



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

### Papiers Tissu KP publie ses résultats du troisième trimestre 2022

*De solides revenus et la rentabilité sur la voie de la reprise*

**Mississauga (Ontario), 9 novembre 2022** — Papiers Tissu KP inc. (« PTKP ») (TSX : KPT) présente ses résultats financiers et ses résultats d'exploitation, ainsi que ceux de Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. »), pour le troisième trimestre de 2022. Produits Kruger est le premier fabricant canadien de produits de papier de qualité destinés aux consommateurs (Cashmere<sup>MD</sup>, Purex<sup>MD</sup>, SpongeTowels<sup>MD</sup>, Scotties<sup>MD</sup>, White Swan<sup>MD</sup> et Bonterra<sup>MC</sup>) et au marché des produits hors foyer. La Société continue de croître dans le segment des produits de consommation aux États-Unis grâce à la marque White Cloud<sup>MD</sup> et à d'autres marques privées de qualité supérieure. PTKP détient actuellement une participation de 13,9 % dans PK S.E.C.

#### Faits saillants de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2022

- Les revenus se sont élevés à 427,0 millions de dollars au T3 2022, soit une augmentation de 35,6 millions de dollars, ou 9,1 %, comparativement à 391,4 millions de dollars au T3 2021.
- Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> s'est chiffré à 30,7 millions de dollars au T3 2022, soit une baisse de 9,6 millions de dollars comparativement au BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 40,3 millions de dollars du T3 2021.
- La perte nette s'est établie à 38,8 millions de dollars au T3 2022, soit une baisse de 29,5 millions de dollars comparativement à la perte nette de 9,3 millions de dollars au T3 2021.
- La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 16 janvier 2023.

« Nous avons continué d'afficher une solide croissance des revenus au troisième trimestre de 2022, avec une augmentation de 9,1 % par rapport à l'année précédente, tandis que la rentabilité s'est considérablement améliorée par rapport au trimestre précédent, grâce à l'exécution disciplinée d'une stratégie à plusieurs volets », a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissu KP. « Celle-ci comprend des augmentations de prix dans tous les segments, des gains de productivité et une gestion prudente de la trésorerie par la réduction du fonds de roulement et des dépenses discrétionnaires. »

« Je suis très satisfait de la solide performance de notre segment des produits hors foyer au troisième trimestre, avec une croissance des ventes de 37,3 % par rapport à l'année précédente et un BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 5,4 millions de dollars, ce qui témoigne d'une reprise du marché au Canada et aux États-Unis après la pandémie de COVID-19. Pour le segment des produits de consommation, la croissance des revenus a été de 4,1 %, car nous constatons un ralentissement des achats des consommateurs qui s'adaptent à des prix plus élevés. Nous prévoyons de maintenir les investissements qui ciblent nos marques destinées aux consommateurs, notamment Bonterra<sup>MC</sup>, SpongeTowels UltraPRO<sup>MD</sup>, UltraLuxe<sup>MD</sup> et White Cloud<sup>MD</sup>, lancées récemment, tout en surveillant les écarts de prix post-augmentation. »

« Bien que la pression inflationniste à la hausse semble s'atténuer, les prix plus élevés des produits ont créé une volatilité des ventes, certains consommateurs optant pour des produits moins coûteux en ces temps incertains. La reprise de nos activités à Memphis prend également un peu plus de temps que prévu, mais nous pensons que cette situation sera en grande partie réglée au début de 2023. Malgré la volatilité de l'environnement commercial, nous avançons dans la bonne direction et prévoyons générer une croissance rentable au quatrième trimestre et au-delà », a conclu M. Bianco.

#### Perspectives pour le quatrième trimestre 2022

En ce qui concerne le quatrième trimestre de 2022, nous pensons que la pression inflationniste s'est stabilisée, que les augmentations de prix sont en place, que les programmes de réduction des coûts ont été mis en œuvre, que les dépenses discrétionnaires ont été limitées et que l'efficacité opérationnelle gagne du terrain. Par conséquent, le BAIIA ajusté<sup>1</sup> du T4 2022 devrait dépasser le niveau du quatrième trimestre de l'année dernière.

