



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

Papiers Tissue KP publie ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2020

La progression des activités du marché de consommation se poursuit au T3

Mississauga (Ontario), le 5 novembre 2020 – Papiers Tissue 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 2020. 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 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 14,7 % dans PK S.E.C.

Faits saillants de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2020

- Les revenus se sont élevés à 369,1 millions de dollars au T3 2020, contre 344,0 millions de dollars au T3 2019, soit une augmentation de 25,1 millions de dollars ou 7,3 %, en excluant les activités du Mexique qui ont été cédées en 2019.
- Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 46,2 millions de dollars au T3 2020 contre 44,0 millions de dollars au T3 2019, soit une hausse de 5,1 %.
- Le site TAD à Sherbrooke est presque terminé et respecte le calendrier et le budget.
- La société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 janvier 2021.

« Nous sommes heureux de nos résultats du troisième trimestre, qui reflètent la solide progression des ventes en Amérique du Nord dans notre segment du marché de consommation, alors que nous réinvestissons dans des domaines clés pour la croissance future. Le segment des produits hors foyer a continué à faire face à des conditions difficiles sur le marché des utilisateurs finaux. Alors que nous entrons dans le neuvième mois de la Covid-19, nous continuons à mettre l'accent sur la sécurité de nos gens tout en assurant la continuité de nos activités pendant cette période où la demande de produits de papier est sans précédent. Je suis satisfait du travail que nous avons accompli dans ces deux segments », a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissue KP.

« Il y a deux ans de cela, nous avons lancé notre programme d'excellence opérationnelle avec l'objectif d'accroître la capacité, la fiabilité des actifs et les économies de coûts. Le niveau d'engagement a été exceptionnel, ce qui a conduit à une évolution vers une culture axée sur l'excellence. De toute évidence, cela nous a permis de naviguer à travers la pandémie dans une position beaucoup plus forte. D'ici la fin de 2020, nous prévoyons atteindre la partie supérieure de notre objectif de 15 à 20 millions de dollars d'économies de coûts sur une base annuelle.

« La nouvelle installation TAD à Sherbrooke est presque terminée et respecte le calendrier et le budget. Alors que nous finalisons nos plans commerciaux, nous prévoyons une forte demande pour cette production chez les clients nord-américains. Cette nouvelle installation de production atténuera certaines contraintes de capacité des derniers trimestres et renforcera notre position concurrentielle dans la catégorie des essuie-tout, soutenue par les tendances positives des consommateurs dans un avenir prévisible.

« Je tiens à remercier toute l'équipe de Produits Kruger pour son dévouement constant en ces temps d'incertitude et pour avoir réussi à composer avec les conditions imprévisibles et instables du marché. Nous avons hâte de voir comment se déroulera l'année 2021, alors que nous continuons à croître et à investir dans notre entreprise tout en accueillant notre nouvelle installation TAD », a conclu M. Bianco.

Perspectives

La demande pour nos produits devrait demeurer saine dans le segment du marché de consommation et connaître une lente reprise dans le segment des produits hors foyer. Pour le quatrième trimestre, nous prévoyons que le BAIIA ajusté du T4 2020

sera inférieur à celui du T3 2020 et du T4 2019, puisque nous avons l'intention de réinvestir dans nos marques et nos activités, tout en engageant des coûts supplémentaires pour répondre à la forte demande.

Résultats financiers de PK S.E.C. au troisième trimestre de 2020

Les revenus se sont élevés à 369,1 millions de dollars au T3 2020, comparativement à 369,4 millions de dollars au T3 2019, soit une baisse de 0,3 million de dollars, ou 0,1 %. En excluant les revenus de 25,4 millions de dollars provenant de la cession des activités au Mexique au T3 2019, les revenus ont augmenté de 25,1 millions de dollars, ou 7,3 %. Les revenus ont été favorablement influencés principalement par les achats liés à la COVID-19, avec une augmentation du volume dans le segment du marché de consommation au Canada et aux États-Unis et une diminution dans le segment des produits hors foyer.

