



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

Papiers Tissue KP publie ses résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2020

La hausse du volume et de la productivité continue de générer des résultats solides

Mississauga (Ontario), le 6 août 2020 – Papiers Tissue KP inc. (TSX : KPT) (« PTKP ») présente ses résultats financiers et d'exploitation et ceux de Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. ») pour le deuxième trimestre de l'exercice 2020. PK S.E.C. est le premier fabricant canadien de produits de papier de qualité destinés aux consommateurs (Cashmere, Purex, SpongeTowels, Scotties et White Swan) et au marché des produits hors foyer. Elle continue de croître aux États-Unis grâce à la marque White Cloud^{MD} et à d'autres marques privées de qualité supérieure. PTKP détient actuellement une participation de 14,8 % dans PK S.E.C.

Faits saillants de PK S.E.C. au deuxième trimestre de 2020

- Les revenus ont augmenté de 21,1 millions de dollars ou 5,8 % pour se chiffrer à 386,8 millions de dollars au T2 2020 par rapport à 365,7 millions de dollars au T2 2019. En excluant les activités du Mexique qui ont été cédées, les revenus du T2 2020 ont augmenté de 46,5 millions de dollars ou 13,7 %.
- Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 64,4 millions de dollars au T2 2020, contre 31,5 millions de dollars au T2 2019, soit une hausse de 104,6 %.
- Le site TAD à Sherbrooke progresse selon le calendrier et le budget prévus, malgré la fermeture temporaire au T1 2020 en raison de la mise en place de protocoles rigoureux liés à la COVID-19.
- La société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 octobre 2020.

« Nos solides résultats du deuxième trimestre sont le fruit d'une demande accrue constante dans notre segment du marché de consommation, ainsi que d'une forte performance opérationnelle. Nous avons continué à bénéficier de la confiance dans nos marques, ce qui nous a permis de gagner des parts de marché depuis la fin de l'année dernière. Nous avons également gagné de nouvelles inscriptions et de nouveaux clients, et avons connu une bonne croissance et une distribution accrue de notre marque américaine White Cloud. Comme prévu, le segment des produits hors foyer a été confronté à des conditions de marché difficiles au cours du trimestre et le redressement sur ce marché dépendra de l'évolution de la situation relative à la COVID-19 », a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissue KP.

« La performance du BAIIA ajusté a été exceptionnelle, avec une croissance de plus de 100 % pour atteindre 64,4 millions de dollars. Cette augmentation reflète un volume accru du marché de consommation et un environnement de coûts favorable, ainsi que les retombées positives durables de notre programme d'excellence opérationnelle dans toutes nos activités.

« Malgré un arrêt temporaire de la construction lors de la mise en place des procédures liées à la COVID-19, nous sommes heureux de signaler que TAD Sherbrooke respecte toujours le calendrier et le budget. Comme prévu, la première ligne de transformation a commencé en juillet et la mise en service progresse bien. Avec le démarrage prévu de la production de produits de papier au début de 2021, la nouvelle installation est au cœur de notre stratégie de croissance à long terme en Amérique du Nord dans le segment des produits de papier tissu haut de gamme. En outre, nous disposons d'une force de vente entièrement dédiée pour soutenir notre plus important investissement dans l'histoire de Produits Kruger.

« En plus de notre forte performance trimestrielle, nous continuons à réinvestir dans nos marques et nos activités afin de construire un avenir encore plus solide. Enfin, je tiens à remercier toute l'équipe de Produits Kruger qui travaille en toute sécurité tout en obtenant des résultats remarquables durant la pandémie de la COVID-19 », a conclu M. Bianco.

Perspectives

La demande pour nos produits devrait demeurer forte, mais à un taux de croissance décroissant dans le segment du marché de consommation et plus faible dans le segment des produits hors foyer, tandis que les coûts des intrants devraient demeurer inchangés. Comme la COVID-19 continue d'évoluer, le marché présente de nombreuses

opportunités et incertitudes. C'est pourquoi nous proposons une fourchette plus large pour le BAIIA ajusté du T3 2020 qui sera supérieur au T3 2019 et inférieur au T2 2020.

