



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Pour diffusion immédiate

Papiers Tissu KP publie ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2023

Performance solide tout en investissant dans les activités

Mississauga (Ontario), 7 mars 2024 - Papiers Tissu KP inc. (« PTKP ») (TSX : KPT) présente ses résultats financiers et ses résultats d'exploitation, ainsi que ceux de Produits Kruger inc. (« Produits Kruger »), du quatrième trimestre et de l'exercice 2023. 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 dans le segment des produits de consommation 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 12,9 % dans Produits Kruger.

Faits saillants financiers et opérationnels de Produits Kruger au quatrième trimestre de 2023

- Les revenus se sont élevés à 482,3 millions de dollars au T4 2023, contre 458,1 millions de dollars au T4 2022, soit une augmentation de 24,2 millions de dollars, ou 5,3 %.
Le BAIIA ajusté¹ s'est chiffré à 61,2 millions de dollars au T4 2023, contre 44,4 millions de dollars au T4 2022, soit une augmentation de 37,9 %.
- Le revenu net s'est élevé à 16,5 millions de dollars au T4 2023, contre 16,0 millions de dollars au T4 2022, une augmentation de 0,5 million de dollars.
- La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action, payable le 15 avril 2024.
- La ligne de papiers-mouchoirs du projet d'expansion de Sherbrooke a connu un démarrage réussi en février 2024.
- Annonce d'une augmentation de 25 % de la production de papiers-mouchoirs à l'usine de Gatineau le 5 mars 2024, grâce à un investissement de 14,5 millions de dollars.

Faits saillants financiers de Produits Kruger pour l'exercice 2023

- Les revenus se sont élevés à 1 873,0 millions de dollars pour l'exercice 2023, contre 1 681,4 millions de dollars pour l'exercice 2022, une augmentation de 191,6 millions de dollars, ou de 11,4 %.
- Le BAIIA ajusté¹ s'est chiffré à 238,6 millions de dollars pour l'exercice 2023, contre 116,0 millions de dollars pour l'exercice 2022, soit une hausse de 105,7 %.
- La perte nette s'est élevée à 5,3 millions de dollars pour l'exercice 2023, contre une perte nette de 56,9 millions de dollars en 2022, soit une réduction de la perte de 51,6 millions de dollars.

« Nous sommes satisfaits de nos résultats financiers pour l'exercice 2023, mis en évidence par des revenus record de 1,9 milliard de dollars et un BAIIA ajusté record de 238,6 millions de dollars, grâce à de nombreux facteurs positifs », a déclaré Dino Bianco, chef de la direction de Papiers Tissu KP. « Dans l'ensemble, nos activités ont bénéficié d'un volume important, d'une gestion positive des marges avec des coûts toujours volatils et d'une grande efficacité opérationnelle dans l'ensemble de notre réseau. »

« Dans notre segment des produits de consommation, nous avons gagné des parts de marché dans les catégories des papiers-mouchoirs et des essuie-tout, tout en améliorant notre part de marché dans la catégorie des papiers hygiéniques. Nous avons également intensifié notre soutien et notre approvisionnement en papiers-mouchoirs Scotties auprès des clients et des consommateurs, compte tenu du retrait de Kleenex des épiceries du marché canadien. Notre segment des produits hors foyer a continué de générer des résultats durables avec un autre trimestre et un autre exercice marqués par un solide BAIIA ajusté. »

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.

« Au quatrième trimestre, nos résultats sous-jacents sont demeurés solides, le BAIIA ajusté ayant augmenté de 37,9 % en variation annuelle, pour atteindre 61,2 millions de dollars, malgré l'augmentation stratégique des investissements dans le marketing et la maintenance pour nous permettre d'amorcer 2024 en position concurrentielle plus solide. Pour l'avenir, nous prévoyons de gérer nos marges dans un contexte de hausse des coûts, de continuer à investir dans nos marques, d'accroître notre position dans le marché des papiers-mouchoirs et de mettre en œuvre un démarrage réussi de notre expansion à Sherbrooke », a conclu M. Bianco.

