

PRODUITS KRUGER S.E.C.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

**TRIMESTRES ET PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES
30 SEPTEMBRE 2020 ET 2019**

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité de la situation financière

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

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117 469	93 141
Créances clients et autres créances	97 222	89 236
Créances sur parties liées (note 14)	643	59
Partie courante des avances versées aux commanditaires (note 12)	4 066	80
Stocks	200 480	190 686
Impôt à recouvrer	587	466
Charges payées d'avance	12 018	8 341
	<u>432 485</u>	<u>382 009</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	1 125 759	935 010
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 7)	96 157	97 582
Autres actifs non courants	10	1 766
Goodwill	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	15 766	15 317
Actif d'impôt différé	25 757	30 988
Total de l'actif	<u><u>1 856 873</u></u>	<u><u>1 623 611</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	289 547	242 357
Dettes envers des parties liées (note 14)	6 588	6 809
Impôt à payer	573	325
Distributions à verser (notes 12 et 14)	11 847	11 393
Partie courante des provisions (note 9)	5 158	759
Partie courante de la dette à long terme (note 10)	4 937	4 937
Partie courante des obligations locatives (note 11)	20 813	18 080
	<u>339 463</u>	<u>284 660</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 10)	705 036	586 125
Obligations locatives (note 11)	96 944	100 682
Provisions (note 9)	5 935	6 148
Prestations de retraite (note 8)	184 280	140 674
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	61 725	57 005
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>1 393 383</u>	<u>1 175 294</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	21 155	5 103
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)	128 160	138 412
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>149 315</u>	<u>143 515</u>
Total du passif	<u><u>1 542 698</u></u>	<u><u>1 318 809</u></u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite (note 12)	434 308	408 978
Déficit	(207 052)	(183 188)
Cumul des autres éléments du résultat global	86 919	79 012
Total des capitaux propres	<u>314 175</u>	<u>304 802</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>1 856 873</u></u>	<u><u>1 623 611</u></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.

État consolidé résumé non audité du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2019 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 \$
Produits des activités ordinaires (note 14)	369 103	369 358	1 131 012	1 086 009
Charges				
Coût des produits vendus (note 14)	307 733	317 053	932 255	962 884
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 14)	31 267	25 751	91 393	73 177
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	1	1	7
Coûts de restructuration, montant net (note 9)	52	1 549	1 273	1 846
Résultat d'exploitation	30 051	25 004	106 090	48 095
Charge d'intérêts	9 746	11 445	31 659	34 175
Autres charges (note 5)	2 477	2 344	10 629	4 057
Résultat avant impôt	17 828	11 215	63 802	9 863
Impôt sur le résultat (note 13)	(627)	728	8 055	1 656
Résultat net de la période	18 455	10 487	55 747	8 207
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(4 142)	(9 718)	(40 797)	(60 130)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(439)	(421)	(3 827)	(6 752)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(6 320)	4 037	7 907	(8 476)
Total des autres éléments du résultat global de la période	(10 901)	(6 102)	(36 717)	(75 358)
Résultat global de la période	7 554	4 385	19 030	(67 151)

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

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

	Parts de société en commandite		Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$			
Au 1^{er} janvier 2019	59 571 399	376 274	(102 502)	93 039	366 811
Distributions à verser (note 12)	-	-	(11 195)	-	(11 195)
Distributions versées (note 12)	-	-	(21 912)	-	(21 912)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	741	(741)	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	(60 130)	-	(60 130)
Variation des pertes actuarielles liées aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(6 752)	-	(6 752)
Écarts de conversion	-	-	-	(8 476)	(8 476)
Résultat net de la période	-	-	8 207	-	8 207
Émission de parts de société en commandite (note 12)	2 624 704	22 046	-	-	22 046
Au 30 septembre 2019	62 196 103	399 061	(195 025)	84 563	288 599
Au 1^{er} janvier 2020	63 293 136	408 978	(183 188)	79 012	304 802
Distributions à verser (note 12)	-	-	(11 847)	-	(11 847)
Distributions versées (note 12)	-	-	(23 336)	-	(23 336)
Ajustement de juste valeur (note 12)	-	(196)	196	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	(40 797)	-	(40 797)
Variation des pertes actuarielles liées aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(3 827)	-	(3 827)
Écarts de conversion	-	-	-	7 907	7 907
Résultat net de la période	-	-	55 747	-	55 747
Émission de parts de société en commandite (note 12)	2 521 439	25 526	-	-	25 526
Au 30 septembre 2020	65 814 575	434 308	(207 052)	86 919	314 175