Résultats financiers de PK S.E.C. au deuxième trimestre de 2020

Les revenus se sont élevés à 386,8 millions de dollars au T2 2020, comparativement à 365,7 millions de dollars au T2 2019, soit une augmentation de 21,1 millions de dollars, ou 5,8 %. L'augmentation des revenus est principalement due à une hausse significative des volumes dans le segment des produits de consommation, résultant principalement des activités d'achat liées à la COVID-19 et à l'impact favorable des fluctuations des taux de change, partiellement compensée par une baisse du volume dans le segment des produits hors foyer résultant des impacts continus liés à la COVID-19, une baisse modérée des prix de vente dans le segment du marché de consommation en réponse à la baisse des prix de la pâte de papier, et l'absence de volume en provenance du Mexique en raison de la vente d'actions à la fin du T3 2019. Les revenus du Mexique se sont élevés à 25,4 millions de dollars au T2 2019. En excluant les activités au Mexique, les revenus ont augmenté de 46,5 millions de dollars, ou 13,7 %.

Le coût des marchandises vendues s'est établi à 310,0 millions de dollars au T2 2020, contre 325,8 millions de dollars au T2 2019, soit une baisse de 15,8 millions de dollars, ou 4,8 %. Les coûts de fabrication ont diminué principalement en raison des coûts favorables de la pâte de papier, de l'impact des initiatives de transformation opérationnelle et de la réduction de la production de UGS dans le cadre de la COVID-19. Les diminutions ont été partiellement compensées par l'impact défavorable des fluctuations des taux de change, de l'inflation et des coûts supplémentaires dus aux précautions prises dans nos installations de fabrication à la suite de la COVID-19. Les coûts de fret ont diminué par rapport au T2 2019, tandis que les coûts d'entreposage ont augmenté. En pourcentage des revenus, le coût des marchandises vendues était de 80,2 % au T2 2020, contre 89,1 % au T2 2019.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont chiffrés à 30,5 millions de dollars au T2 2020, contre 25,4 millions de dollars au T2 2019, soit une augmentation de 5,1 millions de dollars ou 20,2 %. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des coûts liés à la rémunération et au personnel par rapport au T2 2019 et à la hausse des frais de vente en raison de l'augmentation des volumes. En pourcentage des revenus, les frais généraux, de vente et d'administration se sont élevés à 7,9 % au T2 2020, contre 6,9 % au T2 2019.

Le BAIIA ajusté s'est élevé à 64,4 millions de dollars au T2 2020, contre 31,5 millions de dollars au T2 2019, soit une hausse de 32,9 millions de dollars ou 104,6 %. Cette hausse est principalement due à un volume des ventes plus élevé, à l'impact favorable de la baisse des prix de la pâte de papier et des coûts de fabrication plus faibles par rapport au T2 2019, comme décrit ci-dessus, ainsi qu'à des coûts de fret favorables. Les augmentations ont été partiellement compensées par une hausse des coûts de maintenance, d'entreposage et des frais généraux, de vente et d'administration.

Le bénéfice net s'est établi à 28,9 millions de dollars au T2 2020, contre 0,9 million de dollars au T2 2019, soit une hausse de 28,0 millions de dollars. Cette hausse est principalement due à l'augmentation du BAIIA ajusté de 32,9 millions de dollars comme indiqué, partiellement compensée par une augmentation de la charge d'impôt et de la charge d'amortissement.

Activités de financement de PK S.E.C. au T2 2020

La situation de trésorerie, qui représente la trésorerie et les disponibilités au titre de la facilité de crédit de premier rang compte tenu des clauses restrictives, s'élevait à 271,7 millions de dollars au 30 juin 2020. De plus, 37,8 millions de dollars en trésorerie étaient détenus par KPSI et engagés dans le projet TAD à Sherbrooke.

