

**PRODUITS KRUGER S.E.C.**

**ÉTAT FINANCIER CONSOLIDÉ RÉSUMÉ NON AUDITÉ**

**TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS 2022 ET 2021**

# 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)

|                                                                                | 31 mars 2022<br>\$      | 31 décembre 2021<br>\$  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                   |                         |                         |
| <b>Actifs courants</b>                                                         |                         |                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                        | 110 026                 | 148 519                 |
| Trésorerie soumise à restrictions (note 17)                                    | 3 652                   | 2 506                   |
| Créances clients et autres créances                                            | 97 447                  | 88 802                  |
| Créances sur parties liées (note 14)                                           | 271                     | 271                     |
| Avances versées aux commanditaires (note 12)                                   | -                       | 13 752                  |
| Stocks                                                                         | 254 633                 | 251 071                 |
| Impôt à recouvrer                                                              | 425                     | 1 171                   |
| Charges payées d'avance                                                        | 16 962                  | 5 455                   |
|                                                                                | <u>483 416</u>          | <u>511 547</u>          |
| <b>Actifs non courants</b>                                                     |                         |                         |
| Immobilisations corporelles (note 6)                                           | 1 213 201               | 1 224 698               |
| Actifs au titre de droits d'utilisation (note 7)                               | 90 899                  | 91 626                  |
| Autres actifs non courants (note 14)                                           | 34 624                  | 37 456                  |
| Prestations de retraite (note 8)                                               | 47 188                  | -                       |
| Goodwill                                                                       | 152 021                 | 152 021                 |
| Immobilisations incorporelles                                                  | 32 742                  | 29 222                  |
| Actif d'impôt différé                                                          | 84 493                  | 75 742                  |
| <b>Total de l'actif</b>                                                        | <u><u>2 138 584</u></u> | <u><u>2 122 312</u></u> |
| <b>Passif</b>                                                                  |                         |                         |
| <b>Passifs courants</b>                                                        |                         |                         |
| Dettes fournisseurs et autres dettes                                           | 235 220                 | 258 626                 |
| Dettes envers des parties liées (note 14)                                      | 12 107                  | 11 485                  |
| Impôt à payer                                                                  | 68                      | 300                     |
| Distributions à verser (notes 12 et 14)                                        | 12 397                  | 12 300                  |
| Partie courante des provisions (note 9)                                        | 3 504                   | 3 705                   |
| Partie courante de la dette à long terme (note 10)                             | 33 459                  | 48 550                  |
| Partie courante des obligations locatives (note 11)                            | 29 809                  | 30 170                  |
|                                                                                | <u>326 564</u>          | <u>365 136</u>          |
| <b>Passifs non courants</b>                                                    |                         |                         |
| Dette à long terme (note 10)                                                   | 952 047                 | 920 331                 |
| Obligations locatives à long terme (note 11)                                   | 81 018                  | 82 354                  |
| Dettes envers des parties liées à long terme (note 14)                         | 43 038                  | 42 454                  |
| Provisions à long terme (note 9)                                               | 6 799                   | 6 929                   |
| Prestations de retraite (note 8)                                               | -                       | 58 481                  |
| Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)                         | 49 764                  | 57 331                  |
|                                                                                | <u>1 459 230</u>        | <u>1 533 016</u>        |
| <b>Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts</b>     |                         |                         |
| Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12)     | -                       | 14 064                  |
| Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 12) | 159 137                 | 159 137                 |
|                                                                                | <u>159 137</u>          | <u>173 201</u>          |
| <b>Total du passif lié aux parts de société en commandite</b>                  |                         |                         |
|                                                                                | <u>159 137</u>          | <u>173 201</u>          |
| <b>Total du passif</b>                                                         | <u><u>1 618 367</u></u> | <u><u>1 706 217</u></u> |
| <b>Capitaux propres</b>                                                        |                         |                         |
| Parts de société en commandite (note 12)                                       | 467 227                 | 461 536                 |
| Déficit                                                                        | (14 655)                | (117 123)               |
| Cumul des autres éléments du résultat global                                   | 67 645                  | 71 682                  |
|                                                                                | <u>520 217</u>          | <u>416 095</u>          |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                              |                         |                         |
|                                                                                | <u>520 217</u>          | <u>416 095</u>          |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                                 | <u><u>2 138 584</u></u> | <u><u>2 122 312</u></u> |
| <b>Événements postérieurs à la date de clôture (notes 12)</b>                  |                         |                         |

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 clos les 31 mars 2022 et 2021

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

|                                                                         | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Produits des activités ordinaires (note 14)</b>                      | 398 739                                 | 310 379                                 |
| <b>Charges</b>                                                          |                                         |                                         |
| Coût des produits vendus (note 14)                                      | 363 855                                 | 263 331                                 |
| Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 14)      | 28 855                                  | 27 765                                  |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers                              | 5                                       | 1                                       |
| Coûts de restructuration, montant net (note 9)                          | 516                                     | 56                                      |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                          | 5 508                                   | 19 226                                  |
| Charge d'intérêts et autres charges financières                         | 17 534                                  | 12 922                                  |
| Autres charges (note 5)                                                 | (4 315)                                 | (316)                                   |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                             | (7 711)                                 | 6 620                                   |
| <b>Produit d'impôt (note 13)</b>                                        | (9 148)                                 | (139)                                   |
| <b>Résultat net de la période</b>                                       | 1 437                                   | 6 759                                   |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                               |                                         |                                         |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</b>           |                                         |                                         |
| Réévaluation des prestations de retraite                                | 105 621                                 | 97 447                                  |
| Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite          | 7 861                                   | 5 769                                   |
| <b>Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :</b> |                                         |                                         |
| Écarts de conversion                                                    | (4 037)                                 | (3 445)                                 |
| <b>Total des autres éléments du résultat global de la période</b>       | 109 445                                 | 99 771                                  |
| <b>Résultat global de la période</b>                                    | 110 882                                 | 106 530                                 |

