entité assujettie à l'impôt pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019. Le résultat de la société en commandite est transféré aux commanditaires, soit Kruger Inc., PKGP et PTKP. En revanche, les filiales de la société en commandite, à savoir KP USA, KTG, TAD Canco Inc., TAD Luxembourg S.A.R.L., KP TAD Holdco Inc., TAD1 Canco I Inc., TAD1 Canco II Inc., TAD1 GP ULC, TAD2 GP ULC et PKSI, sont des entités constituées en société par actions et sont, par conséquent, assujetties à l'impôt.

La charge (le produit) d'impôt a été comptabilisé selon la meilleure estimation de la direction du taux effectif moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Le taux effectif moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel estimatif pour le semestre clos le 30 juin 2020 était de 18,9 % ((68,6 %) pour le semestre clos le 30 juin 2019).

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

Le tableau suivant présente les éléments de l'impôt sur le résultat :

	Trimestre clos le 30 juin 2020 \$	Trimestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 30 juin 2020 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$
Charge d'impôt exigible	402	1 243	882	2 115
Charge (produit) d'impôt différé	8 409	(129)	7 800	(1 187)
	<u>8 811</u>	<u>1 114</u>	<u>8 682</u>	<u>928</u>

14 Transactions entre parties liées

La société en commandite effectue la vente et l'achat de biens et de services avec Kruger Inc. et ses filiales (« parties liées ») dans le cours normal de ses activités. Ces transactions ne portent pas intérêt et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant convenu par les parties liées.

Kruger Inc. fournit également certains services de gestion et de soutien relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke, y compris des services de gestion de projet et des services de soutien en ce qui a trait à la conception technique, à la construction, à la comptabilité et au financement d'entreprise.

Les ventes de biens à Kruger Inc. pour le semestre clos le 30 juin 2020 ont totalisé 0,1 M\$ (0,1 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019). Les ventes de biens à des filiales de Kruger Inc. pour le semestre clos le 30 juin 2020 ont été de néant (0,1 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019). Les biens sont vendus aux prix et modalités qui seraient offerts à des tiers.

Les achats de biens et services auprès de Kruger Inc. pour le semestre clos le 30 juin 2020 ont totalisé 4,9 M\$ (3,1 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019). Les achats de biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour le semestre clos le 30 juin 2020 ont totalisé 30,9 M\$ (17,9 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019). Les biens sont acquis auprès de Kruger Inc. et des parties liées aux conditions et modalités commerciales d'usage. Ces achats de biens et de services sont pris en compte dans le coût des produits vendus et les frais de vente, frais généraux et frais d'administration de l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, des frais de gestion de 3,7 M\$ (2,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019) ont été versés à Kruger Inc. en contrepartie des services de gestion fournis à la société en commandite.

Le tableau qui suit présente les soldes des créances sur parties liées ou des dettes envers des parties liées :

	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Créances sur Kruger Inc.	-	45
Créances sur les filiales de Kruger Inc.	16	14
	<u>16</u>	<u>59</u>
Dettes envers Kruger Inc.	3 825	2 544
Dettes envers les filiales de Kruger Inc.	6 280	4 018
Dettes envers PTKP	73	247
	<u>10 178</u>	<u>6 809</u>

Toutes les créances sur parties liées ou les dettes envers des parties liées doivent être réglées selon les modalités commerciales établies entre les parties. Ces montants ne comportent pas de sûreté et ne portent pas intérêt. Aucune provision n'était constituée pour les créances sur parties liées au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Aucune dette n'était exigible auprès des parties liées au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

La société en commandite a déclaré les distributions suivantes à ses parties liées :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Distributions à verser à Kruger Inc.	10 014	9 659
Distributions à verser à PKGP	1	1
Distributions à verser à PTKP	1 745	1 733
Total des distributions à verser	<u>11 760</u>	<u>11 393</u>

15 Information sectorielle

Secteurs à présenter

Pour établir les secteurs opérationnels, la direction s'est fondée sur les rapports revus par le chef de la direction, qui est considéré comme le principal décideur opérationnel. La société en commandite exerce des activités dans les deux secteurs suivants : le secteur Produits de consommation et le secteur Produits hors foyer (« PHF »).

a) Produits de consommation

Ce secteur comprend les activités exercées dans les installations de fabrication de la société en commandite situées au Canada (à New Westminster, en Colombie-Britannique; ainsi qu'à Crabtree, Sherbrooke et Gatineau, au Québec) et aux États-Unis (à Memphis, dans le Tennessee). Le secteur Produits de consommation comprend les ventes de produits de papier de marques telles que Cashmere^{MD}, Purex^{MD}, White Swan^{MD}, Scotties^{MD}, Sponge Towels^{MD} et White Cloud^{MD} et des produits de papier de marques de distributeurs.

b) PHF

Ce secteur comprend les activités exercées dans les installations de fabrication de la société en commandite situées au Canada. Le secteur PHF vend, principalement par l'intermédiaire de distributeurs, des produits de papier à des entreprises qui œuvrent dans des secteurs tels que la gestion immobilière, les soins de santé, la restauration, la fabrication et l'hébergement, ainsi qu'à des installations communautaires.

