



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

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

Des revenus élevés et un démarrage réussi pour l'usine TAD de Sherbrooke

Mississauga (Ontario), le 11 mars 2021 – Papiers Tissue KP inc. (« PTKP ») (TSX : KPT) présente ses résultats financiers et d'exploitation et ceux de Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. ») pour le quatrième trimestre et 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 quatrième trimestre de 2020

- Les revenus se sont élevés à 385,0 millions de dollars au T4 2020, contre 348,1 millions de dollars au T4 2019, soit une augmentation de 36,9 millions de dollars, ou 10,6 %.
- Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 36,2 millions de dollars au T4 2020, en incluant les coûts de démarrage de 4,5 millions de dollars de l'usine TAD, à Sherbrooke, contre 46,0 millions de dollars au T4 2019, soit une baisse de 21,3 %.
- Démarrage réussi de la nouvelle machine à papier TAD à Sherbrooke, projet complété dans le respect de l'échéancier et du budget.
- Annonce du projet d'expansion de 240 millions de dollars à Sherbrooke.
- La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 avril 2021.

Faits saillants de PK S.E.C. pour l'exercice 2020

- Les revenus ont augmenté de 158,8 millions de dollars, soit de 11,7 %, pour atteindre 1 516,0 millions de dollars en 2020, comparativement à 1 357,2 millions de dollars, excluant les activités mexicaines cédées, en 2019.
- Le BAIIA ajusté a atteint 197,8 millions de dollars en 2020, comparativement à 145,0 millions de dollars en 2019, une hausse de 36,4 %.

« L'année 2020 a apporté plus que sa part de défis, que notre équipe a relevés avec succès dans des conditions de marché sans précédent. La forte demande dans toutes les catégories de produits de consommation et la dynamique des parts de marché se sont traduites par un BAIIA ajusté record, tandis que le segment des produits hors foyer est resté sous la pression de l'impact de la pandémie de COVID-19. Les revenus ont augmenté de 11,7 %, pour atteindre un peu plus de 1,5 milliard de dollars, tandis que le BAIIA ajusté a augmenté de 36,4 %, pour atteindre 197,8 millions de dollars », a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissue KP.

« Dans les circonstances les plus difficiles, notre équipe a fait un travail remarquable en achevant le projet TAD, à Sherbrooke, dans le respect des budgets et des échéanciers. La production sur la nouvelle machine à papier TAD a commencé et, à ce stade, elle est en avance sur la courbe de croissance. Pour soutenir davantage notre présence en Amérique du Nord et satisfaire la demande des consommateurs, nous avons récemment annoncé un nouvel investissement de 240 millions de dollars à notre site de Sherbrooke. Un nouveau bâtiment accueillera une machine à papier de type LDC (crêpage à sec léger) et une ligne de transformation de papiers-mouchoirs, tandis qu'une nouvelle ligne de transformation de papier hygiénique sera ajoutée à l'usine TAD existante. À l'échéance, la capacité annuelle combinée des deux installations atteindra plus de 100 000 tonnes métriques.

« Nous avons complété la phase initiale de deux ans de notre programme de réduction des dépenses d'exploitation. Nous sommes donc en avance sur nos objectifs annuels en cette matière. Comme indiqué précédemment, le programme a joué un rôle déterminant dans notre capacité à répondre plus efficacement à la forte demande du marché et à la volatilité causée par la pandémie. Parmi les avantages à plus long terme, ce programme favorise un changement de culture, avec un niveau plus élevé d'engagement des employés vers l'excellence opérationnelle.

« En 2021, nous espérons pouvoir tirer parti de l'usine TAD de Sherbrooke pour soutenir davantage nos clients nord-américains. Nous suivons de près la hausse sans précédent du prix de la pâte à papier et nous élaborons des plans d'action pour y faire face. Enfin, nous continuerons à investir dans nos marques et à nous appuyer sur notre stratégie d'innovation et de marketing pour renforcer notre position de leader », a conclu M. Bianco.