Résultats financiers de PTKP au deuxième trimestre de 2020

PTKP a enregistré une perte nette de 0,1 million de dollars au T2 2020. La perte nette comprend un montant de 4,3 millions de dollars représentant la part de PTKP dans le bénéfice net de PK S.E.C., une charge d'amortissement de 1,4 million de dollars liée aux rajustements des valeurs comptables au moment de l'acquisition et une charge d'impôt de 3,3 millions de dollars.

Dividendes sur les actions ordinaires

Le conseil d'administration de PTKP a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 octobre 2020 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2020.

Informations supplémentaires

Pour en savoir plus, consultez le rapport de gestion de PTKP et PK S.E.C. sur le deuxième trimestre clos le 30 juin 2020, disponible sur SEDAR au www.sedar.com et sur le site Web de la société au www.kptissueinc.com.

Téléconférence sur les résultats du deuxième trimestre

PTKP tiendra sa téléconférence du deuxième trimestre le jeudi 6 août 2020 à 8 h 30, heure de l'Est.

Par téléphone : 1 877 223-4471 ou 647 788-4922

En ligne : www.kptissueinc.com

Les documents cités pendant la téléconférence seront disponibles au www.kptissueinc.com.

Il sera possible de réécouter la téléconférence jusqu'à minuit, le 13 août 2020, en composant le 1 800 585-8367 ou le 416 621-4642 (mot de passe : 1935229).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 13 août 2020 à minuit.

À propos de Papiers Tissu KP inc. (PTKP)

PTKP a été créée dans le but d'acquérir une participation économique dans PK S.E.C., comptabilisée en tant qu'investissement dans le capital-actions. PTKP détient actuellement une participation de 14,8 % dans PK S.E.C. Pour en savoir plus, visitez le www.kptissueinc.com.

À propos de Produits Kruger S.E.C. (PK S.E.C.)

PK S.E.C. est le premier fabricant canadien de produits de papier de qualité à usage domestique, industriel et commercial. La société offre aux consommateurs canadiens des marques reconnues, comme Cashmere^{MD}, Purex^{MD}, SpongeTowels^{MD}, Scotties^{MD} et White Swan^{MD}. Aux États-Unis, elle fabrique les produits de marque White Cloud^{MD}, de même que plusieurs produits de marques privées. Sa division des produits hors foyer fabrique des produits économiques de qualité et les distribue à une grande variété d'établissements commerciaux et publics. PK S.E.C. emploie quelque 2 500 personnes et exploite huit usines certifiées FSC^{MD} (FSC^{MD} C104904) en Amérique du Nord. Pour en savoir plus, visitez le www.produitskruger.ca.

Mesures non conformes aux IFRS

Le présent communiqué de presse contient certaines mesures non conformes aux IFRS qui, selon PK S.E.C., fournissent des renseignements sur le rendement et la situation financière de la société qui sont utiles à la direction de PK S.E.C. et aux lecteurs. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et pourraient donc ne pas se prêter aux comparaisons avec des mesures de nom similaire utilisées par d'autres sociétés. C'est le cas notamment du BAIIA ajusté. Depuis le T4 2015, conformément à la version révisée de l'Avis 52-306 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, nous présentons le BAIIA ajusté comme une mesure financière non conforme aux IFRS. Ce terme remplace une autre mesure financière non conforme aux IFRS, soit le BAIIA. Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure de rendement conforme aux IFRS et ne devrait pas être considéré comme un substitut au bénéfice d'exploitation, au bénéfice net ou aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation établis conformément aux IFRS. Le BAIIA ajusté est calculé par PK S.E.C. comme étant le résultat net avant : i) la charge d'intérêts; ii) la charge d'impôt; iii) la dépréciation; iv) l'amortissement; v) la dépréciation (le gain sur la vente) des actifs non financiers; vi) la perte (gain) sur la vente d'immobilisations corporelles; vii) l'écart de conversion; viii) les coûts liés aux activités de restructuration; ix) la variation de la valeur après amortissement des passifs liés aux parts de société en commandite; x) la variation de la juste valeur des produits dérivés; xi) les frais de conseil liés aux initiatives de transformation opérationnelle; xii) les frais liés au développement de l'entreprise; et xiii) la perte (le gain) sur la vente d'actions. Le rapprochement du BAIIA ajusté avec les résultats pertinents se trouve dans le rapport de gestion de PTKP et de PK S.E.C. pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