Le coût des marchandises vendues s'est établi à 307,7 millions de dollars au T3 2020, contre 317,0 millions de dollars au T3 2019, soit une baisse de 9,3 millions de dollars, ou 2,9 %. En excluant la cession des activités au Mexique, le coût des marchandises vendues au T3 2020 a augmenté de 15,2 millions de dollars, ou 5,2 %. Sur une base ajustée du volume, les coûts de fabrication ont légèrement diminué par rapport au T3 2019, principalement en raison de la baisse des coûts de la pâte de papier, des initiatives de transformation opérationnelle qui ont accru l'efficacité de la production, et de la transition vers une réduction de la production d'UGS dans le cadre de la COVID-19. Ces baisses de coûts ont été partiellement compensées par l'inflation, l'augmentation des coûts de sous-traitance nécessaire pour répondre à la demande continue et les frais généraux de fabrication supplémentaires par rapport au T3 2019, notamment en raison des précautions prises dans nos installations de fabrication à cause de la COVID-19. En pourcentage des revenus, le coût des marchandises vendues était de 83,4 % au T3 2020, contre 85,8 % au T3 2019.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont chiffrés à 31,2 millions de dollars au T3 2020, contre 25,8 millions de dollars au T3 2019, soit une augmentation de 5,4 millions de dollars ou 21,4 %. Cette hausse par rapport au T3 2019 est principalement due à l'augmentation des investissements en marketing pour soutenir les marques, la hausse de la rémunération et des coûts liés au personnel, et l'augmentation des dépenses en matière de technologies de l'information. En pourcentage des revenus, les frais généraux, de vente et d'administration étaient de 8,5 % au T3 2020, contre 7,0 % au T3 2019.

Le BAIIA ajusté s'est élevé à 46,2 millions de dollars au T3 2020 contre 44,0 millions de dollars au T3 2019, soit une hausse de 2,2 millions de dollars ou 5,1 %. Cette hausse est principalement due à l'impact favorable des ventes et de la composition des produits, ainsi qu'au coût légèrement inférieur des marchandises vendues, comme décrit ci-dessus. Les hausses ont été partiellement compensées par l'augmentation des frais généraux, de vente et d'administration.

Le bénéfice net s'est élevé à 18,5 millions de dollars au T3 2020, contre 10,5 millions de dollars au T3 2019, soit une hausse de 8,0 millions de dollars. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation du BAIIA ajusté, comme indiqué ci-dessus, et par la diminution des coûts de consultation liés aux initiatives de transformation opérationnelle, de la charge d'intérêts, des coûts de restructuration et de l'impôt sur le revenu, partiellement compensée par une augmentation de la charge d'amortissement.

Activités de financement de PK S.E.C. au T3 2020

La situation de trésorerie, qui représente la trésorerie et les disponibilités au titre de la facilité de crédit de premier rang compte tenu des clauses restrictives, s'élevait à 298,8 millions de dollars au 30 septembre 2020. De plus, 34,0 millions de dollars en trésorerie étaient détenus par KPSI et engagés dans le projet TAD à Sherbrooke.

Résultats financiers de PTKP au troisième trimestre de 2020

PTKP a enregistré un bénéfice net de 0,8 million de dollars au T3 2020. Le bénéfice net comprend un montant de 2,7 millions de dollars représentant la part de PTKP dans le bénéfice net de PK S.E.C., une charge d'amortissement de 1,3 million de dollars liée aux rajustements des valeurs comptables au moment de l'acquisition et une charge d'impôt de 0,6 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 2021 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2020.

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 2020, 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 5 novembre 2020 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 12 novembre 2020, en composant le 1 800 585-8367 ou le 416 621-4642 (mot de passe : 6068964).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 12 novembre 2020 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 14,7 % 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. 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) la variation de la juste valeur des produits dérivés; xi) les frais de conseil liés aux initiatives de transformation opérationnelle; xii) les frais liés au développement de l'entreprise; et xiii) la perte (le gain) sur la vente d'actions. Le rapprochement du BAIIA ajusté avec les résultats pertinents se trouve dans le rapport de gestion de PTKP et de PK S.E.C. pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2020, disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

COVID-19

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a qualifié de pandémie mondiale l'apparition de la nouvelle souche de coronavirus, spécifiquement identifiée comme la « COVID-19 ». Cela a conduit les gouvernements locaux à adopter des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent la mise en œuvre d'interdictions de voyager, de périodes de quarantaine auto-imposées et de distanciation sociale, ont provoqué des perturbations importantes pour les entreprises aux États-Unis d'Amérique et au Canada, entraînant un ralentissement économique. Les marchés des actions ont connu une grande volatilité et une grande faiblesse et les gouvernements locaux et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et fiscales importantes destinées à stabiliser les conditions économiques. Il existe une grande incertitude quant aux effets probables de cette épidémie. La durée et l'impact de l'épidémie de la COVID-19 sont inconnus pour l'instant, tout comme l'efficacité des interventions du gouvernement et de la banque centrale. Il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces développements pour quantifier l'impact que cette pandémie pourrait avoir sur les résultats financiers et la situation financière de PK S.E.C. dans les périodes futures.

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 les énoncés relativement à la capacité prévue du projet TAD à Sherbrooke, les bénéfices anticipés du projet TAD à Sherbrooke et les dates prévues pour le début de la construction et de la production du projet TAD à Sherbrooke. 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. Bien que PTKP et PK S.E.C. estiment que ces attentes et hypothèses sont raisonnables, le lecteur ne doit pas s'y fier indûment, puisque rien ne garantit qu'elles s'avèreront exactes.