# Produits Kruger S.E.C.

## État consolidé résumé non audité des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

|                                                                                         | Parts de société en commandite |                | Déficit          | Cumul des autres éléments du résultat global | Total des capitaux propres |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                         | Nombre                         | \$             | \$               | \$                                           | \$                         |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>                                                   | 66 216 999                     | 439 571        | (224 503)        | 73 334                                       | 288 402                    |
| Distributions à verser (note 12)                                                        | -                              | -              | (12 010)         | -                                            | (12 010)                   |
| Ajustement de juste valeur (note 12)                                                    | -                              | 5              | (5)              | -                                            | -                          |
| Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite                       | -                              | -              | 97 447           | -                                            | 97 447                     |
| Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite | -                              | -              | 5 769            | -                                            | 5 769                      |
| Écarts de conversion                                                                    | -                              | -              | -                | (3 445)                                      | (3 445)                    |
| Résultat net de la période                                                              | -                              | -              | 6 759            | -                                            | 6 759                      |
| Émission de parts de société en commandite (note 12)                                    | 507 826                        | 5 434          | -                | -                                            | 5 434                      |
| <b>Au 31 mars 2021</b>                                                                  | <b>66 724 825</b>              | <b>445 010</b> | <b>(126 543)</b> | <b>69 889</b>                                | <b>388 356</b>             |
| <br><b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>                                               | <br>68 333 895                 | <br>461 536    | <br>(117 123)    | <br>71 682                                   | <br>416 095                |
| Distributions à verser (note 12)                                                        | -                              | -              | (12 397)         | -                                            | (12 397)                   |
| Ajustement de juste valeur (note 12)                                                    | -                              | 54             | (54)             | -                                            | -                          |
| Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite                       | -                              | -              | 105 621          | -                                            | 105 621                    |
| Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite | -                              | -              | 7 861            | -                                            | 7 861                      |
| Écarts de conversion                                                                    | -                              | -              | -                | (4 037)                                      | (4 037)                    |
| Résultat net de la période                                                              | -                              | -              | 1 437            | -                                            | 1 437                      |
| Émission de parts de société en commandite (note 12)                                    | 536 871                        | 5 637          | -                | -                                            | 5 637                      |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                                                                  | <b>68 870 766</b>              | <b>467 227</b> | <b>(14 655)</b>  | <b>67 645</b>                                | <b>520 217</b>             |

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

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

|                                                                                                                                  | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                                                      |                                         |                                         |
| Résultat net de la période                                                                                                       | 1 437                                   | 6 759                                   |
| Éléments hors trésorerie                                                                                                         |                                         |                                         |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles                                                                       | 21 982                                  | 17 456                                  |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles                                                                     | 1 044                                   | 710                                     |
| Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)                                               | -                                       | 3 428                                   |
| Profit de change (note 5)                                                                                                        | (4 315)                                 | (3 744)                                 |
| Charge d'intérêts et autres charges financières                                                                                  | 17 534                                  | 12 922                                  |
| Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite (note 8)                                                | 3 694                                   | 4 002                                   |
| Provisions (note 9)                                                                                                              | (239)                                   | 652                                     |
| Produit d'impôt (note 13)                                                                                                        | (9 148)                                 | (139)                                   |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers                                                                                       | 5                                       | 1                                       |
| Total des éléments hors trésorerie                                                                                               | 30 557                                  | 35 288                                  |
| Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 18)                                                     | (46 490)                                | (122 455)                               |
| Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite                               | (4 183)                                 | (3 809)                                 |
| Paievements liés aux provisions (note 9)                                                                                         | (182)                                   | (185)                                   |
| Paievements d'impôt                                                                                                              | (320)                                   | (91)                                    |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>                                                                 | <b>(19 181)</b>                         | <b>(84 493)</b>                         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                                                    |                                         |                                         |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                                                                                       | (499)                                   | (2 845)                                 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liés au projet de machine TAD à Sherbrooke                            | (5 331)                                 | (50 479)                                |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet d'expansion à Sherbrooke                                              | (6 044)                                 | -                                       |
| Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet de machine TAD à Sherbrooke                                    | -                                       | (608)                                   |
| Achats de logiciels                                                                                                              | (4 455)                                 | (738)                                   |
| Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles                                                                           | -                                       | 2                                       |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>                                                               | <b>(16 329)</b>                         | <b>(54 668)</b>                         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 19)</b>                                                            |                                         |                                         |
| Produit tiré de la dette à long terme                                                                                            | 141 956                                 | 104 640                                 |
| Remboursement sur la dette à long terme                                                                                          | (118 539)                               | (1 642)                                 |
| Paievement de frais de financement différés                                                                                      | (2 135)                                 | (324)                                   |
| Paievements des obligations locatives                                                                                            | (6 985)                                 | (6 637)                                 |
| Variation de la trésorerie soumise à restrictions (note 17)                                                                      | (1 146)                                 | -                                       |
| Intérêts payés sur la dette à long terme                                                                                         | (8 893)                                 | (7 006)                                 |
| Distributions et avances versées, montant net (note 12)                                                                          | (6 975)                                 | (20 535)                                |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>                                                                 | <b>(2 717)</b>                          | <b>68 496</b>                           |
| <b>Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères</b> | <b>(266)</b>                            | <b>(522)</b>                            |
| <b>Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période</b>                                              | <b>(38 493)</b>                         | <b>(71 187)</b>                         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>                                                            | <b>148 519</b>                          | <b>128 739</b>                          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>                                                            | <b>110 026</b>                          | <b>57 552</b>                           |

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### 1 Renseignements généraux

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

#### 2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*, et conformément aux interprétations de l'International Financial Reporting Committee approuvées par le Conseil des normes comptables du Canada aux fins de l'intégration dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*. Les présents états financiers consolidés résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de PKGP le 11 mai 2022.

