



PAPIERS TISSU KP INC.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS 2021 ET 2020

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité de la situation financière

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

	31 mars 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 761	1 755
Créances sur la société en commandite	24	21
	<u>1 785</u>	<u>1 776</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 4)	79 770	69 537
	<u>81 555</u>	<u>71 313</u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser (note 6)	1 761	1 755
Partie courante des avances reçues de la société en commandite (note 5)	326	874
Impôt à payer	315	1 722
	<u>2 402</u>	<u>4 351</u>
Passifs non courants		
Impôt différé (note 5)	1 060	634
	<u>3 462</u>	<u>4 985</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires (note 6)	20 708	20 355
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(99 950)	(111 907)
Cumul des autres éléments du résultat global	12 516	13 061
	<u>78 093</u>	<u>66 328</u>
Total des capitaux propres	<u>78 093</u>	<u>66 328</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>81 555</u>	<u>71 313</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 6)		

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

Papiers Tissu KP Inc.
État résumé non audité du résultat global
Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

	Trimestre clos le 31 mars 2021	Trimestre clos le 31 mars 2020
	\$	\$
Quote-part du résultat mis en équivalence (note 4)	(345)	(125)
Profit de dilution (note 6)	80	220
Résultat avant impôt	(265)	95
Impôt sur le résultat (note 5)	(1 473)	(1 606)
Résultat net de la période	1 208	1 701
Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt (note 7)		
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
Réévaluation des prestations de retraite	11 995	8 692
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	516	597
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :		
Écarts de conversion	(545)	4 081
Total des autres éléments du résultat global de la période	11 966	13 370
Résultat global de la période	13 174	15 071
Résultat de base par action	0,12	0,18
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 779 571	9 655 383

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

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

	Actions ordinaires		Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$				
Au 1^{er} janvier 2020	9 626 153	18 997	144 819	(100 696)	13 997	77 117
Émission d'actions ordinaires (note 6)	34 545	340	-	-	-	340
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 739)	-	(1 739)
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	8 692	-	8 692
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	597	-	597
Écarts de conversion	-	-	-	-	4 081	4 081
Résultat net de la période	-	-	-	1 701	-	1 701
Au 31 mars 2020	9 660 698	19 337	144 819	(91 445)	18 078	90 789
Au 1^{er} janvier 2021	9 751 771	20 355	144 819	(111 907)	13 061	66 328
Émission d'actions ordinaires (note 6)	32 921	352	-	-	-	352
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 761)	-	(1 761)
Ajustement de juste valeur (note 6)	-	1	-	(1)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	11 995	-	11 995
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	516	-	516
Écarts de conversion	-	-	-	-	(545)	(545)
Résultat net de la période	-	-	-	1 208	-	1 208
Au 31 mars 2021	9 784 692	20 708	144 819	(99 950)	12 516	78 093

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

Papiers Tissu KP Inc.

Tableau résumé non audité des flux de trésorerie

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

	Trimestre clos le 31 mars 2021 \$	Trimestre clos le 31 mars 2020 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	1 208	1 701
Éléments hors trésorerie		
Quote-part du résultat mis en équivalence (note 4)	345	125
Profit de dilution (note 6)	(80)	(220)
Impôt sur le résultat (note 5)	(1 473)	(1 606)
Total des éléments hors trésorerie	(1 208)	(1 701)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 9)	(3)	93
Remboursements d'impôt	(2 061)	(874)
Distribution à des fins fiscales reçue	1 738	781
Avances reçues	326	-
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	1 403	1 393
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 403	1 393
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 10)		
Dividendes versés	(1 403)	(1 393)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 403)	(1 393)
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	-	-

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

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

1 Renseignements généraux

Papiers Tissu KP Inc. (« PTKP » ou la « société ») a été constituée le 1^{er} octobre 2012 aux termes de statuts constitutifs sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Au 31 mars 2021, la société détenait une participation de 14,7 % (14,7 % au 31 décembre 2020) dans Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite »), société ayant pour activités principales de fabriquer, de distribuer, de commercialiser et de vendre une vaste gamme de produits de papiers jetables, notamment du papier hygiénique, du papier mouchoir, des essuie-tout et des serviettes de table, tant pour le marché des produits de consommation que pour le marché hors foyer en Amérique du Nord. Le siège social de la société est situé à Mississauga, en Ontario, au Canada.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers 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 résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les présents états financiers résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration le 6 mai 2021.