Les projections relatives au BAIIA ajusté du T4 2020 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 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 30 mars 2020, 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 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. 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 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 sous-jacentes de 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 taux d'intérêt et de refinancement; 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 consolidé résumé non audité de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117 469	93 141
Créances clients et autres créances	97 222	89 236
Créances sur parties liées	643	59
Partie courante des avances versées aux commanditaires	4 066	80
Stocks	200 480	190 686
Impôt à recouvrer	587	466
Charges payées d'avance	12 018	8 341
	<u>432 485</u>	<u>382 009</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1 125 759	935 010
Actifs au titre de droits d'utilisation	96 157	97 582
Autres actifs non courants	10	1 766
Goodwill	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	15 766	15 317
Actif d'impôt différé	25 757	30 988
	<u>1 856 873</u>	<u>1 623 611</u>
Total de l'actif		
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	289 547	242 357
Dettes envers des parties liées	6 588	6 809
Impôt à payer	573	325
Distributions à verser	11 847	11 393
Partie courante des provisions	5 158	759
Partie courante de la dette à long terme	4 937	4 937
Partie courante des obligations locatives	20 813	18 080
	<u>339 463</u>	<u>284 660</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	705 036	586 125
Obligations locatives	96 944	100 682
Provisions	5 935	6 148
Prestations de retraite	184 280	140 674
Avantages postérieurs au départ à la retraite	61 725	57 005
	<u>1 393 383</u>	<u>1 175 294</u>
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts		
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite	21 155	5 103
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite	128 160	138 412
	<u>149 315</u>	<u>143 515</u>
Total du passif lié aux parts de société en commandite		
Total du passif	<u>1 542 698</u>	<u>1 318 809</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite	434 308	408 978
Déficit	(207 052)	(183 188)
Cumul des autres éléments du résultat global	86 919	79 012
	<u>314 175</u>	<u>304 802</u>
Total des capitaux propres		
Total du passif et des capitaux propres	<u>1 856 873</u>	<u>1 623 611</u>

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	369 103	369 358	1 131 012	1 086 009
Charges				
Coût des produits vendus	307 733	317 053	932 255	962 884
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	31 267	25 751	91 393	73 177
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	1	1	7
Coûts de restructuration, montant net	52	1 549	1 273	1 846
Résultat d'exploitation	30 051	25 004	106 090	48 095
Charge d'intérêts	9 746	11 445	31 659	34 175
Autres charges	2 477	2 344	10 629	4 057
Résultat avant impôt	17 828	11 215	63 802	9 863
Impôt sur le résultat	(627)	728	8 055	1 656
Résultat net de la période	18 455	10 487	55 747	8 207
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(4 142)	(9 718)	(40 797)	(60 130)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(439)	(421)	(3 827)	(6 752)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(6 320)	4 037	7 907	(8 476)
Total des autres éléments du résultat global de la période	(10 901)	(6 102)	(36 717)	(75 358)
Résultat global de la période	7 554	4 385	19 030	(67 151)

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	18 455	10 487	55 747	8 207
Éléments hors trésorerie				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	15 537	14 637	48 497	43 533
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	411	373	1 184	1 105
(Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	38	-	87	(5)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	5 863	1 547	10 903	4 641
Perte sur la vente d'actions	-	586	-	586
(Profit) perte de change	(3 386)	488	86	(1 170)
Variation de la juste valeur des dérivés	-	(277)	(360)	-
Charge d'intérêts	9 746	11 445	31 659	34 175
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	3 647	3 074	11 121	8 275
Provisions	2 538	2 764	6 137	3 437
Impôt sur le résultat	(627)	728	8 055	1 656
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	1	1	7
Total des éléments hors trésorerie	33 767	35 366	117 370	96 240
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	1 051	11 851	27 086	(32 955)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(3 855)	(4 488)	(11 793)	(11 641)
Paiements liés aux provisions	(183)	(388)	(2 054)	(860)
Paiements d'impôt	(1 795)	(817)	(1 808)	(2 414)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	47 440	52 011	184 548	56 577
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 307)	(6 992)	(12 758)	(19 272)
Acquisitions d'immobilisations corporelles liées au projet TAD à Sherbrooke	(62 105)	(52 252)	(194 118)	(94 460)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet TAD à Sherbrooke	(2 963)	(754)	(7 167)	(2 207)
Achats de logiciels	(40)	(123)	(1 633)	(1 457)
Produit de la vente d'actions	-	3 314	992	3 314
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	-	-	-	5
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(70 415)	(56 807)	(214 684)	(114 077)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de la dette à long terme	61 211	(11 203)	193 538	23 985
Remboursement de la dette à long terme	(50 819)	(2 078)	(84 520)	(9 364)
Paiement de frais de financement différés	(7)	(927)	(500)	(1 280)
Paiement des obligations locatives	(4 589)	(4 347)	(14 506)	(12 613)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(140)	(6 101)	(21 762)	(20 048)
Distributions et avances versées, montant net	(8 151)	(3 442)	(18 372)	(8 986)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 495)	(28 098)	53 878	(28 306)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(1 249)	(134)	586	(1 671)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	(26 719)	(33 028)	24 328	(87 477)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	144 188	115 435	93 141	169 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	117 469	82 407	117 469	82 407