#### Résultats financiers de PK S.E.C. au troisième trimestre 2022

Les revenus se sont élevés à 427,0 millions de dollars au troisième trimestre 2022, contre 391,4 millions de dollars au troisième trimestre 2021, soit une augmentation de 35,6 millions de dollars, ou 9,1 %. L'augmentation des revenus est due à la hausse des prix de vente dans tous les segments et toutes les régions ainsi qu'à l'augmentation du volume des ventes dans le segment

<sup>1</sup> Le BAIIA ajusté est une mesure financière non conforme aux IRFS. Pour plus d'informations sur ces mesures, voir la section *Mesures financières non conformes aux IRFS* du présent communiqué de presse.

des produits hors foyer alors que l'entreprise continue de se remettre de l'impact de la pandémie de COVID-19. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par la baisse du volume des ventes dans le segment des produits de consommation et par un mix produits défavorable. Les revenus ont également été favorablement touchés par les fluctuations des taux de change sur les ventes en dollars américains.

Le coût des marchandises vendues s'est établi à 394,6 millions au T3 2022, contre 345,6 millions au T3 2021, une hausse de 49,0 millions de dollars, ou 14,2 %. Les coûts de fabrication ont augmenté principalement en raison de l'augmentation considérable des coûts de la pâte à papier et l'inflation élevée sur les autres coûts des intrants, ainsi que l'impact des pénuries de main-d'œuvre et de la productivité à l'usine de Memphis, les augmentations des frais généraux d'usine principalement dans la maintenance et l'impact défavorable des fluctuations des taux de change sur les coûts en dollars américains, partiellement contrebalancés par la baisse des volumes de ventes. Les coûts de fret ont augmenté de manière significative par rapport au troisième trimestre 2021, principalement en raison de l'augmentation des taux de fret résultant de l'inflation des coûts. En pourcentage des revenus, le coût des marchandises vendues s'est élevé à 92,4 % au troisième trimestre 2022, contre 88,3 % au troisième trimestre 2021.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont chiffrés à 30,1 millions de dollars au T3 2022, comparativement à 29,0 millions de dollars au T3 2021, soit une augmentation de 1,1 million de dollars, ou 3,5 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des dépenses de publicité et de promotion, à la dissolution d'une provision pour comptes débiteurs dans le segment des produits hors foyer liée à la pandémie de COVID-19 dans la période comparative et un retour à des niveaux de voyage plus normaux, partiellement contrebalancés par une baisse des coûts de personnel et des frais de gestion. En pourcentage des revenus, les frais généraux et les frais de vente et d'administration ont représenté 7,0 % au T3 2022, comparativement à 7,4 % au T3 2021.

Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> s'est élevé à 30,7 millions de dollars au T3 2022, contre 40,3 millions de dollars au T3 2021, soit une baisse de 9,6 millions de dollars, ou 23,8 %. Cette baisse est principalement due à l'inflation importante des prix de la pâte à papier, des coûts de fabrication et de fret mentionnés ci-dessus, de même qu'à une baisse du volume de vente, cette baisse n'ayant été que partiellement contrebalancée par l'augmentation des prix de vente.

La perte nette s'est établie à 38,8 millions de dollars au T3 2022, contre une perte nette de 9,3 millions de dollars au T3 2021, soit une baisse de 29,5 millions de dollars. Cette diminution est principalement due à un BAIIA ajusté<sup>1</sup> réduit de 9,6 millions de dollars, comme indiqué ci-dessus, de même qu'à une hausse des autres charges liées aux pertes de change non réalisées sur la dette libellée en dollars américains et aux honoraires professionnels liés aux initiatives de transformation opérationnelle, cette diminution étant partiellement contrebalancée par une baisse de la variation des coûts amortis du passif des parts de société en commandite.

### **Liquidités de PK S.E.C. au T3 2022**

Le total des liquidités, comprenant la trésorerie et la disponibilité en vertu des accords de crédit renouvelable, était de 112,4 millions de dollars au 30 septembre 2022. De plus, 50,6 millions de dollars de liquidités étaient détenus par PTKP et engagés dans le projet TAD de Sherbrooke et le projet d'expansion de Sherbrooke.