Perspectives pour le T1 de 2021

La demande pour nos produits devrait rester saine et plus stable dans le segment des consommateurs. Le segment des produits hors foyer continuera toutefois de subir une baisse de la demande en raison des restrictions imposées dans le contexte de la pandémie de COVID-19. Pour le T1 de 2021, avec des investissements accrus dans le marketing pour soutenir nos marques, les prix plus élevés de la pâte et les coûts de démarrage de l'usine TAD à Sherbrooke, le BAIIA ajusté devrait se situer dans la même fourchette qu'au T4 2020.

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

Les revenus se sont chiffrés à 385,0 millions de dollars au T4 2020, comparativement à 348,1 millions de dollars au T4 2019, soit une hausse de 36,9 millions de dollars, ou 10,6 %. Les revenus ont continué à être favorablement influencés principalement par l'activité d'achat dans le contexte de la pandémie de COVID-19, avec un volume en hausse dans le segment des consommateurs et en baisse dans le segment des produits hors foyer. Sur le plan géographique, les revenus ont augmenté de 9,9 % au Canada et de 11,8 % aux États-Unis.

Le coût des marchandises vendues s'est établi à 332,2 millions de dollars au T4 2020, contre 294,1 millions de dollars au T4 2019, soit une hausse de 38,1 millions de dollars, ou 13,0 %. Cette augmentation est principalement due à un volume de ventes plus élevé, à des frais généraux de fabrication supplémentaires, en partie en raison des précautions prises dans nos usines en lien avec la COVID-19 et d'une prime unique pour les employés à salaire horaire, aux frais de démarrage liés à la machine TAD à Sherbrooke, à l'augmentation par rapport au T4 2019 des coûts d'externalisation nécessaire pour répondre à la demande continue, et à l'augmentation des coûts de fret. Ces augmentations ont été compensées partiellement par une légère baisse des coûts de la pâte à papier. En pourcentage des produits, le coût des marchandises vendues était de 86,3 % au T4 2020, comparativement à 84,5 % au T4 2019.

Les frais généraux, de vente et d'administration se sont chiffrés à 36,7 millions de dollars au T4 2020, contre 26,4 millions de dollars au T4 2019, soit une augmentation de 10,3 millions de dollars, ou 38,8 %. L'augmentation par rapport au T4 2019 est principalement due à l'augmentation des investissements dans le marketing pour soutenir nos marques, à la hausse des coûts liés à la rémunération et aux ressources humaines, et à l'augmentation des dépenses en matière de technologies de l'information. En pourcentage des produits, les frais généraux, de vente et d'administration ont représenté 9,5 % au T4 2020, comparativement à 7,6 % au T4 2019.

Le BAIIA ajusté s'est élevé à 36,2 millions de dollars au T4 2020, contre 46,0 millions de dollars au T4 2019, soit une baisse de 9,8 millions de dollars, ou 21,3 %. Cette baisse résulte principalement de l'augmentation du coût des ventes, comme décrit ci-dessus, ainsi qu'à la hausse des frais généraux, de vente et d'administration, partiellement compensée par l'impact favorable des ventes.

La perte nette s'est établie à 28,5 millions de dollars au T4 2020, contre une perte nette de 6,1 millions de dollars au T4 2019, soit une hausse de 22,4 millions de dollars. Cette augmentation est principalement attribuable à la baisse du BAIIA, à une perte plus élevée sur la variation du coût amorti du passif des unités de la société en commandite et à une charge de dépréciation de 8,9 millions de dollars sur le goodwill du segment des produits hors foyer, partiellement compensée par un gain de change.

Activité de financement de PK S.E.C. au T4 2020

Le total des liquidités, représentant les liquidités et la disponibilité dans le cadre de la facilité de crédit de premier rang dans les limites des engagements, s'élevait à 316,8 millions de dollars au 31 décembre 2020. De plus, 32,3 millions de dollars de liquidités étaient détenus par KPSI et engagés dans le projet TAD, à Sherbrooke.