Le résultat d'exploitation des secteurs correspond au résultat de chaque secteur avant i) la charge d'intérêts, ii) l'impôt sur le résultat, iii) la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, iv) la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles, v) la perte de valeur (le profit sur la vente) des actifs non financiers, vi) les pertes (profits) sur la vente d'immobilisations corporelles, vii) la perte (le profit) de change, viii) les charges liées aux activités de restructuration, ix) la variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite, x) la variation de la juste valeur des dérivés, xi) les frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation, xii) les coûts liés au développement de l'entreprise et xiii) la perte (le profit) sur la vente de participations. Les états financiers consolidés résumés non audités font mention du « BAIIA ajusté », une mesure qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Par conséquent, il est possible que cette mesure ne soit pas comparable aux mesures similaires présentées par d'autres entités. Le « BAIIA ajusté du secteur Produits de consommation » et le « BAIIA ajusté du secteur PHF » correspondent au résultat d'exploitation des secteurs respectifs de la société en commandite.

Siège social et autres

Les charges du siège social et autres comprennent certains frais indirects, des ajustements temporels au titre de certains coûts de fabrication liés aux stocks qui n'entrent pas dans les secteurs Produits de consommation ou PHF et les frais de démarrage liés au projet de machine TAD à Sherbrooke.

Les actifs, les activités et les salariés de la société en commandite se trouvent principalement au Canada et aux États-Unis. Les mêmes actifs à long terme de la société en commandite sont employés dans les secteurs Produits de consommation et PHF. Par conséquent, les actifs ne peuvent être attribués à ces secteurs.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	Trimestre clos le 30 juin 2020			Total \$
	Produits de consommation \$	PHF \$	Siège social et autres \$	
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	338 242	48 521	-	386 763
BAlIA ajusté	69 580	(2 145)	(3 012)	64 423
Dotation aux amortissements				16 914
Charge d'intérêts				11 333
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				2 520
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				49
Coûts de restructuration, montant net				483
Profit de change				(5 789)
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				1 198
Résultat avant impôt				37 715
Impôt sur le résultat				8 811
Résultat net				28 904

	Trimestre clos le 30 juin 2019			Total \$
	Produits de consommation \$	PHF \$	Siège social et autres \$	
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	299 663	66 011	-	365 674
BAlIA ajusté	35 354	(3 045)	(820)	31 489
Dotation aux amortissements				14 886
Charge d'intérêts				11 433
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				1 547
Variation de la juste valeur des dérivés				277
Perte sur la vente d'actifs non financiers				6
Coûts de restructuration, montant net				232
Profit de change				(960)
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				1 283
Coûts liés au développement de l'entreprise				739
Résultat avant impôt				2 046
Impôt sur le résultat				1 114
Résultat net				932

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

	Semestre clos le 30 juin 2020			
	Produits de consommation \$	PHF \$	Siège social et autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	651 531	110 378	-	761 909
BAIIA ajusté	123 929	(3 166)	(5 389)	115 374
Dotation aux amortissements				33 733
Charge d'intérêts				21 913
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				5 040
Variation de la juste valeur des dérivés				(360)
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				49
Perte sur la vente d'actifs non financiers				1
Coûts de restructuration, montant net				1 221
Perte de change				3 472
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				4 331
Résultat avant impôt				45 974
Impôt sur le résultat				8 682
Résultat net				37 292

	Semestre clos le 30 juin 2019			
	Produits de consommation \$	PHF \$	Siège social et autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	595 848	120 803	-	716 651
BAIIA ajusté	65 446	(9 629)	(778)	55 039
Dotation aux amortissements				29 628
Charge d'intérêts				22 730
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				3 094
Variation de la juste valeur des dérivés				277
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(5)
Perte sur la vente d'actifs non financiers				6
Coûts de restructuration, montant net				297
Profit de change				(1 658)
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				1 283
Coûts liés au développement de l'entreprise				739
Résultat avant impôt				(1 352)
Impôt sur le résultat				928
Résultat net				(2 280)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

Secteurs géographiques

La société en commandite a généré des produits des activités ordinaires au Canada, aux États-Unis et au Mexique (note 5). Les produits des activités ordinaires et les actifs ont été répartis entre les secteurs géographiques en fonction de l'emplacement respectif des clients et des actifs non courants.

