



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

Papiers Tissue KP inc. publie ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2019

Forte croissance avec efforts soutenus dans les activités fondamentales de l'entreprise

Mississauga (Ontario), le 7 novembre 2019 – 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 troisième trimestre de l'exercice 2019. 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 à 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 15,2 % dans PK S.E.C.

Faits saillants de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2019

- Les revenus ont augmenté de 6,0 % pour atteindre 369,4 millions de dollars par rapport au T3 2018.
- Le BAIIA ajusté a augmenté de 39,8 % par rapport au trimestre précédent, passant de 31,5 millions de dollars au T2 2019 à 44,0 millions de dollars, et a augmenté de 35,3 % par rapport à 32,5 millions de dollars au T3 2018.
- Le projet TAD à Sherbrooke respecte l'échéancier et le budget.
- Modification de la facilité de crédit de premier rang afin d'accroître la capacité d'emprunt globale de 50 millions de dollars.
- La société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 janvier 2020.

« Nous sommes très satisfaits de notre BAIIA ajusté de 44 millions de dollars pour le troisième trimestre, ce qui représente une augmentation de plus de 35 % par rapport à l'exercice précédent. Cette solide performance provient des mesures d'établissement de prix dans tous les segments d'activité, de l'augmentation des volumes de ventes et des retombées positives de notre programme d'excellence opérationnelle, le tout dans un contexte plus favorable en termes de coûts », a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissue KP.

« Comme anticipé, le segment des produits hors foyer a poursuivi sa progression trimestrielle d'améliorations séquentielles, tandis que le segment des produits de consommation a été assez solide tant au Canada qu'aux États-Unis, avec des marges brutes en hausse. La construction de l'usine TAD à Sherbrooke avance selon l'échéancier prévu.

« Bien que nous ayons bénéficié de coûts d'intrants favorables au troisième trimestre et que nous prévoyons une dynamique similaire pour le quatrième trimestre, la tendance du coût des intrants pourrait s'inverser au cours des prochains trimestres. Alors que nous terminons l'exercice 2019 et que nous pensons à 2020, nous continuons de nous concentrer sur le développement de nos marques, l'exécution du programme d'excellence opérationnelle et du redressement des produits hors foyer et l'achèvement de l'usine TAD à Sherbrooke », conclut M. Bianco.

Perspectives

PK S.E.C. prévoit que le BAIIA ajusté pour le T4 2019 sera comparable à celui du T3 2019, et considérablement supérieur à celui du T4 2018.

Résultats financiers de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2019

Les revenus ont atteint 369,4 millions de dollars au T3 2019, comparativement à 348,6 millions de dollars au T3 2018, soit une hausse de 20,8 millions de dollars, ou 6,0 %. L'augmentation des revenus est principalement attribuable à l'avantage tiré de l'établissement des prix dans tous les segments d'activité en 2019 et à la hausse des volumes de ventes.

Le coût des marchandises vendues s'est chiffré à 317,0 millions de dollars au T3 2019, contre 311,4 millions de dollars au T3 2018, soit une hausse de 5,6 millions de dollars, ou 1,9 %. Les coûts de fabrication ont augmenté principalement en raison de l'augmentation du volume des ventes, du coût de la sous-traitance associée à la fabrication et de l'augmentation des dépenses de maintenance, tandis que la baisse des coûts de la pâte de papier et les initiatives de transformation opérationnelle ont eu un impact favorable au cours du trimestre. Les coûts de transport ont diminué principalement en raison de la baisse des tarifs des transporteurs, en particulier aux États-Unis, tandis que les coûts d'entreposage ont augmenté par rapport au T3 2018. En pourcentage des produits, le coût des marchandises vendues représentait 85,8 % au T3 2019 contre 89,3 % au T3 2018.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont chiffrés à 25,8 millions de dollars au T3 2019, contre 20,6 millions de dollars au T3 2018, soit une augmentation de 5,2 millions de dollars, ou 25,3 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des coûts liés à la rémunération par rapport au T3 2018 et à la hausse des dépenses publicitaires et promotionnelles. En pourcentage des produits, les frais généraux, de vente et d'administration représentaient 7,0 % au T3 2019, contre 5,9 % au T3 2018.

Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 44,0 millions de dollars au T3 2019, contre 32,5 millions de dollars au T3 2018, soit une hausse de 11,5 millions de dollars. L'augmentation du BAIIA ajusté est attribuable à l'impact positif de l'établissement des prix dans tous les segments d'activité, à la baisse des coûts de la pâte de papier et à la hausse des volumes de ventes, ainsi qu'aux retombées positives des initiatives de transformation opérationnelle, partiellement compensées par une composition défavorable des ventes, les coûts de la sous-traitance associés à la fabrication, les dépenses de maintenance, et les frais généraux, de vente et d'administration plus élevés.

Le bénéfice net s'est élevé à 10,5 millions de dollars au T3 2019, comparativement à 4,2 millions de dollars au T3 2018, soit une hausse de 6,3 millions de dollars. Cette augmentation est principalement due à la hausse du BAIIA ajusté de 11,5 millions de dollars comme il est mentionné ci-dessus et à une diminution de la charge d'intérêts de 2,1 millions de dollars, partiellement contrebalancés par des coûts de restructuration de 1,6 million de dollars, une variation défavorable de 1,5 million de dollars de la valeur après amortissement du passif lié aux parts de société en commandite, une charge d'impôt supérieure de 1,2 million de dollars et un écart de change défavorable de 1,0 million de dollars.

Activités de financement de PK S.E.C. au T3 2019

Le 19 septembre 2019, PK S.E.C. a conclu une deuxième convention de crédit supplémentaire à la sixième convention de crédit modifiée et mise à jour relative à sa facilité de crédit renouvelable (la facilité de crédit de premier rang). La date d'échéance de la facilité de crédit de premier rang a été modifiée au 19 septembre 2023. La facilité de crédit de premier rang a été portée de 200,0 millions de dollars à 250,0 millions de dollars et les clauses restrictives ont été modifiées pour permettre plus de souplesse. Dans le cadre de ces modifications, Kruger inc. a accepté d'augmenter sa participation au régime de réinvestissement des dividendes de 75 % à 100 % jusqu'au 31 décembre 2020.

La situation de trésorerie, qui représente la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les disponibilités au titre de la ligne de crédit, s'établissait à 186,4 millions de dollars au 30 septembre 2019, comparativement à 115,5 millions de dollars au 30 juin 2019. La situation au 30 septembre 2019 comprend 32,2 millions de dollars en trésorerie et en équivalents de trésorerie réservés au projet TAD à Sherbrooke.

PK S.E.C. a signé pour son usine de papier tissu de Gatineau un nouveau bail foncier qui débute en mars 2028 et qui permet à PK S.E.C. de conserver le site jusqu'en mars 2053.

Résultats financiers de PTKP au troisième trimestre de 2019

PTKP a enregistré une perte nette de 0,4 million de dollars au T3 2019. La perte nette comprend 1,6 million de dollars représentant la participation de PTKP aux résultats nets de PK S.E.C., l'amortissement de 1,4 million de dollars lié aux ajustements apportés à la valeur comptable de la charge d'acquisition et des dépenses fiscales de 0,7 million 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 janvier 2020 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2019.

Informations supplémentaires

Pour en savoir plus, consultez le rapport de gestion de PTKP et PK S.E.C. pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2019, disponible sur SEDAR au www.sedar.com et sur le site Web de la société au www.kptissueinc.com.

Téléconférence sur les résultats du troisième trimestre

PTKP tiendra sa téléconférence du troisième trimestre le jeudi 7 novembre 2019 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 14 novembre 2019, en composant le 1 800 585-8367 ou le 416 621-4642 (mot de passe : 5499897).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 14 novembre 2019 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 15,2 % 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 usages 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 (le 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 du passif lié aux parts de société en commandite; x) la variation de la juste valeur des dérivés; xi) les coûts non récurrents de consultation relatifs aux initiatives de transformation opérationnelle; xii) les coûts liés aux fusions et acquisitions; 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 le troisième trimestre clos le 30 septembre 2019, disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

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 sont notamment ceux portant sur la capacité prévue du projet TAD à Sherbrooke, les bénéfices anticipés de ce projet et les dates prévues pour le début de la construction et l'entrée en production de ce projet. 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 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 T4 2019 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 de PK S.E.C. ou les événements et développements futurs 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 8 mars 2019, 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; le bail foncier de l'usine de Gatineau; 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. de 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; et les risques liés aux technologies de l'information, à la cybersécurité, aux assurances, aux contrôles internes et au commerce.