#### 3 Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables qui ont été adoptées pour la préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités sont décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et ont été appliquées à toutes les périodes présentées, sauf les méthodes comptables suivantes qui ont été adoptées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 :

- i) IFRS 3, référence au cadre conceptuel. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IFRS 3 pour i) clarifier les références au cadre conceptuel de 2018 afin d'établir ce qui constitue un actif ou un passif dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, ii) ajouter une exception, à l'égard de certains passifs et passifs éventuels, permettant de se référer à IAS 37 ou à IFRIC 21 et iii) préciser qu'un acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels à la date d'acquisition. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Les normes modifiées n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IAS 37, contrats déficitaires – coût d'exécution d'un contrat. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 37 pour préciser les coûts à inclure dans l'estimation du coût d'exécution d'un contrat afin de déterminer si le contrat en question est déficitaire. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 16, produit avant l'utilisation attendue. En mai 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 16 pour clarifier la comptabilisation du produit net tiré de la vente d'un élément produit en parallèle avec la mise en service d'une immobilisation corporelle. L'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. La norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

L'incidence des nouvelles normes ainsi que des modifications aux normes et aux interprétations qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 et qui n'ont pas été adoptées par anticipation est présentée dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021 à l'exception de ce qui suit :

- i) IAS 1, classement des passifs en tant qu'éléments courants ou non courants. En janvier 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 1 pour clarifier le fait que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou passifs non courants, selon les droits en vigueur à la date de clôture. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée est autorisée. La direction évalue présentement la norme modifiée et n'a pas encore déterminé l'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) IAS 1, informations à fournir sur les méthodes comptables. En février 2021, l'IASB a publié une modification à IAS 1 pour fournir des directives et des exemples visant à aider les entités à appliquer des jugements sur l'importance relative à l'égard des informations à fournir sur les méthodes comptables. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iii) IAS 8, méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs. En février 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 8 pour introduire une nouvelle définition d'estimations comptables de manière à clarifier la distinction entre les changements de méthodes comptables, les changements d'estimations comptables et la correction d'erreurs. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée est autorisée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.
- iv) IAS 12, impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique. En mai 2021, l'IASB a publié une modification à IAS 12 précisant la manière dont les entités doivent comptabiliser l'impôt différé sur des transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement donnant lieu à des montants égaux d'impôt et de différences temporaires déductibles lors de la comptabilisation initiale. L'application devrait être obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, l'adoption anticipée est permise. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

#### 4 Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités conformément aux IFRS impose le recours à des estimations et à des hypothèses qui touchent les montants de l'actif et du passif présentés dans les états financiers consolidés résumés non audités et les informations sur les éventualités à la date de clôture, ainsi que les montants présentés des produits des activités ordinaires et des charges de la période. Sur une base régulière et en tenant compte des informations disponibles, la direction évalue ses estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les ajustements nécessaires, le cas échéant, sont pris en compte dans le résultat de la période au cours de laquelle ils sont effectués. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement passées en revue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées pour la période au cours de laquelle les estimations sont révisées, et ce, si la révision ne porte que sur cette période, ou au cours de la période de révision et des périodes futures, si la révision porte sur la période considérée et les périodes futures. Les estimations faites et les jugements posés par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers consolidés résumés non audités de la société en commandite sont les mêmes que ceux appliqués aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### 5 Autres charges

|                                                                           | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Profit de change                                                          | (4 315)                                 | (3 744)                                 |
| Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite | -                                       | 3 428                                   |
|                                                                           | <u>(4 315)</u>                          | <u>(316)</u>                            |

#### 6 Immobilisations corporelles

|                                                              | Terrains<br>\$ | Bâtiments<br>\$ | Matériel et<br>outillage<br>\$ | Actifs en cours<br>de construction<br>ou de<br>développement<br>\$ | Total<br>\$      |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>                        |                |                 |                                |                                                                    |                  |
| Coût                                                         | 38 754         | 383 304         | 1 543 688                      | 61 569                                                             | 2 027 315        |
| Cumul des amortissements                                     | -              | (108 153)       | (694 464)                      | -                                                                  | (802 617)        |
| <b>Valeur comptable nette au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b> | <u>38 754</u>  | <u>275 151</u>  | <u>849 224</u>                 | <u>61 569</u>                                                      | <u>1 224 698</u> |
| Ajouts                                                       | -              | -               | -                              | 10 340                                                             | 10 340           |
| Intérêts incorporés dans le coût de l'actif                  | -              | -               | -                              | 330                                                                | 330              |
| Transferts                                                   | (168)          | 611             | 7 994                          | (8 437)                                                            | -                |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles   | -              | (2 514)         | (14 984)                       | -                                                                  | (17 498)         |
| Écarts de change                                             | (20)           | (724)           | (3 574)                        | (351)                                                              | (4 669)          |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                                       | <u>38 566</u>  | <u>272 524</u>  | <u>838 660</u>                 | <u>63 451</u>                                                      | <u>1 213 201</u> |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                                       |                |                 |                                |                                                                    |                  |
| Coût                                                         | 38 566         | 382 887         | 1 544 204                      | 63 451                                                             | 2 029 108        |
| Cumul de l'amortissement                                     | -              | (110 363)       | (705 544)                      | -                                                                  | (815 907)        |
| <b>Valeur comptable nette au 31 mars 2022</b>                | <u>38 566</u>  | <u>272 524</u>  | <u>838 660</u>                 | <u>63 451</u>                                                      | <u>1 213 201</u> |

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### 7 Actifs au titre de droits d'utilisation

|                                                                           | Terrains<br>\$ | Bâtiments<br>\$ | Matériel<br>\$ | Véhicules<br>motorisés<br>\$ | Total<br>\$ |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------------|-------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>                                     |                |                 |                |                              |             |
| Coût                                                                      | 38 256         | 146 219         | 14 325         | 2 700                        | 201 500     |
| Cumul des amortissements des actifs<br>au titre de droits d'utilisation   | (26 876)       | (74 448)        | (6 666)        | (1 884)                      | (109 874)   |
| <b>Valeur comptable nette au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>              | 11 380         | 71 771          | 7 659          | 816                          | 91 626      |
| <br>Ajouts, déduction faite des résiliations<br>de contrats de location   | -              | 3 781           | 176            | 248                          | 4 205       |
| Dotation à l'amortissement des actifs<br>au titre de droits d'utilisation | (431)          | (3 607)         | (680)          | (153)                        | (4 871)     |
| Écarts de change                                                          | -              | (59)            | (2)            | -                            | (61)        |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                                                    | 10 949         | 71 886          | 7 153          | 911                          | 90 899      |
| <br><b>Au 31 mars 2022</b>                                                |                |                 |                |                              |             |
| Coût                                                                      | 38 256         | 149 888         | 14 493         | 2 921                        | 205 558     |
| Cumul des amortissements des actifs<br>au titre de droits d'utilisation   | (27 307)       | (78 002)        | (7 340)        | (2 010)                      | (114 659)   |
| <b>Valeur comptable nette au 31 mars 2022</b>                             | 10 949         | 71 886          | 7 153          | 911                          | 90 899      |

