



PAPIERS TISSU KP INC.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

**TRIMESTRES ET PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES
30 SEPTEMBRE 2022 ET 2021**

Papiers Tissu KP inc.

États résumés non audités de la situation financière

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 789	1 781
Impôt à recouvrer	618	208
	<u>2 407</u>	<u>1 989</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 4)	90 720	78 727
Total de l'actif	<u>93 127</u>	<u>80 716</u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser (note 6)	1 789	1 781
Dette envers la société en commandite	170	246
Partie courante des avances reçues de la société en commandite (note 5)	-	2 014
	<u>1 959</u>	<u>4 041</u>
Passifs non courants		
Impôt différé (note 5)	7 368	806
Total du passif	<u>9 327</u>	<u>4 847</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires (note 6)	22 319	21 844
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(99 086)	(103 561)
Cumul des autres éléments du résultat global	15 748	12 767
Total des capitaux propres	<u>83 800</u>	<u>75 869</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>93 127</u>	<u>80 716</u>

Événements postérieurs à la date de clôture (note 6)

Papiers Tissu KP inc.

États résumés non audités du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(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 30 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Quote-part du résultat mis en équivalence (note 4)	(6 836)	(2 686)	(14 367)	(4 033)
Profit de dilution (note 6)	283	81	483	243
Résultat avant impôt	(6 553)	(2 605)	(13 884)	(3 790)
Produit d'impôt (note 5)	(264)	(382)	(4 625)	(1 542)
Résultat net de la période	(6 289)	(2 223)	(9 259)	(2 248)
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	(383)	5 600	17 749	17 152
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(45)	147	1 354	536
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	2 390	1 092	2 981	(42)
Total des autres éléments du résultat global de la période	1 962	6 839	22 084	17 646
Résultat global de la période	(4 327)	4 616	12 825	15 398
Résultat de base par action	(0,63)	(0,23)	(0,93)	(0,23)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 939 529	9 853 722	9 933 537	9 817 280

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

Papiers Tissu KP inc.

États résumés non audités des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2021	9 751 771	20 355	144 819	(111 907)	13 061	66 328
Émission d'actions ordinaires (note 6)	107 333	1 126	-	-	-	1 126
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 774)	-	(1 774)
Dividendes versés (note 6)	-	-	-	(3 529)	-	(3 529)
Ajustement de juste valeur (note 6)	-	(10)	-	10	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	17 152	-	17 152
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	536	-	536
Écarts de conversion	-	-	-	-	(42)	(42)
Résultat net de la période	-	-	-	(2 248)	-	(2 248)
Au 30 septembre 2021	<u>9 859 104</u>	<u>21 471</u>	<u>144 819</u>	<u>(101 760)</u>	<u>13 019</u>	<u>77 549</u>
Au 1^{er} janvier 2022	9 895 419	21 844	144 819	(103 561)	12 767	75 869
Émission d'actions ordinaires (note 6)	44 784	471	-	-	-	471
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 789)	-	(1 789)
Dividendes versés (note 6)	-	-	-	(3 576)	-	(3 576)
Ajustement de juste valeur (note 6)	-	4	-	(4)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	17 749	-	17 749
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	1 354	-	1 354
Écarts de conversion	-	-	-	-	2 981	2 981
Résultat net de la période	-	-	-	(9 259)	-	(9 259)
Au 30 septembre 2022	<u>9 940 203</u>	<u>22 319</u>	<u>144 819</u>	<u>(99 086)</u>	<u>15 748</u>	<u>83 800</u>

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

Papiers Tissu KP inc.

Tableaux résumés non audités des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(9 259)	(2 248)
Éléments hors trésorerie		
Quote-part du résultat mis en équivalence (note 4)	14 367	4 033
Profit de dilution (note 6)	(483)	(243)
Produit d'impôt (note 5)	(4 625)	(1 542)
Total des éléments hors trésorerie	9 259	2 248
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 9)	(76)	95
Remboursements (paiements) d'impôt	38	(3 311)
Distribution à des fins fiscales reçue, montant net	38	1 738
Avances reçues	-	1 478
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	4 886	4 158
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	4 886	4 158
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 10)		
Dividendes versés, montant net	(4 886)	(4 158)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 886)	(4 158)
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

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 30 septembre 2022, la société détenait une participation de 14,1 % (14,5 % au 31 décembre 2021) 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 2021.