### **Résultats financiers de PTKP du T3 2022**

PTKP a enregistré une perte nette de 6,3 millions de dollars au T3 2022. Cette perte nette comprend un montant de 5,5 millions de dollars représentant la part de PTKP dans la perte nette de PK S.E.C., et un gain de dilution de 0,2 million de dollars, une charge d'amortissement de 1,3 million de dollars liée aux rajustements des valeurs comptables lors de l'acquisition et un recouvrement d'impôts de 0,3 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 16 janvier 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2022.

### **Informations supplémentaires**

Pour en savoir plus, consultez le rapport de gestion de PTKP et PK S.E.C. sur le troisième trimestre s'étant terminé le 30 septembre 2022, disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et sur le site Web de la Société au [www.kptissueinc.com](http://www.kptissueinc.com).

### **Téléconférence sur les résultats du troisième trimestre**

PTKP tiendra sa téléconférence du troisième trimestre le mercredi 9 novembre 2022, à 8 h 30, heure de l'Est.

Par téléphone : 1 888 396-8049 ou 416 764-8646

En ligne : [www.kptissueinc.com](http://www.kptissueinc.com)

Les documents cités pendant la téléconférence seront disponibles au [www.kptissueinc.com](http://www.kptissueinc.com).

Il sera possible de réécouter la téléconférence jusqu'à minuit, le 16 novembre 2022, en composant le 1 877 674-7070 ou le 416 764-8692 (mot de passe : 883805).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 16 novembre 2022 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., et son activité se limite à la détention d'une participation dans cette société en commandite, comptabilisée en tant qu'investissement dans le capital-actions. PTKP détient actuellement une participation de 13,9 % dans PK S.E.C. Pour en savoir plus, visitez le [www.kptissueinc.com](http://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<sup>MD</sup>, Purex<sup>MD</sup>, SpongeTowels<sup>MD</sup>, Scotties<sup>MD</sup>, White Swan<sup>MD</sup> et Bonterra<sup>MC</sup>. Aux États-Unis, elle fabrique les produits de marque White Cloud<sup>MD</sup>, 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 2 700 personnes et exploite neuf usines certifiées FSC<sup>MD</sup> (FSC<sup>MD</sup> C-104904) en Amérique du Nord. Pour en savoir plus, visitez le [www.krugerproducts.ca](http://www.krugerproducts.ca).

### **Mesures non conformes aux PCGR**

Le présent communiqué de presse contient certaines mesures non conformes aux PCGR 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 PCGR 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. Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure de rendement conforme aux PCGR et ne devrait pas être considéré comme un substitut du bénéfice d'exploitation, du bénéfice net ou des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation établis conformément aux PCGR. Le « BAIIA ajusté » est calculé par PK S.E.C. comme étant le résultat net (perte) avant : i) la charge d'intérêts et autres coûts de financement, ii) l'impôt sur le résultat, iii) la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, iv) la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles, v) la perte de valeur (le profit sur la vente) des actifs non financiers, vi) les pertes (ou profits) sur la vente d'immobilisations corporelles, vii) la perte (ou le gain) de change, viii) les charges liées aux activités de restructuration, ix) la variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite, x) la variation de la juste valeur des dérivés, xi) les frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation, xii) les coûts liés au développement de l'entreprise et xiii) la perte (ou le profit) sur la vente de participations. Le rapprochement du BAIIA ajusté avec les résultats pertinents se trouve dans le tableau des résultats sectoriels et géographiques du présent communiqué de presse.

### **Énoncés prospectifs**

Certains énoncés contenus dans le présent communiqué de presse constituent des énoncés prospectifs, notamment ceux qui concernent 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 futurs. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse portent notamment, sans s'y limiter, sur les énoncés relatifs à la capacité prévue du projet TAD de Sherbrooke et du projet d'expansion de Sherbrooke, à la croissance attendue des revenus, à la croissance continue dans le segment des produits de consommation aux États-Unis grâce à la marque White Cloud<sup>MD</sup> et d'autres marques privées de qualité supérieure, au moment prévu de la reprise des activités à Memphis, à notre attente de générer une croissance rentable au T4 2022, à notre attente de générer un BAIIA ajusté supérieur au BAIIA ajusté du T4 2021 et à la stratégie de PK S.E.C. pour l'avenir. 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 énoncés 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 exagérément, puisque rien ne garantit qu'elles s'avéreront exactes.

Les projections relatives au BAIIA ajusté du T4 2022 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 énoncés ne doivent être interprétés d'aucune autre manière.