3 Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers 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 l'état résumé non audité de la situation financière 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 et jugements, y compris ceux qui ont trait à la juste valeur et aux méthodes comptables. 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 faites et les jugements posés par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers résumés non audités de la société sont les mêmes que ceux appliqués aux états financiers annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception de ce qui suit.

COVID-19

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, la direction a examiné l'incidence de la COVID-19 sur les estimations et jugements comptables critiques de la société, y compris l'appréciation par la société des événements déclencheurs en ce qui concerne son analyse de dépréciation de sa participation dans une entreprise associée. La direction a conclu qu'il ne s'était produit aucun changement important dans les prévisions qui étayaient la valeur de la participation et, en conséquence, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au cours du trimestre clos le 31 mars 2021. Bien que la direction ait conclu qu'il ne s'était produit aucun événement déclencheur au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 pourraient entraîner des pertes de valeur supplémentaires.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

4 Participation dans une entreprise associée

Le tableau qui suit présente la variation de la valeur comptable de cette participation :

	<u>\$</u>
Au 1^{er} janvier 2020	81 052
Participation dans une entreprise associée	340
Quote-part du résultat	1 263
Dotations à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 388)
Quote-part des autres éléments du résultat global	15 660
Profit de dilution	220
Distribution à des fins fiscales	(780)
Distributions de parts de société en commandite	<u>(1 739)</u>
Au 31 mars 2020	<u>94 628</u>
Au 1^{er} janvier 2021	69 537
Participation dans une entreprise associée	352
Quote-part du résultat	992
Dotations à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 337)
Quote-part des autres éléments du résultat global	14 519
Profit de dilution	80
Distribution à des fins fiscales	(2 612)
Distributions de parts de société en commandite	<u>(1 761)</u>
Au 31 mars 2021	<u><u>79 770</u></u>

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

La quote-part du résultat mis en équivalence se compose des éléments suivants :

	Trimestre clos le 31 mars 2021	Trimestre clos le 31 mars 2020
	\$	\$
Quote-part du résultat	992	1 263
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 337)	(1 388)
	<u>(345)</u>	<u>(125)</u>

Les tableaux qui suivent résument l'information financière relative aux actifs, aux passifs, aux produits des activités ordinaires et au résultat net de PK S.E.C., entreprise dans laquelle la société détenait une participation de 14,7 % au 31 mars 2021 (14,7 % au 31 décembre 2020). L'information financière provient des états financiers consolidés résumé non audités de PK S.E.C. pour le trimestre clos le 31 mars 2021. Les actifs et les passifs présentés tiennent compte des ajustements de juste valeur apportés à la valeur comptable des actifs et des passifs de l'entreprise associée lors de l'acquisition.

	31 mars 2021		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C.	Augmentation de la juste valeur	Selon la méthode comptable de PTKP
	\$	\$	\$
Actifs courants	423 260	-	423 260
Actifs non courants	1 515 360	378 871	1 894 231
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 378 947	-	1 378 947
Passif lié aux parts de société en commandite	171 317	-	171 317
Actif net	388 356		
	Trimestre clos le 31 mars 2021		
	\$		
Produits des activités ordinaires	310 379		
Résultat net	6 759		
Autres éléments du résultat global	99 771		
Total du résultat global	106 530		

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

	31 décembre 2020		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C.	Augmentation de la juste valeur	Selon la méthode comptable de PTKP
	\$	\$	\$
Actifs courants	447 047	-	447 047
Actifs non courants	1 504 277	388 562	1 892 839
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 477 498	-	1 477 498
Passif lié aux parts de société en commandite	185 424	-	185 424
Actif net	288 402		
	Trimestre clos le 31 mars 2020		
	\$		
Produits des activités ordinaires	375 146		
Résultat net	8 388		
Autres éléments du résultat global	99 592		
Total du résultat global	107 980		

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la quote-part des capitaux propres de PK S.E.C. revenant à PTKP et la participation comptabilisée dans PTKP :

