

PRODUITS KRUGER S.E.C.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

**TRIMESTRES ET PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES
30 SEPTEMBRE 2022 ET 2021**

Produits Kruger S.E.C.

États consolidés résumés non audités de la situation financière

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82 123	148 519
Trésorerie soumise à restrictions (note 17)	5 978	2 506
Créances clients et autres créances	122 417	88 802
Créances sur parties liées (note 14)	223	271
Avances versées aux commanditaires (note 12)	-	13 752
Stocks	295 790	251 071
Impôt à recouvrer	1 012	1 171
Charges payées d'avance	10 299	5 455
	<u>517 842</u>	<u>511 547</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	1 282 153	1 224 698
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 7)	86 197	91 626
Autres actifs non courants (note 14)	30 535	37 456
Prestations de retraite (note 8)	133 441	-
Goodwill	152 021	152 021
Immobilisations incorporelles	30 986	29 222
Actif d'impôt différé	101 135	75 742
Total de l'actif	<u>2 334 310</u>	<u>2 122 312</u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	269 093	258 626
Dettes envers des parties liées (note 14)	8 559	11 485
Impôt à payer	96	300
Distributions à verser (notes 12 et 14)	12 674	12 300
Partie courante des provisions (note 9)	2 198	3 705
Partie courante de la dette à long terme (note 10)	34 559	48 550
Partie courante des obligations locatives (note 11)	28 949	30 170
	<u>356 128</u>	<u>365 136</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 10)	1 095 047	920 331
Obligations locatives à long terme (note 11)	75 025	82 354
Dettes envers des parties liées à long terme (note 14)	44 233	42 454
Provisions à long terme (note 9)	5 954	6 929
Prestations de retraite (note 8)	-	58 481
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	44 401	57 331
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>1 620 788</u>	<u>1 533 016</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	-	14 064
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	159 137	159 137
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>159 137</u>	<u>173 201</u>
Total du passif	<u>1 779 925</u>	<u>1 706 217</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite (note 12)	483 292	461 536
Déficit	(22 084)	(117 123)
Cumul des autres éléments du résultat global	93 177	71 682
Total des capitaux propres	<u>554 385</u>	<u>416 095</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>2 334 310</u>	<u>2 122 312</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 12)		

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

Produits Kruger S.E.C.

États consolidés résumés non audités du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Produits des activités ordinaires (note 14)	427 026	391 392	1 223 264	1 041 132
Charges				
Coût des produits vendus (note 14)	394 596	345 577	1 130 940	903 885
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 14)	30 059	29 055	94 025	86 404
Perte sur la vente d'actifs non financiers	1	2	11	5
Coûts de restructuration, montant net (note 9)	139	166	1 007	207
Résultat d'exploitation	2 231	16 592	(2 719)	50 631
Charge d'intérêts et autres charges financières	18 907	18 740	53 810	47 925
Autres charges (note 5)	26 045	11 728	34 329	10 781
Résultat avant impôt	(42 721)	(13 876)	(90 858)	(8 075)
Produit d'impôt (note 13)	(3 919)	(4 618)	(17 980)	(7 823)
Résultat net de la période	(38 802)	(9 258)	(72 878)	(252)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(3 184)	44 377	191 741	138 418
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(293)	1 670	13 758	6 019
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	17 110	7 441	21 495	69
Total des autres éléments du résultat global de la période	13 633	53 488	226 994	144 506
Résultat global de la période	(25 169)	44 230	154 116	144 254

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

Produits Kruger S.E.C.

États consolidés résumés non audités des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2021	66 216 999	439 571	(224 503)	73 334	288 402
Distributions à verser (note 12)	-	-	(12 202)	-	(12 202)
Distributions versées (note 12)	-	-	(24 116)	-	(24 116)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	(132)	132	-	-
Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	138 418	-	138 418
Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	6 019	-	6 019
Écarts de conversion	-	-	-	69	69
Résultat net de la période	-	-	(252)	-	(252)
Émission de parts de société en commandite (note 12)	1 572 458	16 500	-	-	16 500
Au 30 septembre 2021	67 789 457	455 939	(116 504)	73 403	412 838
Au 1^{er} janvier 2022	68 333 895	461 536	(117 123)	71 682	416 095
Distributions à verser (note 12)	-	-	(12 674)	-	(12 674)
Distributions versées (note 12)	-	-	(24 883)	-	(24 883)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	25	(25)	-	-
Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	191 741	-	191 741
Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	13 758	-	13 758
Écarts de conversion	-	-	-	21 495	21 495
Résultat net de la période	-	-	(72 878)	-	(72 878)
Émission de parts de société en commandite (note 12)	2 078 875	21 731	-	-	21 731
Au 30 septembre 2022	70 412 770	483 292	(22 084)	93 177	554 385

Produits Kruger S.E.C.