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 10 mars 2022, disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://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 liés au projet d'expansion 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. de faire des dépenses d'immobilisation 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 formulées par 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 activité; les variations de taux de change et la concurrence américaine; l'incapacité de PK S.E.C. à honorer l'ensemble de sa dette; la responsabilité potentielle associée aux produits de consommation; le respect des engagements; les risques de hausse des taux d'intérêt et du coût de refinancement; les 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 exagérément 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.

#### **INFORMATION :**

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

#### **INVESTISSEURS :**

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

**Produits Kruger S.E.C.**  
**États consolidés résumés non audités de la situation financière**  
(en milliers de dollars canadiens)

	<b>30 septembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82 123	148 519
Trésorerie soumise à restrictions	5 978	2 506
Créances clients et autres créances	122 417	88 802
Créances sur parties liées	223	271
Avances versées aux commanditaires	-	13 752
Stocks	295 790	251 071
Impôts à recouvrer	1 012	1 171
Charges payées d'avance	10 299	5 455
	<u>517 842</u>	<u>511 547</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	1 282 153	1 224 698
Actifs au titre de droits d'utilisation	86 197	91 626
Autres actifs à long terme	30 535	37 456
Prestations de retraite	133 441	-
Goodwill	152 021	152 021
Immobilisations incorporelles	30 986	29 222
Actif d'impôt différé	101 135	75 742
<b>Total de l'actif</b>	<u><u>2 334 310</u></u>	<u><u>2 122 312</u></u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes fournisseurs et autres dettes	269 093	258 626
Dettes envers des parties liées	8 559	11 485
Impôt à payer	96	300
Distributions à verser	12 674	12 300
Partie courante des provisions	2 198	3 705
Partie courante de la dette à long terme	34 559	48 550
Partie courante des obligations locatives	28 949	30 170
	<u>356 128</u>	<u>365 136</u>
<b>Passifs non courants</b>		
Dette à long terme	1 095 047	920 331
Obligations locatives à long terme	75 025	82 354
Dette à long terme envers des parties liées	44 233	42 454
Provisions à long terme	5 954	6 929
Prestations de retraite	-	58 481
Avantages postérieurs au départ à la retraite	44 401	57 331
<b>Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts</b>	<u>1 620 788</u>	<u>1 533 016</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite	-	14 064
Partie à long terme du passif lié aux parts de société en commandite	159 137	159 137
<b>Total du passif lié aux parts de société en commandite</b>	<u>159 137</u>	<u>173 201</u>
<b>Total du passif</b>	<u><u>1 779 925</u></u>	<u><u>1 706 217</u></u>
<b>Capitaux propres</b>		
Parts de société en commandite	483 292	461 536
Déficit	(22 084)	(117 123)
Cumul des autres éléments du résultat global	93 177	71 682
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>554 385</u>	<u>416 095</u>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><u>2 334 310</u></u>	<u><u>2 122 312</u></u>

**Produits Kruger S.E.C.**  
**États consolidés résumés non audités du résultat global**  
(en milliers de dollars canadiens)

	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 \$
<b>Produits des activités ordinaires</b>	427 026	391 392	1 223 264	1 041 132
<b>Charges</b>				
Coût des produits vendus	394 596	345 577	1 130 940	903 885
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	30 059	29 055	94 025	86 404
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	1	2	11	5
Coûts de restructuration, montant net	139	166	1 007	207
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 231	16 592	(2 719)	50 631
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	18 907	18 740	53 810	47 925
Autres charges	26 045	11 728	34 329	10 781
<b>Perte avant impôt</b>	(42 721)	(13 876)	(90 858)	(8 075)
<b>Recouvrement d'impôts</b>	(3 919)	(4 618)	(17 980)	(7 823)
<b>Perte nette de la période</b>	(38 802)	(9 258)	(72 878)	(252)
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en perte nette :</b>				
Réévaluation des prestations de retraite	(3 184)	44 377	191 741	138 418
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(293)	1 670	13 758	6 019
<b>Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette :</b>				
Écart de conversion cumulatif	17 110	7 441	21 495	69
<b>Total des autres éléments du résultat global de la période</b>	13 633	53 488	226 994	144 506
<b>Résultat global de la période</b>	(25 169)	44 230	154 116	144 254

