

PRODUITS KRUGER INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS
TRIMESTRES ET PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

Produits Kruger inc.

États consolidés résumés non audités de la situation financière

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

	30 septembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	111 215	135 728
Trésorerie soumise à restrictions (note 6)	44 832	12 451
Créances clients et autres créances	142 468	130 157
Créances sur parties liées (note 9)	80	842
Stocks	262 343	254 372
Impôt à recouvrer	9 384	4 578
Charges payées d'avance	13 998	4 726
	<u>584 320</u>	<u>542 854</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1 473 638	1 421 650
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 5)	149 445	84 866
Autres actifs non courants	52	3 808
Prestations de retraite (note 6)	89 109	69 839
Goodwill	152 021	152 021
Immobilisations incorporelles	40 973	26 852
Actif d'impôt différé	5 679	23 740
Total de l'actif	<u><u>2 495 237</u></u>	<u><u>2 325 630</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	353 616	400 385
Dettes envers des parties liées (note 9)	14 364	10 973
Impôt à payer	40	-
Dividendes à verser (note 9)	14 173	13 675
Partie courante de la dette à long terme (note 7)	169 918	35 229
Partie courante des obligations locatives	39 774	27 154
Partie courante des dettes envers des parties liées à long terme (note 9)	5 800	5 800
Partie courante des provisions	3 728	3 952
	<u>601 413</u>	<u>497 168</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 7)	997 478	1 034 016
Obligations locatives à long terme	127 194	71 865
Dettes envers des parties liées à long terme (note 9)	31 411	35 580
Provisions à long terme	6 015	5 740
Prestations de retraite (note 6)	14 692	18 935
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 6)	50 038	48 699
Total du passif	<u>1 828 241</u>	<u>1 712 003</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	302 328	278 252
Surplus d'apport	395 382	395 382
Déficit	(147 962)	(164 029)
Cumul des autres éléments du résultat global	85 640	81 011
Capitaux propres attribuables à Produits Kruger	<u>635 388</u>	<u>590 616</u>
Participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	31 608	23 011
Total des capitaux propres	<u>666 996</u>	<u>613 627</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>2 495 237</u>	<u>2 325 630</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (notes 7 et 9)		

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

Produits Kruger inc.
États consolidés résumés non audités du résultat net
Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Produits des activités ordinaires (note 9)	521 085	473 399	1 510 317	1 390 693
Charges				
Coût des produits vendus (note 9)	437 202	386 375	1 262 433	1 171 111
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 9)	46 533	39 973	133 145	116 890
Coûts de restructuration, montant net	-	77	219	1 300
Résultat d'exploitation	37 350	46 974	114 520	101 392
Charge d'intérêts et autres charges financières	17 997	16 677	51 132	51 740
Autres charges (produits)	(5 266)	8 395	7 152	(870)
Résultat avant impôt	24 619	21 902	56 236	50 522
Charge d'impôt exigible	1 768	515	3 149	1 943
Charge d'impôt différé	3 244	6 553	11 723	68 860
Charge d'impôt (note 8)	5 012	7 068	14 872	70 803
Résultat net, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	19 607	14 834	41 364	(20 281)
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	1 614	1 906	3 823	1 568
Résultat net attribuable à Produits Kruger	17 993	12 928	37 541	(21 849)

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

Produits Kruger inc.

États consolidés résumés non audités du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Résultat net, y compris celui attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	19 607	14 834	41 364	(20 281)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(5 973)	18 227	20 392	(1 654)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(1 681)	2 932	133	13 122
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts de conversion	(3 082)	4 611	4 629	(641)
Autres éléments du résultat global	(10 736)	25 770	25 154	10 827
Total du résultat global, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	8 871	40 604	66 518	(9 454)
Total du résultat global attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	1 614	1 906	3 823	1 568
Total du résultat global attribuable à Produits Kruger	7 257	38 698	62 695	(11 022)

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

Produits Kruger inc.
États consolidés résumés non audités des variations des capitaux propres
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024 et 2023