Tableaux consolidés résumés non audités des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(72 878)	(252)
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	66 444	61 292
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	3 277	2 539
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles	18	326
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	-	10 283
Perte de change (note 5)	34 329	498
Charge d'intérêts et autres charges financières	53 810	47 925
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	10 976	12 486
Provisions (note 9)	1 267	1 547
Produit d'impôt	(17 980)	(7 823)
Perte sur la vente d'actifs non financiers	11	5
Total des éléments hors trésorerie	152 152	129 078
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 18)	(85 245)	(120 743)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(12 554)	(11 451)
Paiements liés aux provisions (note 9)	(4 003)	(4 173)
Paiements d'impôt	(1 757)	(2 019)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(24 285)	(9 560)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(27 311)	(19 438)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liés au projet de machine TAD à Sherbrooke	(15 185)	(88 273)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet d'expansion à Sherbrooke	(29 944)	-
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke	-	(608)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet d'expansion à Sherbrooke	(289)	-
Aide publique reçue (note 6)	1 023	-
Achats de logiciels	(4 939)	(774)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	1	8
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(76 644)	(109 085)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 19)		
Produit tiré de la dette à long terme	248 326	225 197
Remboursement sur la dette à long terme	(135 718)	(21 913)
Paiement de frais de financement différés	(2 818)	(8 935)
Paiements des obligations locatives	(21 263)	(18 954)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions (note 17)	(3 472)	(1 438)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(36 198)	(24 753)
Distributions et avances versées, montant net (note 12)	(15 764)	(41 360)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	33 093	107 844
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	1 440	(737)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	(66 396)	(11 538)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	148 519	128 739
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	82 123	117 201

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2021.

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de PKGP le 8 novembre 2022.

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 2021 et ont été appliquées à toutes les périodes présentées, sauf les méthodes comptables suivantes qui ont été adoptées à compter du 1^{er} janvier 2022 :

- i) 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 était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Les normes modifiées n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) 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 était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) 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 était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2023 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 2021 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 2023, et l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IAS 1, informations à fournir sur les méthodes comptables. En février 2021, l'IASB a publié une modification à IAS 1 pour fournir des directives et des exemples visant à aider les entités à appliquer des jugements sur l'importance relative à l'égard des informations à fournir sur les méthodes comptables. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, et l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 8, méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs. En février 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 8 pour introduire une nouvelle définition d'estimations comptables de manière à clarifier la distinction entre les changements de méthodes comptables, les changements d'estimations comptables et la correction d'erreurs. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, et l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iv) IAS 12, impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique. En mai 2021, l'IASB a publié une modification à IAS 12 précisant la manière dont les entités doivent comptabiliser l'impôt différé sur des transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement donnant lieu à des montants égaux d'impôt et de différences temporaires déductibles lors de la comptabilisation initiale. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, l'adoption anticipée est permise. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- v) IFRS 16, obligation locative découlant d'une cession-bail. En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16 afin de clarifier la façon dont un vendeur-preneur évalue ultérieurement les transactions de cession-bail qui satisfont aux exigences d'IFRS 15 qui autorisent la comptabilisation en tant que vente. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, et 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. 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 audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

5 Autres charges

	Trimestre clos le 30 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Perte de change	26 045	8 301	34 329	498
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	3 427	-	10 283
	<u>26 045</u>	<u>11 728</u>	<u>34 329</u>	<u>10 781</u>

6 Immobilisations corporelles

	Terrains	Bâtiments	Matériel et outillage	Actifs en cours de construction ou de développement	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Au 1^{er} janvier 2022					
Coût	38 754	383 304	1 543 688	61 569	2 027 315
Cumul des amortissements	-	(108 153)	(694 464)	-	(802 617)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2022	<u>38 754</u>	<u>275 151</u>	<u>849 224</u>	<u>61 569</u>	<u>1 224 698</u>
Ajouts	-	-	-	83 245	83 245
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif	-	-	-	1 422	1 422
Cessions	-	-	(19)	-	(19)
Transferts	5 541	9 484	42 700	(57 725)	-
Crédits d'impôt à l'investissement	-	-	(1 023)	-	(1 023)
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles	-	(7 986)	(44 493)	-	(52 479)
Écarts de change	119	4 031	21 133	1 026	26 309
Au 30 septembre 2022	<u>44 414</u>	<u>280 680</u>	<u>867 522</u>	<u>89 537</u>	<u>1 282 153</u>
Au 30 septembre 2022					
Coût	44 414	398 601	1 623 668	89 537	2 156 220
Cumul de l'amortissement	-	(117 921)	(756 146)	-	(874 067)
Valeur comptable nette au 30 septembre 2022	<u>44 414</u>	<u>280 680</u>	<u>867 522</u>	<u>89 537</u>	<u>1 282 153</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

