



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

Papiers Tissu KP inc. publie ses résultats du troisième trimestre de 2018

Mise en branle d'initiatives stratégiques à long terme

Mississauga (Ontario), le 8 novembre 2018. – Papiers Tissu 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 2018. 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 15,8 % dans PK S.E.C.

Faits saillants de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2018

- Les produits ont atteint 348,4 millions de dollars, une hausse de 3,6 % par rapport au T3 2017.
- Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 28,3 millions de dollars, contre 39,4 millions au T3 2017.
- Le prix de la pâte et les coûts de transport ont continué de grimper durant le trimestre.
- La société a annoncé son intention d'investir 575 millions de dollars dans la construction d'une deuxième machine à papier TAD et d'une usine de pointe.
- Elle a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 janvier 2019.

« Nos résultats pour le troisième trimestre continuent de refléter l'impact négatif du niveau élevé des prix de la pâte et des coûts de transport. Malgré ces pressions subies en 2018, nous entreprenons plusieurs grandes initiatives qui rendront notre entreprise plus solide à long terme et renforceront notre position dominante sur le marché », explique Dino Bianco, chef de la direction de PTKP et de PK S.E.C.

« La majoration de nos prix de vente sur le marché canadien des produits de consommation qui a été annoncée dernièrement entrera en vigueur au quatrième trimestre, et ses effets devraient se matérialiser entièrement dès le premier trimestre de 2019. Notre décision prise en cours de trimestre de concrétiser notre projet TAD2, d'une valeur de 575 millions de dollars, est une pièce centrale de notre stratégie de croissance à long terme en Amérique du Nord sur le marché des papiers ultra-premium. Nous comptons d'ailleurs optimiser notre réseau opérationnel.

« Nous sommes persuadés d'avoir la bonne vision et la bonne stratégie pour faire progresser la société et créer plus de valeur pour nos actionnaires », conclut M. Bianco.

Perspectives

Les assises de l'entreprise à long terme demeurent solides. Cependant, vu la pression que continue d'exercer le coût élevé des intrants, le BAIIA ajusté au T4 2018 devrait être sensiblement plus faible qu'au T4 2017, où il s'établissait à 33,7 millions de dollars.

Projet TAD2

Le 16 août 2018, PK S.E.C. a annoncé son intention d'investir 575 millions de dollars dans l'arrondissement de Brompton à Sherbrooke, au Québec, pour la construction d'une nouvelle usine de pointe équipée de la machine à papier TAD la plus imposante et la plus moderne au Canada, de même que les équipements de transformation et les infrastructures connexes (le « projet TAD2 »). À terme, l'usine devrait produire quelque 70 000 tonnes métriques de papier hygiénique et d'essuie-tout par année, ce qui permettra à PK S.E.C. d'augmenter son offre de produits de papier innovants dans les segments ultra-premium vendus sous les marques Cashmere, SpongeTowels et Purex. La mise en chantier du projet est prévue au début de 2019, et le démarrage de la production, dans les premiers mois de 2021.

Le projet TAD2 devrait être financé à 40 % par des capitaux propres et à 60 % par emprunt, au sein d'une nouvelle filiale en propriété exclusive de PK S.E.C., Produits Kruger Sherbrooke inc. (PKSI), qui sera chargée de la construction, puis de

l'exploitation de l'usine TAD2. PK S.E.C. croit que les négociations et les formalités documentaires sont en voie d'être achevées pour ce qui est du volet emprunt du financement à long terme de la construction de 345 millions de dollars que prévoit PKSI. Quant au volet capitaux propres de 230 millions de dollars, il devrait être financé par le gouvernement du Québec, par l'intermédiaire d'Investissement Québec (IQ), qui a consenti à investir 105 millions de dollars en souscrivant une débenture convertible, ainsi que par PK S.E.C., qui entend acquérir une participation dans PKSI pour financer les 125 millions de dollars restants.