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

	Capital-actions		Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Participa- tion ne donnant pas le contrôle \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$					
Au 1^{er} janvier 2023	71 479 389	494 459	-	(87 835)	86 547	-	493 171
Remboursement de la débeture de PKSI en faveur d'IQ par Kruger inc. (note 6)	-	-	-	-	-	14 611	14 611
Extinction du passif lié aux parts de société en commandite (note 13)	-	133 551	-	-	-	-	133 551
Dividendes à verser (note 8)	-	-	-	(13 463)	-	-	(13 463)
Dividendes versés	-	-	-	(26 324)	-	-	(26 324)
Ajustement de juste valeur	-	(100)	-	100	-	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	-	(1 654)	-	-	(1 654)
Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	13 122	-	-	13 122
Écarts de conversion	-	-	-	-	(641)	-	(641)
Perte nette	-	-	-	(21 849)	-	1 568	(20 281)
Émission d'actions ordinaires (note 8)	3 313 798	33 946	-	-	-	-	33 946
Au 30 septembre 2023	74 793 187	661 856	-	(137 903)	85 906	16 179	626 038

	Capital-actions		Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Participa- tion ne donnant pas le contrôle (note 6) \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$					
Au 1^{er} janvier 2024	75 973 356	278 252	395 382	(164 029)	81 011	23 011	613 627
Remboursement de la débeture de PKSI en faveur d'IQ par Kruger inc. (note 7)	-	-	-	-	-	4 774	4 774
Dividendes à verser (note 9)	-	-	-	(14 173)	-	-	(14 173)
Dividendes versés	-	-	-	(27 957)	-	-	(27 957)
Ajustement de juste valeur	-	(131)	-	131	-	-	-
Variation des profits actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	-	20 392	-	-	20 392
Variation des profits actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	133	-	-	133
Écarts de conversion	-	-	-	-	4 629	-	4 629
Résultat net	-	-	-	37 541	-	3 823	41 364
Émission d'actions ordinaires (note 9)	2 768 074	24 207	-	-	-	-	24 207
Au 30 septembre 2024	78 741 430	302 328	395 382	(147 962)	85 640	31 608	666 996

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

Produits Kruger inc.

Tableaux consolidés résumés non audités des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024 et 2023

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	41 364	(20 281)
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	78 688	70 305
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	4 300	3 271
Perte sur la cession d'immobilisations corporelles	269	1 098
Profit sur la cession d'actifs loués	-	(488)
Perte (profit) de change	8 033	(870)
Charge d'intérêts et autres charges financières	51 132	51 740
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite (note 6)	8 964	6 456
Provisions	3 415	2 704
Charge d'impôt	14 872	70 803
Perte sur la vente d'actifs non financiers	27	21
Total des éléments hors trésorerie	169 700	205 040
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 12)	(52 974)	64 267
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(3 418)	(7 439)
Paiements liés aux provisions	(3 695)	(3 443)
Paiements d'impôt, montant net	(3 121)	(2 008)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	147 856	236 136
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(15 821)	(14 673)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liées au projet de machine TAD à Sherbrooke	-	(1 580)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet d'expansion à Sherbrooke	(116 167)	(89 995)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet d'expansion à Sherbrooke	(5 136)	(321)
Aide publique reçue	-	1 250
Achats de logiciels	(294)	(556)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	28	2 465
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(137 390)	(103 410)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 13)		
Produit tiré de la dette à long terme	119 197	87 543
Remboursement de la dette à long terme	(33 045)	(69 906)
Paiement de frais de financement différés	(1 312)	(405)
Paiement des obligations locatives	(26 463)	(20 835)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(32 381)	(3 937)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(38 839)	(34 281)
Paiement à une partie liée (note 9)	(5 800)	(5 700)
Dividendes versés, montant net (note 9)	(17 425)	(5 245)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(36 068)	(52 766)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	1 089	(76)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	(24 513)	79 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	135 728	71 261
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	111 215	151 145

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

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

1 Renseignements généraux

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

Le 1^{er} janvier 2023, Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite ») a entrepris une restructuration d'entreprise (la « restructuration ») aux termes de laquelle la société en commandite a vendu et cédé à sa filiale en propriété exclusive, Produits Kruger, et Produits Kruger a acquis auprès de la société en commandite, en échange d'actions ordinaires, et pris en charge la totalité des biens, des activités, des actifs et des passifs de la société en commandite, et la société en commandite a par la suite été dissoute et liquidée au profit de ses commanditaires. Par suite de la restructuration, Produits Kruger, à titre de société remplaçante de la société en commandite, exerce maintenant les activités qui l'étaient auparavant par la société en commandite. Des renseignements supplémentaires sont présentés à la note 13.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité ») applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment l'International Accounting Standard (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*, 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de Produits Kruger le 12 novembre 2024.

