



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

Papiers Tissue KP publie ses résultats du deuxième trimestre 2022

De solides revenus, mais l'inflation nuit considérablement aux résultats à court terme

Mississauga (Ontario), 11 août 2022 — Papiers Tissue 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 deuxième trimestre de 2022. Produits Kruger est le premier fabricant canadien de produits de papier de qualité destinés aux consommateurs (Cashmere^{MD}, Purex^{MD}, SpongeTowels^{MD}, Scotties^{MD}, White Swan^{MD} et Bonterra^{MC}) et au marché des produits hors foyer. La Société continue de 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 14,1 % dans PK S.E.C.

Faits saillants de PK S.E.C. au deuxième trimestre de 2022

- Les revenus se sont élevés à 397,5 millions de dollars au T2 2022, contre 339,3 millions de dollars au T2 2021, soit une augmentation de 58,2 millions de dollars, ou 17,1 %.
- Le BAIIA ajusté¹ s'est chiffré à 11,8 millions de dollars au T2 2022, contre 37,3 millions de dollars au T2 2021, soit une baisse de 68,3 %.
- La perte nette s'est établie à 35,5 millions de dollars au T2 2022, contre un revenu net de 2,2 millions de dollars au T2 2021, soit une baisse de 37,7 millions de dollars.
- La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 17 octobre 2022.

« Nous avons connu un autre solide trimestre avec une croissance des revenus à deux chiffres au T2 2022. Cependant, la profondeur, l'ampleur et la vitesse de l'inflation ont gravement affecté nos résultats d'exploitation et miné notre rentabilité, a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissue KP. Nous prévoyons une reprise partielle au troisième trimestre étant donné que les hausses de prix successives commencent à rattraper la courbe inflationniste, que des gains de productivité sont notés à notre usine de Memphis et que les initiatives de gestion des coûts à grande échelle donnent des résultats. D'ici la fin du quatrième trimestre, nous anticipons une reprise complète en raison des prix de la pâte qui auront atteint un plafond, de la réduction des taux de fret et d'autres redressements de prix. Par conséquent, nous sommes persuadés de rétablir la marge normalisée à court terme. »

« Tout en nous attaquant de front aux perturbations temporaires, nous avons continué d'investir dans notre projet d'expansion de Sherbrooke et dans l'instauration de fonctions d'intelligence artificielle dans notre réseau, d'appuyer le lancement de nos produits Bonterra, UltraLuxe et White Cloud au moyen de campagnes de marketing ciblées, et de promouvoir notre programme de développement durable. Nous sommes particulièrement fiers d'occuper le cinquième rang globalement parmi les 50 meilleures entreprises citoyennes au Canada en 2022, et d'être la première parmi les entreprises de papier tissu, selon la dernière étude de Corporate Knights », a ajouté M. Bianco.

Perspectives pour le T3 2022

Nous prévoyons que la dynamique des revenus se poursuivra au T3 dans le segment consommateurs et le segment des produits hors foyer, et que la hausse des prix de vente à l'échelle de l'entreprise commencera à atténuer l'inflation sans précédent des coûts. Par conséquent, le BAIIA ajusté¹ au T3 2022 devrait augmenter significativement par rapport au T2 2022 et se situer dans une fourchette allant de 28 à 36 millions de dollars.

Résultats financiers de PK S.E.C. au deuxième trimestre de 2022

Les revenus se sont élevés à 397,5 millions de dollars au T2 2022, contre 339,3 millions de dollars au T2 2021, soit une augmentation de 58,2 millions de dollars, ou 17,1 %. L'augmentation des revenus est due à une hausse des prix de vente dans l'ensemble des segments et des régions au cours des 12 derniers mois, ainsi qu'à un volume de ventes légèrement plus élevé dans le segment consommateurs et beaucoup plus élevé dans le segment hors foyer, alors que l'entreprise continue à se

¹ 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.

remettre de l'impact de la COVID-19. Les revenus ont également subi l'impact favorable des fluctuations des taux de change sur les ventes en dollars américains.

