

PRODUITS KRUGER INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2023 ET 2022

Produits Kruger inc.

États consolidés résumés non audités de la situation financière

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

	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 245	71 261
Trésorerie soumise à restrictions (note 17)	9 702	7 145
Créances clients et autres créances	118 777	119 681
Créances sur parties liées (note 14)	245	223
Stocks	262 509	286 566
Impôt à recouvrer	4 119	1 306
Charges payées d'avance	14 301	5 640
	<u>497 898</u>	<u>491 822</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	1 321 358	1 294 838
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 7)	78 066	81 715
Autres actifs non courants (note 14)	13 843	27 554
Prestations de retraite (note 8)	80 264	83 080
Goodwill	152 021	152 021
Immobilisations incorporelles	28 374	30 027
Actif d'impôt différé (note 13)	29 375	95 711
Total de l'actif	<u><u>2 201 199</u></u>	<u><u>2 256 768</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	277 667	279 425
Dettes envers des parties liées (note 14)	9 633	11 363
Dividendes à verser (notes 12 et 14)	13 261	-
Distributions à verser (notes 12 et 14)	-	12 866
Partie courante de la dette à long terme (note 10)	34 134	34 411
Partie courante des obligations locatives (note 11)	28 313	28 349
Partie courante des dettes envers des parties liées à long terme (note 14)	5 800	5 800
Partie courante des provisions (note 9)	2 737	3 252
	<u>371 545</u>	<u>375 466</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 10)	1 077 746	1 077 297
Obligations locatives à long terme (note 11)	65 253	70 579
Dettes envers des parties liées à long terme (note 14)	34 460	39 042
Provisions à long terme (note 9)	2 863	3 076
Prestations de retraite (note 8)	20 555	20 847
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	46 244	43 739
Passifs attribuables à des parties autres que les détenteurs d'instruments de capitaux propres	<u>1 618 666</u>	<u>1 630 046</u>
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite (notes 12 et 20)	-	133 551
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>-</u>	<u>133 551</u>
Total du passif	<u><u>1 618 666</u></u>	<u><u>1 763 597</u></u>
Capitaux propres (note 20)		
Capital-actions (note 12)	650 469	-
Parts de société en commandite (note 12)	-	494 459
Déficit	(158 661)	(87 835)
Cumul des autres éléments du résultat global	81 295	86 547
Capitaux propres attribuables à Produits Kruger	<u>573 103</u>	<u>493 171</u>
Participation ne donnant pas le contrôle (note 10)	<u>9 430</u>	<u>-</u>
Total des capitaux propres	<u><u>582 533</u></u>	<u><u>493 171</u></u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>2 201 199</u></u>	<u><u>2 256 768</u></u>

Événements postérieurs à la date de clôture (notes 10 et 12)

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

Produits Kruger inc.
États consolidés résumés non audités du résultat global
Trimestres et semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Trimestre clos le 30 juin 2023 \$	Trimestre clos le 30 juin 2022 \$	Semestre clos le 30 juin 2023 \$	Semestre clos le 30 juin 2022 \$
Produits des activités ordinaires (note 14)	466 302	397 499	917 294	796 238
Charges				
Coût des produits vendus (note 14)	395 712	372 489	784 736	736 344
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 14)	40 640	35 111	76 901	63 966
Perte sur la vente d'actifs non financiers	13	5	16	10
Coûts de restructuration, montant net (note 9)	84	352	1 223	868
Résultat d'exploitation	29 853	(10 458)	54 418	(4 950)
Charge d'intérêts et autres charges financières	18 539	17 369	35 063	34 903
Autres (produits) charges (note 5)	(8 849)	12 599	(9 265)	8 284
Résultat avant impôt	20 163	(40 426)	28 620	(48 137)
Charge (produit) d'impôt (note 13)	5 162	(4 913)	63 735	(14 061)
Résultat net, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	15 001	(35 513)	(35 115)	(34 076)
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle (note 10)	517	-	(338)	-
Résultat net attribuable à Produits Kruger	14 484	(35 513)	(34 777)	(34 076)

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

Produits Kruger inc.
États consolidés résumés non audités du résultat global (suite)

Trimestres et semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Trimestre clos le 30 juin 2023 \$	Trimestre clos le 30 juin 2022 \$	Semestre clos le 30 juin 2023 \$	Semestre clos le 30 juin 2022 \$
Résultat net, y compris celui attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	15 001	(35 513)	(35 115)	(34 076)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(4 037)	89 304	(19 881)	194 925
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(452)	6 190	10 190	14 051
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts de conversion	(5 040)	8 422	(5 252)	4 385
Autres éléments du résultat global	(9 529)	103 916	(14 943)	213 361
Total du résultat global, y compris les participations ne donnant pas le contrôle	5 472	68 403	(50 058)	179 285
Total du résultat global attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	517	-	(338)	-
Total du résultat global attribuable à Produits Kruger	4 955	68 403	(49 720)	179 285

Produits Kruger inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Parts de société en commandite		Bénéfices non distribués (déficit)	Cumul des autres éléments du résultat global	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Nombre	\$				
Au 1^{er} janvier 2022	68 333 895	461 536	(117 123)	71 682	-	416 095
Distributions à verser (note 12)	-	-	(12 486)	-	-	(12 486)
Distributions versées (note 12)	-	-	(12 397)	-	-	(12 397)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	88	(88)	-	-	-
Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	194 925	-	-	194 925
Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	14 051	-	-	14 051
Écarts de conversion	-	-	-	4 385	-	4 385
Résultat net	-	-	(34 076)	-	-	(34 076)
Émission de parts de société en commandite (note 12)	1 031 893	10 988	-	-	-	10 988
Au 30 juin 2022	69 365 788	472 612	32 806	76 067	-	581 485

	Parts de société en commandite		Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Participation ne donnant pas le contrôle (note 10)	Total des capitaux propres
	Nombre	\$				
Au 1^{er} janvier 2023	71 479 389	494 459	(87 835)	86 547	-	493 171
Remboursement de la débeture de PKS1 en faveur d'IQ par Kruger inc. (note 10 (b))	-	-	-	-	9 768	9 768
Extinction du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	-	133 551	-	-	-	133 551
Distributions à verser (note 12)	-	-	(13 261)	-	-	(13 261)
Distributions versées (note 12)	-	-	(13 063)	-	-	(13 063)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	34	(34)	-	-	-
Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	(19 881)	-	-	(19 881)
Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	10 190	-	-	10 190
Écarts de conversion	-	-	-	(5 252)	-	(5 252)
Résultat net	-	-	(34 777)	-	(338)	(35 115)
Émission d'actions ordinaires (note 12)	2 195 239	22 425	-	-	-	22 425
Au 30 juin 2023	73 674 628	650 469	(158 661)	81 295	9 430	582 533

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

Produits Kruger inc.