Résultats financiers de PTKP pour l'exercice 2020

Les revenus se sont élevés à 1 516,0 millions de dollars pour l'exercice 2020, contre 1 434,1 millions de dollars pour l'exercice 2019, soit une augmentation de 81,9 millions de dollars, ou 5,7 %. Si l'on exclut les 76,9 millions de dollars de revenus provenant des activités mexicaines cédées pendant l'exercice 2019, les revenus ont augmenté de 158,8 millions de dollars, soit 11,7 %. Les revenus ont été favorablement influencés principalement par l'activité d'achat dans le contexte de la COVID-19, avec une augmentation du volume dans le segment des consommateurs au Canada et aux États-Unis et une diminution dans le segment des produits hors foyer.

Le BAIIA ajusté s'est élevé à 197,8 millions de dollars pour l'exercice 2020, contre 145 millions de dollars pour l'exercice 2019, soit une augmentation de 52,8 millions de dollars, ou 36,4 %. Cette augmentation est principalement attribuable à l'impact favorable du volume et de la composition des ventes, à la baisse des prix de la pâte, au programme de réduction des dépenses

d'exploitation et à la transition du contexte de la pandémie de COVID-19 vers un environnement de production à UGS réduites, qui a augmenté l'efficacité de la production. Elle a été atténuée partiellement par des frais généraux de fabrication supplémentaires, en partie en raison des précautions prises dans nos usines en lien avec la pandémie de COVID-19 et d'une prime unique pour les employés à salaire horaire, des frais de démarrage liés au projet TAD à Sherbrooke, de l'inflation et de la hausse des frais généraux, de vente et d'administration.

Le bénéfice net s'est élevé à 27,3 millions de dollars pour l'exercice 2020, contre 2,1 millions de dollars pour l'exercice 2019, soit une augmentation de 25,2 millions de dollars. Cette hausse est principalement due à l'augmentation du BAIIA ajusté et à un gain de change, partiellement compensés par une perte plus importante sur la variation du coût amorti du passif des parts de la société en commandite, la charge de dépréciation du goodwill du segment des produits hors foyer et une charge d'amortissement plus élevée.

Résultats financiers de PTKP du T4 2020

PTKP a enregistré une perte nette de 4,3 millions de dollars au T4 2020. Cette perte nette comprend un montant de 4,2 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 1,4 million de dollars liée aux ajustements des valeurs comptables au moment de l'acquisition et un recouvrement d'impôt sur le revenu de 1,2 million de dollars.

Résultats financiers de PTKP pour l'exercice 2020

PTKP a enregistré une perte nette de 2,0 millions de dollars en 2020. Cette perte nette comprend un montant de 4,1 millions de dollars représentant la part de PTKP dans le bénéfice net de PK S.E.C. et un gain de dilution de 0,6 million de dollars, une charge d'amortissement de 5,5 millions de dollars liée aux rajustements des valeurs comptables au moment de l'acquisition, une charge d'impôt de 1,2 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 avril 2021 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 1^{er} avril 2021.

Informations supplémentaires

Pour en savoir plus, consultez le rapport de gestion de PTKP et PK S.E.C. sur le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 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 quatrième trimestre

