



PAPIERS TISSU KP INC.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS 2022 ET 2021

Papiers Tissu KP inc.

État résumé non audité de la situation financière

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

	31 mars 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 788	1 781
Impôt à recouvrer	277	208
	<u>2 065</u>	<u>1 989</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 4)	89 923	78 727
Total de l'actif	<u>91 988</u>	<u>80 716</u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser (note 6)	1 788	1 781
Dette envers la société en commandite	246	246
Partie courante des avances reçues de la société en commandite (note 5)	-	2 014
	<u>2 034</u>	<u>4 041</u>
Passifs non courants		
Impôt différé (note 5)	4 194	806
Total du passif	<u>6 228</u>	<u>4 847</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires (note 6)	22 226	21 844
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(93 457)	(103 561)
Cumul des autres éléments du résultat global	12 172	12 767
Total des capitaux propres	<u>85 760</u>	<u>75 869</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>91 988</u>	<u>80 716</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 6)		

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

Papiers Tissu KP inc.
État résumé non audité du résultat global
Trimestres clos les 31 mars 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 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
	\$	\$
Quote-part du résultat mis en équivalence (note 4)	(1 108)	(345)
Profit de dilution (note 6)	73	80
Résultat avant impôt	(1 035)	(265)
Produit d'impôt (note 5)	(2 013)	(1 473)
Résultat net de la période	978	1 208
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	10 248	11 995
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	670	516
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :		
Écarts de conversion	(595)	(545)
Total des autres éléments du résultat global de la période	10 323	11 966
Résultat global de la période	11 301	13 174
Résultat de base par action	0,10	0,12
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 925 825	9 779 571

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

Papiers Tissu KP inc.

État résumé non audité des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 31 mars 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)	32 921	352	-	-	-	352
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 761)	-	(1 761)
Ajustement de juste valeur (note 6)	-	1	-	(1)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	11 995	-	11 995
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	516	-	516
Écarts de conversion	-	-	-	-	(545)	(545)
Résultat net de la période	-	-	-	1 208	-	1 208
Au 31 mars 2021	9 784 692	20 708	144 819	(99 950)	12 516	78 093
Au 1^{er} janvier 2022	9 895 419	21 844	144 819	(103 561)	12 767	75 869
Émission d'actions ordinaires (note 6)	36 007	378	-	-	-	378
Dividendes à verser (note 6)	-	-	-	(1 788)	-	(1 788)
Ajustement de juste valeur (note 6)	-	4	-	(4)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	10 248	-	10 248
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	670	-	670
Écarts de conversion	-	-	-	-	(595)	(595)
Résultat net de la période	-	-	-	978	-	978
Au 31 mars 2022	9 931 426	22 226	144 819	(93 457)	12 172	85 760

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

Papiers Tissu KP inc.

Tableau résumé non audité des flux de trésorerie

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

	Trimestre clos le 31 mars 2022 \$	Trimestre clos le 31 mars 2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	978	1 208
Éléments hors trésorerie		
Quote-part du résultat mis en équivalence (note 4)	1 108	345
Profit de dilution (note 6)	(73)	(80)
Produit d'impôt (note 5)	(2 013)	(1 473)
Total des éléments hors trésorerie	(978)	(1 208)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 9)	-	(3)
Remboursements d'impôt	(38)	(2 061)
Distribution à des fins fiscales reçue, montant net	38	1 738
Avances reçues	-	326
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	1 403	1 403
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 403	1 403
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 10)		
Dividendes versés, montant net	(1 403)	(1 403)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 403)	(1 403)
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

Trimestres clos les 31 mars 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 31 mars 2022, la société détenait une participation de 14,4 % (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 11 mai 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

Trimestres clos les 31 mars 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	352
Quote-part du résultat	992
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 337)
Quote-part des autres éléments du résultat global	14 519
Profit de dilution	80
Distribution à des fins fiscales	(2 612)
Distributions de parts de société en commandite	(1 761)
Au 31 mars 2021	<u>79 770</u>
Au 1^{er} janvier 2022	78 727
Participation dans une entreprise associée	378
Quote-part du résultat	207
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 315)
Quote-part des autres éléments du résultat global	15 693
Profit de dilution	73
Distribution à des fins fiscales	(2 052)
Distributions de parts de société en commandite	(1 788)
Au 31 mars 2022	<u>89 923</u>