#### 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 :

|                                                                           | Régimes de retraite |                  | Régimes d'avantages postérieurs<br>au départ à la retraite |                  |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                           | 31 mars 2022        | 31 décembre 2021 | 31 mars 2022                                               | 31 décembre 2021 |
|                                                                           | %                   | %                | %                                                          | %                |
| Hypothèses                                                                |                     |                  |                                                            |                  |
| Taux d'actualisation – obligation au titre des<br>prestations constituées | 4,08                | 3,02             | 4,08                                                       | 3,02             |
| Taux d'augmentation des salaires                                          | 3,25 - 4,00         | 3,25 - 4,00      |                                                            |                  |

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

|                                                    | Régimes de retraite               |                                   | Régimes d'avantages postérieurs<br>au départ à la retraite |                                   |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                    | Trimestre clos le<br>31 mars 2022 | Trimestre clos le<br>31 mars 2021 | Trimestre clos le<br>31 mars 2022                          | Trimestre clos le<br>31 mars 2021 |
|                                                    | \$                                | \$                                | \$                                                         | \$                                |
| <b>Charge nette au titre des régimes</b>           |                                   |                                   |                                                            |                                   |
| Coût des services rendus<br>au cours de la période | 3 022                             | 3 301                             | 522                                                        | 553                               |
| Coût financier                                     | 4 665                             | 4 034                             | 367                                                        | 315                               |
| Rendement prévu des actifs des régimes             | (4 443)                           | (3 187)                           | -                                                          | -                                 |
| Frais d'administration                             | 150                               | 148                               | -                                                          | -                                 |
|                                                    | 3 394                             | 4 296                             | 889                                                        | 868                               |

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

### 9 Provisions

|                                                  | Obligations<br>environnementales<br>et obligations liées à<br>la mise hors service<br>d'immobilisations <sup>a)</sup> | Incitatifs à<br>long terme,<br>UAD, UAR<br>et UANR <sup>b)</sup> | Restructuration | Total  |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|
|                                                  | \$                                                                                                                    | \$                                                               | \$              | \$     |
| <b>Provisions au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b> | 4 848                                                                                                                 | 5 314                                                            | 472             | 10 634 |
| <b>Partie courante</b>                           | -                                                                                                                     | 3 256                                                            | 449             | 3 705  |
| <b>Partie non courante</b>                       | 4 848                                                                                                                 | 2 058                                                            | 23              | 6 929  |
| <b>Provisions au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b> | 4 848                                                                                                                 | 5 314                                                            | 472             | 10 634 |
| Provisions supplémentaires                       | -                                                                                                                     | (239)                                                            | -               | (239)  |
| Reclassement                                     | -                                                                                                                     | 52                                                               | -               | 52     |
| Montant payé au cours de la période              | -                                                                                                                     | -                                                                | (182)           | (182)  |
| Accroissement des intérêts                       | 38                                                                                                                    | -                                                                | -               | 38     |
| <b>Provisions au 31 mars 2022</b>                | 4 886                                                                                                                 | 5 127                                                            | 290             | 10 303 |
| <b>Partie courante</b>                           | -                                                                                                                     | 3 214                                                            | 290             | 3 504  |
| <b>Partie non courante</b>                       | 4 886                                                                                                                 | 1 913                                                            | -               | 6 799  |

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

Pour remplir son obligation éventuelle en vertu d'un contrat de location de terrain pour l'une de ses usines, la société en commandite a constitué une provision pour la démolition du bâtiment et la restauration du terrain à la fin du contrat. Le contrat de location actuel vient à échéance en mars 2028. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la société en commandite a signé un nouveau contrat de location qui débute en mars 2028 et la société en commandite a la permission de demeurer sur le site jusqu'en mars 2053. Le montant non actualisé nécessaire pour éteindre cette obligation est estimé entre 13,1 M\$ et 17,3 M\$. Le passif est estimé d'après les flux de trésorerie actualisés à un taux d'actualisation de 3,15 % (3,15 % au 31 décembre 2021).

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

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### 10 Dette à long terme

|                                                               | Échéance               | 31 mars 2022<br>\$ | 31 décembre 2021<br>\$ |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| Facilité de crédit de premier rang de PK S.E.C.               | 2026                   | 24 144             | -                      |
| Billets non garantis de premier rang échéant le 24 avril 2025 | 2025                   | 123 401            | 123 272                |
| Billets non garantis de premier rang échéant le 9 avril 2029  | 2029                   | 132 109            | 132 008                |
| Convention d'AgCredit <sup>a)</sup>                           | 2026, 2032, 2036, 2037 | 514 784            | 515 994                |
| Débtenture de PKSI en faveur d'IQ                             | 2028                   | 100 436            | 103 894                |
| Deuxième facilité de crédit de Nordea                         | 2029                   | 51 492             | 55 762                 |
| Débtenture de PKSB en faveur d'IQ                             | 2034                   | 18 549             | 18 278                 |
| Prêt d'Investissement Québec                                  | 2026                   | 16 118             | 17 363                 |
| Prêt d'IQ pour papier hygiénique                              | 2022                   | 2 636              | -                      |
| Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario                   | 2026                   | 1 837              | 2 310                  |
|                                                               |                        | 985 506            | 968 881                |
| Convention d'AgCredit <sup>a)</sup>                           |                        | 4 186              | 19 172                 |
| Débtentures de PKSI en faveur d'IQ                            |                        | 16 689             | 16 689                 |
| Deuxième facilité de crédit de Nordea                         |                        | 7 161              | 7 266                  |
| Prêt d'Investissement Québec                                  |                        | 4 938              | 4 938                  |
| Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario                   |                        | 485                | 485                    |
| <b>Moins la partie courante de la dette à long terme</b>      |                        | <b>33 459</b>      | <b>48 550</b>          |
| <b>Dette à long terme</b>                                     |                        | <b>952 047</b>     | <b>920 331</b>         |