7 Actifs au titre de droits d'utilisation

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel \$	Véhicules motorisés \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2022					
Coût	38 256	146 219	14 325	2 700	201 500
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(26 876)	(74 448)	(6 666)	(1 884)	(109 874)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2022	11 380	71 771	7 659	816	91 626
Ajouts, déduction faite des résiliations de contrats de location	-	5 258	3 874	513	9 645
Dotations à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	(1 287)	(11 376)	(2 477)	(450)	(15 590)
Écarts de change	-	285	220	11	516
Au 30 septembre 2022	10 093	65 938	9 276	890	86 197
Au 30 septembre 2022					
Coût	38 256	149 948	18 480	3 183	209 867
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(28 163)	(84 010)	(9 204)	(2 293)	(123 670)
Valeur comptable nette au 30 septembre 2022	10 093	65 938	9 276	890	86 197

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 septembre 2022 %	31 décembre 2021 %	30 septembre 2022 %	31 décembre 2021 %
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations constituées	5,07	3,02	5,07	3,02
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 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$
Coût des services rendus au cours de la période	3 035	3 643	521	553
Coût financier	4 762	3 726	367	314
Rendement prévu des actifs des régimes	(4 370)	(3 132)	-	-
Frais d'administration	150	147	-	-
	3 577	4 384	888	867

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	8 960	10 386	1 565	1 658
Coût financier	14 344	11 772	1 100	945
Rendement prévu des actifs des régimes	(13 219)	(9 481)	-	-
Frais d'administration	451	442	-	-
	<u>10 536</u>	<u>13 119</u>	<u>2 665</u>	<u>2 603</u>

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 2022	4 848	5 314	472	10 634
Partie courante	-	3 256	449	3 705
Partie non courante	<u>4 848</u>	<u>2 058</u>	<u>23</u>	<u>6 929</u>
Provisions au 1^{er} janvier 2022	4 848	5 314	472	10 634
Provisions supplémentaires	-	1 092	175	1 267
Reclassement	-	179	(40)	139
Montant payé au cours de la période	-	(3 607)	(396)	(4 003)
Accroissement des intérêts	115	-	-	115
Provisions au 30 septembre 2022	<u>4 963</u>	<u>2 978</u>	<u>211</u>	<u>8 152</u>
Partie courante	-	1 987	211	2 198
Partie non courante	<u>4 963</u>	<u>991</u>	<u>-</u>	<u>5 954</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 signé un nouveau contrat de location qui débute en mars 2028 et la société en commandite a la permission de demeurer sur le site jusqu'en mars 2053. 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 3,15 % (3,15 % au 31 décembre 2021).

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 juin 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 juin.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

10 Dette à long terme

	Échéance	30 septembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Facilité de crédit de premier rang de PK S.E.C.	2026	103 819	-
Billets non garantis de premier rang échéant le 24 avril 2025	2025	123 645	123 272
Billets non garantis de premier rang échéant le 9 avril 2029	2029	132 315	132 008
Convention d'AgCredit ^{a)}	2026, 2032, 2036, 2037	575 371	515 994
Débeture de PKSI en faveur d'IQ	2028	93 478	103 894
Deuxième facilité de crédit de Nordea	2029	53 051	55 762
Débeture de PKSB en faveur d'IQ	2034	18 948	18 278
Prêt d'Investissement Québec	2026	14 098	17 363
Prêt d'IQ pour papier hygiénique	2032	10 686	-
Prêt d'IQ pour papier mouchoir	2033	2 338	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	2026	1 857	2 310
		<u>1 129 606</u>	<u>968 881</u>
Convention d'AgCredit ^{a)}		4 592	19 172
Débetures de PKSI en faveur d'IQ		16 689	16 689
Deuxième facilité de crédit de Nordea		7 855	7 266
Prêt d'Investissement Québec		4 938	4 938
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario		<u>485</u>	<u>485</u>
Moins la partie courante de la dette à long terme		<u>34 559</u>	<u>48 550</u>
Dette à long terme		<u>1 095 047</u>	<u>920 331</u>