COVID-19

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a qualifié de pandémie mondiale l'apparition de la nouvelle souche de coronavirus, spécifiquement identifiée comme la « COVID-19 ». Cela a conduit les gouvernements locaux à adopter des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent la mise en œuvre d'interdictions de voyager, de périodes de quarantaine auto-imposées et de distanciation sociale, ont provoqué des perturbations importantes pour les entreprises aux États-Unis d'Amérique et au Canada, entraînant un ralentissement

économique. Les marchés des actions ont connu une grande volatilité et une grande faiblesse et les gouvernements locaux et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et fiscales importantes destinées à stabiliser les conditions économiques. Il existe une grande incertitude quant aux effets probables de cette épidémie. La durée et l'impact de l'épidémie de la COVID-19 sont inconnus pour l'instant, tout comme l'efficacité des interventions du gouvernement et de la banque centrale. Il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces développements pour quantifier l'impact que cette pandémie pourrait avoir sur les résultats financiers et la situation financière de PK S.E.C. dans les périodes futures.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés contenus dans le présent communiqué de presse constituent des énoncés prospectifs, notamment ceux concernant les projets, les attentes, les intentions, les résultats, l'intensité des activités, le rendement, les objectifs ou les réalisations, actuels et futurs, de PTKP et de PK S.E.C., ou tout autre événement ou développement futur. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse portent notamment sur les énoncés relativement à la capacité prévue du projet TAD à Sherbrooke, les bénéfices anticipés du projet TAD à Sherbrooke et les dates prévues pour le début de la construction et de la production du projet TAD à Sherbrooke. On reconnaît la nature prospective d'un énoncé à l'emploi de verbes comme « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « croire » ou « estimer », ainsi qu'à l'emploi de verbes au futur ou au conditionnel, ou de termes ou d'expressions comme « tendance », « potentiel » ou « vraisemblablement », y compris à la forme négative, ou encore de variantes de ces termes ou d'expressions ou d'autres termes analogues. Les renseignements de nature prospective sont fondés sur certaines attentes et hypothèses clés de PTKP ou de PK S.E.C. Bien que PTKP et PK S.E.C. estiment que ces attentes et hypothèses sont raisonnables, le lecteur ne doit pas s'y fier indûment, puisque rien ne garantit qu'elles s'avéreront exactes.

Les projections relatives au BAIIA ajusté du T3 2020 constituent des renseignements de nature prospective et sont par conséquent soumises aux incertitudes et aux risques énumérés ci-après. Les énoncés prospectifs visent à donner aux lecteurs une idée des attentes de la direction, en date du présent communiqué de presse, concernant le rendement futur de PK S.E.C. Les lecteurs sont prévenus que ces renseignements pourraient ne convenir à aucune autre fin.