La structure du financement du projet TAD2 ne devrait pas avoir d'effet dilutif sur les actionnaires de PTKP. PK S.E.C. compte financer son investissement en capitaux propres dans PKSI par un emprunt à long terme à taux fixe garanti de premier rang d'environ 63 millions de dollars et, pour la portion restante, puiser dans sa trésorerie et établir un programme d'affacturage des comptes clients. Une fois le financement de la construction conclu, PK S.E.C. a l'intention de financer la moitié de l'apport de fonds propres de 125 millions de dollars dans PKSI, et que le reste soit financé sur les deux années suivantes. Les différentes opérations de financement par emprunt, de PK S.E.C. comme de PKSI, devraient être conclues avant la fin de 2018. Le coût moyen pondéré du capital pour l'ensemble du financement de 575 millions de dollars du projet TAD2 devrait se situer dans la fourchette de 5 à 7 %. De plus, il est attendu que la dette actuelle de KTG soit refinancée avec un prêt à terme de 18 ans à la clôture du financement du projet TAD2, à un taux d'intérêt fixe qui devrait se situer entre 6 et 8 %, soit bien en deçà du coût de la dette de KTG contractée pour le projet TAD1, de l'ordre de 14 à 15 %.

La débenture convertible d'IQ portera intérêt incorporé à un taux fixe de 3 % et sera assortie d'une échéance de 10 ans. Elle devra être remboursée sur une base mensuelle par PK S.E.C. après une période de 36 mois suivant la date d'émission. Si PK S.E.C. et Kruger inc. ne versent pas les mensualités conformément aux conditions de la débenture, IQ pourra exercer son droit de conversion à l'égard de la tranche du solde de la débenture qui n'a pas été remboursée selon les modalités de conversion, ce qui conférerait à IQ une participation de 48 % dans PKSI en cas de conversion de la totalité de la débenture.

Résultats financiers de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2018

Au T3 2018, les produits ont atteint 348,4 millions de dollars, comparativement à 336,3 millions au T3 2017, soit une hausse de 12,1 millions de dollars, ou 3,6 %. Cette hausse est principalement attribuable aux facteurs suivants : augmentation des ventes aux États-Unis et au Mexique, partiellement contrebalancée par une diminution des ventes au Canada; majoration du prix de vente à nos clients de détail du Canada au T4 2017; et effet favorable des fluctuations de change sur les ventes en dollars américains.

Le coût des marchandises vendues au T3 2018 s'est élevé à 312,6 millions de dollars, comparativement à 290,8 millions au T3 2017. Les coûts de fabrication ont monté principalement à cause de la hausse marquée des prix de la pâte et des déchets de bureau triés, de la hausse des ventes, ainsi que de l'effet défavorable des mouvements de change sur les coûts libellés en dollars américains. Les coûts de transport ont augmenté surtout en raison de la hausse des ventes et des tarifs des transporteurs. En pourcentage des produits, le coût des marchandises vendues est passé de 86,5 % au T3 2017 à 89,7 % au T3 2018.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont élevés à 20,5 millions de dollars au T3 2018, alors qu'ils s'établissaient à 20,7 millions au T3 2017. En pourcentage des produits, les frais généraux, de vente et d'administration ont représenté 5,9 % au T3 2018, contre 6,2 % au T3 2017.

Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 28,3 millions de dollars au T3 2018, contre 39,4 millions au T3 2017, ce qui représente une baisse de 11,1 millions, ou 28,2 %. Cette baisse est principalement due à la hausse marquée du coût des fibres et aux coûts de transport plus élevés, à la composition désavantageuse des ventes et à l'effet net défavorable des fluctuations de change, partiellement compensés par la majoration du prix de vente à nos clients de détail du Canada au T4 2017.

Le bénéfice net s'est élevé à 4,2 millions de dollars au T3 2018, comparativement à 16,5 millions au T3 2017. Ce résultat découle en majeure partie des facteurs évoqués plus haut pour la baisse du BAIIA ajusté, ainsi que d'une hausse de la charge d'intérêts de 1,6 million de dollars, d'une augmentation de la variation de la valeur après amortissement du passif lié aux parts de société en commandite de 0,9 million et d'une variation de la perte ou du gain de change de 0,7 million. Ces facteurs ont été compensés en partie par une diminution de 1,6 million de dollars de la charge d'amortissement et une baisse de 0,7 million de la charge d'impôt.