	31 mars 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Capitaux propres consolidés de PK S.E.C.	388 356	288 402
Rajouter : valeur à la constitution du passif lié aux parts de société en commandite	118 562	118 562
Moins : capitaux propres attribuables à Kruger Inc. et à PKGP	(358 681)	(272 950)
Capitaux propres attribuables à PTKP	148 237	134 014
Participation de PTKP dans une entreprise associée	79 770	69 537
Écart de rapprochement	68 467	64 477
Éléments de rapprochement depuis la constitution :		
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(11 110)	(11 110)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	49 970	48 633
Écarts de conversion liés à l'augmentation de la juste valeur	(3 009)	(3 130)
Distribution à des fins fiscales	7 268	4 656
Profit sur l'exercice de l'option de surallocation	(375)	(375)
Profit de dilution	(2 277)	(2 197)
Perte de valeur de la participation dans une entreprise associée	28 000	28 000
	-	-

En ce qui concerne la participation de PTKP dans PK S.E.C., la responsabilité de PTKP à l'égard des dettes, des passifs et des autres obligations de PK S.E.C. se limite à son apport en capital dans PK S.E.C.

5 Impôt sur le résultat

La société est assujettie à l'impôt sur sa part du résultat imposable de PK S.E.C. Elle n'a pas comptabilisé à la date d'acquisition les actifs et les passifs d'impôt différé liés aux écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et des passifs de PK S.E.C. Par conséquent, la société suit de près les écarts temporaires qui ont fait l'objet de l'exemption relative à la comptabilisation initiale, et comptabilise les écarts temporaires nouvellement établis au fur et à mesure qu'ils se produisent.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

Le tableau suivant présente les principaux éléments de l'impôt sur le résultat comptabilisés à l'état résumé non audité du résultat global :

	Trimestre clos le 31 mars 2021 \$	Trimestre clos le 31 mars 2020 \$
Charge d'impôt exigible	654	718
Produit d'impôt différé	(2 127)	(2 324)
	<u>(1 473)</u>	<u>(1 606)</u>

Le tableau qui suit présente en détail la charge d'impôt sur le résultat :

	Trimestre clos le 31 mars 2021 \$	Trimestre clos le 31 mars 2020 \$
Impôt au taux prévu par la loi de 26 %	(69)	25
Écarts permanents et autres	(11)	104
Profit de dilution	(21)	(57)
Résultat imposé entre les mains des filiales	76	(11)
Réalisation d'avantages fiscaux non comptabilisés auparavant	439	369
Changement de méthode comptable appliquée à la participation dans une entreprise associée	(1 887)	(2 036)
	<u>(1 473)</u>	<u>(1 606)</u>

Le tableau qui suit présente les composantes du passif d'impôt différé :

	31 mars 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Passif (actif) d'impôt différé		
Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives	(829)	(829)
Prestations de retraite	(406)	(1 084)
Passif lié aux parts de société en commandite	(3 777)	(3 692)
Immobilisations corporelles	6 873	7 043
Autres	(801)	(804)
	<u>1 060</u>	<u>634</u>

Le tableau qui suit présente une analyse du passif d'impôt différé :

	31 mars 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Passif d'impôt différé devant être réalisé dans plus de 12 mois	1 060	634
	<u>1 060</u>	<u>634</u>

Outre ces éléments, la société dispose d'un actif d'impôt différé de 6,8 M\$ (8,3 M\$ au 31 décembre 2020) lié à la participation dans une entreprise associée, qui n'a pas été comptabilisé dans les états financiers résumés non audités du trimestre clos le 31 mars 2021.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

Le tableau qui suit présente la variation du passif d'impôt différé :

	<u>\$</u>
Au 1^{er} janvier 2020	3 158
Montant imputé au résultat net	(2 324)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	610
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	382
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>1 298</u>
Au 31 mars 2020	<u>3 124</u>
Au 1^{er} janvier 2021	634
Montant imputé au résultat net	(2 127)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	(81)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	330
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>2 304</u>
Au 31 mars 2021	<u>1 060</u>

Conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, le 26 février 2021, PTKP a reçu une distribution à des fins fiscales de 2,6 M\$ de PK S.E.C. visant à régler ses obligations d'impôt fédéral et provincial pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. La distribution à des fins fiscales a servi à régler l'avance impayée à PTKP d'un montant de 0,9 M\$ au 31 décembre 2020. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, PTKP a reçu de PK S.E.C. une avance de 0,3 M\$ destinée au paiement des acomptes prévisionnels mensuels. Les avances ne portent pas intérêt, sont sans recours et sont réglées chaque année lorsque la distribution à des fins fiscales est déclarée.