3 Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées dans la préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités ont été présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, et elles ont été appliquées à toutes les périodes présentées.

Norme comptable appliquée le 1^{er} janvier 2024

- i) IAS 1, classement des passifs en tant que passifs courants ou passifs non courants. En janvier 2020, l'IASB a publié une modification à IAS 1 visant à 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. En octobre 2022, l'IASB a publié une modification à l'IAS 1 sur les passifs non courants assortis de clauses restrictives, afin de clarifier l'incidence sur le classement d'un passif des modalités auxquelles une entité doit se conformer dans les 12 mois suivant la date de clôture. Les modifications de 2022 introduisent également des obligations d'information supplémentaires afin d'améliorer l'information qu'une entité fournit lorsque son droit de différer le règlement d'un passif est assujéti au respect des clauses restrictives dans les 12 mois suivant la période de présentation de l'information financière. Au terme des modifications de 2022, la date d'entrée en vigueur des modifications de 2020. L'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La norme modifiée donne lieu à la présentation d'informations supplémentaires dans les états financiers consolidés résumés non audités à l'égard des passifs non courants découlant de contrats d'emprunt assujéti à des clauses restrictives à respecter dans les 12 mois suivant la période de présentation de l'information financière.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

- ii) IAS 12, mise en œuvre du Pilier Deux à l'échelle mondiale. En juin 2024, les lois concernant les principales composantes des règles du Pilier Deux sur l'impôt minimum mondial du Canada ont été promulguées. De manière générale, les règles sont en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2024 et visent à assujettir les multinationales à un taux d'imposition minimal dans chacun des territoires où elles exercent leurs activités. En mai 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 12 *Impôts sur le résultat* qui instaurent une exception temporaire des exigences de comptabilisation et de communication d'information visant les impôts différés découlant de la mise en œuvre des règles du Pilier Deux. La société a adopté rétrospectivement ces modifications au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et s'est prévalu de l'exception concernant la comptabilisation des actifs et passifs d'impôt différé au titre du Pilier Deux, ainsi que la communication d'information à leur sujet.

Normes comptables publiées mais non encore appliquées

- i) IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*. En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 afin de permettre une meilleure comparaison de la performance financière d'entités similaires. Remplaçant IAS 1, cette norme a une incidence sur la présentation des états financiers de base et des notes y afférentes, principalement l'état du résultat, puisque les sociétés seront tenues de présenter des catégories distinctes de produits et de charges pour les activités d'exploitation, d'investissement et de financement, avec des sous-totaux prescrits pour chaque nouvelle catégorie. IFRS 18 exigera que les indicateurs de performance définis par la direction soient expliqués et inclus dans une note distincte dans les états financiers consolidés. La norme s'applique obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, y compris les états financiers intermédiaires, et exige une application rétrospective. La société évalue actuellement l'incidence de cette modification.
- ii) Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 – Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers. Le 30 mai 2024, l'IASB a publié des modifications à la norme de comptabilité IFRS 9 et à la norme de comptabilité IFRS 7 visant à améliorer le classement et l'évaluation des instruments financiers. Ces récentes modifications simplifient la présentation de l'information financière en permettant la reconnaissance hâtive des passifs réglés par paiements électroniques, précisent l'évaluation des flux de trésorerie pour des contrats de prêt de base et précisent les définitions de l'absence de droit de recours et d'instruments liés. Les modifications introduisent également des obligations d'information plus détaillées pour la variation de la juste valeur des instruments de capitaux propres et une exigence de publication des modalités contractuelles qui peuvent avoir une incidence sur le calendrier ou les montants des flux de trésorerie. Ces modifications entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2026 et les entités doivent les appliquer rétrospectivement, l'adoption anticipée étant permise. La société évalue actuellement l'incidence qu'auront ces modifications.

4 Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités conformément aux normes IFRS de comptabilité exige le recours à des estimations et à des hypothèses qui touchent les montants de l'actif et du passif présentés dans les états financiers consolidés résumés non audités et les informations sur les éventualités à la date de l'état consolidé résumé non audité de la situation financière, ainsi que les montants des produits des activités ordinaires et des charges de la période de présentation de l'information financière. Sur une base régulière et en tenant compte des informations disponibles, la direction évalue ses estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les ajustements nécessaires, le cas échéant, sont inscrits en résultat net de la période au cours de laquelle ils sont apportés. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement passées en revue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées, et ce, si la révision porte uniquement sur cette période, ou sur la période de révision et au cours des périodes futures, si la révision porte sur la période considérée et les périodes futures. Les estimations faites et les jugements posés par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers consolidés résumés non audités de la société sont les mêmes que ceux appliqués aux états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

5 Actifs au titre de droits d'utilisation

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, 9,1 M\$, 72,9 M\$ et 4,2 M\$ ont respectivement été comptabilisés pour l'utilisation de terrains, de bâtiments et d'équipements. Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les contrats de location se situaient entre 6,3 % et 7,2 %, ce qui est représentatif du taux d'emprunt marginal de la société.