Perspectives pour le T1 2024

Pour le premier trimestre 2024, nous prévoyons que les marges resteront constantes et que le BAIIA ajusté¹ se situera dans une fourchette similaire à celle du T4 2023.

Résultats financiers de Produits Kruger au T4 de 2023

Les revenus se sont chiffrés à 482,3 millions de dollars au T4 2023, comparativement à 458,1 millions de dollars au T4 2022, soit une hausse de 24,2 millions de dollars, ou 5,3 %. L'augmentation des revenus est principalement due à la hausse du volume des ventes, partiellement atténuée par l'augmentation des dépenses promotionnelles par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût des produits vendus s'est établi à 400,5 millions de dollars au T4 2023, contre 416,4 millions de dollars au T4 2022, soit une baisse de 15,9 millions de dollars, ou 3,8 %. Les coûts de fabrication ont diminué, principalement en raison de la baisse des coûts de la pâte à papier et d'autres intrants résultant de la modération de l'inflation et l'amélioration de la productivité dans les usines, qui n'ont été que partiellement compensées par l'augmentation des volumes. Les coûts de fret ont été en-deçà de ceux du T4 2022, les contraintes d'approvisionnement et l'inflation s'étant modérées, tandis que les coûts d'entreposage ont augmenté en raison des coûts supplémentaires du réseau logistique. En pourcentage des revenus, le coût des produits vendus s'est établi à 83,0 % au T4 2023, contre 90,9 % au T4 2022.

Les frais de vente, frais généraux et frais d'administration se sont chiffrés à 50,3 millions de dollars au T4 2023, comparativement à 30,6 millions de dollars au T4 2022, soit une augmentation de 19,7 millions de dollars, ou 64,4 %. Cette augmentation est principalement due à des dépenses publicitaires et informatiques nettement plus élevées au cours du trimestre, à des coûts de main-d'œuvre et de vente plus importants pour soutenir le volume de ventes supplémentaire, et à une perte sur la vente d'immobilisations corporelles. En pourcentage des revenus, les frais de vente, frais généraux et frais d'administration ont été de 10,4 % au T4 2023, contre 6,7 % au T4 2022.

Le BAIIA ajusté¹ s'est élevé à 61,2 millions de dollars au T4 2023, contre 44,4 millions de dollars au T4 2022, soit une hausse de 16,8 millions de dollars, ou 37,9 %. Cette augmentation significative est principalement due à une augmentation des volumes de ventes, à une baisse du coût de la pâte à papier et des autres intrants, à des améliorations de la productivité dans les usines et à une baisse des coûts de fret. L'effet favorable de ces facteurs a été partiellement atténué par des prix de vente légèrement inférieurs, des frais d'entreposage et des frais de vente et d'administration plus élevés.

Le revenu net s'est établi à 16,5 millions de dollars au T4 2023, comparativement à 16,0 millions de dollars au T4 2022, soit une augmentation de 0,5 million de dollars. Cette augmentation est principalement due à la hausse du BAIIA ajusté¹, à une baisse des charges d'amortissement et des coûts de restructuration liés principalement à la fermeture de certains actifs de production de l'usine de Memphis au T4 2022, à une hausse des gains de change et une baisse des charges d'intérêts, partiellement atténuée par la variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite au T4 2022, une perte sur la vente d'immobilisations corporelles, une hausse de la charge d'impôt sur le résultat et une perte liée aux participations ne donnant pas le contrôle.

Résultats financiers de Produits Kruger pour l'exercice 2023

Les revenus se sont élevés à 1 873,0 millions de dollars pour l'exercice 2023, contre 1 681,4 millions de dollars pour l'exercice 2022, soit une augmentation de 191,6 millions de dollars, ou 11,4 %. La hausse des revenus est principalement due à la hausse du volume des ventes ainsi qu'à l'impact favorable des augmentations de prix de vente mises en œuvre dans tous les segments

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.

et toutes les régions au cours de l'exercice 2022. Les revenus ont également été favorablement touchés par les fluctuations des taux de change sur les ventes en dollars américains.