Le coût des marchandises vendues s'est établi à 372,5 millions de dollars au T2 2022, contre 295,0 millions de dollars au T2 2021, soit une hausse de 77,5 millions de dollars, ou 26,3 %. Les coûts de fabrication ont augmenté principalement en raison de la hausse des volumes de ventes, de l'augmentation des coûts de la pâte à papier, de l'inflation élevée du coût des intrants, des pénuries de main-d'œuvre et de la productivité à l'usine de Memphis, de même que de l'impact défavorable des fluctuations de taux de change sur les coûts en dollars américains. Les coûts de fret ont fortement augmenté par rapport au T2 2021, principalement en raison de l'augmentation des taux de fret résultant de l'inflation des coûts et de l'augmentation des volumes de ventes. Les coûts d'entreposage ont aussi augmenté comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison du lancement de l'usine TAD de Sherbrooke. En pourcentage des revenus, le coût des marchandises vendues était de 93,7 % au T2 2022, comparativement à 86,9 % au T2 2021.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont chiffrés à 35,1 millions de dollars au T2 2022, comparativement à 29,6 millions de dollars au T2 2021, soit une augmentation de 5,5 millions de dollars, ou 18,7 %. Cette augmentation était principalement attribuable à la hausse des dépenses de publicité et de promotion, à une hausse des frais de personnel et à des frais de vente supérieurs liés à la hausse du volume des ventes. En pourcentage des revenus, les frais généraux et les frais de vente et d'administration ont représenté 8,8 % au T2 2022, comparativement à 8,7 % au T2 2021.

Le BAIIA ajusté¹ s'est élevé à 11,8 millions de dollars au T2 2022, contre 37,3 millions de dollars au T2 2021, soit une baisse de 25,5 millions de dollars, ou 68,3 %. Cette baisse est principalement due à l'inflation importante des prix de la pâte à papier, des coûts de fabrication et de fret décrits ci-dessus, de même qu'à la hausse des frais généraux, de vente et d'administration, seulement partiellement contrebalancée par l'augmentation du volume des ventes et des prix de vente.

La perte nette s'est établie à 35,5 millions de dollars au T2 2022, contre un revenu net de 2,2 millions de dollars au T2 2021, soit une baisse de 37,7 millions de dollars. Cette diminution est principalement due à un BAIIA ajusté réduit de 25,5 millions de dollars, comme indiqué ci-dessus, de même qu'à l'augmentation des charges d'intérêt et des autres coûts, partiellement contrebalancée par un recouvrement d'impôts plus élevé.

Liquidités de PK S.E.C. au T2 2022

Le total des liquidités, comprenant la trésorerie et la disponibilité en vertu des accords de crédit renouvelable, était de 129,4 millions de dollars au 30 juin 2022. De plus, 67,8 millions de dollars de liquidités étaient détenus par PTKP et engagés dans le projet TAD de Sherbrooke et le projet d'expansion de Sherbrooke. De plus, les liquidités s'amélioreront en raison de la décision de Kruger inc. d'augmenter sa participation au programme de réinvestissement des dividendes (PRD) de 50 % à 100 % à compter du 15 juillet 2022.

Résultats financiers de PTKP du T2 2022

PTKP a enregistré une perte nette de 3,9 millions de dollars au T2 2022. Cette perte nette comprend un montant de 5,1 millions de dollars représentant la part de PTKP dans la perte nette de PK S.E.C., et un gain de dilution de 0,1 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 2,4 millions 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 17 octobre 2022 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 3 octobre 2022.

Informations supplémentaires

Pour en savoir plus, consultez le rapport de gestion de PTKP et PK S.E.C. sur le deuxième trimestre s'étant terminé le 30 juin 2022, disponible sur SEDAR au www.sedar.com et sur le site Web de la Société au www.kptissueinc.com.