Tableaux consolidés résumés non audités des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Semestre clos le 30 juin 2023 \$	Semestre clos le 30 juin 2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	(35 115)	(34 076)
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	46 078	42 760
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	2 161	2 169
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles	1 109	18
Profit sur la vente d'actifs loués	(488)	-
(Profit) perte de change (note 5)	(9 265)	8 284
Charge d'intérêts et autres charges financières	35 063	34 903
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	4 112	7 270
Provisions (note 9)	1 939	494
Charge (produit) d'impôt (note 13)	63 735	(14 061)
Perte sur la vente d'actifs non financiers	16	10
Total des éléments hors trésorerie	144 460	81 847
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 18)	16 858	(66 521)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(5 198)	(8 340)
Paiements liés aux provisions (note 9)	(3 274)	(3 915)
Paiements d'impôt, montant net	(1 458)	(1 488)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	116 273	(32 493)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 680)	(18 930)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liées au projet de machine TAD à Sherbrooke	(743)	(10 929)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet d'expansion à Sherbrooke	(68 460)	(20 748)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet d'expansion à Sherbrooke	(216)	(306)
Aide publique reçue (note 6)	1 250	-
Achats de logiciels	(508)	(4 759)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	2 448	1
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(74 909)	(55 671)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 19)		
Produit tiré de la dette à long terme	56 782	217 506
Remboursement de la dette à long terme	(23 569)	(125 446)
Paiement de frais de financement différés	(380)	(1 312)
Paiement des obligations locatives	(13 796)	(14 411)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions (note 17)	(2 557)	(2 312)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(31 360)	(24 987)
Paiement à une partie liée (note 14)	(5 700)	-
Dividendes versés, montant net (note 12)	(3 504)	-
Distributions et avances versées, montant net (note 12)	-	(14 021)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(24 084)	35 017
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(296)	160
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	16 984	(52 987)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	71 261	148 519
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	88 245	95 532

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

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

1 Renseignements généraux

Produits Kruger inc. (« Produits Kruger » ou la « société ») exerce ses activités à titre de société constituée dans la province de Québec, au Canada, dont les actionnaires sont 13582141 Canada inc. (société mère et filiale en propriété exclusive de Kruger inc., par l'intermédiaire de laquelle elle détient des actions de Produits Kruger), PKGP inc. (« PKGP ») et Papiers Tissu KP inc. (« PTKP »). Produits Kruger fabrique, vend et distribue des produits de papier destinés à l'usage domestique, industriel ou commercial. La société a des usines à New Westminster, en Colombie-Britannique, à Crabtree, Sherbrooke et Gatineau, au Québec, à Scarborough et à Trenton, en Ontario, ainsi qu'à Memphis, dans le Tennessee. Le siège social de la société est situé à Mississauga, en Ontario, au Canada.

Le 1^{er} janvier 2023, Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite ») a entrepris une restructuration d'entreprise (la « restructuration ») aux termes de laquelle la société en commandite a vendu et cédé à sa filiale en propriété exclusive, Produits Kruger, et Produits Kruger a acquis auprès de la société en commandite, en échange d'actions ordinaires, et pris en charge la totalité des biens, des activités, des actifs et des passifs de la société en commandite, et la société en commandite a par la suite été dissoute et liquidée au profit de ses commanditaires. Par suite de la restructuration, Produits Kruger, à titre de société remplaçante de la société en commandite, exerce maintenant les activités qui l'étaient auparavant par la société en commandite. Des renseignements supplémentaires sont présentés à la note 20.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment l'International Accounting Standard (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), 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 2022.

Les données de la période comparative se composent des actifs, des passifs et des résultats d'exploitation de la société en commandite. Des renseignements supplémentaires sont présentés à la note 20.

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de Produits Kruger le 9 août 2023.

3 Principales méthodes comptables

En plus des principales méthodes comptables présentées et utilisées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la méthode comptable existante suivante est devenue pertinente pour les états financiers consolidés résumés non audités de la société pour le semestre clos le 30 juin 2023 :

SIC-25, Impôt sur le résultat — changements de statut fiscal d'une entité ou de ses actionnaires

Un changement de statut fiscal d'une entité ne donne pas lieu à des augmentations ou à des diminutions des montants comptabilisés hors résultat net. Les conséquences sur l'impôt exigible et l'impôt différé d'un changement de statut fiscal doivent être incluses dans le résultat net de la période, à moins que ces conséquences n'aient trait à des transactions et des événements dont le résultat, sur la même période ou sur une période différente, est un montant porté directement au crédit ou au débit du montant des capitaux propres comptabilisés ou des montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Les conséquences fiscales qui ont trait à des modifications du montant des capitaux propres comptabilisés, au cours de la même période ou d'une période différente (non compris dans le résultat net), doivent être portées directement au débit ou au crédit des capitaux propres.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

Les conséquences fiscales relatives à des montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat global doivent être comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Par suite de la restructuration (note 20), la société a changé sa situation fiscale, passant d'une société en commandite à une société par actions. Par conséquent, la société est une entité assujettie à l'impôt et elle comptabilisera directement des provisions d'impôt. Se reporter à la note 13 pour un complément d'information sur l'incidence de la norme sur les états financiers consolidés résumés non audités.

Les principales méthodes comptables utilisées dans 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 2022 et elles ont été appliquées à toutes les périodes présentées, sauf les méthodes comptables suivantes qui ont été adoptées en date du 1^{er} janvier 2023 :

- i) IAS 1, *Informations à fournir sur les méthodes comptables*. En février 2021, l'IASB a publié une modification à IAS 1 en vue de 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 est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*. En février 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 8 afin d'introduire une nouvelle définition d'estimations comptables de manière à préciser la distinction entre les changements de méthodes comptables, les changements d'estimations comptables et la correction d'erreurs. L'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 12, *Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique*. En mai 2021, l'IASB a publié des modifications 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 au moment de la comptabilisation initiale. L'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iv) IAS 12, *Mise en œuvre à l'échelle mondiale des règles du Pilier 2*. En mai 2023, l'IASB a publié des modifications de portée limitée à IAS 12 qui introduisent une exception temporaire à la comptabilisation de l'impôt différé découlant des règles du Pilier 2 et à la présentation d'informations à leur sujet, ainsi que des obligations d'information ciblées pour les entités visées. Les modifications entrent en vigueur dès leur publication et doivent être appliquées rétrospectivement, y compris l'obligation d'indiquer que l'exception a été appliquée. L'information sur l'évaluation de l'exposition à l'impôt sur le résultat découlant du Pilier 2 doit être fournie pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Produits Kruger a adopté les modifications à IAS 12, soit le modèle de règles du Pilier 2 en lien avec la réforme fiscale internationale, pour l'exercice qui se terminera le 31 décembre 2023. Produits Kruger a donc appliqué l'exception à la comptabilisation de l'impôt différé découlant des règles du Pilier 2 et à la présentation des actifs et des passifs d'impôt différé liés au Pilier 2. Cette exception a été appliquée de manière rétrospective, mais aucun ajustement aux données présentées antérieurement n'a été requis.