Les montants ne tiennent pas compte des frais de financement différés.

a) Convention d'AgCredit

Le 30 mars 2022, les emprunteurs ont conclu la quatrième modification de la convention AgCredit (la « quatrième modification ») pour mettre à disposition par l'installation du projet TAD à Sherbrooke une nouvelle facilité de crédit de 87 M\$ US (la « facilité de crédit à terme D ») dans le but de refinancer les emprunts en cours en vertu de la facilité de prêt à terme de 111 M\$ (la « facilité de crédit à terme C ») et de reporter les dates d'échéance des prêts renouvelables de 10 M\$ US et 12,5 M\$ du 31 décembre 2023 au 31 décembre 2026. La facilité de crédit à terme D a été prélevée en totalité à la date de prise d'effet et a été utilisée pour rembourser intégralement le capital, les intérêts courus et les frais impayés de 107,0 M\$ aux termes de la facilité de crédit à terme C. Le remboursement anticipé de la facilité de crédit à terme C a été comptabilisé à titre d'extinction de la dette et a donné lieu à une perte sur extinction de la dette de 1,5 M\$, comptabilisée dans les charges d'intérêts et autres charges financières à l'état consolidé résumé non audité du résultat global. La tranche non amortie des coûts de transaction initialement déduite de la facilité de crédit à terme C, soit 1,3 M\$, a été incluse dans le calcul de la perte à l'extinction de la dette. La facilité de crédit à terme D est remboursable d'ici le 30 mars 2032 au moyen de versements trimestriels sur le capital commençant le 30 juin 2026 et portant intérêt à un taux d'intérêt fixe maximal de 6,07 %.

Conformément à la quatrième modification, dans les 120 jours suivant la clôture de chaque exercice, à compter de l'exercice clos le ou vers le 31 décembre 2022 jusqu'à l'exercice clos le ou vers le 31 décembre 2025, une filiale de la société en commandite, Produits Kruger Sherbrooke inc. (« PKSI ») a accepté de déposer un montant global égal à 75 % des flux de trésorerie excédentaires de l'emprunteur canadien (au sens de la quatrième modification) pour cet exercice dans un compte bancaire désigné (le « compte désigné de PKSI »). Ce montant sera utilisé uniquement dans le but de rembourser par anticipation la facilité de crédit à terme D, sous réserve de certaines conditions précisées dans la quatrième modification. Le compte désigné de PKSI constitue une garantie et est assujéti à une convention de contrôle de compte bloqué (au sens donné à ce terme dans la quatrième modification) en faveur du prêteur.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

Aux termes de la convention d'AgCredit, les emprunteurs doivent respecter certaines clauses restrictives financières. Les clauses restrictives financières sont calculées sur une base combinée (tel que défini dans la convention d'AgCredit).

Le 15 septembre 2022, les emprunteurs ont conclu la cinquième modification de la convention AgCredit (la « cinquième modification ») pour réviser la définition du ratio de couverture des frais fixes combiné (au sens de la convention d'AgCredit) de façon à ce que, pour les trimestres clos le 31 décembre 2022, le 31 mars 2023 et le 30 juin 2023, le montant pertinent calculé pour le ratio soit déterminé non pas en fonction de quatre trimestres consécutifs, mais plutôt en fonction des résultats financiers du 1^{er} octobre 2022 jusqu'à la date de clôture de chaque trimestre, divisés par le nombre de jours de la période et multipliés par 365. La cinquième modification change également la date de début du ratio de couverture des frais fixes combiné, qui passera du trimestre clos le 30 septembre 2022 au trimestre clos le 31 décembre 2022. Sur une base combinée et sur une base financière trimestrielle, les emprunteurs ne devront pas permettre que le ratio de couverture des frais fixes combiné à la clôture de tout trimestre des emprunteurs, à compter du premier trimestre clos le 31 décembre 2022, soit inférieur à :

- i) 1,10 à 1,00 pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 jusqu'au trimestre clos le 30 septembre 2023 inclusivement;
- ii) 1,25 à 1,00 pour le trimestre clos le 31 décembre 2023 et chaque trimestre suivant par la suite.

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 septembre 2022
	\$
Moins de 1 an	28 949
Entre 1 an et 5 ans	56 606
Plus de 5 ans	50 119
	135 674

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.