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

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

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	30 septembre 2024 %	31 décembre 2023 %	30 septembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Hypothèses				
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations constituées	4,66	4,65	4,66	4,65
Taux d'augmentation des salaires	3,25 – 4,00	3,25 – 4,00		

La charge nette au titre des régimes d'avantages du personnel comprenait les composantes suivantes :

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	1 672	1 728	496	427
Coût des services passés	1 325	-	-	-
Coût financier	6 617	7 056	553	548
Coût financier du plafonnement de l'actif	108	-	-	-
Rendement prévu des actifs des régimes	(7 259)	(7 838)	-	-
Frais d'administration	187	189	-	-
	<u>2 650</u>	<u>1 135</u>	<u>1 049</u>	<u>975</u>

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	5 589	4 601	1 489	1 287
Coût des services passés	1 325	-	-	-
Coût financier	20 082	21 405	1 661	1 642
Coût financier du plafonnement de l'actif	324	-	-	-
Rendement prévu des actifs des régimes	(22 050)	(23 760)	-	-
Frais d'administration	561	568	-	-
	<u>5 831</u>	<u>2 814</u>	<u>3 150</u>	<u>2 929</u>

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

7 Dette à long terme

	Taux d'intérêt moyen pondéré au 30 septembre 2024	Échéance	30 septembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Facilité de crédit de premier rang de Produits Kruger ^{a)}	-	2026	(824)	-
Billets non garantis de premier rang échéant le 24 avril 2025 ^{b)}	6,00 %	2025	124 689	124 295
Billets non garantis de premier rang échéant le 9 avril 2029	5,375 %	2029	133 136	132 830
AgCredit – Facilité de crédit à terme A	4,82 %	2036	186 839	187 459
AgCredit – Facilité de crédit à terme B	5,04 %	2037	238 621	233 321
AgCredit – Facilité de crédit à terme D ^{c)}	6,07 %	2032	109 613	113 924
Facilité de crédit de premier rang de PKSB	7,86 %	2028	134 352	35 052
Débeture de PKSI en faveur d'IQ ^{d)}	3,00 %	2028	64 727	75 671
Débeture de PKSB en faveur d'IQ	2,00 %	2034	60 540	57 758
Prêt d'IQ pour papier hygiénique	2,00 %	2032	38 187	32 354
Deuxième facilité de crédit Nordea	3,74 %	2029	37 529	44 003
Prêt d'IQ pour papier-mouchoir	2,00 %	2033	34 493	26 058
Prêt d'IQ pour Gatineau ^{e)}	6,50 %	2034	4 153	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	2,40 %	2026	950	1 416
Prêt d'Investissement Québec	3,50 %	2026	391	5 104
			<u>1 167 396</u>	<u>1 069 245</u>
Billets non garantis de premier rang échéant le 24 avril 2025			125 000	-
AgCredit – Facilité de crédit à terme A			4 522	5 538
AgCredit – Facilité de crédit à terme D			13 707	-
Débeture de PKSI en faveur d'IQ			16 689	16 689
Deuxième facilité de crédit Nordea			7 736	7 579
Prêt d'IQ pour papier-mouchoir			1 388	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario			485	485
Prêt d'Investissement Québec			391	4 938
			<u>169 918</u>	<u>35 229</u>
Moins la partie courante de la dette à long terme				
			<u>997 478</u>	<u>1 034 016</u>

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

La juste valeur de la dette à long terme et les taux d'actualisation sont présentés à la rubrique « Juste valeur » de la note 10, « Instruments financiers ».