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 septembre 2019	Retraitement 31 décembre 2018	Retraitement 1^{er} janvier 2018
	\$	\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82 407	169 884	8 837
Créances clients et autres créances	107 515	127 633	113 194
Créances sur parties liées	-	172	85
Partie courante des avances versées aux commanditaires	101	-	1 928
Stocks	196 410	202 916	192 394
Impôt à recouvrer	555	362	522
Charges payées d'avance	6 025	4 065	5 509
	<u>393 013</u>	<u>505 032</u>	<u>322 469</u>
Actifs non courants			
Avances versées aux commanditaires	-	1 704	4 489
Immobilisations corporelles	861 226	786 022	761 610
Actifs liés aux droits d'utilisation	105 128	94 247	99 174
Autres actifs non courants	8 115	10	6 331
Goodwill	160 939	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	15 276	14 924	15 327
Actif d'impôt différé	32 713	33 440	26 092
Total de l'actif	<u>1 576 410</u>	<u>1 596 318</u>	<u>1 396 431</u>
Passif			
Passifs courants			
Dettes bancaires	-	-	9 051
Dettes fournisseurs et autres dettes	192 775	238 856	190 698
Dettes envers des parties liées	6 840	5 620	2 596
Impôt à payer	463	80	498
Distributions à verser	11 195	10 723	10 382
Partie courante des provisions	761	292	333
Partie courante de la dette à long terme	9 306	13 939	190 947
Partie courante des passifs liés aux baux	16 745	16 178	15 169
	<u>238 085</u>	<u>285 688</u>	<u>419 674</u>
Passifs non courants			
Dettes à long terme	587 065	563 955	225 368
Passifs liés aux baux	109 380	98 952	104 888
Provisions	5 427	5 398	5 973
Prestations de retraite	165 269	104 939	119 558
Avantages postérieurs au départ à la retraite	61 420	54 051	60 457
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>1 166 646</u>	<u>1 112 983</u>	<u>935 918</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite	6 187	-	1 928
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite	114 978	116 524	158 381
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>121 165</u>	<u>116 524</u>	<u>160 309</u>
Total du passif	<u>1 287 811</u>	<u>1 229 507</u>	<u>1 096 227</u>
Capitaux propres			
Parts de société en commandite	399 061	376 274	356 240
Déficit	(195 025)	(102 502)	(123 123)
Cumul des autres éléments du résultat global	84 563	93 039	67 087
Total des capitaux propres	<u>288 599</u>	<u>366 811</u>	<u>300 204</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>1 576 410</u>	<u>1 596 318</u>	<u>1 396 431</u>

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

	Retraitement		Retraitement	
	Trimestre clos le 30 septembre 2019 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2018 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018 \$
Produits des activités ordinaires	369 358	348 590	1 086 009	1 011 098
Charges				
Coût des produits vendus	317 053	311 400	962 884	901 057
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	25 751	20 553	73 177	63 535
(Profit) perte sur la vente d'actifs non financiers	1	1	7	(207)
Coûts de restructuration, montant net	1 549	-	1 846	1
Résultat d'exploitation	25 004	16 636	48 095	46 712
Charge d'intérêts	11 445	13 425	34 175	39 911
Charges diverses (produits divers)	2 344	(465)	4 057	544
Résultat avant impôt	11 215	3 676	9 863	6 257
Impôt sur le résultat	728	(545)	1 656	(1 185)
Résultat net de la période	10 487	4 221	8 207	7 442
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(9 718)	11 051	(60 130)	28 722
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(421)	7 068	(6 752)	7 490
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écart de conversion cumulé	4 037	(4 963)	(8 476)	9 947
Total des autres éléments du résultat global de la période	(6 102)	13 156	(75 358)	46 159
Résultat global de la période	4 385	17 377	(67 151)	53 601