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

Produits Kruger S.E.C.

Tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	55 747	8 207
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	48 497	43 533
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	1 184	1 105
(Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	87	(5)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	10 903	4 641
Perte sur la vente d'une participation (note 5)	-	586
(Profit) perte de change (note 5)	86	(1 170)
Variation de la juste valeur des dérivés (note 5)	(360)	-
Charge d'intérêts	31 659	34 175
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)	11 121	8 275
Provisions (note 9)	6 137	3 437
Impôt sur le résultat	8 055	1 656
Perte sur la vente d'actifs non financiers	1	7
Total des éléments hors trésorerie	117 370	96 240
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 17)	27 086	(32 955)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(11 793)	(11 641)
Paiements liés aux provisions (note 9)	(2 054)	(860)
Paiements d'impôt	(1 808)	(2 414)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	184 548	56 577
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(12 758)	(19 272)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet de machine TAD à Sherbrooke	(194 118)	(94 460)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke	(7 167)	(2 207)
Achats de logiciels	(1 633)	(1 457)
Produit tiré de la vente d'une participation (note 5)	992	3 314
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	-	5
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(214 684)	(114 077)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 18)		
Produit tiré de la dette à long terme	193 538	23 985
Remboursement sur la dette à long terme	(84 520)	(9 364)
Paiement de frais de financement différés	(500)	(1 280)
Paiements des obligations locatives	(14 506)	(12 613)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(21 762)	(20 048)
Distributions et avances versées, montant net (note 12)	(18 372)	(8 986)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	53 878	(28 306)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	586	(1 671)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	24 328	(87 477)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	93 141	169 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	117 469	82 407

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 2020 et 2019

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

1 Renseignements généraux

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

2 Mode de présentation

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

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de PKGP le 4 novembre 2020.

3 Principales méthodes comptables

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

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

- i) IAS 1, classement des passifs en tant qu'éléments courants ou non courants. En janvier 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 1 pour clarifier le fait que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou passifs non courants, selon les droits en vigueur à la date de clôture. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IFRS 3, référence au cadre conceptuel. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IFRS 3 pour i) clarifier les références au cadre conceptuel de 2018 afin d'établir ce qui constitue un actif ou un passif dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, ii) ajouter une exception, à l'égard de certains passifs et passifs éventuels, permettant de se référer à IAS 37 ou à IFRIC 21 et iii) préciser qu'un acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels à la date d'acquisition. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 37, contrats déficitaires – coût d'exécution d'un contrat. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 37 pour préciser les coûts à inclure dans l'estimation du coût d'exécution d'un contrat afin de déterminer si le contrat en question est déficitaire. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iv) IAS 16, produit avant l'utilisation attendue. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 16 pour clarifier la comptabilisation du produit net tiré de la vente d'un élément produit en parallèle avec la mise en service d'une immobilisation corporelle. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- v) IFRS 9/IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16, réforme des taux d'intérêt de référence – étape 2. En août 2020, l'IASB a publié des modifications qui traitent des questions liées à la mise en application de la réforme des taux d'intérêt de référence, notamment le remplacement d'un taux de référence par un autre taux de référence. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021, l'adoption anticipée étant autorisée. La direction évalue à l'heure actuelle cette norme modifiée et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