Le BAIIA ajusté¹ s'est élevé à 238,6 millions de dollars pour l'exercice 2023, contre 116,0 millions de dollars pour l'exercice 2022, soit une hausse de 122,6 millions de dollars, ou 105,7 %. Cette hausse importante est principalement attribuable à l'incidence favorable des augmentations des prix de vente mises en œuvre au cours de l'exercice 2022, ainsi qu'à l'augmentation du volume des ventes, à la baisse des prix de la pâte à papier, aux améliorations apportées aux activités de Memphis et à la diminution des frais de frets, partiellement contrebalancées par l'inflation des coûts des autres intrants par rapport à l'exercice 2022, l'augmentation des frais généraux de fabrication, des frais d'entreposage et des frais généraux, de vente et d'administration, ainsi que l'impact défavorable des fluctuations des taux de change.

La perte nette s'est élevée à 5,3 millions de dollars pour l'exercice 2023, comparativement à une perte de 56,9 millions de dollars pour l'exercice 2022, une diminution de la perte de 51,6 millions de dollars. La diminution de la perte est principalement due à la hausse du BAIIA ajusté¹, à la baisse de la perte de change, à la diminution des charges d'intérêts et d'amortissement et à la baisse des frais de consultation et de restructuration, partiellement atténuées par la hausse de la charge d'impôt sur le résultat, la variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite au cours de l'exercice 2022, une perte sur la vente d'immobilisations corporelles et une perte liée aux participations ne donnant pas le contrôle.

Liquidités de Produits Kruger au T4 de 2023

Le total des liquidités, comprenant la trésorerie et la disponibilité en vertu des accords de crédit renouvelable, s'élevait à 326,7 millions de dollars au 31 décembre 2023. De plus, 14,9 millions de dollars de liquidités étaient détenus et engagés dans le projet d'expansion de Sherbrooke.

Résultats financiers de PTKP au T4 2023

PTKP a enregistré un revenu net de 2,0 millions de dollars au T4 2023. Ce revenu net comprend un montant de 2,2 millions de dollars représentant la part de PTKP dans le revenu net de Produits Kruger, un profit de dilution de 0,3 million de dollars, une charge d'amortissement de 0,3 million de dollars liée aux rajustements des valeurs comptables lors de l'acquisition et une charge d'impôt sur le revenu de 0,2 million de dollars.

Résultats financiers de PTKP pour l'exercice 2023

PTKP a enregistré une perte nette de 4,9 millions de dollars au cours de l'exercice 2023. La perte nette comprend un montant de 0,7 million de dollars représentant la part de PTKP dans la perte nette de Produits Kruger, un gain de dilution de 1,1 million de dollars, une charge d'amortissement de 1,2 million de dollars liée aux ajustements des valeurs comptables lors de l'acquisition et une charge d'impôt sur le revenu de 4,1 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 15 avril 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 1^{er} avril 2024.

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.

Informations supplémentaires

Pour plus d'information, consultez le rapport de gestion de PTKP et Produits Kruger du quatrième trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2023, disponible sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca ou 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 7 mars 2024, à 8 h 30, heure de l'Est.

Par téléphone : 1 888 664-6383 ou 416 764-8650

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 14 mars 2024, en composant le 1 888 390-0541 ou le 416 764-8677 (code d'accès : 631417).

La téléconférence sera également accessible sur le site Web jusqu'au 14 mars 2024 à minuit.

À propos de Papiers Tissu KP inc. (PTKP)

PTKP a été créée dans le but d'acquérir une participation dans le capital de Produits Kruger, et son activité se limite à la détention d'une participation dans le capital, comptabilisée en tant qu'investissement dans le capital-actions. PTKP détient actuellement une participation de 12,9 % dans Produits Kruger. Pour en savoir plus, visitez le www.kptissueinc.com.

À propos de Produits Kruger

Produits Kruger 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. Produits Kruger emploie quelque 2 800 personnes et exploite neuf usines certifiées FSC^{MD} (FSC^{MD} C-104904) en Amérique du Nord. Pour en savoir plus, visitez le www.produitskruger.ca.