Bon nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, l'intensité des activités, le rendement, les réalisations réelles ou les événements et développements futurs de PK S.E.C. diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs (ce qui pourrait se répercuter sur les retombées économiques de la participation de PTKP dans PK S.E.C.), y compris les facteurs ci-après, décrits en détail à la section Facteurs de risque – Risques propres à l'activité de PK S.E.C. de la notice annuelle de PTKP datée du 30 mars 2020, disponible sur SEDAR au www.sedar.com : l'influence de Kruger inc. sur PK S.E.C.; la dépendance de PK S.E.C. envers Kruger inc.; les conséquences d'un cas d'insolvabilité touchant Kruger inc.; les risques associés au projet TAD à Sherbrooke; les risques d'exploitation; une augmentation importante du coût des intrants; une réduction de l'offre de fibre; une pression accrue sur les prix ou une intensification de la concurrence; l'incapacité de PK S.E.C. à innover efficacement; une conjoncture économique défavorable; une dépendance envers des clients de détail clés; une atteinte à la réputation de PK S.E.C. ou de ses marques; des ventes moins importantes que prévu pour PK S.E.C.; l'incapacité de PK S.E.C. à exécuter ses stratégies d'affaires et d'exploitation; l'obligation de PK S.E.C. à faire des dépenses d'immobilisations régulières; une acquisition infructueuse par PK S.E.C.; la dépendance de PK S.E.C. envers des employés essentiels; l'incapacité de PK S.E.C. à retenir ses clients ou à en acquérir de nouveaux; la perte de fournisseurs essentiels pour PK S.E.C.; l'incapacité de PK S.E.C. à protéger adéquatement ses droits de propriété intellectuelle; la dépendance de PK S.E.C. envers des licences détenues par des tiers; des règlements de litiges ou de réclamations défavorables à PK S.E.C.; des dépenses importantes découlant de règlements environnementaux et nuisant aux flux de trésorerie de PK S.E.C.; l'obligation de PK S.E.C. au titre des prestations constituées, déjà importante, qui pourrait être beaucoup plus élevée que prévu si les hypothèses sous-jacentes de la direction de PK S.E.C. devaient se révéler erronées; des conflits de travail nuisant à la structure de coûts de PK S.E.C. et compromettant sa capacité à maintenir ses usines en fonction; les variations de taux de change et la concurrence américaine; l'incapacité de PK S.E.C. à servir l'ensemble de sa dette; la responsabilité potentielle associée aux produits de consommation; le respect des engagements; les risques de taux d'intérêt et de refinancement; risques liés aux technologies de l'information; à la cybersécurité; aux assurances; aux contrôles internes; au commerce et à la COVID-19.

Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs contenus dans les présentes. Ces énoncés sont présentés expressément, dans leur intégralité, sous réserve de la présente mise en garde, et sont formulés en date du présent communiqué de presse. PTKP ne s'engage aucunement à les mettre à jour publiquement à la lumière de faits nouveaux, subséquents ou autres, à moins d'y être obligée par une loi sur les valeurs mobilières.

RENSEIGNEMENTS :

François Paroyan
Avocat et secrétaire général
Papiers Tissu KP inc.
Téléphone : 905 812-6936
francois.paroyan@krugerproducts.ca

INVESTISSEURS :

Mike Baldesarra
Directeur, Relations avec les investisseurs
Papiers Tissu KP inc.
Téléphone : 905 812-6962
IR@KPTissueinc.com

Produits Kruger S.E.C.
État consolidé résumé non audité de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

| | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 144 188 | 93 141 |
| Créances clients et autres créances | 89 431 | 89 236 |
| Créances sur parties liées | 16 | 59 |
| Partie courante des avances versées aux commanditaires | 2 323 | 80 |
| Stocks | 193 214 | 190 686 |
| Impôt à recouvrer | - | 466 |
| Charges payées d'avance | 15 273 | 8 341 |
| | <u>444 445</u> | <u>382 009</u> |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 1 063 825 | 935 010 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 92 402 | 97 582 |
| Autres actifs non courants | 10 | 1 766 |
| Goodwill | 160 939 | 160 939 |
| Immobilisations incorporelles | 16 137 | 15 317 |
| Actif d'impôt différé | 24 750 | 30 988 |
| Total de l'actif | <u><u>1 802 508</u></u> | <u><u>1 623 611</u></u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | 254 773 | 242 357 |
| Dettes envers des parties liées | 10 178 | 6 809 |
| Impôt à payer | 1 242 | 325 |
| Distributions à verser | 11 760 | 11 393 |
| Partie courante des provisions | 3 509 | 759 |
| Partie courante de la dette à long terme | 4 937 | 11 937 |
| Partie courante des obligations locatives | 19 796 | 18 080 |
| | <u>306 195</u> | <u>291 660</u> |
| Passifs non courants | | |
| Dette à long terme | 700 388 | 579 125 |
| Obligations locatives | 93 987 | 100 682 |
| Provisions | 5 196 | 6 148 |
| Prestations de retraite | 179 153 | 140 674 |
| Avantages postérieurs au départ à la retraite | 61 021 | 57 005 |
| Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts | <u>1 345 940</u> | <u>1 175 294</u> |
| Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite | 12 599 | 5 103 |
| Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite | 130 853 | 138 412 |
| Total du passif lié aux parts de société en commandite | <u>143 452</u> | <u>143 515</u> |
| Total du passif | <u><u>1 489 392</u></u> | <u><u>1 318 809</u></u> |
| Capitaux propres | | |
| Parts de société en commandite | 428 936 | 408 978 |
| Déficit | (209 059) | (183 188) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 93 239 | 79 012 |
| Total des capitaux propres | <u>313 116</u> | <u>304 802</u> |
| Total du passif et des capitaux propres | <u><u>1 802 508</u></u> | <u><u>1 623 611</u></u> |