L'incidence des nouvelles normes, modifications de normes et interprétations qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2024 et qui n'ont pas été adoptées par anticipation, est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, sauf pour ce qui suit :

- i) IAS 1, *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants*. En janvier 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 1 pour préciser le fait que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou passifs non courants, selon les droits en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière. En octobre 2022, l'IASB a publié une modification à IAS 1, *Passifs non courants assortis de clauses restrictives*,

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

pour préciser la façon dont les conditions auxquelles une entité doit se conformer dans les 12 mois suivant une période de présentation de l'information financière ont une incidence sur le classement d'un passif. Les modifications de 2022 introduisent également des obligations supplémentaires en matière d'informations à fournir afin d'améliorer les informations qu'une entité fournit lorsque son droit de différer le règlement d'un passif est soumis au respect de clauses restrictives dans les 12 mois suivant la période de présentation de l'information financière. Les modifications de 2022 ont changé la date d'entrée en vigueur des modifications de 2020. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, l'adoption anticipée étant autorisée. La norme modifiée devrait nécessiter la présentation d'informations supplémentaires dans les états financiers consolidés résumés non audités au titre des passifs non courants découlant d'ententes de prêt assujetties à des clauses restrictives à respecter 12 mois après la période de présentation de l'information financière.

- ii) IFRS 16, *Obligation locative découlant d'une cession-bail*. En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16 afin de préciser la manière dont un vendeur-preneur évalue ultérieurement les transactions de cession-bail qui satisfont aux exigences de la norme IFRS 15 permettant de les comptabiliser comme une vente. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, l'adoption anticipée étant autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 7, *Accords de financement de fournisseurs*. En mai 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 7 et à IFRS 7 exigeant la présentation d'informations spécifiques concernant les accords de financement de fournisseurs. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, l'adoption anticipée étant 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 exige 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 audités et les informations sur les éventualités à la date de l'état consolidé résumé non audité de la situation financière, ainsi que les montants des produits des activités ordinaires et des charges de la période de présentation de l'information financière. 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 inscrits en résultat net de la période au cours de laquelle ils sont apportés. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement passées en revue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées, et ce, si la révision porte uniquement sur cette période, ou sur la période de révision et au cours 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 annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2022, sauf en ce qui a trait au passif lié aux parts de société en commandite, qui a été éteint par suite de la restructuration. Des renseignements supplémentaires sont présentés à la note 20.

5 Autres (produits) charges

	Trimestre clos le 30 juin 2023	Trimestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2023	Semestre clos le 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
(Profit) perte de change	(8 849)	12 599	(9 265)	8 284

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

6 Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel et outillage \$	Actifs en cours de construction ou de dévelop- pement \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2023					
Coût	44 395	400 342	1 613 316	119 547	2 177 600
Cumul des amortissements	-	(120 444)	(762 318)	-	(882 762)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2023	44 395	279 898	850 998	119 547	1 294 838
Ajouts	-	-	-	70 154	70 154
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif	-	-	-	2 124	2 124
Sorties	-	-	(3 557)	-	(3 557)
Transferts	-	162	46 982	(47 144)	-
Crédits d'impôt à l'investissement	-	(1 086)	(164)	1 250	-
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles	-	(5 342)	(29 446)	-	(34 788)
Écarts de change	(33)	(1 179)	(6 057)	(144)	(7 413)
Au 30 juin 2023	44 362	272 453	858 756	145 787	1 321 358
Au 30 juin 2023					
Coût	44 362	397 680	1 613 023	145 787	2 200 852
Cumul des amortissements	-	(125 227)	(754 267)	-	(879 494)
Valeur comptable nette au 30 juin 2023	44 362	272 453	858 756	145 787	1 321 358

7 Actifs au titre de droits d'utilisation

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel \$	Véhicules motorisés \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2023					
Coût	38 256	149 846	18 899	2 981	209 982
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(28 590)	(87 813)	(9 706)	(2 158)	(128 267)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2023	9 666	62 033	9 193	823	81 715
Ajouts, déduction faite des résiliations de contrats de location	-	4 073	3 460	420	7 953
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(859)	(8 559)	(1 750)	(318)	(11 486)
Écarts de change	-	(59)	(54)	(3)	(116)
Au 30 juin 2023	8 807	57 488	10 849	922	78 066
Au 30 juin 2023					
Coût	38 256	153 748	21 790	3 342	217 136
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(29 449)	(96 260)	(10 941)	(2 420)	(139 070)
Valeur comptable nette au 30 juin 2023	8 807	57 488	10 849	922	78 066

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

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

Voici les principales hypothèses liées aux régimes à prestations déterminées et autres régimes.

Hypothèses	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%	%	%
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations constituées	4,92	5,19	4,92	5,19
Taux d'augmentation des salaires	3,25 - 4,00	3,25 - 4,00		

La charge nette au titre des régimes d'avantages du personnel comprenait 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 2023	Trimestre clos le 30 juin 2022	Trimestre clos le 30 juin 2023	Trimestre clos le 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 605	2 903	430	522
Coût financier	7 131	4 917	547	366
Rendement prévu des actifs des régimes	(7 919)	(4 406)	-	-
Frais d'administration	189	151	-	-
	1 006	3 565	977	888

Charge nette au titre des régimes	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Semestre clos le 30 juin 2023	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2023	Semestre clos le 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	2 873	5 925	860	1 044
Coût financier	14 349	9 582	1 094	733
Rendement prévu des actifs des régimes	(15 922)	(8 849)	-	-
Frais d'administration	379	301	-	-
	1 679	6 959	1 954	1 777

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

(les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et 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 ^{c)}	Total
	\$	\$	\$	\$
Provisions au 1^{er} janvier 2023	1 878	3 650	800	6 328
Partie courante	-	2 452	800	3 252
Partie non courante	1 878	1 198	-	3 076
Provisions au 1^{er} janvier 2023	1 878	3 650	800	6 328
Provisions supplémentaires	-	1 931	557	2 488
Montant payé au cours de la période	-	(2 163)	(1 111)	(3 274)
Accroissement des intérêts	60	-	-	60
Écarts de change	-	-	(2)	(2)
Provisions au 30 juin 2023	1 938	3 418	244	5 600
Partie courante	-	2 493	244	2 737
Partie non courante	1 938	925	-	2 863

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 visant l'une de ses usines, la société a constitué une provision pour la démolition du bâtiment et la restauration du terrain à la fin du bail afin de le remettre dans son état original. Le contrat de location actuel vient à échéance en mars 2028. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société a conclu un nouveau contrat de location qui prend effet en mars 2028 et lui permet de conserver le site jusqu'en mars 2053. Le montant non actualisé pour s'acquitter de cette obligation est estimé entre 13,1 M\$ et 17,3 M\$. L'obligation est déterminée selon un taux d'actualisation des flux de trésorerie actualisés de 6,46 % (6,46 % au 31 décembre 2022).