Le tableau ci-dessous présente 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, les charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur et les charges liées aux contrats de location à court terme.

	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Période de	Période de
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	neuf mois close le	neuf mois close le
	\$	\$	30 septembre 2022	30 septembre 2021
			\$	\$
Charge d'intérêts des obligations locatives ^{a)}	1 098	1 357	3 394	4 341
Charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives ^{b)}	1 220	1 445	4 259	4 203
Charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur ^{b)}	54	69	168	198
Charges liées aux contrats de location à court terme ^{c)}	167	1 208	753	2 406
	2 539	4 079	8 574	11 148

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

- a) Inscrite au poste Charge d'intérêts et autres charges financières de l'état consolidé résumé non audité du résultat global.
- b) Inscrites au poste Coût des produits vendus et Frais de vente, frais généraux et frais d'administration de l'état consolidé résumé non audité du résultat global.
- c) Inscrites au poste Coût des produits vendus de 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.

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 pondéré appliqué au 30 septembre 2022 est de 4,09 % (4,10 % au 31 décembre 2021). 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.

12 Distributions et passif lié aux parts de société en commandite

	Passif lié aux parts de société en commandite
	\$
Au 1 ^{er} janvier 2022	173 201
Distributions à des fins fiscales	(14 064)
Au 30 septembre 2022	<u>159 137</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	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Nombre de parts de société en commandite émises	Produit brut
	\$	\$		\$
17 janvier 2022	12 300	10,50	536 871	5 637
15 avril 2022	12 397	10,81	495 022	5 351
15 juillet 2022	12 486	10,26	1 046 982	10 743
	<u>37 183</u>		<u>2 078 875</u>	<u>21 731</u>

Date de paiement des distributions	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Nombre de parts de société en commandite émises	Produit brut
	\$	\$		\$
15 janvier 2021	11 919	10,70	507 826	5 434
15 avril 2021	12 010	10,47	528 465	5 533
15 juillet 2021	12 106	10,32	536 167	5 533
	<u>36 035</u>		<u>1 572 458</u>	<u>16 500</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

Le 17 octobre 2022, la société en commandite a versé des distributions de 12,7 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 1 066 619 parts de société en commandite au prix de 10,26 \$. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, une augmentation de 0,03 M\$ a été comptabilisée comme un ajustement de juste valeur pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 30 septembre 2022, la société en commandite a déclaré des distributions de 12,9 M\$, à verser le 16 janvier 2023.

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Distributions à des fins fiscales	Distributions de parts de société en commandite	Total
	\$	\$	\$
Versées à Kruger Inc. ^{a)}	274	10 563	10 837
Versées à PKGP	-	3	3
Versées à PTKP ^{b)}	38	4 886	4 924
Total versé	312	15 452	15 764

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021			
	Avances versées	Distributions à des fins fiscales	Distributions de parts de société en commandite	Total
	\$	\$	\$	\$
Versées à Kruger Inc. ^{a)}	8 458	10 149	15 374	33 981
Versées à PKGP	1	1	3	5
Versées à PTKP ^{b)}	1 478	1 738	4 158	7 374
Total versé	9 937	11 888	19 535	41 360

a) Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021, 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 21,2 M\$ (15,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

b) Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à PTKP, déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 0,5 M\$ (1,1 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

Distributions à des fins fiscales

Le 28 février 2022, conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, la société en commandite a déclaré une distribution à des fins fiscales de 14,1 M\$, dont les avances de 13,8 M\$ ont été compensées et la tranche restante de 0,3 M\$ a été payée le 28 février 2022.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

13 Impôt sur le résultat

La société en commandite n'était pas une entité assujettie à l'impôt pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021. 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 Luxembourg S.A.R.L., TAD1 Canco I Inc., TAD1 Canco II Inc., TAD1 GP ULC, TAD2 GP ULC, PKSI et PKSB, sont des entités constituées en société par actions et sont, par conséquent, assujetties à l'impôt.

La charge (le produit) d'impôt a été comptabilisée selon la meilleure estimation de la direction concernant le 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 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 était de 19,8 % d'après cette estimation (96,9 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Charge d'impôt exigible	547	499	1 385	1 338
Produit d'impôt différé	(4 466)	(5 117)	(19 365)	(9 161)
	<u>(3 919)</u>	<u>(4 618)</u>	<u>(17 980)</u>	<u>(7 823)</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. a également fourni certains services de gestion et de soutien relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke et au projet d'expansion 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 et de services à Kruger Inc. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 ont totalisé 0,3 M\$ (1,2 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). Les ventes de biens à des filiales de Kruger Inc. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 ont été de 3,0 M\$ (1,5 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). Les biens sont vendus aux prix et modalités qui seraient offerts à des tiers.