	Trimestre clos le 30 juin 2020	Trimestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Canada	218 438	208 163	448 533	405 579
États-Unis	168 325	132 063	313 376	259 576
Mexique (note 5)	-	25 448	-	51 496
	<u>386 763</u>	<u>365 674</u>	<u>761 909</u>	<u>716 651</u>
			30 juin 2020	
	Canada	États-Unis	Total	
	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles		706 830	356 995	1 063 825
Goodwill		160 939	-	160 939
Immobilisations incorporelles		16 137	-	16 137
			31 décembre 2019	
	Canada	États-Unis	Total	
	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles		585 588	349 422	935 010
Goodwill		160 939	-	160 939
Immobilisations incorporelles		15 317	-	15 317

16 Instruments financiers

Classement des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers, ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur, au 30 juin 2020 :

	Classement	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	144 188	144 188
Créances clients et autres créances	Actifs financiers au coût amorti	89 431	89 431
Créances sur parties liées	Actifs financiers au coût amorti	16	16
Avances versées aux commanditaires	Actifs financiers au coût amorti	2 323	2 323
Dérivé incorporé	Dérivé incorporé à la juste valeur par le biais du résultat net	10	10
Dettes fournisseurs	Passifs financiers au coût amorti	(89 497)	(89 497)
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	(91 133)	(91 133)
Passifs sur contrat	Passifs financiers au coût amorti	(74 143)	(74 143)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers au coût amorti	(10 178)	(10 178)
Distributions à verser	Passifs financiers au coût amorti	(11 760)	(11 760)
Dettes à long terme	Passifs financiers au coût amorti	(705 325)	(723 380)
Obligations locatives	Passifs financiers au coût amorti	(113 783)	(113 783)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers au coût amorti	(143 452)	(143 452)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 30 juin 2020, par niveau :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Dérivé incorporé	-	10	-	10
Dette à long terme	-	(723 380)	-	(723 380)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(143 452)	(143 452)

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers, ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur, au 31 décembre 2019 :

	Classement	Valeur comptable	Juste valeur
		\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	93 141	93 141
Créances clients et autres créances	Actifs financiers au coût amorti	89 236	89 236
Créances sur parties liées	Actifs financiers au coût amorti	59	59
Avances versées aux commanditaires	Actifs financiers au coût amorti	80	80
Dérivé incorporé	Dérivé incorporé à la juste valeur par le biais du résultat net	10	10
Dettes fournisseurs	Passifs financiers au coût amorti	(102 102)	(102 102)
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	(99 829)	(99 829)
Passifs sur contrat	Passifs financiers au coût amorti	(40 020)	(40 020)
Passifs dérivés	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(406)	(406)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers au coût amorti	(6 809)	(6 809)
Distributions à verser	Passifs financiers au coût amorti	(11 393)	(11 393)
Dette à long terme	Passifs financiers au coût amorti	(591 062)	(609 728)
Obligations locatives	Passifs financiers au coût amorti	(118 762)	(118 762)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers au coût amorti	(143 515)	(143 515)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 31 décembre 2019, par niveau :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Dérivé incorporé	-	10	-	10
Passifs dérivés	-	(406)	-	(406)
Dette à long terme	-	(609 728)	-	(609 728)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(143 515)	(143 515)

Juste valeur

La trésorerie et ses équivalents, les créances clients et autres créances, les créances sur parties liées, les avances versées aux commanditaires, les dérivés incorporés, les dettes fournisseurs, les charges à payer, les passifs sur contrats, les dettes envers des parties liées et les distributions à verser sont des instruments financiers à court terme dont la juste valeur se rapproche de la valeur comptable étant donné qu'ils viendront à échéance dans un avenir proche.

Les justes valeurs de la facilité de crédit de premier rang, des billets de premier rang non garantis, de la convention d'AgCredit et de la deuxième facilité de crédit de Nordea avoisinent le montant du capital impayé, le taux d'intérêt se rapprochant des taux d'intérêt courants du marché. Les justes valeurs de la débenture d'IQ, du prêt d'Investissement Québec et de l'emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario sont comptabilisées compte tenu des flux de trésorerie futurs actualisés au taux d'intérêt du marché de 6,0 %, de 4,4 % et de 4,4 %, respectivement, déduction faite de la subvention gouvernementale comptabilisée à un taux d'intérêt inférieur à celui du marché.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

Les justes valeurs de la dette à long terme se détaillent comme suit :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Facilité de crédit de premier rang	65 000	90 000
Billets de premier rang non garantis	125 000	125 000
Convention d'AgCredit	348 130	216 691
Débeture d'Investissement Québec	95 778	92 967
Deuxième facilité de crédit de Nordea	60 186	54 343
Prêt d'Investissement Québec	25 586	27 111
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	3 700	3 616
	723 380	609 728

La direction a estimé la juste valeur du dérivé incorporé à l'aide d'une méthode d'établissement des prix fondée sur les taux d'intérêt pondérés selon les probabilités. La méthode d'évaluation utilisée relève du niveau 2.