**Produits Kruger S.E.C.**  
**Tableaux consolidés résumés non audités des flux de trésorerie**  
**(en milliers de dollars canadiens)**

	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 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Résultat net de la période	(38 802)	(9 258)	(72 878)	(252)
Éléments hors trésorerie				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	23 684	22 557	66 444	61 292
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	1 108	907	3 277	2 539
Perte tirée de la vente d'immobilisations corporelles	-	62	18	326
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	3 427	-	10 283
Perte de change	26 045	8 301	34 329	498
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	18 907	18 740	53 810	47 925
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	3 706	4 343	10 976	12 486
Provisions	773	906	1 267	1 547
Recouvrement d'impôts	(3 919)	(4 618)	(17 980)	(7 823)
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	1	2	11	5
Total des éléments hors trésorerie	70 305	54 627	152 152	129 078
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	(18 724)	11 082	(85 245)	(120 743)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(4 214)	(3 829)	(12 554)	(11 451)
Paiements liés aux provisions	(88)	(269)	(4 003)	(4 173)
Paiements d'impôt	(269)	(1 013)	(1 757)	(2 019)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>8 208</b>	<b>51 340</b>	<b>(24 285)</b>	<b>(9 560)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 381)	(8 190)	(27 311)	(19 438)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liées au projet TAD à Sherbrooke	(4 256)	(9 333)	(15 185)	(88 273)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet d'expansion à Sherbrooke	(9 196)	-	(29 944)	-
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet TAD à Sherbrooke	-	-	-	(608)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet d'expansion à Sherbrooke, montant net	17	-	(289)	-
Aide gouvernementale reçue	1 023	-	1 023	-
Achats de logiciels	(180)	-	(4 939)	(774)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	-	-	1	8
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>(20 973)</b>	<b>(17 523)</b>	<b>(76 644)</b>	<b>(109 085)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Produit tiré de la dette à long terme, montant net	30 820	(1 278)	248 326	225 197
Remboursement de la dette à long terme	(10 272)	(18 640)	(135 718)	(21 913)
Paiement de frais de financement différés	(1 506)	(665)	(2 818)	(8 935)
Paiement des obligations locatives	(6 852)	(6 239)	(21 263)	(18 954)
Variation de la trésorerie soumise à restriction	(1 160)	(1 087)	(3 472)	(1 438)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(11 211)	(8 227)	(36 198)	(24 753)
Distributions et avances versées, montant net	(1 743)	(10 499)	(15 764)	(41 360)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(1 924)</b>	<b>(46 635)</b>	<b>33 093</b>	<b>107 844</b>
<b>Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères</b>	<b>1 280</b>	<b>659</b>	<b>1 440</b>	<b>(737)</b>
<b>Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période</b>	<b>(13 409)</b>	<b>(12 159)</b>	<b>(66 396)</b>	<b>(11 538)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>95 532</b>	<b>129 360</b>	<b>148 519</b>	<b>128 739</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>82 123</b>	<b>117 201</b>	<b>82 123</b>	<b>117 201</b>

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

	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 \$
<i>Résultats par segments</i>				
<b>Produits par segments</b>				
Consommation	346 063	332 416	1 015 238	896 144
Hors foyer	80 963	58 976	208 026	144 988
Total des produits par segments	<u>427 026</u>	<u>391 392</u>	<u>1 223 264</u>	<u>1 041 132</u>
<b>BAIIA ajusté</b>				
Consommation	25 038	39 092	74 719	123 563
Hors foyer	5 357	2 162	1 685	(3 174)
Charges du siège social et autres charges	315	(941)	(4 819)	(5 296)
Total du BAIIA ajusté	<u>30 710</u>	<u>40 313</u>	<u>71 585</u>	<u>115 093</u>
<b>Rapprochement avec la perte nette :</b>				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	24 792	23 464	69 721	63 831
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	18 907	18 740	53 810	47 925
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	3 427	-	10 283
Perte tirée de la vente d'immobilisations corporelles	-	62	18	326
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	1	2	11	5
Coûts de restructuration, montant net	139	166	1 007	207
Perte de change	26 045	8 301	34 329	498
Honoraires professionnels liés aux initiatives de transformation opérationnelle	3 547	-	3 547	-
Coûts liés au développement de l'entreprise	-	27	-	93
Perte avant impôt	<u>(42 721)</u>	<u>(13 876)</u>	<u>(90 858)</u>	<u>(8 075)</u>
Recouvrement d'impôts	<u>(3 919)</u>	<u>(4 618)</u>	<u>(17 980)</u>	<u>(7 823)</u>
Perte nette	<u>(38 802)</u>	<u>(9 258)</u>	<u>(72 878)</u>	<u>(252)</u>
<b>Produits par régions</b>				
Canada	249 827	233 529	732 033	647 516
États-Unis	177 199	157 863	491 231	393 616
Total des produits	<u>427 026</u>	<u>391 392</u>	<u>1 223 264</u>	<u>1 041 132</u>