Mesures non conformes aux PCGR

Le présent communiqué de presse contient certaines mesures non conformes aux PCGR qui, selon Produits Kruger, fournissent des renseignements sur le rendement et la situation financière de la Société qui sont utiles à la direction de Produits Kruger 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 d'appellation 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 Produits Kruger comme étant le résultat net (perte) avant : i) la charge d'intérêts et les 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) les pertes (ou profits) sur la vente d'immobilisations corporelles, vi) la perte (ou le gain) de change, , vii) les charges liées aux activités de restructuration, viii) la variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite, ix) les frais de consultation liés aux initiatives de transformation de l'exploitation, x) les coûts liés au développement de l'entreprise. 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 Produits Kruger, ou tout autre événement ou développement futurs. L'emploi de mots comme « peut », « sera », « serait », « devrait », « pourrait », « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « tendances », « indications », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « probable » ou « potentiel », y compris l'emploi

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.

de la forme négative ou de variantes de ces termes, ou de termes ou d'expressions analogues, indique qu'il s'agit d'énoncés prospectifs. Les énoncés de nature prospective sont fondés sur certaines attentes et hypothèses clés formulées par PTKP ou Produits Kruger, y compris la modération de la pression inflationniste sur le coût des intrants et la poursuite de la pression inflationniste sur les frais de vente, frais généraux et frais d'administration étant donné que les coûts de main-d'œuvre, de marketing et d'informatique continuent d'augmenter. Bien que PTKP et Produits Kruger estiment que ces attentes et hypothèses sur lesquelles ces énoncés prospectifs sont fondés sont raisonnables, le lecteur ne doit pas s'y fier exagérément, puisque rien ne garantit qu'elles s'avèreront exactes.

Les perspectives relatives au BAIIA ajusté¹ du T1 2024 constituent des renseignements de nature prospective et sont fondées sur des hypothèses, et elles sont par conséquent soumises aux incertitudes et aux risques énumérés ci-après. Les perspectives visent à donner aux lecteurs une idée des attentes de la direction, en date du présent communiqué de presse, concernant le rendement futur de Produits Kruger. 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 Produits Kruger 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 Produits Kruger), y compris les facteurs énumérés ci-dessous, décrits en détail à la section Facteurs de risque — Risques propres à l'activité de Produits Kruger de la notice annuelle de PTKP datée du 7 mars 2024, disponible sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca : l'influence de Kruger inc. sur Produits Kruger; la dépendance de Produits Kruger envers Kruger inc.; les conséquences d'un cas d'insolvabilité touchant Kruger inc.; les risques associés à la propriété du projet TAD à Sherbrooke; les risques associés à l'exploitation du projet TAD à Sherbrooke; les risques associés 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 Produits Kruger à innover efficacement; une conjoncture économique défavorable; une dépendance envers des clients de détail clés; une atteinte à la réputation de Produits Kruger ou de ses marques; des ventes moins importantes que prévu pour Produits Kruger; l'incapacité de Produits Kruger à exécuter ses stratégies d'affaires et d'exploitation; l'obligation de Produits Kruger de faire des dépenses d'immobilisation régulières; une acquisition infructueuse par Produits Kruger; la dépendance de Produits Kruger envers des employés essentiels; l'incapacité de Produits Kruger à retenir ses clients ou à en acquérir de nouveaux; la perte de fournisseurs essentiels pour Produits Kruger; l'incapacité de Produits Kruger à protéger adéquatement ses droits de propriété intellectuelle; la dépendance de Produits Kruger envers des licences détenues par des tiers; des règlements de litiges ou de réclamations défavorables à Produits Kruger; des dépenses importantes découlant de règlements environnementaux et nuisant aux flux de trésorerie de Produits Kruger; l'obligation de Produits Kruger au titre des prestations constituées, déjà importante, qui pourrait être beaucoup plus élevée que prévu si les hypothèses formulées par la direction de Produits Kruger devaient se révéler erronées; des conflits de travail nuisant à la structure de coûts de Produits Kruger et compromettant sa capacité à maintenir ses usines en activité; les variations de taux de change et la concurrence américaine; l'incapacité de Produits Kruger à honorer 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 et au commerce.