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

Les incitatifs à long terme comprennent le régime incitatif à long terme offert aux cadres de la société. Le régime incitatif à long terme offert aux cadres permet d'attribuer des unités liées au rendement (« UAR ») et des unités à négociation restreinte (« UANR »). Le rendement repose surtout sur le BAIIA ajusté (note 15), le rendement sur le capital utilisé sur une moyenne de trois ans, ainsi que d'autres composantes. Les UAR sont payées en trésorerie en juin de l'exercice suivant la période de trois ans de leur date d'obtention. La charge au titre des UAR est constatée sur la période de trois ans. Les UANR sont passées en charges et elles sont acquises à hauteur d'un tiers chaque année et elles sont payées en trésorerie chaque mois de juin.

La société a adopté une politique qui exige que chaque administrateur détienne un minimum de 5 000 actions ordinaires ou équivalents en actions sous la forme d'unités d'actions différées (les « UAD ») de PTKP. La société a adopté un régime d'unités d'actions différées (le « régime ») qui permet aux administrateurs indépendants de recevoir la totalité ou une partie de leurs honoraires d'administrateur sous forme d'UAD. Le régime permet l'émission d'unités additionnelles à titre d'équivalents de dividendes lorsque PTKP déclare et émet un dividende aux actionnaires. Au moment où une personne cesse d'être un administrateur, les UAD sont réglées en trésorerie. Au 30 juin 2023, des UAD de 0,6 M\$ ont été comptabilisées (0,8 M\$ au 31 décembre 2022).

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

c) Restructuration

Le 14 novembre 2022, la société a annoncé qu'elle fermait certains actifs de production désuets et inefficaces à son usine de Memphis en janvier 2023. L'usine, exploitée par KTG, filiale de la société, a annoncé la fermeture d'actifs de production, y compris une machine à papier LDC et six lignes de transformation. La fermeture de ces actifs a été jugée nécessaire aux fins de gains d'efficacité en matière d'exploitation et de rentabilité de l'usine. Les coûts de restructuration ont totalisé 3,7 M\$, dont 2,6 M\$ ont été constatés dans l'état consolidé du résultat global de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le solde de 1,1 M\$ ayant été inscrit dans l'état consolidé résumé non audité du résultat global de la société pour le semestre clos le 30 juin 2023.

10 Dette à long terme

	Échéance	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Facilité de crédit de premier rang de Produits Kruger ^{a)}	2026	85 224	89 780
Billets non garantis de premier rang échéant le 24 avril 2025	2025	124 024	123 778
Billets non garantis de premier rang échéant le 9 avril 2029	2029	132 624	132 418
Convention d'AgCredit	2026, 2032, 2036, 2037	545 256	568 661
Débeture de PKSI en faveur d'IQ ^{b)}	2028	82 864	89 970
Deuxième facilité de crédit Nordea	2029	47 617	52 377
Débeture de PKSB en faveur d'IQ	2034	40 266	19 295
Prêt d'IQ pour papier hygiénique	2032	29 630	15 759
Prêt d'IQ pour papier mouchoir	2033	13 562	5 032
Prêt d'Investissement Québec	2026	7 913	12 770
Facilité de crédit de premier rang de PKSB ^{c)}	2026	1 500	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	2026	1 400	1 868
		1 111 880	1 111 708
Convention d'AgCredit		4 435	4 537
Débeture de PKSI en faveur d'IQ ^{b)}		16 689	16 689
Deuxième facilité de crédit Nordea		7 587	7 762
Prêt d'Investissement Québec		4 938	4 938
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario		485	485
Moins la partie courante de la dette à long terme		34 134	34 411
Dette à long terme		1 077 746	1 077 297

Les montants sont présentés déduction faite des frais de financement différés.

Certaines conventions d'emprunt de la société ont été modifiées en date du 1^{er} janvier 2023 relativement à la restructuration (note 20) afin de préciser que la société a pris en charge les obligations et les passifs de la société en commandite à titre de débiteur principal et que la société en commandite a été libérée de ses obligations et de ses passifs aux termes des conventions d'emprunt respectives.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

a) Convention de crédit de premier rang de Produits Kruger

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, dans le cadre de la restructuration (note 20), les parties au crédit assujetties à des restrictions aux termes de la convention de crédit de premier rang de Produits Kruger désignent la société, Produits Kruger Gestion immobilière inc., Kruger Products (USA) Inc., Kruger Products PHF G.P. Inc., Produits Kruger PHF S.E.C. et leurs filiales respectives qui exercent des activités dans l'entreprise de papiers à usages domestiques et institutionnels, à l'exclusion des filiales non assujetties à des restrictions (notamment Produits Kruger SB inc., K.T.G. (USA) Inc., K.T.G. US Holdco Inc., 8528365 Canada inc., Produits Kruger Sherbrooke inc., Traitement d'eau Kruger Sherbrooke inc., Community Benefit Partners LLC, TAD2 GP ULC, TAD2 US LP, TAD1 Canco I Inc., TAD1 GP ULC, TAD1 US LP et TAD1 Canco II Inc.) et des parties au crédit non significatives (au sens de la convention de crédit de premier rang de Produits Kruger).

b) Débenture de PKSI en faveur d'IQ

Aux termes d'une convention de remboursement, modifiée avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023 pour tenir compte de la restructuration (note 20), la société a renoncé à son droit prioritaire de verser les huit premiers paiements de remboursement mensuels par anticipation aux termes de la débenture de PKSI en faveur d'IQ, dont deux paiements après le 30 juin 2023. Par conséquent, Kruger inc. a avisé IQ qu'elle effectuerait les huit premiers paiements de rachat mensuels aux termes de la débenture de PKSI en faveur d'IQ, dont deux après le 30 juin 2023. Kruger inc. a reçu des actions ordinaires de Produits Kruger Sherbrooke inc. (« PKSI »), filiale de la société, en contrepartie du paiement de 9,8 M\$ pour les six premiers remboursements mensuels, ce qui a fait en sorte qu'elle détenait une participation ne donnant pas le contrôle directe de 6,3 % dans PKSI au 30 juin 2023. Ainsi, une participation ne donnant pas le contrôle de 9,4 M\$ a été constatée dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière au 30 juin 2023. Le résultat net et le résultat global inscrits dans l'état consolidé résumé non audité du résultat net et du résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2023 rendent compte d'un profit de 0,3 M\$ directement attribuable à la quote-part de la perte dans PKSI revenant à Kruger inc.

c) Convention de crédit de premier rang de PKSB

Le 5 juin 2023, Produits Kruger SB inc. (« PKSB ») a conclu la troisième convention de crédit complémentaire à la convention de crédit de premier rang de PKSB afin de modifier certaines dispositions de la convention de crédit de premier rang de PKSB et rendre disponible la facilité renouvelable de PKSB à compter du 5 juin 2023. Les dispositions modifiées tiennent compte de la mise en œuvre de la réforme des taux d'intérêt de référence, y compris le remplacement d'un taux d'intérêt de référence par un autre.