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

#### a) Convention d'AgCredit

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

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

(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 :

|                     | 31 mars 2022<br>\$ |
|---------------------|--------------------|
| Moins de 1 an       | 29 809             |
| Entre 1 an et 5 ans | 60 837             |
| Plus de 5 ans       | 53 053             |
|                     | <u>143 699</u>     |

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

Le tableau ci-dessous présente la charge d'intérêts des obligations locatives, les charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives, les charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur et les charges liées aux contrats de location à court terme.

|                                                                                                                                 | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Charge d'intérêts des obligations locatives <sup>a)</sup>                                                                       | 1 153                                   | 1 582                                   |
| Charges liées aux paiements locatifs variables qui ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives <sup>b)</sup> | 1 628                                   | 1 423                                   |
| Charges liées aux contrats de location visant des biens de faible valeur <sup>b)</sup>                                          | 65                                      | 64                                      |
| Charges liées aux contrats de location à court terme <sup>c)</sup>                                                              | 333                                     | 158                                     |
|                                                                                                                                 | <u>3 179</u>                            | <u>3 227</u>                            |

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

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

L'obligation locative est évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs non versés à la date de début, actualisée au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, s'il est impossible de déterminer facilement ce taux, au taux d'emprunt marginal de la société en commandite. En règle générale, la société en commandite utilise son taux d'emprunt marginal en tant que taux d'actualisation. Le taux moyen pondéré appliqué au 31 mars 2022 est de 4,06 % (4,10 % au 31 décembre 2021). Les paiements locatifs variables qui ne sont pas tributaires d'un indice ou d'un taux ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative.

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

(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<br>de société en commandite<br>\$ |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022   | 173 201                                                |
| Distributions à des fins fiscales | (14 064)                                               |
| Au 31 mars 2022                   | 159 137                                                |

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 :

| Trimestre clos le 31 mars 2022     |                                                             |                     |                                                          |                    |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|
| Date de paiement des distributions | Distributions de<br>parts de société<br>en commandite<br>\$ | Prix par part<br>\$ | Nombre de<br>parts de société<br>en commandite<br>émises | Produit brut<br>\$ |
| 17 janvier 2022                    | 12 300                                                      | 10,50               | 536 871                                                  | 5 637              |

  

| Trimestre clos le 31 mars 2021     |                                                             |                     |                                                          |                    |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|
| Date de paiement des distributions | Distributions de<br>parts de société<br>en commandite<br>\$ | Prix par part<br>\$ | Nombre de<br>parts de société<br>en commandite<br>émises | Produit brut<br>\$ |
| 15 janvier 2021                    | 11 919                                                      | 10,70               | 507 826                                                  | 5 434              |

Le 15 avril 2022, la société en commandite a versé des distributions de 12,4 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 495 022 parts de société en commandite au prix de 10,81 \$. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, une augmentation de 0,1 M\$ a été comptabilisée comme un ajustement de juste valeur pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 31 mars 2022, la société en commandite a déclaré des distributions de 12,5 M\$, à verser le 15 juillet 2022.

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

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

|                                     | Trimestre clos le 31 mars 2022    |                                                 |       |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|-------|
|                                     | Distributions à des fins fiscales | Distributions de parts de société en commandite | Total |
|                                     | \$                                | \$                                              | \$    |
| Versées à Kruger Inc. <sup>a)</sup> | 274                               | 5 259                                           | 5 533 |
| Versées à PKGP                      | -                                 | 1                                               | 1     |
| Versées à PTKP <sup>b)</sup>        | 38                                | 1 403                                           | 1 441 |
| Total versé                         | 312                               | 6 663                                           | 6 975 |

|                                     | Trimestre clos le 31 mars 2021 |                                   |                                                 |        |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|--------|
|                                     | Avances versées                | Distributions à des fins fiscales | Distributions de parts de société en commandite | Total  |
|                                     | \$                             | \$                                | \$                                              | \$     |
| Versées à Kruger Inc. <sup>a)</sup> | 1 836                          | 10 149                            | 5 081                                           | 17 066 |
| Versées à PKGP                      | -                              | 1                                 | 1                                               | 2      |
| Versées à PTKP <sup>b)</sup>        | 326                            | 1 738                             | 1 403                                           | 3 467  |
| Total versé                         | 2 162                          | 11 888                            | 6 485                                           | 20 535 |

- a) Pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à Kruger Inc., déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 5,2 M\$ (5,1 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021).
- b) Pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à PTKP, déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 0,4 M\$ (0,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021).

#### Distributions à des fins fiscales

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### 13 Impôt sur le résultat

La société en commandite n'était pas une entité assujettie à l'impôt pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021. Le résultat de la société en commandite est transféré aux commanditaires, soit Kruger Inc., PKGP et PTKP. En revanche, les filiales de la société en commandite, à savoir KP USA, KTG, TAD Luxembourg S.A.R.L., TAD1 Canco I Inc., TAD1 Canco II Inc., TAD1 GP ULC, TAD2 GP ULC, PKSI et PKSB, sont des entités constituées en société par actions et sont, par conséquent, assujetties à l'impôt.

La charge (le produit) d'impôt a été comptabilisée selon la meilleure estimation de la direction concernant le taux effectif moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Le taux effectif moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel pour le trimestre clos le 31 mars 2022 était de 118,6 % d'après cette estimation ((2,1 %) pour le trimestre clos le 31 mars 2021).

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

|                         | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Charge d'impôt exigible | 564                                     | 361                                     |
| Produit d'impôt différé | (9 712)                                 | (500)                                   |
|                         | (9 148)                                 | (139)                                   |

#### 14 Transactions entre parties liées

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

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

Les ventes de biens et de services à Kruger Inc. pour le trimestre clos le 31 mars 2022 ont totalisé 0,1 M\$ (0,05 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021). Les ventes de biens à des filiales de Kruger Inc. pour le trimestre clos le 31 mars 2022 ont été de 1,3 M\$ (0,2 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021). Les biens sont vendus aux prix et modalités qui seraient offerts à des tiers.