Certaines conventions d'emprunt de la société l'obligent à respecter chaque trimestre des clauses financières et restrictives. Au 30 septembre 2024, la société respectait toutes ses clauses restrictives financières et restrictives en vertu de ses conventions d'emprunt en cours. La société a donc classé ces conventions d'emprunt assujetties à des clauses restrictives et dont l'échéance dépasse 12 mois à compter de la date de clôture dans les passifs non courants à l'état consolidé résumé non audité de la situation financière.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

Certaines des conventions d'emprunt de la société ont été modifiées avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023 dans le cadre de la restructuration (note 13) afin de stipuler que la société a pris en charge les obligations et les passifs de la société en commandite à titre de débiteur principal, et que la société en commandite a été libérée de ses obligations et de ses passifs aux termes des conventions d'emprunt respectives.

a) Convention de crédit de premier rang de Produits Kruger

Le 22 mars 2024, la société a conclu une neuvième convention de crédit modifiée et reformulée afin de porter de 200,0 M\$ à 325,0 M\$ la facilité de crédit de premier rang de Produits Kruger.

b) Billets non garantis de premier rang

Après le 30 septembre 2024, soit le 1^{er} novembre 2024, la société a émis des billets non garantis de premier rang à 6,625 % d'un montant en capital de 135 M\$ (les « billets ») échéant le 1^{er} novembre 2031 dans le cadre d'un placement privé (le « placement »). Les intérêts sur les billets sont payables semestriellement, à terme échu, le 1^{er} mai et le 1^{er} novembre de chaque année, à partir du 1^{er} mai 2025.

Après le 30 septembre 2024, soit le 12 novembre 2024, la société a utilisé le produit net du placement pour rembourser la totalité des billets non garantis de premier rang à 6,00 % de KPI échéant le 24 avril 2025.

c) Convention d'AgCredit

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, un montant de 25,7 M\$ US a été déposé dans le compte désigné de PKSI, dont une tranche de 5,1 M\$ US a été affectée au remboursement de la facilité de crédit à terme D.

Le 26 juin 2024, les emprunteurs ont conclu la septième modification de la convention d'AgCredit pour mettre en application de la transition des taux d'intérêt de référence, notamment le remplacement des prêts au taux CDOR par les prêts au taux CORRA.

d) Débenture de PKSI en faveur d'IQ

Aux termes de la convention de remboursement de PKSI, la société a renoncé à son droit prioritaire de verser les trois premiers remboursements mensuels en 2024 ainsi que les 12 paiements de 2023 aux termes de la débenture de PKSI en faveur d'IQ et Kruger inc. a avisé Investissement Québec (« IQ ») que ce serait plutôt elle qui effectuerait les remboursements mensuels. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, Kruger inc. a reçu, à titre de contrepartie, des actions ordinaires sans droit de vote de Produits Kruger Sherbrooke inc. (« PKSI ») d'une valeur de 4,8 M\$ (4,9 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023). Les six remboursements mensuels suivants ont été versés par la société au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, en contrepartie d'actions ordinaires à droit de vote de PKSI d'une valeur de 9,5 M\$. Ainsi, au 30 septembre 2024, Kruger inc. détenait une participation directe ne donnant pas le contrôle de 13,5 % dans PKSI. À cette même date, une participation ne donnant pas le contrôle de 31,6 M\$ a été comptabilisée dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière. L'état consolidé résumé non audité du résultat net et du résultat global pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 rend compte d'une perte de 3,8 M\$ directement attribuable à la quote-part du résultat de PKSI revenant à Kruger inc. Les deux remboursements mensuels postérieurs au 30 septembre 2024 ont été faits par la société.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

e) Prêt d'IQ pour Gatineau

Le 5 mars 2024, la société a annoncé un investissement de 14,5 M\$ en vue de l'augmentation de la capacité de production de papiers-mouchoirs de ses installations à Gatineau, au Québec, notamment la mise en service d'une nouvelle chaîne de transformation du papier-mouchoir en novembre 2023. IQ a convenu d'investir 7,3 M\$ dans le projet au moyen d'un prêt à terme sur 10 ans (le « prêt d'IQ pour Gatineau »).

8 Impôt sur le résultat

L'estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 s'est établie à 26,4 % (140,1 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023). La diminution du taux d'imposition effectif au cours de la période considérée est principalement attribuable à la hausse de la charge d'impôt différé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, en lien avec le transfert des actifs et des passifs lors de la restructuration (note 13).