Les présents états financiers résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration le 8 novembre 2022.

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 2021.

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2021	69 537
Participation dans une entreprise associée	1 126
Quote-part du résultat	(36)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(3 997)
Quote-part des autres éléments du résultat global	21 059
Profit de dilution	243
Distribution à des fins fiscales	(2 612)
Distributions de parts de société en commandite	<u>(5 303)</u>
Au 30 septembre 2021	<u>80 017</u>
Au 1^{er} janvier 2022	78 727
Participation dans une entreprise associée	471
Quote-part du résultat	(10 425)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(3 942)
Quote-part des autres éléments du résultat global	32 823
Profit de dilution	483
Distribution à des fins fiscales	(2 052)
Distributions de parts de société en commandite	<u>(5 365)</u>
Au 30 septembre 2022	<u>90 720</u>

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Quote-part du résultat	(5 523)	(1 355)	(10 425)	(36)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	<u>(1 313)</u>	<u>(1 331)</u>	<u>(3 942)</u>	<u>(3 997)</u>
	<u>(6 836)</u>	<u>(2 686)</u>	<u>(14 367)</u>	<u>(4 033)</u>

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

Les tableaux qui suivent résumant 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 14,1 % au 30 septembre 2022 (14,5 % au 31 décembre 2021). L'information financière provient des états financiers consolidés résumés non audités de PK S.E.C. pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. 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.

	30 septembre 2022		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C. \$	Augmentation de la juste valeur \$	Selon la méthode comptable de PTKP \$
Actifs courants	517 842	-	517 842
Actifs non courants	1 816 468	327 293	2 143 761
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 620 788	-	1 620 788
Passif lié aux parts de société en commandite	159 137	-	159 137
Actif net	554 385		
	Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	
Produits des activités ordinaires	427 026	1 223 264	
Résultat net	(38 802)	(72 878)	
Autres éléments du résultat global	13 633	226 994	
Total du résultat global	(25 169)	154 116	

	31 décembre 2021		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C. \$	Augmentation de la juste valeur \$	Selon la méthode comptable de PTKP \$
Actifs courants	511 547	-	511 547
Actifs non courants	1 610 765	351 875	1 962 640
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 533 016	-	1 533 016
Passif lié aux parts de société en commandite	173 201	-	173 201
Actif net	416 095		
	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$	
Produits des activités ordinaires	391 392	1 041 132	
Résultat net	(9 258)	(252)	
Autres éléments du résultat global	53 488	144 506	
Total du résultat global	44 230	144 254	

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

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.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Capitaux propres consolidés de PK S.E.C.	554 385	416 095
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	(504 874)	(383 737)
Capitaux propres attribuables à PTKP	168 073	150 920
Participation de PTKP dans une entreprise associée	90 720	78 727
Écart de rapprochement	77 353	72 193
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	57 900	53 958
Écarts de conversion liés à l'augmentation de la juste valeur	(3 381)	(3 030)
Distribution à des fins fiscales	9 320	7 268
Profit sur l'exercice de l'option de surallocation	(375)	(375)
Profit de dilution	(3 001)	(2 518)
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 à mesure qu'ils se produisent.

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 30 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021
	\$	\$	\$	\$
Charge (produit) d'impôt exigible	4	709	(448)	1 483
Produit d'impôt différé	(268)	(1 091)	(4 177)	(3 025)
	(264)	(382)	(4 625)	(1 542)

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Impôt au taux prévu par la loi de 26 %	(1 704)	(677)	(3 610)	(985)
Écarts permanents et autres	89	65	158	40
Profit de dilution	(73)	(21)	(125)	(63)
Résultat imposé entre les mains des filiales	1 295	809	2 030	845
Réalisation d'avantages fiscaux non comptabilisés auparavant	401	476	1 190	1 359
Changement de méthode comptable appliquée à la participation dans une entreprise associée	(272)	(1 034)	(4 268)	(2 738)
	<u>(264)</u>	<u>(382)</u>	<u>(4 625)</u>	<u>(1 542)</u>