Les lecteurs ne devraient pas se fier exagérément 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.

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.

INFORMATION :

François Paroyan
Avocat et secrétaire général
Papiers Tissu KP inc.
Tél. : 905 812-6936
francois.paroyan@krugerproducts.ca

INVESTISSEURS :

Mike Baldesarra
Directeur, Relations avec les investisseurs
Papiers Tissu KP inc.
Tél. : 905 812-6962
IR@KPTissueinc.com

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.

Produits Kruger inc.
États consolidés de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2023	31 décembre, 2022
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	135 728	71 261
Trésorerie soumise à restrictions	12 451	7 145
Créances clients et autres créances	130 157	119 681
Créances sur parties liées	842	223
Stocks	254 372	286 566
Impôts à recouvrer	4 578	1 306
Charges payées d'avance	4 726	5 640
	<u>542 854</u>	<u>491 822</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1 421 650	1 294 838
Actifs au titre de droits d'utilisation	84 866	81 715
Autres actifs à long terme	3 808	27 554
Prestations de retraite	69 839	83 080
Goodwill	152 021	152 021
Immobilisations incorporelles	26 852	30 027
Actif d'impôt différé	23 740	95 711
Total de l'actif	<u><u>2 325 630</u></u>	<u><u>2 256 768</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	400 385	279 425
Dettes envers des parties liées	10 973	11 363
Dividendes à verser	13 675	-
Distributions à verser	-	12 866
Partie courante de la dette à long terme	35 229	34 411
Partie courante des dettes locatives	27 154	28 349
Partie courante de la dette à long terme envers des parties liées	5 800	5 800
Partie courante des provisions	3 952	3 252
	<u>497 168</u>	<u>375 466</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	1 034 016	1 077 297
Obligations locatives à long terme	71 865	70 579
Dette à long terme envers des parties liées	35 580	39 042
Provisions à long terme	5 740	3 076
Prestations de retraite	18 935	20 847
Avantages postérieurs au départ à la retraite	48 699	43 739
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>1 712 003</u>	<u>1 630 046</u>
Partie à long terme du passif lié aux parts de société en commandite	<u>-</u>	<u>133 551</u>
Total de passif	<u><u>1 712 003</u></u>	<u><u>1 763 597</u></u>
Capitaux propres		
Capital action	278 252	-
Parts de société en commandite	-	494 459
Surplus d'apport	395 382	-
Déficit	(164 029)	(87 835)
Cumul des autres éléments du résultat global	81 011	86 547
Capitaux propres attribuable à Produits Kruger	<u>590 616</u>	<u>493 171</u>
Participations ne donnant pas le contrôle	<u>23 011</u>	<u>-</u>
Total des capitaux propres	<u><u>613 627</u></u>	<u><u>493 171</u></u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>2 325 630</u></u>	<u><u>2 256 768</u></u>

Produits Kruger inc.
États consolidés des résultats (pertes)
(en milliers de dollars canadiens)

	Trimestre clos le 31 décembre 2023	Trimestre clos le 31 décembre 2022	Période de douze mois close le 31 décembre 2023	Période de douze mois close le 31 décembre 2022
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	482 269	458 139	1 872 962	1 681 403
Charges				
Coût des produits vendus	400 476	416 378	1 571 587	1 547 318
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	50 319	30 612	167 209	124 648
Coûts de restructuration, montant net	274	3 543	1 574	4 550
Résultat d'exploitation	31 200	7 606	132 592	4 887
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	18 515	20 658	70 255	74 468
Autres charges (produits)	(8 482)	(30 956)	(9 352)	3 373
Résultat avant impôt	21 167	17 904	71 689	(72 954)
Charge (recouvrement) d'impôt courant	689	(97)	2 632	1 288
Charge (recouvrement) d'impôt différé	1 916	2 005	70 776	(17 360)
Charge d'impôt sur le résultat (produit)	2 605	1 908	73 408	(16 072)
Résultat net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	18 562	15 996	(1 719)	(56 882)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 026	-	3 594	-
Résultat net attribuable à Produits Kruger	16 536	15 996	(5 313)	(56 882)