9 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées incluses dans nos états consolidés résumés non audités du résultat net et du résultat global se sont établies comme suit :

	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Ventes de biens à Kruger inc.	16	17	141	79
Ventes de biens à des filiales de Kruger inc.	679	872	3 459	3 034
Achats de biens de Kruger inc.	40	142	292	361
Achats de biens et de services des filiales de Kruger inc.	17 189	11 038	45 951	32 318
Frais de gestion versés à Kruger inc.	2 652	2 069	7 956	6 208

Les soldes des créances sur parties liées et à recevoir de celles-ci inclus dans nos états consolidés résumés non audités de la situation financière se sont établis comme suit :

	30 septembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Créances sur Kruger inc.	13	385
Créances sur les filiales de Kruger inc.	67	-
Créances sur PTKP	-	457
Total des créances sur parties liées	80	842
Dettes envers Kruger inc.	8 437	8 640
Dettes envers les filiales de Kruger inc.	5 862	2 333
Dettes envers PTKP	65	-
Total des dettes envers les parties liées	14 364	10 973

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

Dette à long terme envers KB S.E.C.

Au 30 septembre 2024, des obligations de 5,8 M\$ et de 31,4 M\$ ont été inscrites respectivement à titre de partie courante et partie non courante sur la dette à long terme envers une partie liée dans l'état consolidé résumé non audité de la situation financière (5,8 M\$ et 35,6 M\$ respectivement au 31 décembre 2023). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, la société a effectué son paiement annuel de 5,8 M\$ à Kruger Brompton S.E.C., filiale de Kruger inc. Pendant cette même période, l'augmentation de l'obligation en raison de l'écoulement du temps de 1,6 M\$ (1,8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023) a été comptabilisée à titre de charge d'intérêts et autres charges financières à l'état consolidé résumé non audité du résultat net.

La société a déclaré des dividendes à verser aux parties liées comme suit :

	30 septembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Dividendes à verser à Kruger inc.	12 376	11 881
Dividendes à verser à PKGP	1	1
Dividendes à verser à PTKP	1 796	1 793
Total des dividendes à verser	14 173	13 675

Les dividendes versés, la tranche des dividendes réinvestis par les actionnaires, le nombre d'actions ordinaires supplémentaires émises ainsi que le prix de l'action et le produit brut se ventilent comme suit :

Date de versement du dividende	Période neuf mois close le 30 septembre 2024			
	Dividendes \$	Prix de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
15 janvier 2024	13 675	8,99	1 326 190	11 922
15 avril 2024	13 914	8,52	717 079	6 110
15 juillet 2024	14 043	8,52	724 805	6 175
	41 632		2 768 074	24 207

Date de versement du dividende	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023			
	Dividendes \$	Prix de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
16 janvier 2023	12 866	10,18	1 092 623	11 123
17 avril 2023	13 063	10,25	1 102 616	11 302
17 juillet 2023	13 261	10,30	1 118 559	11 521
	39 190		3 313 798	33 946

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, des dividendes de 36,2 M\$ ont été versés à Kruger inc. (33,8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023). Kruger inc. a réinvesti la totalité des dividendes dans le cadre du RRD au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, et 50 % de ceux-ci au cours du semestre clos le 30 septembre 2024 (réinvestissement de 100,0 % dans le cadre du RRD pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, des dividendes de 5,4 M\$ ont été versés à PTKP (5,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023), et PTKP en a réinvesti 2,7 % dans le cadre du RRD (réinvestissement de 2,4 % dans le cadre du RRD pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023).

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

Après le 30 septembre 2024, soit le 15 octobre 2024, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 14,2 M\$. En vertu du RRD de Produits Kruger, un total de 44,1 % a été réinvestie par les actionnaires, ce qui a donné lieu à l'émission, par la société, de 749 217 actions ordinaires au prix de 8,34 \$ par action.

Après le 30 septembre 2024, la société a déclaré un dividende de 14,3 M\$, devant être versé le 15 janvier 2025.

10 Information sectorielle

Secteurs à présenter

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

a) Produits de consommation

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

b) PHF

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

Le résultat d'exploitation sectoriel correspond au résultat de chaque secteur avant i) la charge d'intérêts et autres charges financières, ii) l'impôt sur le résultat, iii) la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, iv) la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles, v) la perte sur la vente des actifs non financiers, vi) la perte (le profit) sur la cession d'immobilisations corporelles, vii) la perte (le profit) de change, viii) les charges liées aux activités de restructuration et ix) la variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite. Les états financiers consolidés résumés non audités font mention du « BAIIA ajusté », une mesure qui n'a pas de définition normalisée selon les normes IFRS de comptabilité et, par conséquent, peut ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Le « BAIIA ajusté du secteur Produits de consommation » et le « BAIIA ajusté du secteur PHF » signifient dans chaque cas le résultat d'exploitation sectoriel des secteurs à présenter de la société.

