



PAPIERS TISSU KP INC.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

TRIMESTRES CLOS LE 1^{ER} AVRIL 2018 ET LE 26 MARS 2017

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité de la situation financière

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

	1 ^{er} avril 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 665	1 658
Impôt à recouvrer	1 221	826
	<u>2 886</u>	<u>2 484</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 5)	99 519	98 674
	<u>99 519</u>	<u>98 674</u>
Total de l'actif	<u>102 405</u>	<u>101 158</u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à payer (note 7)	1 665	1 658
Dettes envers la société en commandite	52	52
Partie courante des avances reçues de la société en commandite (note 6)	975	309
	<u>2 692</u>	<u>2 019</u>
Passifs non courants		
Avances reçues de la société en commandite (note 6)	-	731
Impôt différé (note 6)	1 632	1 483
	<u>1 632</u>	<u>1 483</u>
Total du passif	<u>4 324</u>	<u>4 233</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires (note 7)	15 548	15 014
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(75 802)	(74 952)
Cumul des autres éléments du résultat global	13 516	12 044
	<u>13 516</u>	<u>12 044</u>
Total des capitaux propres	<u>98 081</u>	<u>96 925</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>102 405</u>	<u>101 158</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 7)		

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

Papiers Tissue KP Inc.

État résumé non audité du résultat global

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Quote-part de la perte mise en équivalence (note 5)	(1 202)	(363)
Profit de dilution (note 7)	43	50
Résultat avant impôt	(1 159)	(313)
Impôt sur le résultat (note 6)	(321)	248
Résultat net de la période	(838)	(561)
Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt (note 8)		
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
Réévaluation des prestations de retraite	2 332	(359)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	89	(87)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :		
Écarts de conversion	1 472	(172)
Total des autres éléments du résultat global de la période	3 893	(618)
Résultat global de la période	3 055	(1 179)
Résultat de base par action	(0,09)	(0,06)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 245 170	9 116 437

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

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité des variations des capitaux propres

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

	Actions ordinaires		Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
	Nombre	\$	\$	\$	\$	\$
Au 1^{er} janvier 2017	9 091 598	13 176	144 819	(58 729)	15 818	115 084
Émission d'actions ordinaires (note 7)	30 162	460	-	-	-	460
Dividendes à verser	-	-	-	(1 642)	-	(1 642)
Ajustement de la juste valeur (note 7)	-	11	-	(11)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	(359)	-	(359)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	(87)	-	(87)
Écarts de conversion	-	-	-	-	(172)	(172)
Perte nette de la période	-	-	-	(561)	-	(561)
Au 26 mars 2017	9 121 760	13 647	144 819	(61 389)	15 646	112 723
Au 1^{er} janvier 2018	9 212 913	15 014	144 819	(74 952)	12 044	96 925
Partie du changement de méthode comptable de PK S.E.C. qui revient à PTKP (note 3)	-	-	-	(748)	-	(748)
Total des capitaux propres retraité au 1^{er} janvier 2018	9 212 913	15 014	144 819	(75 700)	12 044	96 177
Émission d'actions ordinaires (note 7)	38 122	514	-	-	-	514
Dividendes à verser	-	-	-	(1 665)	-	(1 665)
Ajustement de la juste valeur (note 7)	-	20	-	(20)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	2 332	-	2 332
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	89	-	89
Écarts de conversion	-	-	-	-	1 472	1 472
Perte nette de la période	-	-	-	(838)	-	(838)
Au 1^{er} avril 2018	9 251 035	15 548	144 819	(75 802)	13 516	98 081

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

Papiers Tissu KP Inc.