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Retraitement Trimestre clos le 30 septembre 2018	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Retraitement Période de neuf mois close le 30 septembre 2018
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	10 487	4 221	8 207	7 442
Éléments hors trésorerie				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	14 637	15 537	43 533	45 783
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	373	345	1 105	1 078
Perte (profit) sur la vente d'immobilisations corporelles	-	-	(5)	434
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	1 547	-	4 641	716
Perte sur la vente d'actions	586	-	586	-
(Profit) perte de change	488	(534)	(1 170)	123
Variation de la juste valeur des dérivés	(277)	69	-	(295)
Charge d'intérêts	11 445	13 425	34 175	39 911
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	3 074	2 931	8 275	9 850
Provisions	2 764	25	3 437	86
Impôt sur le résultat	728	(545)	1 656	(1 185)
(Profit) perte sur la vente d'actifs non financiers	1	1	7	(207)
Total des éléments hors trésorerie	35 366	31 254	96 240	96 294
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	11 851	6 291	(32 955)	(34 609)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la	(4 488)	(4 169)	(11 641)	(12 308)
Paiements liés aux provisions	(388)	-	(860)	(247)
Paiements d'impôt	(817)	(514)	(2 414)	(1 863)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	52 011	37 083	56 577	54 709
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 992)	(7 551)	(19 272)	(35 869)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet TAD2	(52 252)	-	(94 460)	-
Intérêts payés sur les facilités de crédit liées au projet TAD2	(754)	-	(2 207)	-
Aide gouvernementale reçue	-	1 171	-	1 182
Achats de logiciels	(123)	2	(1 457)	(1 023)
Produit de la vente d'actions	3 314	-	3 314	-
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	-	(1)	5	323
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(56 807)	(6 379)	(114 077)	(35 387)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de la dette à long terme, montant net	(11 203)	(112)	23 985	195 001
Remboursement de la dette à long terme	(2 078)	(408)	(9 364)	(127 516)
Paiement de frais de financement différés	(927)	(186)	(1 280)	(4 103)
Paiement des passifs liés aux baux	(4 347)	(4 282)	(12 613)	(11 820)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(6 101)	(8 784)	(20 048)	(25 660)
Distributions et avances versées, montant net	(3 442)	(5 609)	(8 986)	(18 374)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(28 098)	(19 381)	(28 306)	7 528
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(134)	(186)	(1 671)	293
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(33 028)	11 137	(87 477)	27 143
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	115 435	15 792	169 884	(214)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	82 407	26 929	82 407	26 929

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

	Retraitement		Retraitement	
	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Période de	Période de
	30 septembre 2019	30 septembre 2018	neuf mois close le	neuf mois close le
	\$	\$	30 septembre 2019	30 septembre 2018
	\$	\$	\$	\$
Résultats par segments				
Produits par segments				
Consommation	305 033	289 162	900 881	838 562
Hors foyer	64 325	59 428	185 128	172 536
Total des produits par segments	<u>369 358</u>	<u>348 590</u>	<u>1 086 009</u>	<u>1 011 098</u>
BAlIA ajusté				
Consommation	45 985	37 282	111 432	102 651
Hors foyer	(1 919)	(3 496)	(11 548)	(5 622)
Charges du siège social et autres charges	(55)	(1 266)	(834)	(3 228)
Total du BAlIA ajusté	44 011	32 520	99 050	93 801
Rapprochement avec le résultat net				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	15 010	15 883	44 638	46 861
Charge d'intérêts	11 445	13 425	34 175	39 911
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	1 547	-	4 641	716
Variation de la juste valeur des dérivés	(277)	69	-	(295)
Perte (profit) sur la vente d'immobilisations corporelles	-	-	(5)	434
(Profit) perte sur la vente d'actifs non financiers	1	1	7	(207)
Perte sur la vente d'actions	586	-	586	-
Coûts de restructuration, montant net	1 549	-	1 846	1
(Profit) perte de change	488	(534)	(1 170)	123
Coûts non récurrents de consultation relatifs aux initiatives de transformation opérationnelle	2 332	-	3 615	-
Coûts liés aux fusions et acquisitions	115	-	854	-
Résultat avant impôt	11 215	3 676	9 863	6 257
Impôt sur le résultat	728	(545)	1 656	(1 185)
Résultat net	<u>10 487</u>	<u>4 221</u>	<u>8 207</u>	<u>7 442</u>
Produits par régions				
Canada	213 179	205 254	618 758	596 791
États-Unis	130 769	119 726	390 345	351 086
Mexique	25 410	23 610	76 906	63 221
Total des produits	<u>369 358</u>	<u>348 590</u>	<u>1 086 009</u>	<u>1 011 098</u>