Charges du siège social et autres

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

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

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Produits des activités ordinaires sectoriels				
Produits de consommation	429 196	390 293	1 255 410	1 150 290
PHF	91 889	83 106	254 907	240 403
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	521 085	473 399	1 510 317	1 390 693
BAIIA ajusté				
Produits de consommation	62 414	65 925	185 373	170 468
PHF	6 602	8 381	23 941	15 078
Siège social et autres	(3 351)	(1 924)	(11 291)	(8 159)
Total du BAIIA ajusté	65 665	72 382	198 023	177 387
Rapprochement du résultat net				
Dotation aux amortissements	28 300	25 337	82 988	73 576
Charge d'intérêts et autres charges financières	17 997	16 677	51 132	51 740
Perte (profit) sur la cession d'immobilisations corporelles	-	(11)	269	1 098
Perte sur la vente d'actifs non financiers	15	5	27	21
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(881)	-
Coûts de restructuration, montant net	-	77	219	1 300
Perte (profit) de change	(5 266)	8 395	8 033	(870)
Résultat avant impôt	24 619	21 902	56 236	50 522
Charge d'impôt	5 012	7 068	14 872	70 803
Résultat net, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	19 607	14 834	41 364	(20 281)

Secteurs géographiques

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2024 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Produits des activités ordinaires				
Canada	282 222	267 588	827 363	793 533
États-Unis	238 863	205 811	682 954	597 160
	521 085	473 399	1 510 317	1 390 693

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

	30 septembre 2024		
	Canada \$	États-Unis \$	Total \$
Immobilisations corporelles	1 167 270	306 368	1 473 638
Goodwill	152 021	-	152 021
Immobilisations incorporelles	40 973	-	40 973

	31 décembre 2023		
	Canada \$	États-Unis \$	Total \$
Immobilisations corporelles	1 110 242	311 408	1 421 650
Goodwill	152 021	-	152 021
Immobilisations incorporelles	26 852	-	26 852

11 Instruments financiers

Classement des instruments financiers

Au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, la valeur comptable des actifs et des passifs financiers correspondait au coût amorti.

Juste valeur

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

Les passifs sur contrat (comptabilisé dans les charges à payer) ont diminué de 10,2 M\$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 pour s'établir à 106,9 M\$. De ce montant, une tranche de 27,0 M\$ a été utilisée ou libérée dans les états consolidés résumés non audités du résultat net et du résultat global, principalement en raison des fluctuations des prix de la pâte.

Le montant des dettes à long terme envers des parties liées est évalué à la valeur actualisée des paiements futurs requis pour régler l'obligation, actualisée au moyen du taux d'emprunt marginal de la société. L'augmentation du montant des dettes à long terme envers des parties liées en raison du passage du temps est comptabilisée dans les charges d'intérêts et autres charges financières, dans les états consolidés résumés non audités du résultat net et du résultat global. La méthode d'évaluation utilisée relève du niveau 2.

Les justes valeurs de la facilité de crédit de premier rang de Produits Kruger et de la facilité de crédit de premier rang de PKSB avoisinent l'actuel capital impayé, car le taux d'intérêt avoisine les taux d'intérêt en vigueur actuellement sur le marché. Les taux d'intérêt des billets de premier rang non garantis échéant le 24 avril 2025, des billets de premier rang non garantis échéant le 9 avril 2029, des facilités d'AgCredit, de la deuxième facilité de crédit Nordea et du prêt d'IQ pour Gatineau sont fixes et avoisinent les taux d'intérêt courants du marché. La juste valeur de la débenture de PKSI en faveur d'IQ, du prêt d'Investissement Québec et de l'emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario est inscrite selon les flux de trésorerie actualisés au moyen des taux du marché, déduction faite de la subvention gouvernementale comptabilisée au taux d'intérêt inférieur au marché. La juste valeur de la débenture de PKSB en faveur d'IQ, du prêt d'IQ pour papier hygiénique et du prêt d'IQ pour papier-mouchoir est inscrite selon les flux de trésorerie actualisés au moyen des taux d'intérêt du marché. La méthode d'évaluation utilisée relève du niveau 2.