**Papiers Tissu KP inc.**  
**États résumés non audités de la situation financière**  
**(en milliers de dollars canadiens)**

	<b>30 septembre 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Distributions à recevoir	1 789	1 781
Impôts sur le revenu à percevoir	618	208
	<u>2 407</u>	<u>1 989</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Participation dans une entreprise associée	90 720	78 727
<b>Total de l'actif</b>	<u><u>93 127</u></u>	<u><u>80 716</u></u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dividendes à verser	1 789	1 781
Payable à la société en commandite	170	246
Partie courante des avances du Partenariat	-	2 014
	<u>1 959</u>	<u>4 041</u>
<b>Passifs non courants</b>		
Impôt différé	7 368	806
<b>Total du passif</b>	<u><u>9 327</u></u>	<u><u>4 847</u></u>
<b>Capitaux propres</b>		
Actions ordinaires	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
<b>Total des capitaux propres</b>	<u><u>83 800</u></u>	<u><u>75 869</u></u>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><u>93 127</u></u>	<u><u>80 716</u></u>

**Papiers Tissu KP inc.**  
**États résumés non audités du résultat global**  
(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre 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
	\$	\$	\$	\$
Perte de capitaux propres	(6 836)	(2 686)	(14 367)	(4 033)
Profit de dilution	283	81	483	243
<b>Perte avant impôt</b>	<b>(6 553)</b>	<b>(2 605)</b>	<b>(13 884)</b>	<b>(3 790)</b>
<b>Recouvrement d'impôt</b>	<b>(264)</b>	<b>(382)</b>	<b>(4 625)</b>	<b>(1 542)</b>
<b>Perte nette de la période</b>	<b>(6 289)</b>	<b>(2 223)</b>	<b>(9 259)</b>	<b>(2 248)</b>
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt</b>				
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en perte nette :</b>				
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
<b>Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette :</b>				
Écart de conversion cumulatif	2 390	1 092	2 981	(42)
<b>Total des autres éléments du résultat global de la période</b>	<b>1 962</b>	<b>6 839</b>	<b>22 084</b>	<b>17 646</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(4 327)</b>	<b>4 616</b>	<b>12 825</b>	<b>15 398</b>
<b>Perte de base par action</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,93)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>9 939 529</b>	<b>9 853 722</b>	<b>9 933 537</b>	<b>9 817 280</b>

**Papiers Tissue KP inc.**  
**Tableaux résumés non audités des flux de trésorerie**  
(en milliers de dollars canadiens)

	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
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Perte nette de la période	(6 289)	(2 223)	(9 259)	(2 248)
Éléments hors trésorerie				
Perte de capitaux propres	6 836	2 686	14 367	4 033
Profit de dilution	(283)	(81)	(483)	(243)
Recouvrement d'impôt	(264)	(382)	(4 625)	(1 542)
Total des éléments hors trésorerie	6 289	2 223	9 259	2 248
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	93	98	(76)	95
Remboursements d'impôt (paiements)	(93)	(679)	38	(3 311)
Distribution à des fins fiscales reçue, montant net	-	-	38	1 738
Avances reçues	-	581	-	1 478
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Distributions de parts de société en commandite reçues	1 742	1 403	4 886	4 158
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	1 742	1 403	4 886	4 158
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes versés, nets	(1 742)	(1 403)	(4 886)	(4 158)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(1 742)	(1 403)	(4 886)	(4 158)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période</b>	-	-	-	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	-	-	-	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	-	-	-	-