Téléconférence sur les résultats du deuxième trimestre

PTKP tiendra sa téléconférence du deuxième trimestre le jeudi 11 août 2022, à 8 h 30, heure de l'Est.

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

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 18 août 2022, en composant le 1 877 674-7070 ou le 416 764-8692 (mot de passe : 464389).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 18 août 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 14,1 % 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 usages domestique, industriel et commercial. La Société offre aux consommateurs canadiens des marques reconnues, comme Cashmere^{MD}, Purex^{MD}, SpongeTowels^{MD}, Scotties^{MD}, White Swan^{MD} et Bonterra^{MC}. 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 2 700 personnes et exploite neuf usines certifiées FSC^{MD} (FSC^{MD} C-104904) en Amérique du Nord. Pour en savoir plus, visitez le 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 sur les énoncés relatifs aux bénéfices anticipés du projet TAD de Sherbrooke et du projet d'expansion de Sherbrooke et à la croissance attendue des revenus 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 T3 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 : 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 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 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 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 :

François 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 résumé non audité de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	95 532	148 519
Trésorerie soumise à restrictions	4 818	2 506
Créances clients et autres créances	105 736	88 802
Créances sur parties liées	127	271
Avances versées aux commanditaires	-	13 752
Stocks	286 203	251 071
Impôts à recouvrer	1 465	1 171
Charges payées d'avance	19 522	5 455
	<u>513 403</u>	<u>511 547</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1 243 197	1 224 698
Actifs au titre de droits d'utilisation	89 968	91 626
Autres actifs à long terme	33 684	37 456
Prestations de retraite	136 637	-
Goodwill	152 021	152 021
Immobilisations incorporelles	31 920	29 222
Actif d'impôt différé	91 805	75 742
Total de l'actif	<u>2 292 635</u>	<u>2 122 312</u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	250 473	258 626
Dettes envers des parties liées	11 901	11 485
Impôt à payer	149	300
Distributions à verser	12 486	12 300
Partie courante des provisions	1 738	3 705
Partie courante de la dette à long terme	33 813	48 550
Partie courante des obligations locatives	30 131	30 170
	<u>340 691</u>	<u>365 136</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	1 039 534	920 331
Obligations locatives à long terme	78 636	82 354
Dette à long terme envers des parties liées	43 631	42 454
Provisions à long terme	5 653	6 929
Prestations de retraite	-	58 481
Avantages postérieurs au départ à la retraite	43 868	57 331
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>1 552 013</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
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>159 137</u>	<u>173 201</u>
Total du passif	<u>1 711 150</u>	<u>1 706 217</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite	472 612	461 536
Bénéfices non répartis (déficit)	32 806	(117 123)
Cumul des autres éléments du résultat global	76 067	71 682
Total des capitaux propres	<u>581 485</u>	<u>416 095</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>2 292 635</u>	<u>2 122 312</u>

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

	Trimestre clos le 30 juin 2022	Trimestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	397 499	339 361	796 238	649 740
Charges				
Coût des produits vendus	372 489	294 977	736 344	558 308
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	35 111	29 584	63 966	57 349
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	5	2	10	3
Coûts de restructuration, montant net	352	(15)	868	41
Résultat d'exploitation (perte)	(10 458)	14 813	(4 950)	34 039
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	17 369	16 263	34 903	29 185
Autre (produits) charges	12 599	(631)	8 284	(947)
Résultat (perte) avant impôt	(40 426)	(819)	(48 137)	5 801
Recouvrement d'impôts	(4 913)	(3 066)	(14 061)	(3 205)
Résultat net (perte) de la période	(35 513)	2 247	(34 076)	9 006
Autres éléments du résultat global (perte)				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net (perte) :				
Réévaluation des prestations de retraite	89 304	(3 406)	194 925	94 041
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	6 190	(1 420)	14 051	4 349
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net (perte) :				
Écart de conversion cumulatif	8 422	(3 927)	4 385	(7 372)
Total des autres éléments du résultat global (perte) de la période	103 916	(8 753)	213 361	91 018
Résultat global de la période (perte)	68 403	(6 506)	179 285	100 024