Les achats de biens et de services auprès de Kruger Inc. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 ont totalisé 5,9 M\$ (6,2 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). Les achats de biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 ont totalisé 45,2 M\$ (40,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). Ces achats de biens et de services sont inscrits aux postes Coût des produits vendus et Frais de vente, frais généraux et frais d'administration de l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, des frais de gestion de 5,8 M\$ (5,6 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021) ont été versés à Kruger Inc. en contrepartie des services de gestion fournis à la société en commandite.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Créances sur Kruger Inc.	12	12
Créances sur les filiales de Kruger Inc.	41	13
Créances sur PTKP	170	246
Total des créances sur parties liées	<u>223</u>	<u>271</u>
Dettes envers Kruger Inc.	5 672	7 396
Dettes envers les filiales de Kruger Inc.	2 887	4 089
Total des dettes envers les parties liées	<u>8 559</u>	<u>11 485</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 septembre 2022 et au 31 décembre 2021. Aucune dette n'était exigible auprès des parties liées au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Dettes à long terme envers KB S.E.C.

Au 30 septembre 2022, une obligation de 44,2 M\$ était comptabilisée à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière à titre de dette à long terme envers une partie liée (42,5 M\$ au 31 décembre 2021). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, l'augmentation de cette obligation de 1,7 M\$ en raison du temps écoulé a été comptabilisée à titre de charge d'intérêts et autres charges financières à l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Distributions à verser à Kruger Inc.	10 884	10 518
Distributions à verser à PKGP	1	1
Distributions à verser à PTKP	1 789	1 781
Total des distributions à verser	<u>12 674</u>	<u>12 300</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

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 et les autres charges financières, 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

Le siège social et autres comprend certains frais indirects de gestion qui n'entrent pas directement dans les secteurs d'activité.

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

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2022			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	346 063	80 963	-	427 026
BAlIA ajusté	25 038	5 357	315	30 710
Dotation aux amortissements				24 792
Charge d'intérêts et autres charges financières				18 907
Perte sur la vente d'actifs non financiers				1
Coûts de restructuration, montant net				139
Perte de change				26 045
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				3 547
Résultat avant impôt				(42 721)
Produit d'impôt				(3 919)
Résultat net				(38 802)

	Trimestre clos le 30 septembre 2021			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	332 416	58 976	-	391 392
BAlIA ajusté	39 092	2 162	(941)	40 313
Dotation aux amortissements				23 464
Charge d'intérêts et autres charges financières				18 740
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				3 427
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				62
Perte sur la vente d'actifs non financiers				2
Coûts de restructuration, montant net				166
Perte de change				8 301
Coûts liés au développement de l'entreprise				27
Résultat avant impôt				(13 876)
Produit d'impôt				(4 618)
Résultat net				(9 258)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	1 015 238	208 026	-	1 223 264
BAlIA ajusté	74 719	1 685	(4 819)	71 585
Dotation aux amortissements				69 721
Charge d'intérêts et autres charges financières				53 810
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				18
Perte sur la vente d'actifs non financiers				11
Coûts de restructuration, montant net				1 007
Perte de change				34 329
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				3 547
Résultat avant impôt				(90 858)
Produit d'impôt				(17 980)
Résultat net				(72 878)

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	896 144	144 988	-	1 041 132
BAlIA ajusté	123 563	(3 174)	(5 296)	115 093
Dotation aux amortissements				63 831
Charge d'intérêts et autres charges financières				47 925
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				10 283
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				326
Perte sur la vente d'actifs non financiers				5
Coûts de restructuration, montant net				207
Perte de change				498
Coûts liés au développement de l'entreprise				93
Résultat avant impôt				(8 075)
Produit d'impôt				(7 823)
Résultat net				(252)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 et aux États-Unis. 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 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Canada	249 827	233 529	732 033	647 516
États-Unis	177 199	157 863	491 231	393 616
	<u>427 026</u>	<u>391 392</u>	<u>1 223 264</u>	<u>1 041 132</u>

30 septembre 2022

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	932 001	350 152	1 282 153
Goodwill	152 021	-	152 021
Immobilisations incorporelles	30 986	-	30 986

31 décembre 2021

	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	895 355	329 343	1 224 698
Goodwill	152 021	-	152 021
Immobilisations incorporelles	29 222	-	29 222