Les liquidités totales, soit la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les disponibilités au titre de la ligne de crédit compte tenu des clauses restrictives, s'établissaient à 63,6 millions de dollars au 30 septembre 2018, comparativement à 64,5 millions au 1^{er} juillet 2018.

Résultats financiers de PTKP au troisième trimestre de 2018

PTKP a enregistré une perte nette de 0,8 million de dollars au T3 2018, après inclusion d'un montant de 0,7 million de dollars représentant sa participation aux résultats de PK S.E.C. Son résultat a été affaibli par un amortissement de 1,4 million de dollars lié aux rajustements aux valeurs comptables au moment de l'acquisition, contrebalancé en partie par une dépense d'impôt de 0,1 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 2019 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2018.

Informations supplémentaires

Pour en savoir plus, consultez le rapport de gestion de PTKP et PK S.E.C. sur le troisième trimestre clos le 30 septembre 2018, 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 8 novembre 2018 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 15 novembre 2018, en composant le 1 800 585-8367 ou le 416 621-4642 (mot de passe : 1279747).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 15 novembre 2018 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 15,8 % dans PK S.E.C. Pour en savoir plus, visitez le www.kptissueinc.com.

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

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

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le présent communiqué de presse contient certaines mesures non conformes aux IFRS qui, selon PK S.E.C., fournissent des renseignements sur le rendement et la situation financière de la société qui sont utiles à la direction de PK S.E.C. et aux lecteurs. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et pourraient donc ne pas se prêter aux comparaisons avec des mesures de nom similaire utilisées par d'autres sociétés. C'est le cas notamment du BAIIA ajusté. Depuis le T4 2015, conformément à la version révisée de l'*Avis 52-306 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières*, nous présentons le BAIIA ajusté comme une mesure financière non conforme aux IFRS. Ce terme remplace une autre mesure financière non conforme aux IFRS, soit le BAIIA. Notre définition du BAIIA ajusté ne diffère pas de celle du BAIIA qui avait cours auparavant. Par conséquent, ce changement d'ordre terminologique n'a aucune incidence sur nos résultats financiers des périodes précédentes. Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure de rendement conforme aux IFRS et ne devrait pas être considéré comme un substitut au bénéfice d'exploitation, au bénéfice net ou aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation établis conformément aux IFRS. Le BAIIA ajusté est calculé par PK S.E.C. comme étant le résultat net avant : i) la charge d'intérêts; ii) la charge d'impôt; iii) la dépréciation; iv) l'amortissement; v) la dépréciation (le gain sur la vente) des actifs non financiers; vi) la perte (gain) sur la vente d'immobilisations corporelles; vii) l'écart de conversion; viii) les coûts liés aux activités de restructuration; ix) la variation de la valeur après amortissement des passifs liés aux parts de