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

	Trimestre clos le 30 juin 2022 \$	Trimestre clos le 30 juin 2021 \$	Semestre clos le 30 juin 2022 \$	Semestre clos le 30 juin 2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net (perte) de la période	(35 513)	2 247	(34 076)	9 006
Éléments hors trésorerie				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	20 778	21 279	42 760	38 735
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	1 125	922	2 169	1 632
Perte tirée de la vente d'immobilisations corporelles	18	264	18	264
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	3 428	-	6 856
Perte (gain) de change	12 599	(4 059)	8 284	(7 803)
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	17 369	16 263	34 903	29 185
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	3 576	4 141	7 270	8 143
Provisions	733	(11)	494	641
Recouvrement d'impôts	(4 913)	(3 066)	(14 061)	(3 205)
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	5	2	10	3
Total des éléments hors trésorerie	51 290	39 163	81 847	74 451
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	(20 031)	(9 370)	(66 521)	(131 825)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(4 157)	(3 813)	(8 340)	(7 622)
Paiements liés aux provisions	(3 733)	(3 719)	(3 915)	(3 904)
Paiements d'impôt	(1 168)	(915)	(1 488)	(1 006)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(13 312)	23 593	(32 493)	(60 900)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(18 431)	(8 403)	(18 930)	(11 248)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liées au projet TAD à Sherbrooke	(5 598)	(28 461)	(10 929)	(78 940)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet d'expansion à Sherbrooke	(14 704)	-	(20 748)	-
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	(306)	-	(306)	-
Achats de logiciels	(304)	(36)	(4 759)	(774)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	1	6	1	8
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(39 342)	(36 894)	(55 671)	(91 562)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de la dette à long terme	75 550	121 835	217 506	226 475
Remboursement de la dette à long terme	(6 907)	(1 631)	(125 446)	(3 273)
Paiement de frais de financement différés	823	(7 946)	(1 312)	(8 270)
Paiement des obligations locatives	(7 426)	(6 078)	(14 411)	(12 715)
Variation de la trésorerie soumise à restriction	(1 166)	(351)	(2 312)	(351)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(16 094)	(9 520)	(24 987)	(16 526)
Distributions et avances versées, montant net	(7 046)	(10 326)	(14 021)	(30 861)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	37 734	85 983	35 017	154 479
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	426	(874)	160	(1 396)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	(14 494)	71 808	(52 987)	621
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	110 026	57 552	148 519	128 739
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	95 532	129 360	95 532	129 360

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

	Trimestre clos le 30 juin 2022 \$	Trimestre clos le 30 juin 2021 \$	Semestre clos le 30 juin 2022 \$	Semestre clos le 30 juin 2021 \$
<i>Résultats par segments</i>				
Produits par segments				
Consommation	326 333	292 361	669 175	563 728
Hors foyer	71 166	47 000	127 063	86 012
Total des produits par segments	<u>397 499</u>	<u>339 361</u>	<u>796 238</u>	<u>649 740</u>
BAIIA ajusté				
Consommation	14 298	40 292	49 681	84 471
Hors foyer	(451)	(426)	(3 672)	(5 336)
Charges du siège social et autres charges	<u>(2 027)</u>	<u>(2 551)</u>	<u>(5 134)</u>	<u>(4 355)</u>
Total du BAIIA ajusté	11 820	37 315	40 875	74 780
Rapprochement avec le résultat net :				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	21 903	22 201	44 929	40 367
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	17 369	16 263	34 903	29 185
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	3 428	-	6 856
Perte tirée de la vente d'immobilisations corporelles	18	264	18	264
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	5	2	10	3
Coûts de restructuration, montant net	352	(15)	868	41
Perte (gain) de change	12 599	(4 059)	8 284	(7 803)
Coûts liés au développement de l'entreprise	-	50	-	66
Résultat (perte) avant impôt	<u>(40 426)</u>	<u>(819)</u>	<u>(48 137)</u>	<u>5 801</u>
Recouvrement d'impôts	<u>(4 913)</u>	<u>(3 066)</u>	<u>(14 061)</u>	<u>(3 205)</u>
Résultat net (perte)	<u>(35 513)</u>	<u>2 247</u>	<u>(34 076)</u>	<u>9 006</u>
<i>Produits par régions</i>				
Canada	239 286	219 384	482 206	413 987
États-Unis	158 213	119 977	314 032	235 753
Total des produits	<u>397 499</u>	<u>339 361</u>	<u>796 238</u>	<u>649 740</u>