Les achats de biens et de services auprès de Kruger Inc. pour le trimestre clos le 31 mars 2022 ont totalisé 2,4 M\$ (2,1 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021). Les achats de biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour le trimestre clos le 31 mars 2022 ont totalisé 18,8 M\$ (11,8 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021). Ces achats de biens et de services sont inscrits aux postes Coût des produits vendus et Frais de vente, frais généraux et frais d'administration de l'état consolidé résumé non audité du résultat global.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, des frais de gestion de 2,4 M\$ (1,9 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021) ont été versés à Kruger Inc. en contrepartie des services de gestion fournis à la société en commandite.

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

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

|                                           | 31 mars 2022 | 31 décembre 2021 |
|-------------------------------------------|--------------|------------------|
|                                           | \$           | \$               |
| Créances sur Kruger Inc.                  | 12           | 12               |
| Créances sur les filiales de Kruger Inc.  | 13           | 13               |
| Créances sur PTKP                         | 246          | 246              |
| Total des créances sur parties liées      | 271          | 271              |
| Dettes envers Kruger Inc.                 | 7 189        | 7 396            |
| Dettes envers les filiales de Kruger Inc. | 4 918        | 4 089            |
| Total des dettes envers les parties liées | 12 107       | 11 485           |

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 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. Aucune dette n'était exigible auprès des parties liées au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

#### *Dettes à long terme envers KB S.E.C.*

Au 31 mars 2022, une obligation de 43,0 M\$ était comptabilisée à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière à titre de dette à long terme envers une partie liée (42,5 M\$ au 31 décembre 2021). Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, l'augmentation de cette obligation de 0,6 M\$ en raison du temps écoulé a été comptabilisée à titre de charge d'intérêts et autres charges financières à l'état consolidé résumé non audité du résultat global. Au 31 mars 2022, des frais de financement différés de 18,6 M\$ liés à la débenture de PKSB en faveur d'IQ étaient comptabilisés dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière, de 11,9 M\$, dans les autres actifs à long terme, et de 6,7 M\$, dans la dette à long terme, selon la quote-part de la débenture de PKSB en faveur d'IQ émise à la clôture de la période. Au 31 mars 2022, des frais de financement reportés de 11,7 M\$ liés au prêt d'IQ pour papier hygiénique ont été comptabilisés dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière, 10,6 M\$ dans les autres actifs à long terme et 1,1 M\$ ont été portés en diminution de la dette à long terme, en fonction de la quote-part du prêt d'IQ pour papier hygiénique prélevé à la fin de la période. De plus, au 31 mars 2022, des frais de financement différés de 10,7 M\$ liés au prêt d'IQ pour papier mouchoir étaient comptabilisés dans les autres actifs à long terme à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière.

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

|                                      | 31 mars 2022 | 31 décembre 2021 |
|--------------------------------------|--------------|------------------|
|                                      | \$           | \$               |
| Distributions à verser à Kruger Inc. | 10 608       | 10 518           |
| Distributions à verser à PKGP        | 1            | 1                |
| Distributions à verser à PTKP        | 1 788        | 1 781            |
| Total des distributions à verser     | 12 397       | 12 300           |

## 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 PHF.

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

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<sup>MD</sup>, Purex<sup>MD</sup>, White Swan<sup>MD</sup>, Scotties<sup>MD</sup>, Sponge Towels<sup>MD</sup> et White Cloud<sup>MD</sup> et des produits de papier de marques de distributeurs.

b) PHF

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

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### Siège social et autres

À compter de 2021, les ajustements temporels au titre de certains coûts de fabrication liés aux stocks qui étaient auparavant pris en compte dans le siège social et autres sont dorénavant inclus dans les secteurs Produits de consommation ou PHF. Le siège social et autres ne comprend plus maintenant que certains frais indirects de gestion qui n'entrent pas directement dans les secteurs.

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 31 mars 2022 |         |                        |         |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------|---------|
|                                                                  | Produits de consommation       | PHF     | Siège social et autres | Total   |
|                                                                  | \$                             | \$      | \$                     | \$      |
| Produits des activités ordinaires provenant des clients externes | 342 842                        | 55 897  | -                      | 398 739 |
| BAIIA ajusté                                                     | 35 383                         | (3 221) | (3 107)                | 29 055  |
| Dotation aux amortissements                                      |                                |         |                        | 23 026  |
| Charge d'intérêts et autres charges financières                  |                                |         |                        | 17 534  |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers                       |                                |         |                        | 5       |
| Coûts de restructuration, montant net                            |                                |         |                        | 516     |
| Profit de change                                                 |                                |         |                        | (4 315) |
| Résultat avant impôt                                             |                                |         |                        | (7 711) |
| Produit d'impôt                                                  |                                |         |                        | (9 148) |
| Résultat net                                                     |                                |         |                        | 1 437   |

|                                                                           | Trimestre clos le 31 mars 2021 |         |                        |         |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------|---------|
|                                                                           | Produits de consommation       | PHF     | Siège social et autres | Total   |
|                                                                           | \$                             | \$      | \$                     | \$      |
| Produits des activités ordinaires provenant des clients externes          | 271 367                        | 39 012  | -                      | 310 379 |
| BAIIA ajusté                                                              | 44 051                         | (4 782) | (1 804)                | 37 465  |
| Dotation aux amortissements                                               |                                |         |                        | 18 166  |
| Charge d'intérêts et autres charges financières                           |                                |         |                        | 12 922  |
| Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite |                                |         |                        | 3 428   |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers                                |                                |         |                        | 1       |
| Coûts de restructuration, montant net                                     |                                |         |                        | 56      |
| Profit de change                                                          |                                |         |                        | (3 744) |
| Coûts liés au développement de l'entreprise                               |                                |         |                        | 16      |
| Résultat avant impôt                                                      |                                |         |                        | 6 620   |
| Produit d'impôt                                                           |                                |         |                        | (139)   |
| Résultat net                                                              |                                |         |                        | 6 759   |

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### Secteurs géographiques

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

|                                          | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Produits des activités ordinaires</b> |                                         |                                         |
| Canada                                   | 242 920                                 | 194 603                                 |
| États-Unis                               | 155 819                                 | 115 776                                 |
|                                          | <u>398 739</u>                          | <u>310 379</u>                          |

  

|                               | 31 mars 2022 |                  |             |
|-------------------------------|--------------|------------------|-------------|
|                               | Canada<br>\$ | États-Unis<br>\$ | Total<br>\$ |
| Immobilisations corporelles   | 892 751      | 320 450          | 1 213 201   |
| Goodwill                      | 152 021      | -                | 152 021     |
| Immobilisations incorporelles | 32 742       | -                | 32 742      |