6 Dividendes

Pour les trimestres clos le 31 mars 2021 et 2020, la société a versé à ses actionnaires des dividendes trimestriels de 0,18 \$ par action ordinaire. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») de la société, une partie des dividendes a été réinvestie par les actionnaires, donnant lieu à l'émission d'actions ordinaires de la société. Le produit a servi à l'acquisition de parts additionnelles de PK S.E.C. Les dividendes versés, le nombre d'actions ordinaires supplémentaires émises ainsi que le prix de l'action et le produit brut se ventilent comme suit :

<u>Date de versement du dividende</u>	<u>Trimestre clos le 31 mars 2021</u>			
	<u>Dividendes versés \$</u>	<u>Prix de l'action \$</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires émises</u>	<u>Produit brut \$</u>
15 janvier 2021	<u>1 755</u>	10,70	<u>32 921</u>	<u>352</u>

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

Date de versement du dividende	Trimestre clos le 31 mars 2020			
	Dividendes versés \$	Prix de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
15 janvier 2020	1 733	9,84	34 545	340

Le 15 avril 2021, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 1,8 M\$, soit 0,18 \$ par action ordinaire. En vertu du RRD de la société, une partie du dividende a été réinvestie par les actionnaires, donnant lieu à l'émission de 39 046 actions ordinaires au prix de 10,47 \$.

Après le 31 mars 2021, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire devant être versé le 15 juillet 2021.

Le RRD et le réinvestissement par Kruger des distributions reçues de PK S.E.C. dans des parts de cette dernière ont généré un profit de dilution de 0,1 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021 (0,2 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2020).

7 Produit (charge) d'impôt lié aux autres éléments du résultat global

Le tableau suivant présente le produit (la charge) d'impôt lié aux autres éléments du résultat global :

	Trimestre clos le 31 mars 2021 \$	Trimestre clos le 31 mars 2020 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Réévaluation des prestations de retraite	14 299	9 990
Produit d'impôt	(2 304)	(1 298)
Déduction faite du produit d'impôt	11 995	8 692
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	846	979
Produit d'impôt	(330)	(382)
Déduction faite du produit d'impôt	516	597
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :		
Écarts de conversion	(626)	4 691
Produit (charge) d'impôt	81	(610)
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	(545)	4 081
Total des autres éléments du résultat global de la période	11 966	13 370

8 Dépendance économique

La société a été créée dans le but d'acquérir une participation dans PK S.E.C. et ses activités se limitent à la détention de cette participation, laquelle est comptabilisée comme une participation dans une entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence. Par conséquent, la société a une dépendance économique envers PK S.E.C. et est exposée à l'ensemble des risques liés aux activités de PK S.E.C., notamment le risque de liquidité.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020

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

9 Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

La variation des éléments du fonds de roulement hors trésorerie, telle qu'elle est présentée dans le tableau résumé non audité des flux de trésorerie, s'établit comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars 2021 \$	Trimestre clos le 31 mars 2020 \$
Diminution (augmentation) des créances sur la société en commandite	(3)	93
	<u>(3)</u>	<u>93</u>

10 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Le tableau suivant présente la variation des activités de financement figurant au tableau résumé non audité des flux de trésorerie :

	1 ^{er} janvier 2020 \$	Dividendes versés \$	Variations hors activités de financement \$	31 mars 2020 \$
Dividendes à verser	1 733	(1 733)	1 739	1 739
Actions ordinaires	18 997	340	-	19 337
Total	<u>20 730</u>	<u>(1 393)</u>	<u>1 739</u>	<u>21 076</u>

	1 ^{er} janvier 2021 \$	Dividendes versés \$	Variations hors activités de financement \$	31 mars 2021 \$
Dividendes à verser	1 755	(1 755)	1 761	1 761
Actions ordinaires	20 355	352	1	20 708
Total	<u>22 110</u>	<u>(1 403)</u>	<u>1 762</u>	<u>22 469</u>