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

	30 septembre 2019	Retraitement 31 décembre 2018	Retraitement 1 ^{er} janvier 2018
	\$	\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Distributions à recevoir	1 724	1 694	1 658
Créance sur la société en commandite	487	269	-
Impôt à recouvrer	-	230	826
	<u>2 211</u>	<u>2 193</u>	<u>2 484</u>
Actifs non courants			
Participation dans une entreprise associée	80 929	99 421	94 952
Total de l'actif	<u>83 140</u>	<u>101 614</u>	<u>97 436</u>
Passif			
Passifs courants			
Dividendes à verser	1 724	1 694	1 658
Dettes envers la société en commandite	-	-	52
Partie courante des avances de la société en commandite	101	-	309
Impôt à payer	324	-	-
	<u>2 149</u>	<u>1 694</u>	<u>2 019</u>
Passifs non courants			
Avances de la société en commandite	-	269	731
Impôts différés	3 200	3 634	515
Total du passif	<u>5 349</u>	<u>5 597</u>	<u>3 265</u>
Capitaux propres			
Actions ordinaires	18 551	17 090	15 014
Surplus d'apport	144 819	144 819	144 819
Déficit	(100 481)	(82 269)	(77 706)
Cumul des autres éléments du résultat global	14 902	16 377	12 044
Total des capitaux propres	<u>77 791</u>	<u>96 017</u>	<u>94 171</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>83 140</u>	<u>101 614</u>	<u>97 436</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 septembre 2019	Trimestre clos le 30 septembre 2018	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018
	\$	\$	\$	\$
Quote-part du résultat mis en équivalence	215	(789)	(3 022)	(3 186)
Gain résultant d'une dilution	134	49	365	138
Résultat avant impôt	349	(740)	(2 657)	(3 048)
Charge d'impôt	729	92	2 258	(49)
Résultat net de la période	(380)	(832)	(4 915)	(2 999)
Autres éléments du résultat global				
nets de la charge (du recouvrement) d'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(909)	1 526	(7 459)	3 974
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(55)	701	(641)	760
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat				
Écart de conversion cumulé	637	(851)	(1 475)	1 654
Total des autres éléments du résultat global de la période	(327)	1 376	(9 575)	6 388
Résultat global de la période	(707)	544	(14 490)	3 389
Perte de base par action	(0,04)	(0,09)	(0,52)	(0,32)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 568 649	9 341 392	9 516 687	9 292 592

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Trimestre clos le 30 septembre 2018	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(380)	(832)	(4 915)	(2 999)
Éléments hors trésorerie				
Quote-part du résultat mis en équivalence	(215)	789	3 022	3 186
Gain résultant d'une dilution	(134)	(49)	(365)	(138)
Charge d'impôt	729	92	2 258	(49)
Total des éléments hors trésorerie	380	832	4 915	2 999
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	168	-	168	-
Paiements d'impôt	-	-	-	(274)
Avances reçues (versées)	(168)	-	(168)	274
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	1 279	1 181	3 706	3 482
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 279	1 181	3 706	3 482
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes versés	(1 279)	(1 181)	(3 706)	(3 482)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 279)	(1 181)	(3 706)	(3 482)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-	-	-	-