11 Obligations locatives

Les contrats de location de la société ont trait à des droits d'utilisation de terrains, de bâtiments, d'équipement et de véhicules motorisés. Les flux de trésorerie non actualisés contractuels aux termes des obligations locatives se sont établis comme suit :

	30 juin 2023
	\$
Moins de 1 an	28 313
Entre 1 an et 5 ans	48 744
Plus de 5 ans	45 855
	122 912

Les options de renouvellement ont été prises en compte dans l'évaluation des obligations locatives lorsqu'il est raisonnablement certain que la société exercera l'option de renouvellement.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

La charge d'intérêts sur les obligations locatives, les charges liées aux paiements variables non pris en compte 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 se sont établies comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2023	Trimestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2023	Semestre clos le 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts des obligations locatives ^{a)}	1 088	1 143	2 158	2 296
Charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives ^{b)}	1 550	1 411	2 908	3 039
Charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur ^{b)}	46	49	96	114
Charges liées aux contrats de location à court terme ^{c)}	217	253	337	586
	<u>2 901</u>	<u>2 856</u>	<u>5 499</u>	<u>6 035</u>

- a) Pris en compte dans la charge d'intérêts et les autres charges financières à l'état consolidé résumé non audité du résultat.
- b) Pris en compte dans le coût des produits vendus et les frais de vente, frais généraux et frais d'administration à l'état consolidé résumé non audité du résultat.
- c) Pris en compte dans le coût des produits vendus à l'état consolidé résumé non audité du résultat.

Les charges liées aux paiements variables non pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives comprennent les paiements de loyers variables au titre des coûts d'exploitation, des impôts fonciers et des frais d'assurance.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas été versés à la date de début, calculée selon le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, s'il est impossible de déterminer facilement ce taux, selon le taux d'emprunt marginal de la société. En général, la société utilise le taux d'emprunt marginal comme taux d'actualisation. Le taux moyen pondéré appliqué a été de 4,25 % au 30 juin 2023 (4,08 % au 31 décembre 2022). Les paiements de loyers variables qui ne reposent pas sur un indice ou un taux ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative.

12 Dividendes, distributions et passif lié aux parts de société en commandite

Dividendes et distributions

Les dividendes versés, la tranche des dividendes réinvestie par les actionnaires, les actions ordinaires supplémentaires émises au cours de l'action et le produit brut s'établissent comme suit :

Date de versement du dividende	Semestre clos le 30 juin 2023			
	Dividendes \$	Cours de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
16 janvier 2023	12 866	10,18	1 092 623	11 123
17 avril 2023	13 063	10,25	1 102 616	11 302
	<u>25 929</u>		<u>2 195 239</u>	<u>22 425</u>

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

Date de versement des distributions	Semestre clos le 30 juin 2022			
	Distributions de parts de société en commandite \$	Cours de la 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
	24 697		1 031 893	10 988

Des renseignements supplémentaires sont présentés à la note 20.

Le 17 juillet 2023, la société a versé un dividende de 13,3 M\$ à ses actionnaires. Aux termes du RRD de Produits Kruger, une partie importante des dividendes a été réinvestie par les actionnaires, faisant en sorte que la société a émis 1 118 559 actions ordinaires au prix de 10,30 \$ par action. Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, une augmentation de 0,03 \$ a été comptabilisée à titre d'ajustement de la juste valeur afin de rendre compte de la valeur de marché des actions ordinaires émises.

Après le 30 juin 2023, la société a déclaré un dividende de 13,5 M\$ payable le 16 octobre 2023.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, des dividendes de 22,3 M\$ ont été versés à Kruger inc. (distributions de 21,1 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022), déduction faite des distributions de 22,3 M\$ réinvesties dans le cadre du RRD (10,6 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022).

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, des dividendes de 3,6 M\$ ont été versés à PTKP (distributions de 3,6 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022), déduction faite des distributions de 0,1 M\$ réinvesties dans le cadre du RRD (0,4 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022).

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 (0,3 M\$ versés à Kruger inc.). Par suite de la restructuration (note 20), le passif lié aux parts de société en commandite a été éteint en raison de la résiliation de la convention de société en commandite selon ses modalités, et l'exigence correspondante de verser la distribution à des fins fiscales a été éliminée.

13 Impôt sur le résultat

Par suite de la restructuration (note 20), la société a changé sa situation fiscale, passant d'une société en commandite à une société par actions. Par conséquent, la société est une entité assujettie à l'impôt et elle comptabilisera directement des charges d'impôt. La société a comptabilisé un passif d'impôt différé de 62 M\$ dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière au 30 juin 2023, en raison des écarts temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et des passifs de la société transférés dans le cadre de la restructuration. Par conséquent, une charge d'impôt différé de 57 M\$ et de 16 M\$ a été comptabilisée directement dans les autres éléments du résultat global, à la réévaluation des prestations de retraite, dans l'état consolidé résumé non audité du résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2023, et un produit d'impôt différé de 11 M\$ a été comptabilisé directement dans les autres éléments du résultat global, à la réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite.

La charge (produit) d'impôt sur le résultat a été constatée selon l'estimation la plus adéquate de la direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré effectif prévu pour l'exercice complet. L'estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré effectif pour le semestre clos le 30 juin 2023 s'est établie à 222,7 % (29,2 % pour le semestre clos le 30 juin 2022).