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

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 septembre 2022 :

	Classement	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	82 123	82 123
Trésorerie soumise à restrictions	Actifs financiers au coût amorti	5 978	5 978
Créances clients et autres créances	Actifs financiers au coût amorti	122 417	122 417
Créances sur parties liées	Actifs financiers au coût amorti	223	223
Dérivé incorporé	Dérivé incorporé à la juste valeur par le biais du résultat net	10	10
Dettes fournisseurs	Passifs financiers au coût amorti	(137 764)	(137 764)
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	(77 558)	(77 558)
Passifs sur contrat	Passifs financiers au coût amorti	(53 771)	(53 771)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers au coût amorti	(8 559)	(8 559)
Dette à long terme envers une partie liée	Passifs financiers au coût amorti	(44 233)	(44 233)
Distributions à verser	Passifs financiers au coût amorti	(12 674)	(12 674)
Dette à long terme	Passifs financiers au coût amorti	(1 129 606)	(1 157 302)
Obligations locatives	Passifs financiers au coût amorti	(103 974)	(103 974)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers au coût amorti	(159 137)	(159 137)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 30 septembre 2022, par niveau :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Dérivé incorporé	-	10	-	10
Dette à long terme	-	(1 157 302)	-	(1 157 302)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(159 137)	(159 137)

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers, ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur, au 31 décembre 2021 :

	Classement	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	148 519	148 519
Trésorerie soumise à restrictions	Actifs financiers au coût amorti	2 506	2 506
Créances clients et autres créances	Actifs financiers au coût amorti	88 802	88 802
Créances sur parties liées	Actifs financiers au coût amorti	271	271
Avances versées aux commanditaires	Actifs financiers au coût amorti	13 752	13 752
Dérivé incorporé	Dérivé incorporé à la juste valeur par le biais du résultat net	10	10
Dettes fournisseurs	Passifs financiers au coût amorti	(118 116)	(118 116)
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	(73 639)	(73 639)
Passifs sur contrat	Passifs financiers au coût amorti	(66 871)	(66 871)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers au coût amorti	(11 485)	(11 485)
Dette à long terme envers une partie liée	Passifs financiers au coût amorti	(42 454)	(42 454)
Distributions à verser	Passifs financiers au coût amorti	(12 300)	(12 300)
Dette à long terme	Passifs financiers au coût amorti	(968 881)	(991 072)
Obligations locatives	Passifs financiers au coût amorti	(112 524)	(112 524)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers au coût amorti	(173 201)	(173 201)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 31 décembre 2021, par niveau :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Dérivé incorporé	-	10	-	10
Dette à long terme	-	(991 072)	-	(991 072)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(173 201)	(173 201)

Juste valeur

La trésorerie, les équivalents de trésorerie, la trésorerie soumise à restrictions, 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 de PK S.E.C., des billets de premier rang non garantis échéant le 24 avril 2025, des billets de premier rang non garantis échéant le 9 avril 2029, 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 de KPSI en faveur 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, déduction faite de la subvention gouvernementale comptabilisée à un taux d'intérêt inférieur à celui du marché. La juste valeur de la débenture de PKSB en faveur d'IQ, la juste valeur du prêt d'IQ pour papier hygiénique et la juste valeur du prêt d'IQ pour papier mouchoir sont comptabilisées en tenant compte des flux de trésorerie futurs actualisés aux taux d'intérêt du marché.

Les justes valeurs de la dette à long terme et les taux d'actualisation se présentent comme suit :

	Taux d'actualisation	30 septembre 2022	31 décembre 2021
		\$	\$
Facilité de crédit de premier rang de PK S.E.C.	-	104 300	-
Billets de premier rang non garantis échéant le 24 avril 2025	-	125 000	125 000
Billets de premier rang non garantis échéant le 9 avril 2029	-	135 000	135 000
Convention d'AgCredit	-	581 219	521 481
Débenture de KPSI en faveur d'IQ	6,1 %	93 766	104 253
Débenture de PKSB en faveur d'IQ	6,4 %	27 748	27 336
Deuxième facilité de crédit de Nordea	-	54 988	58 126
Prêt d'Investissement Québec	4,4 %	14 269	17 566
Prêt d'IQ pour papier hygiénique	7,2 %	15 080	-
Prêt d'IQ pour papier mouchoir	7,5 %	4 075	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	4,4 %	1 857	2 310
		1 157 302	991 072

Montants excluant les frais de financement différés

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.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

17 Trésorerie soumise à restrictions

Au 30 septembre 2022, la société en commandite avait comptabilisé un montant de 6,0 M\$ au titre de la trésorerie soumise à restrictions (2,5 M\$ au 31 décembre 2021).