Produits Kruger inc.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)

	Trimestre clos le 31 décembre 2023 \$	Trimestre clos le 31 décembre 2022 \$	Période de douze mois close le 31 décembre 2023 \$	Période de douze mois close le 31 décembre 2022 \$
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette), y compris les intérêts non contrôlants	18 562	15 996	(1 719)	(56 882)
Éléments hors trésorerie				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	26 691	32 008	96 996	98 452
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	1 106	1 142	4 377	4 419
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles	1 945	103	3 043	121
Profit tiré de la cession d'actifs locatifs	-	-	(488)	-
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	(25 586)	-	(25 586)
Perte (profit) de change	(8 482)	(5 418)	(9 352)	28 911
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	18 515	20 658	70 255	74 468
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	2 200	3 656	8 656	14 632
Provisions	998	1 373	3 702	2 640
Charge (recouvrement) d'impôt	2 605	1 908	73 408	(16 072)
Perte sur la vente d'actifs non financiers	3	1	24	12
Total des éléments hors trésorerie	45 581	29 845	250 621	181 997
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie	45 895	20 004	110 162	(65 241)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(1 098)	(2 638)	(8 537)	(15 192)
Paievements liés aux provisions	(862)	(150)	(4 305)	(4 153)
Paievements d'impôt, montant net	174	(49)	(1 834)	(1 806)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	108 252	63 008	344 388	38 723
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(19 980)	(10 349)	(34 653)	(37 660)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liées au projet TAD à Sherbrooke	(855)	(5 517)	(2 435)	(20 702)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de logiciels liées au projet d'expansion à Sherbrooke	(57 943)	(23 174)	(147 938)	(53 118)
Intérêts payés sur les facilités de crédit relativement au projet d'expansion à Sherbrooke, nets	(133)	51	(454)	(238)
Aide gouvernementale reçue	-	-	1 250	1 023
Achats de logiciels	(646)	(7)	(1 202)	(4 946)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	121	-	2 586	1
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(79 436)	(38 996)	(182 846)	(115 640)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de la dette à long terme, montant net	43 411	(4 071)	130 954	244 255
Remboursement de la dette à long terme	(57 874)	(5 801)	(127 780)	(141 519)
Paievement de frais de financement différés	(494)	(218)	(899)	(3 036)
Paievement des obligations locatives	(9 984)	(6 850)	(30 819)	(28 113)
Variation de la trésorerie soumise à restriction	(1 369)	(1 167)	(5 306)	(4 639)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(15 109)	(15 750)	(49 390)	(51 948)
Paievement à une partie liée	-	-	(5 700)	-
Dividendes versés, nets	(1 743)	-	(6 988)	-
Distributions, montant net	-	(1 731)	-	(17 495)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(43 162)	(35 588)	(95 928)	(2 495)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(1 071)	714	(1 147)	2 154
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerier	(15 417)	(10 862)	64 467	(77 258)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	151 145	82 123	71 261	148 519
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	135 728	71 261	135 728	71 261

Produits Kruger inc.
Résultats par segments et régions
(en milliers de dollars canadiens)