4 Estimations comptables et jugements critiques

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

COVID-19

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

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

5 Autres charges

	Trimestre clos le 30 septembre 2020 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2019 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 \$
(Profit) perte de change	(3 386)	488	86	(1 170)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	5 863	1 547	10 903	4 641
Variation de la juste valeur des dérivés	-	(277)	(360)	-
Perte sur la vente d'une participation	-	586	-	586
	<u>2 477</u>	<u>2 344</u>	<u>10 629</u>	<u>4 057</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

Le 20 septembre 2019, la société en commandite a vendu sa participation dans Grupo Tissue de Mexico (« GTM ») pour un produit de 5,1 M\$ US. La société en commandite a reçu un produit partiel de 4,4 M\$ US au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (y compris le produit de 2,5 M\$ US reçu au cours du trimestre clos le 30 septembre 2019). Le reste du produit a été reçu en janvier 2020. La vente a donné lieu à une perte de 0,6 M\$, qui incluait un reclassement des écarts de conversion depuis le cumul des autres éléments du résultat global dans les autres charges au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

6 Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel et outillage \$	Actifs en cours de construction ou de développement \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2020					
Coût	37 930	196 126	1 192 419	219 544	1 646 019
Cumul des amortissements	-	(93 651)	(617 358)	-	(711 009)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2020	37 930	102 475	575 061	219 544	935 010
Ajouts	-	-	-	207 177	207 177
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif	-	-	-	10 610	10 610
Cessions	-	(38)	(49)	-	(87)
Transferts	-	1 027	12 778	(13 805)	-
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	-	(3 782)	(32 816)	-	(36 598)
Écarts de change	41	1 462	8 165	(21)	9 647
Au 30 septembre 2020	37 971	101 144	563 139	423 505	1 125 759
Au 30 septembre 2020					
Coût	37 971	198 500	1 200 425	423 505	1 860 401
Cumul des amortissements	-	(97 356)	(637 286)	-	(734 642)
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	37 971	101 144	563 139	423 505	1 125 759

7 Actifs au titre de droits d'utilisation

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel \$	Véhicules motorisés \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2020					
Coût	38 068	130 522	7 827	2 838	179 255
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(23 510)	(52 470)	(3 945)	(1 748)	(81 673)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2020	14 558	78 052	3 882	1 090	97 582
Ajouts, déduction faite des résiliations de contrats de location	-	5 957	2 870	271	9 098
Dotation à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	(1 248)	(7 443)	(1 582)	(468)	(10 741)
Écarts de change	-	220	(3)	1	218
Au 30 septembre 2020	13 310	76 786	5 167	894	96 157
Au 30 septembre 2020					
Coût	38 068	135 806	9 413	2 529	185 816
Cumul des amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(24 758)	(59 020)	(4 246)	(1 635)	(89 659)
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	13 310	76 786	5 167	894	96 157

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

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

Hypothèses	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	30 septembre 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	%	%	%	%
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations constituées	2,67	3,07	2,67	3,07
Taux d'augmentation des salaires	3,25 - 4,00	3,25 - 4,00		

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

Charge nette au titre des régimes	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Coût des services rendus au cours de la période	3 017	2 434	503	469
Coût financier	5 166	5 578	400	447
Rendement prévu des actifs des régimes	(4 108)	(4 488)	-	-
Frais d'administration	127	171	-	-
	4 202	3 695	903	916

Charge nette au titre des régimes	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Coût des services rendus au cours de la période	9 147	6 469	1 540	1 376
Coût financier	15 523	16 739	1 197	1 342
Rendement prévu des actifs des régimes	(12 346)	(13 899)	-	-
Frais d'administration	434	430	-	-
	12 758	9 739	2 737	2 718