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

	<u>Au 30 juin 2022</u>	<u>Au 31 décembre 2021</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 788	1 781
Impôts sur le revenu à percevoir	529	208
	<u>2 317</u>	<u>1 989</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée	96 933	78 727
Total de l'actif	<u><u>99 250</u></u>	<u><u>80 716</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser	1 788	1 781
Payable à la société en commandite	77	246
Partie courante des avances du Partenariat	-	2 014
	<u>1 865</u>	<u>4 041</u>
Passifs non courants		
Impôt différé	7 515	806
Total du passif	<u><u>9 380</u></u>	<u><u>4 847</u></u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	22 274	21 844
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(90 581)	(103 561)
Cumul des autres éléments du résultat global	13 358	12 767
Total des capitaux propres	<u><u>89 870</u></u>	<u><u>75 869</u></u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>99 250</u></u>	<u><u>80 716</u></u>

Papiers Tissue KP inc.
États non audités du résultat global (perte)
(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

	Trimestre clos le 30 juin 2022	Trimestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$
Perte de capitaux propres	(6 423)	(1 002)	(7 531)	(1 347)
Profit de dilution	127	82	200	162
Perte avant impôt	(6 296)	(920)	(7 331)	(1 185)
Charge (recouvrement) d'impôt	(2 348)	313	(4 361)	(1 160)
Perte nette de la période	(3 948)	(1 233)	(2 970)	(25)
Autres éléments du résultat global (perte), déduction faite de la charge (du produit) d'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en perte nette :				
Réévaluation des prestations de retraite	7 884	(443)	18 132	11 552
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	729	(127)	1 399	389
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette :				
Écart de conversion cumulatif	1 186	(589)	591	(1 134)
Total des autres éléments du résultat global (perte) de la période	9 799	(1 159)	20 122	10 807
Résultat global (perte) de la période	5 851	(2 392)	17 152	10 782
Perte de base par action	(0,40)	(0,13)	(0,30)	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 935 108	9 817 731	9 930 492	9 798 757

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

	Trimestre clos le 30 juin 2022	Trimestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2022	Semestre clos le 30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Perte nette de la période	(3 948)	(1 233)	(2 970)	(25)
Éléments hors trésorerie				
Perte de capitaux propres	6 423	1 002	7 531	1 347
Profit de dilution	(127)	(82)	(200)	(162)
Charge (recouvrement) d'impôt	(2 348)	313	(4 361)	(1 160)
Total des éléments hors trésorerie	3 948	1 233	2 970	25
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	(169)	-	(169)	(3)
Remboursements d'impôt (paiements)	169	(571)	131	(2 632)
Distribution à des fins fiscales reçue, montant net	-	-	38	1 738
Avances reçues	-	571	-	897
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	1 741	1 352	3 144	2 755
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 741	1 352	3 144	2 755
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes versés, nets	(1 741)	(1 352)	(3 144)	(2 755)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 741)	(1 352)	(3 144)	(2 755)
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	-	-	-	-