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

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

	Trimestre clos le 30 juin 2023	Trimestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2023	Semestre clos le 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
Charge d'impôt exigible	1 219	274	1 428	838
Charge (produit) d'impôt différé	3 943	(5 187)	62 307	(14 899)
	<u>5 162</u>	<u>(4 913)</u>	<u>63 735</u>	<u>(14 061)</u>

Le tableau suivant présente une ventilation de l'actif d'impôt différé :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Immobilisations corporelles	(211 104)	(163 635)
Pertes d'exploitation nettes	223 792	247 233
RS et DE	3 209	-
Dette à long terme et frais de financement différés	4 871	5 822
Stocks et charges à payer	2 037	809
Prestations de retraite	(3 501)	-
Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives	3 953	-
Crédits d'impôt accordés par des États américains	4 453	4 556
Autres	1 665	926
	<u>29 375</u>	<u>95 711</u>

Le tableau suivant présente une analyse de l'actif d'impôt différé :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Actif d'impôt différé devant être recouvré dans les 12 mois	2 037	809
Actif d'impôt différé devant être recouvré dans plus de 12 mois	27 338	94 902
	<u>29 375</u>	<u>95 711</u>

14 Transactions entre parties liées

La société effectue la vente et l'acquisition de produits et de services auprès de Kruger inc. et de ses filiales constituées en société (« parties liées ») dans le cours normal de ses activités. Ces transactions ne portent pas intérêt et sont évaluées à la valeur d'échange, soit le montant convenu par les parties liées.

Kruger inc. a également fourni des services de soutien et de gestion liés au projet de machine TAD à Sherbrooke et au projet d'expansion à Sherbrooke, notamment 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.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les ventes des biens à Kruger inc. se sont établies à 0,1 M\$ (0,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022). Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les ventes des biens et services par Kruger inc. à ses filiales se sont établies à 2,2 M\$ (2,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022). Les biens sont vendus aux prix et modalités qui seraient offerts à des tiers.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les achats de biens et services auprès de Kruger inc. se sont établis à 4,4 M\$ (4,9 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022). Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les achats de biens et services de Kruger inc. auprès de filiales se sont établis à 21,3 M\$ (30,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022). 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 à l'état consolidé résumé non audité du résultat.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, des frais de gestion de 4,1 M\$ (4,9 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022) ont été payés à Kruger inc. dans le cadre de services de gestion fournis à la société.

Les soldes des créances sur parties liées et à recevoir de celles-ci se sont établis comme suit :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Créances sur Kruger inc.	75	12
Créances sur les filiales de Kruger inc.	-	41
Créances sur PTKP	170	170
Total des créances sur parties liées	<u>245</u>	<u>223</u>
Dettes envers Kruger inc.	8 118	7 688
Dettes envers les filiales de Kruger inc.	1 515	3 675
Total des dettes envers les parties liées	<u>9 633</u>	<u>11 363</u>

Les montants à recevoir de parties liées ou payer à des parties liées reposent sur des modalités commerciales convenues entre les parties, ne sont pas garantis et ne portent pas intérêt.

Dettes à long terme envers KB S.E.C.

Au 30 juin 2023, des obligations de 5,8 M\$ et de 34,5 M\$ ont été inscrites respectivement à titre de partie courante et partie non courante sur la dette à long terme envers une partie liée dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière (5,8 M\$ et 39,0 M\$ au 31 décembre 2022). Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, la société a effectué son paiement annuel de 5,8 M\$ à Kruger Brompton S.E.C. Pendant cette même période, l'augmentation de l'obligation en raison de l'écoulement du temps de 1,2 M\$ a été comptabilisée à titre de charge d'intérêts et autres charges financières à l'état consolidé résumé non audité du résultat.

La société a déclaré des dividendes qui étaient payables aux parties liées comme suit :

	30 juin 2023
	\$
Dividendes à verser à 13582141 Canada inc. (Kruger inc.)	11 469
Dividendes à verser à PKGP	1
Dividendes à verser à PTKP	1 791
Total des dividendes à verser	<u>13 261</u>

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

La société en commandite a déclaré des dividendes qui étaient payables aux parties liées comme suit :

	31 décembre 2022
	\$
Distributions à verser à 13582141 Canada inc. (Kruger inc.)	11 075
Distributions à verser à PKGP	1
Distributions à verser à PTKP	1 790
Total des distributions à verser	<u>12 866</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 exerce ses activités dans deux secteurs : Produits de consommation et produits hors foyer (« PHF »).

a) Produits de consommation

Ce secteur comprend les activités exercées dans les installations de fabrication au Canada (à New Westminster, en Colombie-Britannique; à Crabtree, à Sherbrooke et à Gatineau, au Québec), et aux États-Unis (à Memphis, au Tennessee). Le secteur Produits de consommation comprend les ventes de produits de papier de marques telles que Cashmere^{MD}, Purex^{MD}, Sponge Towels^{MD}, Scotties^{MD}, White Swan^{MD}, Bonterra^{MC} et White Cloud^{MD} ainsi que 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 au Canada. Le secteur PHF vend, principalement par l'intermédiaire de distributeurs, des produits de papier à des entreprises qui exercent des activités dans des secteurs tels la gestion immobilière, les soins de santé, la restauration, la fabrication et l'hébergement, ainsi qu'à des installations publiques.

Le résultat d'exploitation des secteurs correspond au résultat de chaque secteur avant i) la charge d'intérêts et 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) la perte (le profit) 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 d'une participation. Les états financiers consolidés résumés non audités font mention du « BAIIA ajusté », une mesure qui n'a pas de définition normalisée selon les IFRS et, par conséquent, peut ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Le « BAIIA ajusté du secteur Produits de consommation » et le « BAIIA ajusté du secteur PHF » signifient dans chaque cas le résultat d'exploitation sectoriel des secteurs à présenter de la société.

Charges du siège social et autres

Les charges du siège social et autres comprennent certains frais généraux de gestion qui ne sont pas directement attribuables aux secteurs d'activité.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

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

	Trimestre clos le 30 juin 2023			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	383 477	82 825	-	466 302
BAIIA ajusté	53 308	5 834	(4 093)	55 049
Dotation aux amortissements				23 985
Charge d'intérêts et autres charges financières				18 539
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				1 114
Perte sur la vente d'actifs non financiers				13
Coûts de restructuration, montant net				84
Profit de change				(8 849)
Résultat avant impôt				20 163
Produit d'impôt				5 162
Résultat net, y compris la participation ne donnant pas le contrôle				15 001

	Trimestre clos le 30 juin 2022			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	326 333	71 166	-	397 499
BAIIA ajusté	14 298	(451)	(2 027)	11 820
Dotation aux amortissements				21 903
Charge d'intérêts et autres charges financières				17 369
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				18
Perte sur la vente d'actifs non financiers				5
Coûts de restructuration, montant net				352
Perte de change				12 599
Résultat avant impôt				(40 426)
Produit d'impôt				(4 913)
Résultat net				(35 513)

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Semestre clos le 30 juin 2023			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	759 997	157 297	-	917 294
BAIIA ajusté	104 642	6 718	(6 355)	105 005
Dotation aux amortissements				48 239
Charge d'intérêts et autres charges financières				35 063
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				1 109
Perte sur la vente d'actifs non financiers				16
Coûts de restructuration, montant net				1 223
Profit de change				(9 265)
Résultat avant impôt				28 620
Charge d'impôt				63 735
Résultat net				(35 115)

	Semestre clos le 30 juin 2022			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	669 175	127 063	-	796 238
BAIIA ajusté	49 681	(3 672)	(5 134)	40 875
Dotation aux amortissements				44 929
Charge d'intérêts et autres charges financières				34 903
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				18
Perte sur la vente d'actifs non financiers				10
Coûts de restructuration, montant net				868
Perte de change				8 284
Résultat avant impôt				(48 137)
Produit d'impôt				(14 061)
Résultat net				(34 076)

Secteurs géographiques

La société génère des produits des activités ordinaires au Canada et aux États-Unis. Les produits des activités ordinaires et les actifs sont attribués en fonction de l'emplacement respectif du client et des actifs à long terme.