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Résultats par segments				
Produits par segments				
Consommation	319 869	305 033	971 400	900 881
Hors foyer	49 234	64 325	159 612	185 128
Total des produits par segments	<u>369 103</u>	<u>369 358</u>	<u>1 131 012</u>	<u>1 086 009</u>
BAIIA ajusté				
Consommation	55 264	45 985	179 193	111 432
Hors foyer	(3 466)	(1 919)	(6 632)	(11 548)
Charges du siège social et autres charges	(5 550)	(55)	(10 939)	(834)
Total du BAIIA ajusté	46 248	44 011	161 622	99 050
Rapprochement avec le résultat net				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	15 948	15 010	49 681	44 638
Charge d'intérêts	9 746	11 445	31 659	34 175
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	5 863	1 547	10 903	4 641
Variation de la juste valeur des dérivés	-	(277)	(360)	-
(Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	38	-	87	(5)
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	1	1	7
Perte sur la vente d'actions	-	586	-	586
Coûts de restructuration, montant net	52	1 549	1 273	1 846
(Profit) perte de change	(3 386)	488	86	(1 170)
Coûts de consultation relatifs aux initiatives de transformation opérationnelle	-	2 332	4 331	3 615
Coûts liés au développement de l'entreprise	159	115	159	854
Résultat avant impôt	17 828	11 215	63 802	9 863
Impôt sur le résultat	(627)	728	8 055	1 656
Résultat net	<u>18 455</u>	<u>10 487</u>	<u>55 747</u>	<u>8 207</u>
Produits par régions				
Canada	223 272	213 179	671 805	618 758
États-Unis	145 831	130 769	459 207	390 345
Mexique	-	25 410	-	76 906
Total des produits	<u>369 103</u>	<u>369 358</u>	<u>1 131 012</u>	<u>1 086 009</u>

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

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 751	1 733
Créance sur la société en commandite	73	247
	<u>1 824</u>	<u>1 980</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée	75 391	81 052
Total de l'actif	<u><u>77 215</u></u>	<u><u>83 032</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser	1 751	1 733
Partie courante des avances de la société en commandite	629	80
Impôt à payer	1 697	944
	<u>4 077</u>	<u>2 757</u>
Passifs non courants		
Impôts différés	1 119	3 158
Total du passif	<u>5 196</u>	<u>5 915</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	20 015	18 997
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(107 940)	(100 696)
Cumul des autres éléments du résultat global	15 125	13 997
Total des capitaux propres	<u>72 019</u>	<u>77 117</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>77 215</u></u>	<u><u>83 032</u></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 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Quote-part du résultat mis en équivalence	1 355	215	4 155	(3 022)
Profit de dilution	77	134	528	365
Résultat avant impôt	1 432	349	4 683	(2 657)
Impôt sur le résultat	667	729	2 340	2 258
Résultat net de la période	765	(380)	2 343	(4 915)
Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(355)	(909)	(4 010)	(7 459)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(39)	(55)	(348)	(641)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(1 003)	637	1 128	(1 475)
Total des autres éléments du résultat global de la période	(1 397)	(327)	(3 230)	(9 575)
Résultat global de la période	(632)	(707)	(887)	(14 490)
Résultat de base par action	0,08	(0,04)	0,24	(0,52)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 721 047	9 568 649	9 688 788	9 516 687

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2020	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	765	(380)	2 343	(4 915)
Éléments hors trésorerie				
Quote-part du résultat mis en équivalence	(1 355)	(215)	(4 155)	3 022
Profit de dilution	(77)	(134)	(528)	(365)
Impôt sur le résultat	667	729	2 340	2 258
Total des éléments hors trésorerie	(765)	380	(2 343)	4 915
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	-	168	94	168
Paiements d'impôt	(269)	-	(1 504)	-
Impôt sur les distributions	-	-	781	-
Avances reçues (versées)	269	(168)	629	(168)
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	1 400	1 279	4 193	3 706
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 400	1 279	4 193	3 706
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes versés	(1 400)	(1 279)	(4 193)	(3 706)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 400)	(1 279)	(4 193)	(3 706)
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	-	-	-	-