Conformément à la convention de remboursement relative à la débenture de PKSB en faveur d'IQ, la société en commandite détient des réductions de tarifs prescrites, administrées par le ministère des Finances du Québec, dans un compte désigné (le « compte désigné de KPLP ») réservé exclusivement aux remboursements de la société en commandite à Investissement Québec (« IQ »). Aucun remboursement à IQ n'a été financé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Le compte désigné de KPLP est comptabilisé à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière, au poste Trésorerie soumise à restrictions.

18 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 :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Augmentation des créances clients et autres créances	(31 781)	(10 423)
Diminution (augmentation) des créances sur parties liées	213	(1 068)
Augmentation des stocks	(38 084)	(41 038)
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	(4 529)	38
Diminution de l'impôt sur le résultat	305	322
Diminution des dettes fournisseurs et autres dettes	(8 180)	(66 906)
Diminution des dettes envers des parties liées	(3 189)	(1 668)
	<u>(85 245)</u>	<u>(120 743)</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

19 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 :

	1 ^{er} janvier 2021	Produit de la dette à long terme	Rembour- sement sur la dette à long terme	Paiement des frais de finan- cement différés	Paiements des obligations locatives	Variation de la trésorerie soumise à restri- ctions	Intérêts versés sur la dette à long terme	Distribu- tions et avances versées, montant net	Variations non liées aux activités de finan- cement	30 sept. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie soumise à restrictions	-	-	-	-	-	(1 438)	-	-	-	(1 438)
Créances clients et autres créances	(88 041)	-	-	-	-	-	(156)	-	(10 630)	(98 827)
Avances versées aux commanditaires	(5 647)	-	-	-	-	-	-	(9 937)	5 647	(9 937)
Charges payées d'avance	(8 315)	-	-	-	-	-	(319)	-	391	(8 243)
Autres actifs non courants	(10)	-	-	(4 438)	-	-	-	-	(35 916)	(40 364)
Charges à payer	114 776	-	-	-	-	-	(24 278)	-	(26 432)	64 066
Distributions à verser	11 919	-	-	-	-	-	-	(36 035)	36 318	12 202
Dette à long terme	753 473	225 197	(21 913)	(4 497)	-	-	-	-	2 087	954 347
Obligations locatives	130 975	-	-	-	(18 954)	-	-	-	17 953	129 974
Passif lié aux parts de société en commandite	185 424	-	-	-	-	-	-	(11 888)	4 636	178 172
Parts de société en commandite	439 571	-	-	-	-	-	-	16 500	(132)	455 939
Total	1 534 125	225 197	(21 913)	(8 935)	(18 954)	(1 438)	(24 753)	(41 360)	(6 078)	1 635 891

	1 ^{er} janvier 2022	Produit de la dette à long terme	Rembour- sement sur la dette à long terme	Paiement des frais de finan- cement différés	Paiements des obligations locatives	Variation de la trésorerie soumise à restri- ctions	Intérêts versés sur la dette à long terme	Distribu- tions et avances versées, montant net	Variations non liées aux activités de finan- cement	30 sept. 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie soumise à restrictions	(2 506)	-	-	-	-	(3 472)	-	-	-	(5 978)
Créances clients et autres créances	(88 802)	-	-	-	-	-	(948)	-	(32 667)	(122 417)
Charges payées d'avance	(5 455)	-	-	-	-	-	(1 955)	-	(2 889)	(10 299)
Autres actifs non courants	(37 456)	-	-	(331)	-	-	-	-	7 252	(30 535)
Charges à payer	73 639	-	-	-	-	-	(33 295)	-	37 214	77 558
Distributions à verser	12 300	-	-	-	-	-	-	(37 183)	37 557	12 674
Dette à long terme	968 881	248 326	(135 718)	(2 487)	-	-	-	-	50 604	1 129 606
Obligations locatives	112 524	-	-	-	(21 263)	-	-	-	12 713	103 974
Passif lié aux parts de société en commandite	173 201	-	-	-	-	-	-	(312)	(13 752)	159 137
Parts de société en commandite	461 536	-	-	-	-	-	-	21 731	25	483 292
Total	1 667 862	248 326	(135 718)	(2 818)	(21 263)	(3 472)	(36 198)	(15 764)	96 057	1 797 012