Produits Kruger S.E.C.
État consolidé résumé non audité du résultat global
(en milliers de dollars canadiens)

| | Trimestre clos le 30 juin 2020 | Trimestre clos le 30 juin 2019 | Période de six mois close le 30 juin 2020 | Période de six mois close le 30 juin 2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits des activités ordinaires | 386 763 | 365 674 | 761 909 | 716 651 |
| Charges | | | | |
| Coût des produits vendus | 310 009 | 325 723 | 624 522 | 645 831 |
| Frais de vente, frais généraux et frais d'administration | 30 492 | 25 370 | 60 126 | 47 426 |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers | - | 6 | 1 | 6 |
| Coûts de restructuration, montant net | 483 | 232 | 1 221 | 297 |
| Résultat d'exploitation | 45 779 | 14 343 | 76 039 | 23 091 |
| Charge d'intérêts | 11 333 | 11 433 | 21 913 | 22 730 |
| Autres (produits) charges | (3 269) | 864 | 8 152 | 1 713 |
| Résultat avant impôt | 37 715 | 2 046 | 45 974 | (1 352) |
| Impôt sur le résultat | 8 811 | 1 114 | 8 682 | 928 |
| Résultat net de la période | 28 904 | 932 | 37 292 | (2 280) |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net : | | | | |
| Réévaluation des prestations de retraite | (103 032) | (52 439) | (36 655) | (50 412) |
| Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite | (9 896) | (4 201) | (3 388) | (6 331) |
| Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net : | | | | |
| Écarts de conversion | (12 480) | (6 123) | 14 227 | (12 513) |
| Total des autres éléments du résultat global de la période | (125 408) | (62 763) | (25 816) | (69 256) |
| Résultat global de la période | (96 504) | (61 831) | 11 476 | (71 536) |

Produits Kruger S.E.C.
Tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)

| | Trimestre clos le 30 juin 2020 \$ | Trimestre clos le 30 juin 2019 \$ | Période de six mois close le 30 juin 2020 \$ | Période de six mois close le 30 juin 2019 \$ |
|--|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | |
| Résultat net de la période | 28 904 | 932 | 37 292 | (2 280) |
| Éléments hors trésorerie | | | | |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles | 16 515 | 14 516 | 32 960 | 28 896 |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles | 399 | 370 | 773 | 732 |
| (Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles | 49 | - | 49 | (5) |
| Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite | 2 520 | 1 547 | 5 040 | 3 094 |
| (Profit) perte de change | (5 789) | (960) | 3 472 | (1 658) |
| Variation de la juste valeur des dérivés | - | 277 | (360) | 277 |
| Charge d'intérêts | 11 333 | 11 433 | 21 913 | 22 730 |
| Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite | 3 694 | 2 756 | 7 474 | 5 201 |
| Provisions | 1 844 | 503 | 3 599 | 673 |
| Impôt sur le résultat | 8 811 | 1 114 | 8 682 | 928 |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers | - | 6 | 1 | 6 |
| Total des éléments hors trésorerie | 39 376 | 31 562 | 83 603 | 60 874 |
| Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie | 47 540 | 7 819 | 26 035 | (44 806) |
| Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite | (3 853) | (4 041) | (7 938) | (7 153) |
| Paiements liés aux provisions | (1 663) | (407) | (1 871) | (472) |
| Paiements d'impôt | (13) | (1 338) | (13) | (1 597) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 110 291 | 34 527 | 137 108 | 4 566 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (3 405) | (6 759) | (7 451) | (12 280) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet TAD à Sherbrooke | (67 320) | (31 092) | (132 013) | (42 208) |
| Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet TAD à Sherbrooke | (2 054) | (769) | (4 204) | (1 453) |
| Achats de logiciels | (548) | (116) | (1 593) | (1 334) |
| Produit de la vente d'actions | - | - | 992 | - |
| Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles | - | - | - | 5 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement | (73 327) | (38 736) | (144 269) | (57 270) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Produit tiré de la dette à long terme | 26 754 | 10 411 | 132 327 | 35 188 |
| Remboursement de la dette à long terme | (32 434) | (6 032) | (33 701) | (7 286) |
| Paiement de frais de financement différés | (488) | (67) | (493) | (353) |
| Paiement des obligations locatives | (5 426) | (4 041) | (9 917) | (8 266) |
| Intérêts payés sur la dette à long terme | (19 702) | (11 359) | (21 622) | (13 947) |
| Distributions et avances versées, montant net | (3 724) | (3 574) | (10 221) | (5 544) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (35 020) | (14 662) | 56 373 | (208) |
| Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères | (2 395) | (699) | 1 835 | (1 537) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période | (451) | (19 570) | 51 047 | (54 449) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 144 639 | 135 005 | 93 141 | 169 884 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 144 188 | 115 435 | 144 188 | 115 435 |