société en commandite; x) les coûts non récurrents liés à la réévaluation du passif au titre des prestations de retraite (coût des services passés). Le rapprochement du BAIIA ajusté avec les résultats pertinents se trouve dans le rapport de gestion de PTKP et de PK S.E.C. sur le troisième trimestre clos le 30 septembre 2018, 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 portent notamment sur ce qui suit : la construction potentielle de la machine à papier TAD2, le début de la construction de TAD2, le début de la production de TAD2, la capacité prévue de TAD2, les avantages de TAD2, le coût de TAD2 et la structure de financement anticipée et le début et le coût de financement pour TAD2; et les stratégies d'affaires futures de PK S.E.C. On reconnaît la nature prospective d'un énoncé à l'emploi de verbes comme « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « croire » ou « estimer », ainsi qu'à l'emploi de verbes au futur ou au conditionnel, ou de termes ou d'expressions comme « tendance », « potentiel » ou « vraisemblablement », y compris à la forme négative, ou encore de variantes de ces termes ou d'expressions ou d'autres termes analogues. Les renseignements de nature prospective sont fondés sur certaines attentes et hypothèses clés de PTKP ou de PK S.E.C., y compris celles relatives à la conclusion d'accords définitifs satisfaisants avec des tiers pour le financement de TAD2; la construction de TAD2 dans les délais et les budgets prévus; l'impact du projet TAD2 sur le BAIIA ajusté; l'attente d'une croissance continue des ventes de produits TAD aux États-Unis; l'augmentation réussie de la production de la nouvelle machine à papier à Crabtree; l'amélioration des résultats du segment des produits hors foyer; et l'ajout de certains détaillants américains au réseau de distribution de la marque White Cloud. Bien que PTKP et PK S.E.C. estime 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 2018 constituent des renseignements de nature prospective et sont par conséquent soumises aux incertitudes et aux risques énumérés ci-après. Les énoncés prospectifs visent à donner aux lecteurs une idée des attentes de la direction, en date du présent communiqué de presse, concernant le rendement futur de PK S.E.C. Les lecteurs sont prévenus que ces renseignements pourraient ne convenir à aucune autre fin.

Bon nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, l'intensité des activités, le rendement, les réalisations réelles ou les événements et développements futurs de PK S.E.C. diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs (ce qui pourrait se répercuter sur les retombées économiques de la participation de la société 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 9 mars 2018, disponible sur SEDAR au www.sedar.com : l'influence de PTKP sur PK S.E.C.; la dépendance de PK S.E.C. envers PTKP; les conséquences d'un cas d'insolvabilité touchant PTKP; les risques associés à la machine TAD de Memphis; 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; la dépendance de PK S.E.C. 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; l'incapacité de PK S.E.C. à exécuter ses stratégies d'affaires et d'exploitation; l'obligation de PK S.E.C. à faire des dépenses d'immobilisations régulières; une acquisition infructueuse par PK S.E.C.; la dépendance de PK S.E.C. envers des employés essentiels; l'incapacité de PK S.E.C. à retenir ses clients ou à en acquérir de nouveaux; la perte de fournisseurs essentiels; 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; 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 s'avérer inexactes; 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 clauses; 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

Francois 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)

	<u>Au 30 septembre 2018</u>	<u>Au 31 décembre 2017</u>
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26,929	8,837
Créances clients et créances diverses	149,825	113,194
Créances sur parties liées	217	85
Partie courante des avances versées aux commanditaires	6,199	1,928
Stocks	199,912	192,394
Impôts à recouvrer	402	522
Charges payées d'avance	10,417	8,007
	<u>393,901</u>	<u>324,967</u>
Actifs non courants		
Avances versées aux commanditaires	-	4,489
Immobilisations corporelles	766,032	761,610
Autres actifs non courants	10	6,331
Goodwill	160,939	160,939
Immobilisations incorporelles	15,272	15,327
Actif d'impôt différé	29,902	26,092
Total de l'actif	<u>1,366,056</u>	<u>1,299,755</u>
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	9,051
Dettes fournisseurs et autres dettes	195,843	190,698
Dettes envers des parties liées	4,546	2,596
Impôt à payer	647	498
Distributions à verser	10,620	10,382
Partie courante des provisions	456	333
Partie courante de la dette à long terme	202,649	190,947
	<u>414,761</u>	<u>404,505</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	286,738	225,368
Provisions	5,850	5,973
Prestations de retraite	91,870	119,558
Avantages postérieurs au départ à la retraite	53,812	60,457
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>853,031</u>	<u>815,861</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite	1,928	1,928
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite	157,169	158,381
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>159,097</u>	<u>160,309</u>
Total du passif	<u>1,012,128</u>	<u>976,170</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite	371,401	356,240
Déficit	(94,507)	(99,742)
Cumul des autres éléments du résultat global	77,034	67,087
Total des capitaux propres	<u>353,928</u>	<u>323,585</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>1,366,056</u>	<u>1,299,755</u>

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2018 \$	Trimestre clos le 24 septembre 2017 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018 \$	Période de neuf mois close le 24 septembre 2017 \$
Produits	348,420	336,284	1,010,928	939,943
Charges				
Coût des marchandises vendues	312,595	290,777	904,888	802,108
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	20,573	20,726	63,594	66,467
(Gain) perte sur la vente d'actifs non financiers	1	(12)	(207)	(80)
Frais de restructuration, montant net	-	(245)	1	(234)
Résultat d'exploitation	15,251	25,038	42,652	71,682
Charge d'intérêts	12,065	10,533	35,876	31,554
Autres (produits) charges	(465)	(2,103)	544	1,860
Bénéfice avant impôts	3,651	16,608	6,232	38,268
Impôt sur le résultat	(545)	158	(1,185)	4,922
Résultat net de la période	4,196	16,450	7,417	33,346
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluation des prestations de retraite	11,051	(5,424)	28,722	(20,647)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	7,068	2,929	7,490	(272)
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat net				
Écart de conversion cumulé	(4,963)	(23,774)	9,947	(27,119)
Total des autres éléments du résultat global	13,156	(26,269)	46,159	(48,038)
Résultat global	17,352	(9,819)	53,576	(14,692)

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2018 \$	Trimestre clos le 24 septembre 2017 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018 \$	Période de neuf mois close le 24 septembre 2017 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	4,196	16,450	7,417	33,346
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Dépréciation	12,640	14,350	38,023	38,414
Amortissement	345	286	1,078	775
Perte (gain) sur la vente d'immobilisations corporelles	-	-	434	(2)
Variation de la valeur après amortissement du passif lié aux parts de société en commandite	-	(882)	716	4,178
Perte (gain) de change	(534)	(1,221)	123	(2,318)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	69	-	(295)	-
Charge d'intérêts	12,065	10,533	35,876	31,554
Passif au titre des prestations de retraite et des avantages postérieurs au départ à la retraite	2,931	2,513	9,850	7,539
Provisions	25	(127)	86	211
Charge d'impôt	(545)	158	(1,185)	4,922
Perte (gain) sur la vente d'actifs non financiers	1	(12)	(207)	(80)
Total des éléments sans effet sur la trésorerie	26,997	25,598	84,499	85,193
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	6,291	5,130	(34,609)	(25,959)
Cotisations aux régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(4,169)	(3,735)	(12,308)	(11,406)
Provisions payées	-	(565)	(247)	(1,015)
Impôt payé	(514)	(115)	(1,863)	(3,169)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	32,801	42,763	42,889	76,990
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Achats d'immobilisations corporelles	(7,551)	(12,033)	(35,869)	(50,278)
Intérêts incorporés payés	-	(116)	-	(497)
Subventions gouvernementales reçues	1,171	923	1,182	3,872
Achats de logiciels	2	(460)	(1,023)	(460)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	(1)	14	323	1,184
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(6,379)	(11,672)	(35,387)	(46,179)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de la dette à long terme	(112)	(5,893)	195,001	20,877
Remboursement de la dette à long terme	(408)	(4,749)	(127,516)	(5,250)
Frais de financement reportés	(186)	-	(4,103)	(12)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(8,784)	(7,819)	(25,660)	(18,930)
Distributions et avances versées, montant net	(5,609)	(8,263)	(18,374)	(25,992)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(15,099)	(26,724)	19,348	(29,307)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(186)	(1,924)	293	(2,011)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	11,137	2,443	27,143	(507)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	15,792	24,554	(214)	27,504
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	26,929	26,997	26,929	26,997