PTKP tiendra sa téléconférence du quatrième trimestre le jeudi 11 mars 2021, 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 18 mars 2021, en composant le 1 800 585-8367 ou le 416 621-4642 (mot de passe : 6174355).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 18 mars 2021 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 14,7 % 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 2 700 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 du bénéfice d'exploitation, du bénéfice net ou des 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 (ou le gain) sur la vente d'immobilisations corporelles; vii) l'écart de conversion (gain); 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 (ou 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 l'exercice clos le 31 décembre 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 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 pandémie. La durée et l'impact de celle-ci 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 relatifs à la capacité prévue du projet TAD de Sherbrooke et du projet d'expansion de Sherbrooke, aux bénéfices anticipés du projet TAD de Sherbrooke et du projet d'expansion de Sherbrooke et aux dates prévues pour le début de la construction et de la production du projet d'expansion de Sherbrooke, aux efforts d'expansion de PK S.E.C. dans le secteur des marques privées haut de gamme aux É.-U. et à la future stratégie commerciale de PK S.E.C. On reconnaît la nature prospective d'un énoncé à l'emploi de verbes comme « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « croire » ou « estimer », ainsi qu'à l'emploi de verbes au futur ou au conditionnel, ou de termes ou d'expressions comme « tendance », « potentiel » ou « vraisemblablement », y compris à la forme négative, ou encore de variantes de ces termes ou d'expressions ou d'autres termes analogues. Les renseignements de nature prospective sont fondés sur certaines attentes et hypothèses clés de PTKP ou de PK S.E.C. 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'avéreront exactes.

Les projections relatives au BAIIA ajusté du T1 2021 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 11 mars 2021, 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 de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	128 739	93 141
Créances clients et autres créances	88 041	89 236
Créances sur parties liées	13	59
Partie courante des avances versées aux commanditaires	5 647	80
Stocks	215 934	190 686
Impôt à recouvrer	358	466
Charges payées d'avance	8 315	8 341
	<u>447 047</u>	<u>382 009</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1 194 191	935 010
Actifs au titre de droits d'utilisation	107 633	97 582
Autres actifs non courants	10	1 766
Goodwill	152 021	160 939
Immobilisations incorporelles	26 205	15 317
Actif d'impôt différé	24 217	30 988
Total de l'actif	<u><u>1 951 324</u></u>	<u><u>1 623 611</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	332 072	242 357
Dettes envers des parties liées	9 097	6 809
Impôt à payer	554	325
Distributions à verser	11 919	11 393
Partie courante des provisions	4 913	759
Partie courante de la dette à long terme	9 495	4 937
Partie courante des obligations locatives	25 341	18 080
	<u>393 391</u>	<u>284 660</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	743 978	586 125
Obligations locatives	105 634	100 682
Provisions	9 549	6 148
Autres passifs non courants	575	-
Prestations de retraite	161 333	140 674
Avantages postérieurs au départ à la retraite	63 038	57 005
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>1 477 498</u>	<u>1 175 294</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite	31 244	5 103
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite	154 180	138 412
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>185 424</u>	<u>143 515</u>
Total du passif	<u><u>1 662 922</u></u>	<u><u>1 318 809</u></u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite	439 571	408 978
Déficit	(224 503)	(183 188)
Cumul des autres éléments du résultat global	73 334	79 012
Total des capitaux propres	<u>288 402</u>	<u>304 802</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>1 951 324</u></u>	<u><u>1 623 611</u></u>

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2020 \$	Trimestre clos le 31 décembre 2019 \$	Période de douze mois close le 31 décembre 2020 \$	Période de douze mois close le 31 décembre 2019 \$
Produits des activités ordinaires	384 971	348 104	1 515 983	1 434 113
Charges				
Coût des produits vendus	332 193	294 095	1 264 448	1 256 979
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	36 669	26 426	128 062	99 603
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	-	6	1	13
Perte de valeur	8 918	-	8 918	-
Coûts de restructuration, montant net	2	58	1 275	1 904
Résultat d'exploitation	7 189	27 519	113 279	75 614
Charge d'intérêts	9 306	10 896	40 965	45 071
Autres charges	25 724	21 894	36 353	25 951
Résultat avant impôt	(27 841)	(5 271)	35 961	4 592
Impôt sur le résultat	600	838	8 655	2 494
Résultat net de la période	(28 441)	(6 109)	27 306	2 098
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	23 820	24 708	(16 977)	(35 422)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(1 044)	4 631	(4 871)	(2 121)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(13 585)	(5 551)	(5 678)	(14 027)
Total des autres éléments du résultat global de la période	9 191	23 788	(27 526)	(51 570)
Résultat global de la période	(19 250)	17 679	(220)	(49 472)