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

9 Provisions

	Obligations environnementales et obligations liées à la mise hors service d'immobilisations ^{a)}	Incitatifs à long terme, UAD, UAR et UANR ^{b)}	Restructuration	Total
	\$	\$	\$	\$
Provisions au 1^{er} janvier 2020	3 027	2 837	1 043	6 907
Partie courante	-	259	500	759
Partie non courante	3 027	2 578	543	6 148
Provisions au 1^{er} janvier 2020	3 027	2 837	1 043	6 907
Provisions supplémentaires	-	4 864	1 273	6 137
Montant payé au cours de la période	-	(614)	(1 440)	(2 054)
Accroissement des intérêts	103	-	-	103
Provisions au 30 septembre 2020	3 130	7 087	876	11 093
Partie courante	-	4 483	675	5 158
Partie non courante	3 130	2 604	201	5 935

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

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

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

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

La société en commandite a adopté une politique aux termes de laquelle chaque administrateur doit détenir au moins 5 000 actions ordinaires ou leur équivalent, ou les deux, sous forme d'unités d'actions différées (« UAD ») de PTKP. Un régime d'unités d'actions différées a été instauré et permet aux administrateurs indépendants de recevoir une partie ou la totalité de leurs honoraires en UAD. Aux termes de ce régime, des unités supplémentaires peuvent être émises en tant qu'équivalents de dividende lorsque PTKP déclare et verse un dividende à ses actionnaires. Advenant qu'un administrateur quitte ses fonctions, ses UAD lui seront réglées en trésorerie. Au 30 septembre 2020, des UAD se chiffrant à 0,4 M\$ avaient été constatées (0,2 M\$ au 31 décembre 2019).

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

10 Dette à long terme

	Échéance	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Facilité de crédit de premier rang ^{a)}	2023	13 834	88 257
Billets non garantis de premier rang	2025	122 733	122 369
Convention d'AgCredit ^{b)}	2023, 2025, 2036, 2037	392 461	206 792
Débeture d'IQ	2028	96 752	92 421
Deuxième facilité de crédit Nordea	2029	55 767	50 784
Prêt d'Investissement Québec	2026	24 685	26 823
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	2026	3 741	3 616
		709 973	591 062
Moins la partie courante de la dette à long terme		4 937	4 937
		705 036	586 125

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

11 Obligations locatives

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

	30 septembre 2020
	\$
Moins de 1 an	20 813
Entre 1 an et 5 ans	70 880
Plus de 5 ans	69 752
	161 445

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

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Charge d'intérêts des obligations locatives ^{a)}	1 368	1 421	4 191	3 992
Charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives ^{b)}	1 185	1 347	3 621	3 929
Charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur ^{b)}	51	75	181	229
	2 604	2 843	7 993	8 150

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

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les charges liées aux contrats de location à court terme étaient négligeables.

L'obligation locative est évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs non versés à la date de début, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, s'il est impossible de déterminer facilement ce taux, au taux d'emprunt marginal de la société en commandite. En règle générale, la société en commandite utilise son taux d'emprunt marginal en tant que taux d'actualisation. Le taux moyen appliqué au 30 septembre 2020 est de 4,62 %. Les paiements locatifs variables qui ne sont pas tributaires d'un indice ou d'un taux ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

12 Distributions et passif lié aux parts de société en commandite

	Passif lié aux parts de société en commandite \$
Au 1 ^{er} janvier 2020	143 515
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	10 903
Distributions à des fins fiscales	(5 103)
Au 30 septembre 2020	149 315

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 2020			
	Distributions de parts de société en commandite \$	Prix par part \$	Nombre de parts de société en commandite émises	Produit brut \$
15 janvier 2020	11 393	9,84	1 016 179	9 999
15 avril 2020	11 576	9,92	1 025 660	10 175
15 juillet 2020	11 760	11,16	479 600	5 352
	<u>34 729</u>		<u>2 521 439</u>	<u>25 526</u>

Date de paiement des distributions	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019			
	Distributions de parts de société en commandite \$	Prix par part \$	Nombre de parts de société en commandite émises	Produit brut \$
15 janvier 2019	10 723	8,36	875 273	7 317
15 avril 2019	10 880	8,70	839 801	7 306
15 juillet 2019	11 032	8,16	909 630	7 423
	<u>32 635</u>		<u>2 624 704</u>	<u>22 046</u>