	Trimestre clos le 30 juin 2023	Trimestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2023	Semestre clos le 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Canada	265 165	239 286	525 945	482 206
États-Unis	201 137	158 213	391 349	314 032
	466 302	397 499	917 294	796 238

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	30 juin 2023		
	Canada \$	États-Unis \$	Total \$
Immobilisations corporelles	1 001 061	320 297	1 321 358
Goodwill	152 021	-	152 021
Immobilisations incorporelles	28 374	-	28 374

	31 décembre 2022		
	Canada \$	États-Unis \$	Total \$
Immobilisations corporelles	957 883	336 955	1 294 838
Goodwill	152 021	-	152 021
Immobilisations incorporelles	30 027	-	30 027

16 Instruments financiers

Classement des instruments financiers

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la valeur comptable des actifs et des passifs financiers correspondait au coût amorti.

Juste valeur

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, la trésorerie soumise à restrictions, les créances clients et autres créances, les créances sur parties liées, l'instrument dérivé incorporé, les dettes fournisseurs, les charges à payer, les passifs sur contrats, les dettes envers des parties liées et les dividendes à verser sont des instruments financiers à court terme dont la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable compte tenu de l'échéance à court terme de ces instruments.

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.

Le montant des dettes à long terme envers des parties liées est évalué à la valeur actualisée des paiements futurs requis pour régler l'obligation, actualisée au moyen du taux d'emprunt marginal de la société. L'augmentation du montant des dettes à long terme envers des parties liées en raison du passage du temps est comptabilisée dans les charges d'intérêts et autres charges financières, dans l'état consolidé résumé non audité du résultat.

La juste valeur de la facilité de crédit de premier rang de Produits Kruger, 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 Nordea se rapproche de l'actuel capital impayé, car le taux d'intérêt se rapproche des taux d'intérêt en vigueur actuellement sur le marché. La juste valeur de la débenture de PKSI en faveur d'IQ, du prêt d'Investissement Québec et de l'emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario est inscrite selon les flux de trésorerie actualisés au moyen des taux du marché, déduction faite de la subvention gouvernementale comptabilisée au taux d'intérêt inférieur au marché. La juste valeur de la débenture de PKSB en faveur d'IQ, du prêt d'IQ pour papier hygiénique et du prêt d'IQ pour papier mouchoir est inscrite selon les flux de trésorerie actualisés au moyen des taux d'intérêt du marché.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

La juste valeur de la dette à long terme et les taux d'actualisation sont les suivants :

	Taux d'actualisation	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Facilité de crédit de premier rang de Produits Kruger	-	85 800	90 314
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	-	550 671	574 369
Débeture de PKSI en faveur d'IQ	6,1 %	83 088	90 235
Deuxième facilité de crédit Nordea	-	49 321	54 334
Débeture de PKSB en faveur d'IQ	6,6 %	55 253	27 888
Prêt d'IQ pour papier hygiénique	7,2 %	39 289	21 615
Prêt d'IQ pour papier mouchoir	7,6 %	18 646	7 593
Prêt d'Investissement Québec	4,4 %	8 053	12 932
Facilité de crédit de premier rang de PKSB	-	1 500	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	4,4 %	1 400	1 868
		<u>1 153 021</u>	<u>1 141 148</u>

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

17 Trésorerie soumise à restrictions

Au 30 juin 2023, la société a comptabilisé de la trésorerie soumise à restrictions de 9,7 M\$ (7,1 M\$ au 31 décembre 2022).

Aux termes de la convention de remboursement en lien avec la débeture de PKSI en faveur d'IQ, la société détient des escomptes de taux prescrits, tels qu'ils sont administrés par le ministère des Finances du Québec, dans un compte dédié (le « compte dédié de Produits Kruger ») qui doit servir uniquement aux fins du financement des paiements de remboursement de la société à Investissement Québec (« IQ »). Aucun paiement de remboursement à IQ n'a été financé pour le semestre clos le 30 juin 2023. Le compte dédié de Produits Kruger est inscrit à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière à titre de trésorerie soumise à restrictions.

18 Éléments hors trésorerie du fonds de roulement

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement inscrite dans le tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie comprend ce qui suit :

	Semestre clos le 30 juin 2023 \$	Semestre clos le 30 juin 2022 \$
Augmentation des créances clients et autres créances	(498)	(16 616)
Diminution (augmentation) des créances sur parties liées	(38)	258
Diminution (augmentation) des stocks	22 227	(32 128)
Augmentation des charges payées d'avance	(8 803)	(13 843)
Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat	(2 802)	206
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	9 053	(4 705)
Augmentation (diminution) des dettes envers des parties liées	(2 281)	307
	<u>16 858</u>	<u>(66 521)</u>

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

19 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

La variation des activités de financement inscrite dans le tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie comprend ce qui suit :

	Au 1 ^{er} janvier 2022	Produit de la dette à long terme	Rembour- sement sur la dette à long terme	Paiement de frais de finan- cement différés	Paiements des obligations locatives	Variation de la trésorerie soumise à restrictions	Intérêts payés sur la dette à long terme	Distribu- tions et avances versées, montant net	Variations non liées aux activités de finan- cement	Au 30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie soumise à restrictions	(2 506)	-	-	-	-	(2 312)	-	-	-	(4 818)
Créances clients et autres créances	(88 802)	-	-	-	-	-	(493)	-	(16 441)	(105 736)
Charges payées d'avance	(5 455)	-	-	-	-	-	(514)	-	(13 553)	(19 522)
Autres actifs non courants	(37 456)	-	-	(85)	-	-	-	-	3 857	(33 684)
Charges à payer	73 639	-	-	-	-	-	(23 980)	-	18 121	67 780
Distributions à verser	12 300	-	-	-	-	-	-	(24 697)	24 883	12 486
Dette à long terme	968 881	217 506	(125 446)	(1 227)	-	-	-	-	13 633	1 073 347
Obligations locatives	112 524	-	-	-	(14 411)	-	-	-	10 654	108 767
Passif lié aux parts de société en commandite	173 201	-	-	-	-	-	-	(312)	(13 752)	159 137
Parts de société en commandite	461 536	-	-	-	-	-	-	10 988	88	472 612
Total	1 667 862	217 506	(125 446)	(1 312)	(14 411)	(2 312)	(24 987)	(14 021)	27 490	1 730 369