Produits Kruger S.E.C.
Résultats par segments et régions
(en milliers de dollars canadiens)

| | Trimestre clos le 30 juin 2020 | Trimestre clos le 30 juin 2019 | Période de six mois close le 30 juin 2020 | Période de six mois close le 30 juin 2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultats par segments | | | | |
| Produits par segments | | | | |
| Consommation | 338 242 | 299 663 | 651 531 | 595 848 |
| Hors foyer | 48 521 | 66 011 | 110 378 | 120 803 |
| Total des produits par segments | <u>386 763</u> | <u>365 674</u> | <u>761 909</u> | <u>716 651</u> |
| BAIIA ajusté | | | | |
| Consommation | 69 580 | 35 354 | 123 929 | 65 446 |
| Hors foyer | (2 145) | (3 045) | (3 166) | (9 629) |
| Charges du siège social et autres charges | (3 012) | (820) | (5 389) | (778) |
| Total du BAIIA ajusté | 64 423 | 31 489 | 115 374 | 55 039 |
| Rapprochement avec le résultat net | | | | |
| Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs | 16 914 | 14 886 | 33 733 | 29 628 |
| Charge d'intérêts | 11 333 | 11 433 | 21 913 | 22 730 |
| Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite | 2 520 | 1 547 | 5 040 | 3 094 |
| Variation de la juste valeur des dérivés | - | 277 | (360) | 277 |
| (Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles | 49 | - | 49 | (5) |
| Perte sur la vente d'actifs non financiers | - | 6 | 1 | 6 |
| Coûts de restructuration, montant net | 483 | 232 | 1 221 | 297 |
| (Profit) perte de change | (5 789) | (960) | 3 472 | (1 658) |
| Coûts de consultation relatifs aux initiatives de transformation opérationnelle | 1 198 | 1 283 | 4 331 | 1 283 |
| Coûts liés au développement de l'entreprise | - | 739 | - | 739 |
| Résultat avant impôt | 37 715 | 2 046 | 45 974 | (1 352) |
| Impôt sur le résultat | 8 811 | 1 114 | 8 682 | 928 |
| Résultat net | <u>28 904</u> | <u>932</u> | <u>37 292</u> | <u>(2 280)</u> |
| Produits par régions | | | | |
| Canada | 218 438 | 208 163 | 448 533 | 405 579 |
| États-Unis | 168 325 | 132 063 | 313 376 | 259 576 |
| Mexique | - | 25 448 | - | 51 496 |
| Total des produits | <u>386 763</u> | <u>365 674</u> | <u>761 909</u> | <u>716 651</u> |