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2020	Trimestre clos le 31 décembre 2019	Période de douze mois close le 31 décembre 2020	Période de douze mois close le 31 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(28 441)	(6 109)	27 306	2 098
Éléments hors trésorerie				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	18 632	15 580	67 129	59 113
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	473	437	1 657	1 542
(Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	822	(13)	909	(18)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	36 109	22 350	47 012	26 991
Perte sur la vente d'actions	-	-	-	586
Profit de change	(10 385)	(816)	(10 299)	(1 986)
Variation de la juste valeur des dérivés	-	360	(360)	360
Charge d'intérêts	9 306	10 896	40 965	45 071
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	3 514	2 789	14 635	11 064
Provisions	94	621	6 231	4 058
Impôt sur le résultat	600	838	8 655	2 494
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	6	1	13
Perte de valeur	8 918	-	8 918	-
Total des éléments hors trésorerie	68 083	53 048	185 453	149 288
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	33 242	34 442	60 328	1 487
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(3 829)	(3 834)	(15 622)	(15 475)
Paievements liés aux provisions	(140)	(177)	(2 194)	(1 037)
Paievements d'impôt	70	(327)	(1 738)	(2 741)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	68 985	77 043	253 533	133 620
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(18 823)	(10 670)	(31 581)	(29 942)
Sherbrooke	(69 230)	(45 127)	(263 348)	(139 587)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet TAD à Sherbrooke	(3 509)	(1 339)	(10 676)	(3 546)
Aide gouvernementale reçue	398	325	398	325
Achats de logiciels	(3 341)	(478)	(4 974)	(1 935)
Achats de marques de commerce	(4 538)	-	(4 538)	-
Produit de la vente d'actions	-	2 410	992	5 724
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	-	13	-	18
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(99 043)	(54 866)	(313 727)	(168 943)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de la dette à long terme	69 135	29 948	262 673	53 933
Remboursement de la dette à long terme	(8 194)	(26 018)	(92 714)	(35 382)
Paievement de frais de financement différés	(9)	(103)	(509)	(1 383)
Paievement des obligations locatives	(4 777)	(4 365)	(19 283)	(16 978)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(3 944)	(9 478)	(25 706)	(29 526)
Distributions et avances versées, montant net	(8 032)	(1 257)	(26 404)	(10 243)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	44 179	(11 273)	98 057	(39 579)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(2 851)	(170)	(2 265)	(1 841)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	11 270	10 734	35 598	(76 743)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	117 469	82 407	93 141	169 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	128 739	93 141	128 739	93 141