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

	30 septembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Passif (actif) d'impôt différé		
Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives	(592)	(762)
Prestations de retraite	5 659	(807)
Passif lié aux parts de société en commandite	(3 752)	(3 825)
Immobilisations corporelles	6 752	6 960
Autres	(699)	(760)
	<u>7 368</u>	<u>806</u>

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

	30 septembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Passif d'impôt différé devant être réalisé dans plus de 12 mois	<u>7 368</u>	<u>806</u>

Outre ces éléments, la société dispose d'un actif d'impôt différé de 4,4 M\$ (7,0 M\$ au 31 décembre 2021) lié à la participation dans une entreprise associée, qui n'a pas été comptabilisé dans les états financiers résumés non audités de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2021	634
Montant imputé au résultat net	(3 025)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	(6)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	343
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>3 076</u>
Au 30 septembre 2021	<u>1 022</u>
Au 1^{er} janvier 2022	806
Montant imputé au résultat net	(4 177)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	445
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	614
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>9 680</u>
Au 30 septembre 2022	<u>7 368</u>

Conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, le 28 février 2022, PTKP a reçu une distribution à des fins fiscales de 2,1 M\$ de PK S.E.C. visant à régler ses obligations d'impôt fédéral et provincial pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. La distribution à des fins fiscales a servi à régler l'avance impayée à PTKP d'un montant de 2,0 M\$ au 31 décembre 2021.

6 Dividendes

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021, 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>Période de neuf mois close le 30 septembre 2022</u>			
	<u>Dividendes versés \$</u>	<u>Prix de l'action \$</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires émises</u>	<u>Produit brut \$</u>
17 janvier 2022	1 781	10,50	36 007	378
15 avril 2022	1 788	10,81	4 351	47
15 juillet 2022	<u>1 788</u>	<u>10,26</u>	<u>4 426</u>	<u>46</u>
	<u>5 357</u>		<u>44 784</u>	<u>471</u>

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

Date de versement du dividende	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021			
	Dividendes versés \$	Prix de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
15 janvier 2021	1 755	10,70	32 921	352
15 avril 2021	1 761	10,47	39 046	409
15 juillet 2021	1 768	10,32	35 366	365
	<u>5 284</u>		<u>107 333</u>	<u>1 126</u>

Le 17 octobre 2022, 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 5 773 actions ordinaires au prix de 10,26 \$.

Après le 30 septembre 2022, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire devant être versé le 16 janvier 2023.

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 0,5 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (0,2 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

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 30 septembre 2022 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2021 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(610)	6 456	27 429	20 228
Produit (charge) d'impôt	227	(856)	(9 680)	(3 076)
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	<u>(383)</u>	<u>5 600</u>	<u>17 749</u>	<u>17 152</u>
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(54)	242	1 968	879
Produit (charge) d'impôt	9	(95)	(614)	(343)
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	<u>(45)</u>	<u>147</u>	<u>1 354</u>	<u>536</u>
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :				
Écarts de conversion	2 747	1 255	3 426	(48)
Produit (charge) d'impôt	(357)	(163)	(445)	6
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	<u>2 390</u>	<u>1 092</u>	<u>2 981</u>	<u>(42)</u>
Total des autres éléments du résultat global de la période	<u>1 962</u>	<u>6 839</u>	<u>22 084</u>	<u>17 646</u>

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

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(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 :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 \$
Diminution des créances sur la société en commandite	-	21
Augmentation (diminution) de la dette envers la société en commandite	(76)	74
	<u>(76)</u>	<u>95</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 2021 \$	Dividendes versés, montant net \$	Variations hors activités de financement \$	30 septembre 2021 \$
Dividendes à verser	1 755	(5 284)	5 303	1 774
Actions ordinaires	<u>20 355</u>	<u>1 126</u>	<u>(10)</u>	<u>21 471</u>
Total	<u>22 110</u>	<u>(4 158)</u>	<u>5 293</u>	<u>23 245</u>

	1 ^{er} janvier 2022 \$	Dividendes versés, montant net \$	Variations hors activités de financement \$	30 septembre 2022 \$
Dividendes à verser	1 781	(5 357)	5 365	1 789
Actions ordinaires	<u>21 844</u>	<u>471</u>	<u>4</u>	<u>22 319</u>
Total	<u>23 625</u>	<u>(4 886)</u>	<u>5 369</u>	<u>24 108</u>