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

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Quote-part du résultat	207	992
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 315)	(1 337)
	<u>(1 108)</u>	<u>(345)</u>

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 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 :

	31 mars 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Capitaux propres consolidés de PK S.E.C.	520 217	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	(473 268)	(383 737)
Capitaux propres attribuables à PTKP	165 511	150 920
Participation de PTKP dans une entreprise associée	89 923	78 727
Écart de rapprochement	75 588	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	55 273	53 958
Écarts de conversion liés à l'augmentation de la juste valeur	(2 929)	(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	(2 591)	(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 au fur et 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 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
	\$	\$
Charge (produit) d'impôt exigible	(31)	654
Charge (produit) d'impôt différé	(1 982)	(2 127)
	(2 013)	(1 473)

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 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 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
	\$	\$
Impôt au taux prévu par la loi de 26 %	(269)	(69)
Écarts permanents et autres	12	(11)
Profit de dilution	(19)	(21)
Résultat imposé entre les mains des filiales	(123)	76
Réalisation d'avantages fiscaux non comptabilisés auparavant	426	439
Changement de méthode comptable appliquée à la participation dans une entreprise associée	(2 040)	(1 887)
	<u>(2 013)</u>	<u>(1 473)</u>

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

	31 mars 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Passif (actif) d'impôt différé		
Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives	(675)	(762)
Prestations de retraite	2 517	(807)
Passif lié aux parts de société en commandite	(3 785)	(3 825)
Immobilisations corporelles	6 815	6 960
Autres	(678)	(760)
	<u>4 194</u>	<u>806</u>

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

	31 mars 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Passif d'impôt différé devant être réalisé dans plus de 12 mois	<u>4 194</u>	<u>806</u>

Outre ces éléments, la société dispose d'un actif d'impôt différé de 5,1 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 du trimestre clos le 31 mars 2022.

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 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	(2 127)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	(81)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	330
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>2 304</u>
Au 31 mars 2021	<u>1 060</u>
Au 1^{er} janvier 2022	806
Montant imputé au résultat net	(1 982)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	(90)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	465
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>4 995</u>
Au 31 mars 2022	<u><u>4 194</u></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 trimestres clos les 31 mars 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>Trimestre clos le 31 mars 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	<u>1 781</u>	10,50	<u>36 007</u>	<u>378</u>
<u>Date de versement du dividende</u>	<u>Trimestre clos le 31 mars 2021</u>			
	<u>Dividendes versés</u> \$	<u>Prix de l'action</u> \$	<u>Nombre d'actions ordinaires émises</u>	<u>Produit brut</u> \$
15 janvier 2021	<u>1 755</u>	10,70	<u>32 921</u>	<u>352</u>

Le 15 avril 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 4 351 actions ordinaires au prix de 10,81 \$.

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Après le 31 mars 2022, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire devant être versé le 15 juillet 2022.

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 0,1 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (0,1 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 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 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
	\$	\$
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
Réévaluation des prestations de retraite	15 243	14 299
Charge d'impôt	(4 995)	(2 304)
Déduction faite de la charge d'impôt	<u>10 248</u>	<u>11 995</u>
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	1 135	846
Charge d'impôt	(465)	(330)
Déduction faite de la charge d'impôt	<u>670</u>	<u>516</u>
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :		
Écarts de conversion	(685)	(626)
Produit d'impôt	90	81
Déduction faite du produit d'impôt	<u>(595)</u>	<u>(545)</u>
Total des autres éléments du résultat global de la période	<u>10 323</u>	<u>11 966</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.

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 :

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
	\$	\$
Augmentation des créances sur la société en commandite	<u>-</u>	<u>(3)</u>

Papiers Tissu KP inc.

Notes annexes

Trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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

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 \$	Variations hors activités de financement \$	31 mars 2021 \$
Dividendes à verser	1 755	(1 755)	1 761	1 761
Actions ordinaires	20 355	352	1	20 708
Total	22 110	(1 403)	1 762	22 469

	1 ^{er} janvier 2022 \$	Dividendes versés \$	Variations hors activités de financement \$	31 mars 2022 \$
Dividendes à verser	1 781	(1 781)	1 788	1 788
Actions ordinaires	21 844	378	4	22 226
Total	23 625	(1 403)	1 792	24 014