La juste valeur des passifs dérivés est établie en fonction des taux de change et des taux d'intérêt en vigueur sur le marché actif. La variation de la juste valeur des passifs dérivés, d'après les taux de change, a représenté un profit de 0,4 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020 (perte de 0,3 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019), qui a été comptabilisé dans les autres (produits) charges à l'état consolidé résumé non audité du résultat global. La méthode d'évaluation utilisée relève du niveau 2. La variation de la juste valeur des passifs dérivés d'après les taux d'intérêt a représenté un profit de 0,01 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020 (perte de 0,3 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019), qui a été comptabilisé dans la charge d'intérêts à l'état consolidé résumé non audité du résultat global. La méthode d'évaluation utilisée relève du niveau 2.

Juste valeur du passif lié aux parts de société en commandite

Le passif lié aux parts de société en commandite est classé comme passif financier au coût amorti. La direction a estimé la juste valeur du passif lié aux parts de société en commandite selon un modèle fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie. Les principales hypothèses visent l'obligation au titre de l'impôt, le taux d'actualisation et le taux de capitalisation propre au secteur. Aucun changement important n'a été apporté aux hypothèses au cours du semestre clos le 30 juin 2020.

Risque de change

De temps à autre, la société en commandite utilise des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change. Des swaps de change et des contrats de change à terme servent à gérer les emprunts libellés en dollars américains. Au 30 juin 2020, PK S.E.C. n'avait aucun swap de change en cours (aucun au 31 décembre 2019) et elle avait des contrats de change à terme en cours d'une valeur de néant (23,7 M\$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2019, la société en commandite détenait des swaps de taux d'intérêt qui ont été conclus pour fixer le taux d'intérêt sur un montant notionnel de 100,0 M\$. Les swaps de taux d'intérêt sont arrivés à échéance au cours du trimestre clos le 31 mars 2020.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

17 Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

La variation des éléments du fonds de roulement hors trésorerie figurant au tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie est constituée de ce qui suit :

	Semestre clos le 30 juin 2020 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$
Diminution (augmentation) des créances clients et autres créances	2 797	(11 219)
Diminution des créances sur parties liées	123	172
Augmentation des stocks	(712)	(6 119)
Augmentation des charges payées d'avance	(5 111)	(8 353)
Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat	540	(193)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	25 029	(18 220)
Augmentation (diminution) des dettes envers des parties liées	3 369	(874)
	<u>26 035</u>	<u>(44 806)</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres de parts)

18 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

La variation des activités de financement figurant au tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie est constituée de ce qui suit :

	Avances versées aux comman- ditaires \$	Intérêts payés d'avance \$	Intérêts courus \$	Distribu- tions à verser \$	Dettes à long terme \$	Parts de société en comman- dite \$	Passif lié aux parts de société en comman- dite \$	Obligations locatives \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2019	(1 704)	(404)	3 230	10 723	577 894	376 274	116 524	115 130	1 197 667
Produit de la dette à long terme	-	-	-	-	35 188	-	-	-	35 188
Remboursement sur la dette à long terme	-	-	-	-	(7 286)	-	-	-	(7 286)
Paiement des frais de financement différés	-	-	-	-	(353)	-	-	-	(353)
Paiement des obligations locatives	-	-	-	-	-	-	-	(8 266)	(8 266)
Intérêts versés sur la dette à long terme	-	(3 406)	(10 122)	-	(419)	-	-	-	(13 947)
Distributions et avances versées, montant net	1 436	-	-	(21 603)	-	14 623	-	-	(5 544)
Variations non liées aux activités de financement	-	3 384	11 989	21 912	894	705	3 094	2 672	44 650
Au 30 juin 2019	(268)	(426)	5 097	11 032	605 918	391 602	119 618	109 536	1 242 109
Au 1^{er} janvier 2020	(80)	(361)	5 170	11 393	591 062	408 978	143 515	118 762	1 278 439
Produit de la dette à long terme	-	-	-	-	132 327	-	-	-	132 327
Remboursement sur la dette à long terme	-	-	-	-	(33 701)	-	-	-	(33 701)
Paiement des frais de financement différés	-	-	-	-	(493)	-	-	-	(493)
Paiement des obligations locatives	-	-	-	-	-	-	-	(9 917)	(9 917)
Intérêts versés sur la dette à long terme	-	(1 849)	(19 429)	-	(344)	-	-	-	(21 622)
Distributions et avances versées, montant net	(2 323)	-	-	(22 969)	-	20 174	(5 103)	-	(10 221)
Variations non liées aux activités de financement	80	2 011	16 118	23 336	16 474	(216)	5 040	4 938	67 781
Au 30 juin 2020	(2 323)	(199)	1 859	11 760	705 325	428 936	143 452	113 783	1 402 593