Le 15 octobre 2020, la société en commandite a versé des distributions de 11,8 M\$ aux commanditaires. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») de la société en commandite, une partie des distributions a été réinvestie par les commanditaires, et la société en commandite a donc émis 402 424 parts de société en commandite au prix de 13,41 \$. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, une diminution de 0,2 M\$ a été comptabilisée à titre d'ajustement de la juste valeur pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 30 septembre 2020, la société en commandite a déclaré des distributions de 11,9 M\$, à verser le 15 janvier 2021.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020			
	Avances versées	Distributions à des fins fiscales	Distributions de parts de société en commandite	Total
	\$	\$	\$	\$
Versées à Kruger Inc. ^{a)}	3 437	4 322	5 007	12 766
Versées à PKGP	-	-	3	3
Versées à PTKP ^{b)}	629	781	4 193	5 603
Total versé	4 066	5 103	9 203	18 372

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Avances reçues	Distributions de parts de société en commandite	Total
	\$	\$	\$
Versées à (reçues de) Kruger Inc. ^{a)}	(1 436)	6 880	5 444
Versées à PKGP	-	3	3
Versées à (reçues de) PTKP ^{b)}	(167)	3 706	3 539
Total versé (reçu)	(1 603)	10 589	8 986

a) Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à Kruger Inc., déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 24,5 M\$ (20,6 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019).

b) Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à PTKP, déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 1,0 M\$ (1,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019).

Distributions à des fins fiscales

Conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, le 28 février 2020, la société en commandite a déclaré une distribution à des fins fiscales de 5,1 M\$, dont une tranche de 0,1 M\$ a été utilisée pour régler l'avance impayée à PTKP au 31 décembre 2019, le solde ayant été versé à Kruger Inc., PKGP et PTKP. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, la société en commandite a versé à ses commanditaires des avances de 4,1 M\$, dont une tranche de 0,6 M\$ a été affectée au paiement d'un acompte provisionnel mensuel au nom de PTKP, le solde ayant été versé sous forme d'avances à Kruger Inc. et à PKGP. Les avances ne portent pas intérêt, sont sans recours et seront réglées au moment de la déclaration annuelle de la distribution à des fins fiscales.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

La charge (le produit) d'impôt a été comptabilisé selon la meilleure estimation de la direction du taux effectif moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Le taux effectif moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel estimatif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 était de 12,6 % (16,8 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019).

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Charge d'impôt exigible	831	638	1 713	2 753
Charge (produit) d'impôt différé	(1 458)	90	6 342	(1 097)
	<u>(627)</u>	<u>728</u>	<u>8 055</u>	<u>1 656</u>

14 Transactions entre parties liées

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

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

Les ventes de biens à Kruger Inc. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 ont totalisé 0,2 M\$ (0,1 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019). Les ventes de biens à des filiales de Kruger Inc. pour la période close le 30 septembre 2020 ont été de néant (0,1 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019). 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 2020 ont totalisé 7,3 M\$ (4,3 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019). Les achats de biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 ont totalisé 42,3 M\$ (31,1 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019). Les biens sont acquis auprès de Kruger Inc. et des parties liées aux conditions et modalités commerciales d'usage. Ces achats de biens et de services sont pris en compte dans le coût des produits vendus et les frais de vente, frais généraux et frais d'administration de l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, des frais de gestion de 5,5 M\$ (3,3 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019) 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 2020 et 2019

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

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

	<u>30 septembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
	\$	\$
Créances sur Kruger Inc.	626	45
Créances sur les filiales de Kruger Inc.	17	14
	<u>643</u>	<u>59</u>
Dettes envers Kruger Inc.	3 228	2 544
Dettes envers les filiales de Kruger Inc.	3 287	4 018
Dettes envers PTKP	73	247
	<u>6 588</u>	<u>6 809</u>