Papiers Tissu KP inc.
État résumé non audité de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

| | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|----------------------|-------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Distributions à recevoir | 1 745 | 1 733 |
| Créance sur la société en commandite | 73 | 247 |
| | <u>1 818</u> | <u>1 980</u> |
| Actifs non courants | | |
| Participation dans une entreprise associée | 77 176 | 81 052 |
| Total de l'actif | <u><u>78 994</u></u> | <u><u>83 032</u></u> |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dividendes à verser | 1 745 | 1 733 |
| Partie courante des avances de la société en commandite | 360 | 80 |
| Impôt à payer | 1 281 | 944 |
| | <u>3 386</u> | <u>2 757</u> |
| Passifs non courants | | |
| Impôts différés | 1 551 | 3 158 |
| Total du passif | <u><u>4 937</u></u> | <u><u>5 915</u></u> |
| Capitaux propres | | |
| Actions ordinaires | 19 669 | 18 997 |
| Surplus d'apport | 144 819 | 144 819 |
| Déficit | (106 559) | (100 696) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 16 128 | 13 997 |
| Total des capitaux propres | <u><u>74 057</u></u> | <u><u>77 117</u></u> |
| Total du passif et des capitaux propres | <u><u>78 994</u></u> | <u><u>83 032</u></u> |

Papiers Tissu KP inc.
État résumé non audité du résultat global
(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

| | Trimestre clos le 30 juin 2020 \$ | Trimestre clos le 30 juin 2019 \$ | Période de six mois close le 30 juin 2020 \$ | Période de six mois close le 30 juin 2019 \$ |
|--|---|---|---|---|
| Quote-part du résultat mis en équivalence | 2 925 | (1 288) | 2 800 | (3 237) |
| Profit de dilution | 231 | 142 | 451 | 231 |
| Résultat avant impôt | 3 156 | (1 146) | 3 251 | (3 006) |
| Impôt sur le résultat | 3 279 | 1 437 | 1 673 | 1 529 |
| Résultat net de la période | (123) | (2 583) | 1 578 | (4 535) |
| Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt | | | | |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net : | | | | |
| Réévaluation des prestations de retraite | (12 347) | (6 827) | (3 655) | (6 550) |
| Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite | (906) | (390) | (309) | (586) |
| Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net | | | | |
| Écarts de conversion | (1 950) | (1 012) | 2 131 | (2 112) |
| Total des autres éléments du résultat global de la période | (15 203) | (8 229) | (1 833) | (9 248) |
| Résultat global de la période | (15 326) | (10 812) | (255) | (13 783) |
| Résultat de base par action | (0,01) | (0,27) | 0,16 | (0,48) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 9 689 578 | 9 515 910 | 9 672 481 | 9 490 276 |

Papiers Tissu KP inc.
Tableau résumé non audité des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)

| | Trimestre clos le 30 juin 2020 | Trimestre clos le 30 juin 2019 | Période de six mois close le 30 juin 2020 | Période de six mois close le 30 juin 2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | |
| Résultat net de la période | (123) | (2 583) | 1 578 | (4 535) |
| Éléments hors trésorerie | | | | |
| Quote-part du résultat mis en équivalence | (2 925) | 1 288 | (2 800) | 3 237 |
| Profit de dilution | (231) | (142) | (451) | (231) |
| Impôt sur le résultat | 3 279 | 1 437 | 1 673 | 1 529 |
| Total des éléments hors trésorerie | 123 | 2 583 | (1 578) | 4 535 |
| Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie | 1 | - | 94 | - |
| Paiements d'impôt | (361) | - | (1 235) | - |
| Impôt sur les distributions | - | - | 781 | - |
| Avances reçues | 360 | - | 360 | - |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | - | - | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Distributions de parts de société en commandite reçues | 1 400 | 1 279 | 2 793 | 2 427 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement | 1 400 | 1 279 | 2 793 | 2 427 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes versés | (1 400) | (1 279) | (2 793) | (2 427) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (1 400) | (1 279) | (2 793) | (2 427) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période | - | - | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | - | - | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | - | - | - | - |