



**PAPIERS TISSU KP INC.**

**ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

**TRIMESTRES ET PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS  
LES 30 SEPTEMBRE 2023 ET 2022**

# Papiers Tissu KP inc.

## États résumés non audités de la situation financière

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

	<b>30 septembre 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Dividendes à recevoir	1 793	-
Distributions à recevoir	-	1 790
Impôt à recouvrer	443	580
	<u>2 236</u>	<u>2 370</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Participation dans une entreprise associée (note 4)	72 318	79 338
<b>Total de l'actif</b>	<u>74 554</u>	<u>81 708</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dividendes à verser (note 6)	1 793	1 790
Dette envers une entité détenue	33	-
Dette envers la société en commandite	-	170
	<u>1 826</u>	<u>1 960</u>
<b>Passifs non courants</b>		
Impôt différé (note 5)	-	5 718
<b>Total du passif</b>	<u>1 826</u>	<u>7 678</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Actions ordinaires (note 6)	22 509	22 379
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(111 378)	(108 008)
Cumul des autres éléments du résultat global	16 778	14 840
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>72 728</u>	<u>74 030</u>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u>74 554</u>	<u>81 708</u>
<b>Événement postérieur à la date de clôture (note 6)</b>		

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

# Papiers Tissu KP inc.

## États résumés non audités du résultat net et du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

(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 2023 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$
Quote-part du résultat	1 789	(5 523)	(2 909)	(10 425)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(286)	(1 313)	(886)	(3 942)
<b>Quote-part du résultat mis en équivalence</b>	<b>1 503</b>	<b>(6 836)</b>	<b>(3 795)</b>	<b>(14 367)</b>
Profit de dilution (note 6)	262	283	787	483
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 765</b>	<b>(6 553)</b>	<b>(3 008)</b>	<b>(13 884)</b>
Charge (produit) d'impôt exigible	-	4	-	(448)
Charge (produit) d'impôt différé	-	(268)	3 892	(4 177)
<b>Charge (produit) d'impôt (note 5)</b>	<b>-</b>	<b>(264)</b>	<b>3 892</b>	<b>(4 625)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 765</b>	<b>(6 289)</b>	<b>(6 900)</b>	<b>(9 259)</b>
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</b>				
Réévaluation des prestations de retraite	2 466	(383)	6 675	17 749
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	370	(45)	2 229	1 354
<b>Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :</b>				
Écarts de conversion	672	2 390	1 938	2 981
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>3 508</b>	<b>1 962</b>	<b>10 842</b>	<b>22 084</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>5 273</b>	<b>(4 327)</b>	<b>3 942</b>	<b>12 825</b>
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,18</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,93)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>9 957 841</b>	<b>9 939 529</b>	<b>9 953 646</b>	<b>9 933 537</b>

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 2023 et 2022**

(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	\$				
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	9 895 419	21 844	144 819	(103 561)	12 767	75 869
Émission d'actions ordinaires	44 784	471	-	-	-	471
Dividendes à verser	-	-	-	(1 789)	-	(1 789)
Dividendes versés	-	-	-	(3 576)	-	(3 576)
Ajustement de juste valeur	-	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	-	-	-	(9 259)	-	(9 259)
<b>Au 30 septembre 2022</b>	<b>9 940 203</b>	<b>22 319</b>	<b>144 819</b>	<b>(99 086)</b>	<b>15 748</b>	<b>83 800</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	9 945 976	22 379	144 819	(108 008)	14 840	74 030
Émission d'actions ordinaires (note 6)	12 746	131	-	-	-	131
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 793)	-	(1 793)
Dividendes versés	-	-	-	(3 582)	-	(3 582)
Ajustement de juste valeur	-	(1)	-	1	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	6 675	-	6 675
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	2 229	-	2 229
Écarts de conversion	-	-	-	-	1 938	1 938
Résultat net	-	-	-	(6 900)	-	(6 900)
<b>Au 30 septembre 2023</b>	<b>9 958 722</b>	<b>22 509</b>	<b>144 819</b>	<b>(111 378)</b>	<b>16 778</b>	<b>72 728</b>

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 2023 et 2022**

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Résultat net	(6 900)	(9 259)
Éléments hors trésorerie		
Quote-part du résultat mis en équivalence	3 795	14 367
Profit de dilution (note 6)	(787)	(483)
Charge (produit) d'impôt (note 5)	3 892	(4 625)
Total des éléments hors trésorerie	6 900	9 259
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 8)	(137)	(76)
Remboursements d'impôt reçus, montant net	137	38
Distribution à des fins fiscales reçue, montant net	-	38
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Dividendes reçus, montant net	5 242	-
Distributions de parts de société en commandite reçues, montant net	-	4 886
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	5 242	4 886
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés, montant net	(5 242)	(4 886)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(5 242)	(4 886)
<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>	-	-

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 2023 et 2022

---

(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<sup>er</sup> octobre 2012 aux termes de statuts constitutifs sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Au 30 septembre 2023, la société détenait une participation de 13,3 % dans Produits Kruger inc. (« Produits Kruger »). Au 31 décembre 2022, la société détenait une participation de 13,9 % dans Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite »).

Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, PK S.E.C. a entrepris une restructuration d'entreprise (la « restructuration de Produits Kruger ») aux termes de laquelle PK S.E.C. a vendu et cédé à sa filiale en propriété exclusive, Produits Kruger, et Produits Kruger a acquis et pris en charge, auprès de PK S.E.C., en échange d'actions ordinaires, la totalité des biens, des activités, des actifs et des passifs de PK S.E.C., et PK S.E.C. a par la suite été dissoute et liquidée au profit de ses commanditaires. À la suite de la restructuration de Produits Kruger, Produits Kruger, à titre de société remplaçante de PK S.E.C., exerce maintenant les activités qui l'étaient auparavant par PK S.E.C.

Produits Kruger est une 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 2022.

Les présents états financiers résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration le 7 novembre 2023.

### 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 les états financiers résumés non audités 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 2022, sauf ceux liés aux parts de société en commandite, car l'obligation de PK S.E.C. de verser la distribution à des fins fiscales a été éliminée à la suite de la restructuration de Produits Kruger (note 1).

# Papiers Tissu KP inc.

## Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022

(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 :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022
	\$	\$
<b>Participation dans une entreprise associée</b>		
Augmentation de la participation	79 338	78 727
Quote-part du résultat	131	471
Dotations à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(2 909)	(10 425)
Quote-part des autres éléments du résultat global	(886)	(3 942)
Profit de dilution	1 232	32 823
Distribution à des fins fiscales	787	483
Dividendes	-	(2 052)
Distributions de parts de société en commandite	(5 375)	-
	-	(5 365)
	<u>72 318</u>	<u>90 720</u>

Les tableaux qui suivent résument l'information financière relative aux actifs, aux passifs, aux produits des activités ordinaires et au résultat net de Produits Kruger, entreprise dans laquelle la société détenait une participation de 13,3 % au 30 septembre 2023. L'information financière provient des états financiers consolidés résumés non audités de Produits Kruger pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023. 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 2023		
	Selon la méthode comptable de Produits Kruger \$	Augmentation de la juste valeur \$	Selon la méthode comptable de PTKP \$
Actifs courants	555 448	-	555 448
Actifs non courants	1 742 443	310 873	2 053 316
Passifs attribuables à des parties autres que les détenteurs d'instruments de capitaux propres	1 671 853	-	1 671 853
Actif net	626 038		
	<u>Trimestre clos le 30 septembre 2023 \$</u>	<u>Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$</u>	
Produits des activités ordinaires	473 399	1 390 693	
Résultat net attribuable à Produits Kruger	12 928	(21 849)	
Autres éléments du résultat global	25 770	10 827	
Total du résultat global attribuable à Produits Kruger	38 698	(11 022)	

# Papiers Tissu KP inc.

## Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022

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

Les tableaux qui suivent résument l'information financière relative aux actifs, aux passifs, aux produits des activités ordinaires et au résultat net de PK S.E.C., entreprise dans laquelle la société détenant une participation de 13,9 % au 31 décembre 2022. 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.

	<b>31 décembre 2022</b>		
	<b>Selon la méthode comptable de PK S.E.C. \$</b>	<b>Augmentation de la juste valeur \$</b>	<b>Selon la méthode comptable de PTKP \$</b>
Actifs courants	491 822	-	491 822
Actifs non courants	1 764 946	317 605	2 082 551
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 630 046	-	1 630 046
Passif lié aux parts de société en commandite	133 551	-	133 551
Actif net	493 171		
	<b>Trimestre clos le 30 septembre 2022 \$</b>	<b>Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$</b>	
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	

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la quote-part des capitaux propres de PTKP revenant à Produits Kruger et la participation comptabilisée dans PTKP :

	<b>30 septembre 2023 \$</b>	<b>31 décembre 2022 \$</b>
Capitaux propres consolidés	626 038	493 171
Rajouter : valeur à la constitution du passif lié aux parts de société en commandite <sup>a)</sup>	118 562	118 562
Moins : capitaux propres attribuables à Kruger inc. et à PKGP	(593 539)	(453 961)
Capitaux propres attribuables à PTKP	151 061	157 772
Participation de PTKP dans une entreprise associée	72 318	79 338
Écart de rapprochement	78 743	78 434
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	60 057	59 171
Écarts de conversion liés à l'augmentation de la juste valeur	(3 092)	(3 302)
Distribution à des fins fiscales	9 320	9 320
Profit sur l'exercice de l'option de surallocation	(375)	(375)
Profit de dilution	(4 057)	(3 270)
Perte de valeur de la participation dans une entreprise associée	28 000	28 000
	-	-

# Papiers Tissu KP inc.

## Notes annexes

### Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022

---

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

- a) À la suite de la restructuration de Produits Kruger, le passif lié aux parts de la société en commandite de PK S.E.C. a été éteint, car la convention de société en commandite de PK S.E.C. a été résiliée conformément à ses modalités et l'obligation correspondante de verser la distribution à des fins fiscales, éliminée.

En ce qui concerne la participation de PTKP dans Produits Kruger, la responsabilité de PTKP à l'égard des dettes, des passifs et des autres obligations de Produits Kruger se limite à l'apport en capital de PTKP dans Produits Kruger.

#### 5 Impôt sur le résultat

À la suite de la restructuration de Produits Kruger (note 1), PK S.E.C., qui était une société en commandite, est devenue une société par actions. Par conséquent, Produits Kruger est une entité assujettie à l'impôt et comptabilisera directement une charge d'impôt sur le résultat. Comme PTKP ne génère plus de bénéfice imposable, le passif d'impôt différé de 5,7 M\$ comptabilisé dans l'état audité de la situation financière de PTKP au 31 décembre 2022 a donc été décomptabilisé dans les états résumés non audités du résultat net et du résultat global pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 à titre de charge d'impôt différé de 3,9 M\$, et un recouvrement d'impôt différé au titre de la réévaluation des prestations de retraite de 6,9 M\$, un recouvrement d'impôt différé au titre de la réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite de 0,5 M\$ et un écart de conversion cumulé de 2,2 M\$ ont plutôt été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

#### 6 Dividendes

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, des dividendes de 5,4 M\$ (5,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022) ont été versés aux actionnaires, et ces derniers ont réinvesti 2,4 % de ces dividendes dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») (8,8 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022).

Après le 30 septembre 2023, soit le 16 octobre 2023, 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 5 000 actions ordinaires au prix de 9,93 \$.

Après le 30 septembre 2023, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire devant être versé le 15 janvier 2024.

Le RRD et le réinvestissement par Kruger inc. des dividendes reçus de Produits Kruger dans des actions ordinaires de cette dernière ont généré un profit de dilution de 0,8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (0,5 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022).

#### 7 Dépendance économique

La société a été créée dans le but d'acquérir une participation dans Produits Kruger et ses activités se limitent à la détention de titres de capitaux propres comptabilisés comme une participation dans une entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence. Par conséquent, la société a une dépendance économique envers Produits Kruger et est exposée à l'ensemble des risques liés aux activités de Produits Kruger, notamment le risque de liquidité.

# Papiers Tissu KP inc.

## Notes annexes

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022

---

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

### 8 Éléments hors trésorerie du fonds de roulement

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement inscrite dans le tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie comprend ce qui suit :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 \$	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 \$
Diminution de la dette envers une entité détenue	(137)	-
Diminution de la dette envers la société en commandite	-	(76)
	<u>(137)</u>	<u>(76)</u>