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2020	Trimestre clos le 31 décembre 2019	Période de douze mois close le 31 décembre 2020	Période de douze mois close le 31 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Résultats par segments				
Produits par segments				
Consommation	333 199	285 580	1 304 599	1 186 461
Hors foyer	51 772	62 524	211 384	247 652
Total des produits par segments	<u>384 971</u>	<u>348 104</u>	<u>1 515 983</u>	<u>1 434 113</u>
BAIIA ajusté				
Consommation	44 198	47 437	223 391	158 869
Hors foyer	(2 358)	(1 142)	(8 990)	(12 690)
Charges du siège social et autres charges	<u>(5 627)</u>	<u>(308)</u>	<u>(16 566)</u>	<u>(1 142)</u>
Total du BAIIA ajusté	36 213	45 987	197 835	145 037
Rapprochement avec le résultat net				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	19 105	16 017	68 786	60 655
Charge d'intérêts	9 306	10 896	40 965	45 071
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	36 109	22 350	47 012	26 991
Variation de la juste valeur des dérivés	-	360	(360)	360
(Profit) perte sur la vente d'immobilisations corporelles	822	(13)	909	(18)
Perte sur la vente d'actifs non financiers	-	6	1	13
Perte de valeur	8 918	-	8 918	-
Perte sur la vente d'actions	-	-	-	586
Coûts de restructuration, montant net	2	58	1 275	1 904
Profit de change	(10 385)	(816)	(10 299)	(1 986)
Coûts de consultation relatifs aux initiatives de transformation opérationnelle	-	2 400	4 331	6 015
Coûts liés au développement de l'entreprise	<u>177</u>	<u>-</u>	<u>336</u>	<u>854</u>
Résultat avant impôt	(27 841)	(5 271)	35 961	4 592
Impôt sur le résultat	<u>600</u>	<u>838</u>	<u>8 655</u>	<u>2 494</u>
Résultat net	<u>(28 441)</u>	<u>(6 109)</u>	<u>27 306</u>	<u>2 098</u>
Produits par régions				
Canada	244 093	222 144	915 898	840 902
États-Unis	140 878	125 960	600 085	516 305
Mexique	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76 906</u>
Total des produits	<u>384 971</u>	<u>348 104</u>	<u>1 515 983</u>	<u>1 434 113</u>

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

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 755	1 733
Créance sur la société en commandite	21	247
	<u>1 776</u>	<u>1 980</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée	69 537	81 052
Total de l'actif	<u><u>71 313</u></u>	<u><u>83 032</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser	1 755	1 733
Partie courante des avances reçues de la société en commandite	874	80
Impôt à payer	1 722	944
	<u>4 351</u>	<u>2 757</u>
Passifs non courants		
Impôt différé	634	3 158
Total du passif	<u><u>4 985</u></u>	<u><u>5 915</u></u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	20 355	18 997
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(111 907)	(100 696)
Cumul des autres éléments du résultat global	13 061	13 997
Total des capitaux propres	<u><u>66 328</u></u>	<u><u>77 117</u></u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>71 313</u></u>	<u><u>83 032</u></u>

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2020	Trimestre clos le 31 décembre 2019	Période de douze mois close le 31 décembre 2020	Période de douze mois close le 31 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Quote-part du résultat mis en équivalence	(5 583)	(2 353)	(1 428)	(5 375)
Profit de dilution	106	209	634	574
Résultat avant impôt	(5 477)	(2 144)	(794)	(4 801)
Impôt sur le résultat	(1 181)	(531)	1 159	1 727
Résultat net de la période	(4 296)	(1 613)	(1 953)	(6 528)
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	2 169	2 690	(1 841)	(4 769)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(94)	441	(442)	(200)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(2 064)	(905)	(936)	(2 380)
Total des autres éléments du résultat global de la période	11	2 226	(3 219)	(7 349)
Résultat global de la période	(4 285)	613	(5 172)	(13 877)
Résultat de base par action	(0,44)	(0,17)	(0,20)	(0,68)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 747 812	9 618 637	9 703 625	9 542 384

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2020	Trimestre clos le 31 décembre 2019	Période de douze mois close le 31 décembre 2020	Période de douze mois close le 31 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(4 296)	(1 613)	(1 953)	(6 528)
Éléments hors trésorerie				
Quote-part du résultat mis en équivalence	5 583	2 353	1 428	5 375
Profit de dilution	(106)	(209)	(634)	(574)
Impôt sur le résultat	(1 181)	(531)	1 159	1 727
Total des éléments hors trésorerie	4 296	1 613	1 953	6 528
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	52	21	146	189
Remboursements d'impôt	(297)	-	(1 801)	-
Distribution à des fins fiscales reçue	-	-	781	-
Avances reçues (payées)	245	(21)	874	(189)
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	1 402	1 278	5 595	4 984
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 402	1 278	5 595	4 984
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes versés	(1 402)	(1 278)	(5 595)	(4 984)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 402)	(1 278)	(5 595)	(4 984)
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	-	-	-	-