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

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

	<u>30 septembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
	\$	\$
Distributions à verser à Kruger Inc.	10 095	9 659
Distributions à verser à PKGP	1	1
Distributions à verser à PTKP	1 751	1 733
Total des distributions à verser	<u>11 847</u>	<u>11 393</u>

15 Information sectorielle

Secteurs à présenter

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

a) Produits de consommation

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

b) PHF

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

Le résultat d'exploitation des secteurs correspond au résultat de chaque secteur avant i) la charge d'intérêts, ii) l'impôt sur le résultat, iii) la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, iv) la dotation à

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

Siège social et autres

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

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	319 869	49 234	-	369 103
BAIIA ajusté	55 264	(3 466)	(5 550)	46 248
Dotation aux amortissements				15 948
Charge d'intérêts				9 746
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				5 863
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				38
Coûts de restructuration, montant net				52
Profit de change				(3 386)
Coûts liés au développement de l'entreprise				159
Résultat avant impôt				17 828
Impôt sur le résultat				(627)
Résultat net				18 455

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2019			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	305 033	64 325	-	369 358
BAlIA ajusté	45 985	(1 919)	(55)	44 011
Dotation aux amortissements				15 010
Charge d'intérêts				11 445
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				1 547
Variation de la juste valeur des dérivés				(277)
Perte sur la vente d'actifs non financiers				1
Perte sur la vente d'une participation				586
Coûts de restructuration, montant net				1 549
Perte de change				488
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				2 332
Coûts liés au développement de l'entreprise				115
Résultat avant impôt				11 215
Impôt sur le résultat				728
Résultat net				10 487

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	971 400	159 612	-	1 131 012
BAlIA ajusté	179 193	(6 632)	(10 939)	161 622
Dotation aux amortissements				49 681
Charge d'intérêts				31 659
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				10 903
Variation de la juste valeur des dérivés				(360)
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				87
Perte sur la vente d'actifs non financiers				1
Coûts de restructuration, montant net				1 273
Perte de change				86
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				4 331
Coûts liés au développement de l'entreprise				159
Résultat avant impôt				63 802
Impôt sur le résultat				8 055
Résultat net				55 747

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

(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 2019			
	Produits de consommation	PHF	Siège social et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	900 881	185 128	-	1 086 009
BAIIA ajusté	111 432	(11 548)	(834)	99 050
Dotation aux amortissements				44 638
Charge d'intérêts				34 175
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				4 641
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(5)
Perte sur la vente d'actifs non financiers				7
Perte sur la vente d'une participation				586
Coûts de restructuration, montant net				1 846
Profit de change				(1 170)
Frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation				3 615
Coûts liés au développement de l'entreprise				854
Résultat avant impôt				9 863
Impôt sur le résultat				1 656
Résultat net				8 207

Secteurs géographiques

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

Produits des activités ordinaires	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Période de neuf mois close le	Période de neuf mois close le
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Canada	223 272	213 179	671 805	618 758
États-Unis	145 831	130 769	459 207	390 345
Mexique (note 5)	-	25 410	-	76 906
	369 103	369 358	1 131 012	1 086 009

	30 septembre 2020			
	Canada	États-Unis	Total	
	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles		780 902	344 857	1 125 759
Goodwill		160 939	-	160 939
Immobilisations incorporelles		15 766	-	15 766

	31 décembre 2019			
	Canada	États-Unis	Total	
	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles		585 588	349 422	935 010
Goodwill		160 939	-	160 939
Immobilisations incorporelles		15 317	-	15 317

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

(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 2020 :