  

|                               | 31 décembre 2021 |                  |             |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------|
|                               | Canada<br>\$     | États-Unis<br>\$ | Total<br>\$ |
| Immobilisations corporelles   | 895 355          | 329 343          | 1 224 698   |
| Goodwill                      | 152 021          | -                | 152 021     |
| Immobilisations incorporelles | 29 222           | -                | 29 222      |

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

### 16 Instruments financiers

#### Classement des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers, ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur, au 31 mars 2022 :

|                                               | Classement                                                         | Valeur<br>comptable<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie       | Actifs financiers au coût amorti                                   | 110 026                   | 110 026               |
| Trésorerie soumise à restrictions             | Actifs financiers au coût amorti                                   | 3 652                     | 3 652                 |
| Créances clients et autres créances           | Actifs financiers au coût amorti                                   | 97 447                    | 97 447                |
| Créances sur parties liées                    | Actifs financiers au coût amorti                                   | 271                       | 271                   |
| Dérivé incorporé                              | Dérivé incorporé à la juste valeur<br>par le biais du résultat net | 10                        | 10                    |
| Dettes fournisseurs                           | Passifs financiers au coût amorti                                  | (110 809)                 | (110 809)             |
| Charges à payer                               | Passifs financiers au coût amorti                                  | (65 121)                  | (65 121)              |
| Passifs sur contrat                           | Passifs financiers au coût amorti                                  | (59 290)                  | (59 290)              |
| Dettes envers des parties liées               | Passifs financiers au coût amorti                                  | (12 107)                  | (12 107)              |
| Dette à long terme envers une partie liée     | Passifs financiers au coût amorti                                  | (43 038)                  | (43 038)              |
| Distributions à verser                        | Passifs financiers au coût amorti                                  | (12 397)                  | (12 397)              |
| Dette à long terme                            | Passifs financiers au coût amorti                                  | (985 506)                 | (1 009 429)           |
| Obligations locatives                         | Passifs financiers au coût amorti                                  | (110 827)                 | (110 827)             |
| Passif lié aux parts de société en commandite | Passifs financiers au coût amorti                                  | (159 137)                 | (159 137)             |

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 31 mars 2022, par niveau :

|                                               | Niveau 1<br>\$ | Niveau 2<br>\$ | Niveau 3<br>\$ | Total<br>\$ |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Dérivé incorporé                              | -              | 10             | -              | 10          |
| Dette à long terme                            | -              | (1 009 429)    | -              | (1 009 429) |
| Passif lié aux parts de société en commandite | -              | -              | (159 137)      | (159 137)   |

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

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 31 décembre 2021, par niveau :

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

#### Juste valeur

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

Les justes valeurs de la facilité de crédit de premier rang de PK S.E.C., des billets de premier rang non garantis échéant le 24 avril 2025, des billets de premier rang non garantis échéant le 9 avril 2029, de la convention d'AgCredit et de la deuxième facilité de crédit de Nordea avoisinent le montant du capital impayé, le taux d'intérêt se rapprochant des taux d'intérêt courants du marché. Les justes valeurs de la débenture de KPSI en faveur d'IQ, du prêt d'Investissement Québec et de l'emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario sont comptabilisées compte tenu des flux de trésorerie futurs actualisés au taux d'intérêt du marché, déduction faite de la subvention gouvernementale comptabilisée à un taux d'intérêt inférieur à celui du marché. La juste valeur de la débenture de PKSB en faveur d'IQ et la juste valeur du prêt d'IQ pour papier hygiénique sont comptabilisées en tenant compte des flux de trésorerie futurs actualisés aux taux d'intérêt du marché.

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

|                                                               | Taux d'actualisation | 31 mars 2022     | 31 décembre 2021 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                                                               |                      | \$               | \$               |
| Facilité de crédit de premier rang de PK S.E.C.               | -                    | 25 000           | -                |
| 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                                         | -                    | 519 895          | 521 481          |
| Débenture de KPSI en faveur d'IQ                              | 6,1 %                | 100 771          | 104 253          |
| Débenture de PKSB en faveur d'IQ                              | 6,3 %                | 27 471           | 27 336           |
| Deuxième facilité de crédit de Nordea                         | -                    | 53 710           | 58 126           |
| Prêt d'Investissement Québec                                  | 4,4 %                | 16 310           | 17 566           |
| Prêt d'IQ pour papier hygiénique                              | 6,3 %                | 4 435            | -                |
| Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario                   | 4,4 %                | 1 837            | 2 310            |
|                                                               |                      | <u>1 009 429</u> | <u>991 072</u>   |

Montants excluant les frais de financement différés

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

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

### Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

#### *Juste valeur du passif lié aux parts de société en commandite*

Le passif lié aux parts de société en commandite est classé comme passif financier au coût amorti. La direction a estimé la juste valeur du passif lié aux parts de société en commandite selon un modèle fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie. Les principales hypothèses visent l'obligation au titre de l'impôt, le taux d'actualisation et le taux de capitalisation propre au secteur. Aucun changement important n'a été apporté aux hypothèses au cours du trimestre clos le 31 mars 2022.

#### *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 le risque lié aux emprunts libellés en dollars américains. Au 31 mars 2022, la société en commandite n'avait aucun swap de change ni contrat de change à terme en cours.

### 17 Trésorerie soumise à restrictions

Au 31 mars 2022, la société en commandite a comptabilisé un montant de 3,7 M\$ au titre de la trésorerie soumise à restrictions (2,5 M\$ au 31 décembre 2021).

Conformément à la convention de remboursement relative à la débenture de PKSB en faveur d'IQ, la société en commandite détient des réductions de tarifs prescrites, administrées par le ministère des Finances du Québec, dans un compte désigné (le « compte désigné de KPLP ») réservé exclusivement aux remboursements de la société en commandite à IQ. Aucun remboursement à IQ n'a été financé au cours du trimestre clos le 31 mars 2022. Le compte désigné de KPLP est comptabilisé à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière, au poste Trésorerie soumise à restrictions.