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

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

	Taux d'actualisation	30 septembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
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
AgCredit – Facilité de crédit à terme A	-	187 129	187 775
AgCredit – Facilité de crédit à terme B	-	241 944	236 963
AgCredit – Facilité de crédit à terme D	-	110 492	115 066
Facilité de crédit de premier rang de PKSB	-	135 167	35 835
Débeture de PKSB en faveur d'IQ	6,7 %	78 048	76 973
Débeture de PKSI en faveur d'IQ	6,1 %	64 864	75 871
Prêt d'IQ pour papier hygiénique	7,3 %	47 854	41 816
Prêt d'IQ pour papier-mouchoir	7,6 %	44 066	34 624
Deuxième facilité de crédit Nordea	-	38 681	45 478
Prêt d'IQ pour Gatineau	-	4 344	-
Emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario	4,4 %	950	1 416
Prêt d'Investissement Québec	4,4 %	391	5 222
		<u>1 213 930</u>	<u>1 117 039</u>

Les montants excluent les frais de financement différés.

12 Éléments hors trésorerie du fonds de roulement

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement inscrite dans les tableaux consolidés résumés non audités des flux de trésorerie comprend ce qui suit :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Augmentation des créances clients et autres créances	(12 003)	(4 263)
Diminution des créances sur parties liées	620	116
Diminution (augmentation) des stocks	(9 174)	28 670
Augmentation des charges payées d'avance	(9 271)	(3 186)
Augmentation de l'impôt sur le résultat	(4 763)	(3 793)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	(21 698)	46 900
Augmentation (diminution) des dettes envers des parties liées	3 315	(177)
	<u>(52 974)</u>	<u>64 267</u>

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

13 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

La variation des activités de financement inscrite dans les tableaux consolidés résumés non audités des flux de trésorerie comprend ce qui suit :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$
Dettes à long terme (y compris la partie courante)		
Solde d'ouverture	1 069 245	1 111 708
Produit tiré de la dette à long terme	119 197	87 543
Remboursement de la dette à long terme	(33 045)	(69 906)
Reclassement des frais de financement différés et autre ^{a)}	(4 055)	(22 556)
Remboursement de la portion de capital de la débenture de PKSI en faveur d'IQ par Kruger inc.	(4 172)	(12 517)
Charge d'intérêts et autres charges financières	6 785	3 777
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif	2 382	3 521
Paiement de frais de financement différés	(1 168)	(388)
Perte (profit) de change	8 033	(706)
Écarts de conversion	4 194	(493)
Solde de clôture	1 167 396	1 099 983
Obligations locatives (y compris la partie courante)		
Solde d'ouverture	99 019	98 928
Paiement d'obligations locatives	(26 463)	(20 835)
Ajouts	90 868	7 970
Résiliations de contrats de location	(3 874)	-
Reclassement	1 640	(2 101)
Charge d'intérêts	5 614	3 172
Amortissement des contrats de location	68	-
Écarts de conversion	96	(21)
Solde de clôture	166 968	87 113

- a) Comprend le reclassement des frais de financement différés des autres actifs à long terme (3,9 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024; 21,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023).

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

14 Restructuration de l'entreprise

Généralités

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

Par suite de la restructuration, le passif lié aux parts de société en commandite a été éteint en raison de la résiliation de la convention de société en commandite selon ses modalités et l'exigence correspondante de verser la distribution à des fins fiscales a été éliminée. L'extinction du passif lié aux parts de société en commandite a entraîné une hausse correspondante des capitaux propres de Produits Kruger à l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2023. En outre, certains actifs et passifs d'impôt ainsi que des charges d'impôt exigible et différé ont été comptabilisés directement par Produits Kruger en raison de son obligation de payer de l'impôt par suite de la restructuration. La comptabilisation des actifs et passifs d'impôt a donné lieu à la comptabilisation d'un montant correspondant à l'état consolidé du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Capital-actions

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

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

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

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

Produits Kruger inc.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

Dividendes

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

Comme condition à la restructuration, Produits Kruger s'est engagée à déclarer et à verser un dividende à ses actionnaires le 16 janvier 2023 au même montant, au total, que la distribution déclarée par la société en commandite le 9 novembre 2022, payable le 16 janvier 2023, de telle sorte que chaque actionnaire de Produits Kruger reçoive le même montant sous forme d'un dividende que chaque commanditaire de la société en commandite aurait reçu si la distribution du 16 janvier 2023 avait été versée par la société en commandite.

Régime de réinvestissement des dividendes

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