	Classement	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	117 469	117 469
Créances clients et autres créances	Actifs financiers au coût amorti	97 222	97 222
Créances sur parties liées	Actifs financiers au coût amorti	643	643
Avances versées aux commanditaires	Actifs financiers au coût amorti	4 066	4 066
Dérivé incorporé	Dérivé incorporé à la juste valeur par le biais du résultat net	10	10
Dettes fournisseurs	Passifs financiers au coût amorti	(93 202)	(93 202)
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	(106 752)	(106 752)
Passifs sur contrat	Passifs financiers au coût amorti	(89 593)	(89 593)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers au coût amorti	(6 588)	(6 588)
Distributions à verser	Passifs financiers au coût amorti	(11 847)	(11 847)
Dettes à long terme	Passifs financiers au coût amorti	(709 973)	(727 273)
Obligations locatives	Passifs financiers au coût amorti	(117 757)	(117 757)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers au coût amorti	(149 315)	(149 315)

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

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Dérivé incorporé	-	10	-	10
Dettes à long terme	-	(727 273)	-	(727 273)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(149 315)	(149 315)

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

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

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

Juste valeur

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

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

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

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Facilité de crédit de premier rang	15 000	90 000
Billets de premier rang non garantis	125 000	125 000
Convention d'AgCredit	402 451	216 691
Débenture d'Investissement Québec	97 231	92 967
Deuxième facilité de crédit de Nordea	58 910	54 343
Prêt d'Investissement Québec	24 940	27 111
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	3 741	3 616
	<u>727 273</u>	<u>609 728</u>

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

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

(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 2020.

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

17 Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 \$
Diminution (augmentation) des créances clients et autres créances	(5 993)	1 411
Diminution (augmentation) des créances sur parties liées	(504)	172
Diminution (augmentation) des stocks	(9 616)	2 714
Augmentation des charges payées d'avance	(2 157)	(3 304)
Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat	249	(91)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	45 328	(35 077)
Augmentation (diminution) des dettes envers des parties liées	(221)	1 220
	<u>27 086</u>	<u>(32 955)</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019

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

18 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

	Avances versées aux comman- ditaires \$	Intérêts payés d'avance \$	Intérêts courus \$	Distribu- tions à verser \$	Dettes à long terme \$	Parts de société en comman- dite \$	Passif lié aux parts de société en comman- dite \$	Obligations locatives \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2019	(1 704)	(404)	3 230	10 723	577 894	376 274	116 524	115 130	1 197 667
Produit de la dette à long terme	-	-	-	-	23 985	-	-	-	23 985
Remboursement sur la dette à long terme	-	-	-	-	(9 364)	-	-	-	(9 364)
Paiement des frais de financement différés	-	-	-	-	(1 280)	-	-	-	(1 280)
Paiement des obligations locatives	-	-	-	-	-	-	-	(12 613)	(12 613)
Intérêts versés sur la dette à long terme	-	(5 598)	(13 833)	-	(617)	-	-	-	(20 048)
Distributions et avances versées, montant net	1 603	-	-	(32 635)	-	22 046	-	-	(8 986)
Variations non liées aux activités de financement	-	5 133	17 991	33 107	5 753	741	4 641	23 608	90 974
Au 30 septembre 2019	(101)	(869)	7 388	11 195	596 371	399 061	121 165	126 125	1 260 335
Au 1^{er} janvier 2020	(80)	(361)	5 170	11 393	591 062	408 978	143 515	118 762	1 278 439
Produit de la dette à long terme	-	-	-	-	193 538	-	-	-	193 538
Remboursement sur la dette à long terme	-	-	-	-	(84 520)	-	-	-	(84 520)
Paiement des frais de financement différés	-	-	-	-	(500)	-	-	-	(500)
Paiement des obligations locatives	-	-	-	-	-	-	-	(14 506)	(14 506)
Intérêts versés sur la dette à long terme	-	(2 048)	(19 203)	-	(511)	-	-	-	(21 762)
Distributions et avances versées, montant net	(4 066)	-	-	(34 729)	-	25 526	(5 103)	-	(18 372)
Variations non liées aux activités de financement	80	2 402	18 384	35 183	10 904	(196)	10 903	13 501	91 161
Au 30 septembre 2020	(4 066)	(7)	4 351	11 847	709 973	434 308	149 315	117 757	1 423 478