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2018 \$	Trimestre clos le 24 septembre 2017 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018 \$	Période de neuf mois close le 24 septembre 2017 \$
Résultats par segments				
Produits par segments				
Usage domestique	287,090	272,917	832,281	763,996
Hors foyer	59,428	62,497	172,537	171,090
Autres	1,902	870	6,110	4,857
Total	348,420	336,284	1,010,928	939,943
BAIIA ajusté par segments				
Usage domestique	35,317	38,077	97,391	105,951
Hors foyer	(4,830)	1,852	(8,263)	4,840
Autres	(2,249)	(512)	(7,147)	(236)
Total	28,238	39,417	81,981	110,555
Rapprochement avec le résultat net				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	12,986	14,636	39,101	39,189
Charge d'intérêts	12,065	10,533	35,876	31,554
Variation de la valeur après amortissement du passif lié aux parts de société en commandite	-	(882)	716	4,178
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	69	-	(295)	-
(Gain) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	-	-	434	(2)
(Gain) perte sur la vente d'actifs non financiers	1	(12)	(207)	(80)
Frais de restructuration, montant net	-	(245)	1	(234)
(Gain) perte de change	(534)	(1,221)	123	(2,318)
Résultat avant impôts	3,651	16,608	6,232	38,268
Impôt sur le résultat	(545)	158	(1,185)	4,922
Résultat net	4,196	16,450	7,417	33,346
Produits par régions				
Canada	205,082	209,289	596,075	570,949
États-Unis	119,727	113,157	351,631	332,710
Mexique	23,611	13,838	63,222	36,284
Total	348,420	336,284	1,010,928	939,943

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

	Au 30 septembre 2018	Au 31 décembre 2017
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1,683	1,658
Créances sur la société en commandite	614	-
Impôts à recouvrer	527	826
	<u>2,824</u>	<u>2,484</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée	98,458	98,674
Total du passif	<u>101,282</u>	<u>101,158</u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser	1,683	1,658
Dettes envers la société en commandite	-	52
Partie courante des avances reçues de la société en commandite	1,005	309
	<u>2,688</u>	<u>2,019</u>
Passifs non courants		
Avances reçues de la société en commandite	-	731
Impôts différés	2,535	1,483
Total du passif	<u>5,223</u>	<u>4,233</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	16,577	15,014
Surplus d'apport	144,819	144,819
Déficit	(79,035)	(74,952)
Cumul des autres éléments du résultat global	13,698	12,044
Total des capitaux propres	<u>96,059</u>	<u>96,925</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>101,282</u>	<u>101,158</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 2018 \$	Trimestre clos le 24 septembre 2017 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018 \$	Période de neuf mois close le 24 septembre 2017 \$
Gain (perte) en capitaux propres	(789)	1,179	(3,186)	931
Gain résultant d'une dilution	49	39	138	136
Résultat avant impôts	(740)	1,218	(3,048)	1,067
Impôt sur le résultat	92	1,288	(49)	2,288
Perte nette	(832)	(70)	(2,999)	(1,221)
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	1,526	(755)	3,974	(2,885)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	701	287	760	(27)
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat net				
Écart de conversion cumulé	(851)	(4,086)	1,654	(4,705)
Total des autres éléments du résultat global	1,376	(4,554)	6,388	(7,617)
Résultat global	544	(4,624)	3,389	(8,838)
Perte de base par action	(0.09)	(0.01)	(0.32)	(0.13)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9,341,392	9,176,138	9,292,592	9,146,312

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2018	Trimestre clos le 24 septembre 2017	Période de neuf mois close le 30 septembre 2018	Période de neuf mois close le 24 septembre 2017
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Perte nette	(832)	(70)	(2,999)	(1,221)
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Perte (gain) en capitaux propres	789	(1,179)	3,186	(931)
Gain résultant d'une dilution	(49)	(39)	(138)	(136)
Impôt sur le résultat	92	1,288	(49)	2,288
Total des éléments sans effet sur la trésorerie	832	70	2,999	1,221
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	-	(219)	-	478
Impôt payé	-	(225)	(274)	(1,999)
Distributions à des fins fiscales reçues	-	-	-	481
Avances reçues	-	444	274	1,040
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	1,181	1,218	3,482	3,586
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1,181	1,218	3,482	3,586
Flux de trésorerie liés affectés aux activités de financement				
Dividendes versés	(1,181)	(1,218)	(3,482)	(3,586)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(1,181)	(1,218)	(3,482)	(3,586)
Augmentation (réduction) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-	-	-	-