### 18 Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

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

|                                                                   | Trimestre clos le<br>31 mars 2022<br>\$ | Trimestre clos le<br>31 mars 2021<br>\$ |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Diminution (augmentation) des créances clients et autres créances | (8 220)                                 | 19 902                                  |
| Augmentation des créances sur parties liées                       | -                                       | (18)                                    |
| Augmentation des stocks                                           | (4 058)                                 | (66 397)                                |
| Augmentation des charges payées d'avance                          | (11 591)                                | (4 430)                                 |
| Diminution de l'impôt sur le résultat                             | 263                                     | 264                                     |
| Diminution des dettes fournisseurs et autres dettes               | (23 506)                                | (67 695)                                |
| Augmentation (diminution) des dettes envers des parties liées     | 622                                     | (4 081)                                 |
|                                                                   | (46 490)                                | (122 455)                               |

# Produits Kruger S.E.C.

## Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

### 19 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

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

|                                                  | 1 <sup>er</sup> janvier<br>2021 | Produit<br>de la dette<br>à long<br>terme | Rembour-<br>sement<br>sur la<br>dette<br>à long<br>terme | Paie-<br>ment<br>des frais<br>de finan-<br>cement<br>différés | Paie-<br>ments<br>des<br>obligations<br>locatives | Variation<br>de la<br>trésorerie<br>soumise à<br>restri-<br>ctions | Intérêts<br>versés sur<br>la dette<br>à long<br>terme | Distribu-<br>tions et<br>avances<br>versées,<br>montant<br>net | Variations<br>non liées<br>aux<br>activités<br>de finan-<br>cement | 31 mars<br>2021  |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                  | \$                              | \$                                        | \$                                                       | \$                                                            | \$                                                | \$                                                                 | \$                                                    | \$                                                             | \$                                                                 | \$               |
| Créances clients et autres<br>créances           | (88 041)                        | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | (37)                                                  | -                                                              | 21 062                                                             | (67 016)         |
| Avances versées aux<br>commanditaires            | (5 647)                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | (2 162)                                                        | 5 647                                                              | (2 162)          |
| Charges payées d'avance                          | (8 315)                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | (284)                                                 | -                                                              | (4 220)                                                            | (12 819)         |
| Autres actifs non courants                       | (10)                            | -                                         | -                                                        | (188)                                                         | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | -                                                              | -                                                                  | (198)            |
| Charges à payer                                  | 114 776                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | (6 685)                                               | -                                                              | (39 214)                                                           | 68 877           |
| Distributions à verser                           | 11 919                          | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | (11 919)                                                       | 12 010                                                             | 12 010           |
| Dette à long terme                               | 753 473                         | 104 640                                   | (1 642)                                                  | (136)                                                         | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | -                                                              | (3 574)                                                            | 852 761          |
| Obligations locatives                            | 130 975                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | (6 637)                                           | -                                                                  | -                                                     | -                                                              | 3 134                                                              | 127 472          |
| Passif lié aux parts de société<br>en commandite | 185 424                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | (11 888)                                                       | (2 219)                                                            | 171 317          |
| Parts de société en<br>commandite                | 439 571                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | 5 434                                                          | 5                                                                  | 445 010          |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 534 125</b>                | <b>104 640</b>                            | <b>(1 642)</b>                                           | <b>(324)</b>                                                  | <b>(6 637)</b>                                    | <b>-</b>                                                           | <b>(7 006)</b>                                        | <b>(20 535)</b>                                                | <b>(7 369)</b>                                                     | <b>1 595 252</b> |

  

|                                                  | 1 <sup>er</sup> janvier<br>2022 | Produit de<br>la dette<br>à long<br>terme | Rembour-<br>sement<br>sur la<br>dette<br>à long<br>terme | Paie-<br>ment<br>des frais<br>de finan-<br>cement<br>différés | Paie-<br>ments<br>des<br>obligations<br>locatives | Variation<br>de la<br>trésorerie<br>soumise à<br>restri-<br>ctions | Intérêts<br>versés sur<br>la dette<br>à long<br>terme | Distribu-<br>tions et<br>avances<br>versées,<br>montant<br>net | Variations<br>non liées<br>aux<br>activités<br>de finan-<br>cement | 31 mars<br>2022  |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                  | \$                              | \$                                        | \$                                                       | \$                                                            | \$                                                | \$                                                                 | \$                                                    | \$                                                             | \$                                                                 | \$               |
| Trésorerie soumise à<br>restrictions             | (2 506)                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | (1 146)                                                            | -                                                     | -                                                              | -                                                                  | (3 652)          |
| Créances clients et autres<br>créances           | (88 802)                        | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | (107)                                                 | -                                                              | (8 538)                                                            | (97 447)         |
| Charges payées d'avance                          | (5 455)                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | (20)                                                  | -                                                              | (11 487)                                                           | (16 962)         |
| Autres actifs non courants                       | (37 456)                        | -                                         | -                                                        | (1 021)                                                       | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | -                                                              | 3 853                                                              | (34 624)         |
| Charges à payer                                  | 73 639                          | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | (8 766)                                               | -                                                              | 248                                                                | 65 121           |
| Distributions à verser                           | 12 300                          | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | (12 300)                                                       | 12 397                                                             | 12 397           |
| Dette à long terme                               | 968 881                         | 141 956                                   | (118 539)                                                | (1 114)                                                       | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | -                                                              | (5 678)                                                            | 985 506          |
| Obligations locatives                            | 112 524                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | (6 985)                                           | -                                                                  | -                                                     | -                                                              | 5 288                                                              | 110 827          |
| Passif lié aux parts de société<br>en commandite | 173 201                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | (312)                                                          | (13 752)                                                           | 159 137          |
| Parts de société en<br>commandite                | 461 536                         | -                                         | -                                                        | -                                                             | -                                                 | -                                                                  | -                                                     | 5 637                                                          | 54                                                                 | 467 227          |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 667 862</b>                | <b>141 956</b>                            | <b>(118 539)</b>                                         | <b>(2 135)</b>                                                | <b>(6 985)</b>                                    | <b>(1 146)</b>                                                     | <b>(8 893)</b>                                        | <b>(6 975)</b>                                                 | <b>(17 615)</b>                                                    | <b>1 647 530</b> |