	Au 1 ^{er} janvier 2023	Produit de la dette à long terme	Rembour- sement sur la dette à long terme	Paiement de frais de finan- cement différés	Paiements des obligations locatives	Variation de la trésorerie soumise à restrictions	Intérêts payés sur la dette à long terme	Paiement à des parties liées	Distribu- tions et avances versées, montant net	Variations non liées aux activités de finan- cement	Au 30 juin 2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie soumise à restrictions	(7 145)	-	-	-	-	(2 557)	-	-	-	-	(9 702)
Créances clients et autres créances	(119 681)	-	-	-	-	-	(1 028)	-	-	1 932	(118 777)
Charges payées d'avance	(5 640)	-	-	-	-	-	(4 144)	-	-	(4 517)	(14 301)
Autres actifs non courants	(27 554)	-	-	(12)	-	-	-	-	-	13 723	(13 843)
Charges à payer	85 487	-	-	-	-	-	(26 188)	-	-	21 977	81 276
Dividendes à verser	-	-	-	-	-	-	-	-	(25 929)	39 190	13 261
Dette envers des parties liées à long terme	5 800	-	-	-	-	-	-	(5 700)	-	5 700	5 800
Dette à long terme	1 111 708	56 782	(23 569)	(368)	-	-	-	-	-	(32 673)	1 111 880
Obligations locatives	98 928	-	-	-	(13 796)	-	-	-	-	8 434	93 566
Capital-actions	-	-	-	-	-	-	-	-	22 425	628 044	650 469
Total	1 141 903	56 782	(23 569)	(380)	(13 796)	(2 557)	(31 360)	(5 700)	(3 504)	681 810	1 799 629

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

20 Restructuration de l'entreprise

Généralités

Aux termes d'une convention d'achat d'actifs datée du 1^{er} janvier 2023 conclue entre la société en commandite et Produits Kruger (la « convention d'achat d'actifs »), la société en commandite a vendu et cédé à Produits Kruger et Produits Kruger a acquis et pris en charge la totalité des biens, des activités, des actifs et des passifs de la société en commandite d'une valeur comptable nette de 493,2 M\$ (les « actifs de la société en commandite ») en contrepartie de l'émission par Produits Kruger en faveur de la société en commandite de 71 479 389 actions ordinaires de catégorie B du capital de Produits Kruger. (Des renseignements supplémentaires sont présentés à la rubrique Capital-actions.) Également au 1^{er} janvier 2023, par suite de la réorganisation, la société en commandite a été dissoute et liquidée entre ses commanditaires (la « dissolution »).

Par suite de la restructuration, le passif lié aux parts de société en commandite a été éteint en raison de la résiliation de la convention de société en commandite selon ses modalités et l'exigence correspondante de verser la distribution à des fins fiscales a été éliminée. L'extinction du passif lié aux parts de société en commandite a entraîné une hausse correspondante des capitaux propres de Produits Kruger à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière au 30 juin 2023. En outre, certains actifs et passifs d'impôt ainsi que des charges d'impôt exigible et différé ont été comptabilisés directement par Produits Kruger en raison de son obligation de payer de l'impôt par suite de la restructuration. La comptabilisation des actifs et passifs d'impôt a donné lieu à la comptabilisation d'un montant correspondant à l'état du résultat du semestre clos le 30 juin 2023. Des renseignements supplémentaires sont présentés à la note 13.

Capital-actions

Produits Kruger est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et un nombre illimité d'actions ordinaires de catégorie B.

Le 1^{er} janvier 2023, Produits Kruger a acquis aux fins d'annulation, auprès de la société en commandite, 620 039 997 actions ordinaires de Produits Kruger et, en contrepartie des actifs de la société en commandite, a émis 71 479 389 actions ordinaires de catégorie B en faveur de la société en commandite aux termes de la convention d'achat d'actifs. Après la dissolution, Produits Kruger a distribué les actifs de la société en commandite, y compris les 71 479 389 actions ordinaires de catégorie B de Produits Kruger détenues par la société en commandite, à ses anciens commanditaires : 13582141 Canada inc. (société mère ultime et filiale en propriété exclusive de Kruger inc., par l'entremise de laquelle elle détient les actions de Produits Kruger), PTKP et PKGP.

Après la dissolution, les actions émises et en circulation de Produits Kruger étaient entièrement détenues en propriété réelle par ses actionnaires comme suit :

	Actions ordinaires de catégorie B Nombre
13582141 Canada inc. (Kruger inc.)	61 529 113
PTKP	9 945 975
PKGP	4 301
Au 1^{er} janvier 2023	71 479 389

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

Dividendes

Les porteurs des actions ordinaires de catégorie B émises et en circulation de Produits Kruger ont droit de recevoir des dividendes lorsqu'ils sont déclarés par le conseil d'administration de Produits Kruger.

Comme condition à la restructuration, Produits Kruger s'est engagée à déclarer et à verser un dividende à ses actionnaires le 16 janvier 2023 au même montant, au total, que la distribution déclarée par la société en commandite le 9 novembre 2022, payable le 16 janvier 2023, de telle sorte que chaque actionnaire de Produits Kruger reçoive le même montant sous forme d'un dividende que chaque commanditaire de la société en commandite aurait reçu si la distribution du 16 janvier 2023 avait été versée par la société en commandite. Par conséquent, le 16 janvier 2023, Produits Kruger a versé un dividende de 12,9 M\$ à ses actionnaires. Aux termes du RRD de Produits Kruger, tel qu'il est indiqué ci-après, une partie des dividendes a été réinvestie par les actionnaires, faisant en sorte que la société a émis 1 092 623 actions ordinaires au prix de 10,18 \$ par action.

Régime de réinvestissement des dividendes

Produits Kruger a adopté un régime de réinvestissement des dividendes (le « RRD de Produits Kruger »), en vertu duquel les actionnaires qui choisissent de participer au RRD de Produits Kruger sont autorisés à réinvestir automatiquement tous les dividendes en trésorerie en actions ordinaires supplémentaires à un prix par action ordinaire correspondant à 100 % du cours moyen pondéré de cinq jours de l'action ordinaire avant la date de versement du dividende.