	Trimestre clos le 31 décembre 2023 \$	Trimestre clos le 31 décembre 2022 \$	Période de douze mois close le 31 décembre 2023 \$	Période de douze mois close le 31 décembre 2022 \$
Résultats par segments				
Produits par segments				
Consommation	400 867	378 814	1 551 157	1 394 052
Hors foyer	81 402	79 325	321 805	287 351
Produits provenant de clients externes	<u>482 269</u>	<u>458 139</u>	<u>1 872 962</u>	<u>1 681 403</u>
BAIIA ajusté				
Consommation	59 842	42 709	230 310	117 428
Hors foyer	5 714	5 690	20 792	7 375
Charges du siège social et autres charges	(4 337)	(3 993)	(12 496)	(8 812)
Total du BAIIA ajusté	61 219	44 406	238 606	115 991
Rapprochement avec le résultat net :				
Dotation aux amortissements et dépréciation d'actifs	27 797	33 150	101 373	102 871
Charge d'intérêts et autres coûts financiers	18 515	20 658	70 255	74 468
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	-	(25 586)	-	(25 586)
Pertes sur la vente d'immobilisations corporelles	1 945	103	3 043	121
Pertes sur la vente d'actifs non financiers	3	1	24	12
Autres charges	-	48	-	48
Coûts de restructuration, montant net	274	3 543	1 574	4 550
Perte (profit) de change	(8 482)	(5 418)	(9 352)	28 911
Honoraires professionnels liés aux initiatives de transformation opérationnelle	-	3	-	3 550
Résultat avant impôt	21 167	17 904	71 689	(72 954)
Impôt sur le résultat (produit)	2 605	1 908	73 408	(16 072)
Résultat net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	<u>18 562</u>	<u>15 996</u>	<u>(1 719)</u>	<u>(56 882)</u>
Produits par régions				
Canada	274 843	262 335	1 068 376	994 368
États-Unis	207 426	195 804	804 586	687 035
Total des produits	<u>482 269</u>	<u>458 139</u>	<u>1 872 962</u>	<u>1 681 403</u>

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

	31 décembre 2023	31 décembre, 2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Actif		
Actifs courants		
Dividendes à recevoir	1 793	-
Distributions à recevoir	-	1 790
Impôt à recouvrer	652	580
	<u>2 445</u>	<u>2 370</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée	68 162	79 338
Total de l'actif	<u>70 607</u>	<u>81 708</u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à verser	1 793	1 790
Payable à l'entité détenue	457	170
	<u>2 250</u>	<u>1 960</u>
Passifs non courants		
Impôt différé	-	5 718
Total du passif	<u>2 250</u>	<u>7 678</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	22 560	22 379
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(115 027)	(108 008)
Cumul des autres éléments du résultat global	16 005	14 840
Total des capitaux propres	<u>68 357</u>	<u>74 030</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>70 607</u>	<u>81 708</u>

Papiers Tissu KP inc.
États des résultats (pertes)
(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

	Trimestre clos le 31 décembre 2023	Trimestre clos le 31 décembre 2022	Période de douze mois close le 31 décembre 2023	Période de douze mois close le 31 décembre 2022
	\$	\$	\$	\$
Part dans le résultat	2 212	2 339	(697)	(8 086)
Dotations à l'amortissement des hausses de la juste valeur	(279)	(1 271)	(1 165)	(5 213)
Revenu (perte) des capitaux propres	1 933	1 068	(1 862)	(13 299)
Profit de dilution	245	269	1 032	752
Résultat avant impôt	2 178	1 337	(830)	(12 547)
Charge (recouvrement) d'impôt courant	215	38	215	(410)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	-	2 289	3 892	(1 888)
Charge d'impôt sur le résultat (produit)	215	2 327	4 107	(2 298)
Résultat net	1 963	(990)	(4 937)	(10 249)
Résultat de base par action	0,20	(0,10)	(0,50)	(1,03)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 962 907	9 944 972	9 955 981	9 936 187

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2023	Trimestre clos le 31 décembre 2022	Période de douze mois close le 31 décembre 2023	Période de douze mois close le 31 décembre 2022
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net (perte)	1 963	(990)	(4 937)	(10 249)
Éléments hors trésorerie				
Perte (revenu) de capitaux propres	(1 933)	(1 068)	1 862	13 299
Profit de dilution	(245)	(269)	(1 032)	(752)
Impôt sur le résultat (produit)	215	2 327	4 107	(2 298)
Total des éléments hors trésorerie	(1 963)	990	4 937	10 249
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	424	-	287	(76)
Remboursements (paiements) d'impôts, montant nets	(424)	-	(287)	38
Distribution à des fins fiscales reçue, montant net	-	-	-	38
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	-	-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dividendes reçus, nets	1 742	-	6 984	-
Distributions de parts de société en commandite reçues, montant net	-	1 731	-	6 617
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 742	1 731	6 984	6 617
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes versés, nets	(1 742)	(1 731)	(6 984)	(6 617)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 742)	(1 731)	(6 984)	(6 617)
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 au début de la période	-	-	-	-