Tableau résumé non audité des flux de trésorerie

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette de la période	(838)	(561)
Éléments hors trésorerie		
Quote-part du résultat mis en équivalence	1 202	363
Profit de dilution	(43)	(50)
Impôt sur le résultat	(321)	248
Total des éléments hors trésorerie	838	561
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 10)	-	697
Paiements d'impôt	(244)	(1 249)
Distributions à des fins fiscales reçues	-	481
Avances reçues	244	71
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	1 144	1 176
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 144	1 176
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés	(1 144)	(1 176)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 144)	(1 176)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-	-

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

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

1 Renseignements généraux

Papiers Tissu KP Inc. (« PTKP » ou la « société ») a été constituée le 1^{er} octobre 2012 aux termes de statuts constitutifs sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Au 1^{er} avril 2018, la société détenait une participation de 15,9 % (16,0 % au 31 décembre 2017) dans Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite »), société ayant pour activités principales de fabriquer, de distribuer, de commercialiser et de vendre une vaste gamme de produits de papiers jetables, notamment du papier hygiénique, du papier mouchoir, des essuie-tout et des serviettes de table, tant pour le marché des produits de consommation que pour le marché hors foyer en Amérique du Nord. Le siège social de la société est situé à Mississauga, en Ontario, au Canada.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*, et conformément aux interprétations de l'International Financial Reporting Committee approuvées par le Conseil des normes comptables du Canada aux fins de l'intégration dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*. Les présents états financiers résumés non audités doivent être lus à la lumière des états financiers annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le trimestre clos le 1^{er} avril 2018 s'échelonne sur 91 jours, soit du 1^{er} janvier au 1^{er} avril 2018, et le trimestre clos le 26 mars 2017 s'échelonne sur 85 jours, soit du 1^{er} janvier au 26 mars 2017.

Les présents états financiers résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration le 9 mai 2018.

3 Partie du changement de méthode comptable de PK S.E.C. qui revient à PTKP

PK S.E.C. a adopté IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* le 1^{er} janvier 2018 selon une approche rétrospective modifiée. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés résumés non audités de PK S.E.C. L'application d'IFRS 15 a entraîné un changement de la comptabilisation des produits des activités ordinaires liés aux distributeurs de papier et des produits des activités ordinaires connexes. PK S.E.C. a inscrit un ajustement transitoire de 6,3 M\$ dans le déficit visant à réduire le solde lié aux distributeurs de papier, comptabilisé dans les autres actifs non courants au 31 décembre 2017. La partie revenant à PTKP de l'ajustement transitoire de PK S.E.C. s'élève à 0,7 M\$ après impôt et a été comptabilisée dans le déficit de PTKP au 1^{er} janvier 2018. Se reporter à l'état résumé non audité des variations des capitaux propres qui présente le total des capitaux propres retraité au 1^{er} janvier 2018.

4 Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers résumés non audités conformément aux IFRS impose le recours à des estimations et à des hypothèses qui touchent les montants de l'actif et du passif présentés dans les états financiers résumés non audités et les informations sur les éventualités à la date de clôture, ainsi que les montants présentés des produits des activités ordinaires et des charges de la période. Sur une base régulière et en tenant compte des informations disponibles, la direction évalue ses estimations et jugements, y compris ceux qui ont trait à la juste valeur et aux méthodes comptables. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les ajustements nécessaires, le cas échéant, sont pris en compte dans le résultat de la période au cours de laquelle ils sont effectués. Les estimations et jugements faits par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers résumés non audités sont identiques aux estimations et jugements formulés pour les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

5 Participation dans une entreprise associée

Le tableau qui suit présente la variation de la valeur comptable de cette participation :

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Solde d'ouverture	98 674	117 349
Partie du changement de méthode comptable de PK S.E.C. qui revient à PTKP (note 3)	(1 010)	-
Participation dans une entreprise associée	514	460
Quote-part du résultat	251	1 119
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 453)	(1 482)
Quote-part des autres éléments du résultat global	4 474	(753)
Profit de dilution	43	50
Distribution à des fins fiscales	(309)	(1 395)
Distributions de parts de société en commandite	(1 665)	(1 642)
Solde de clôture	99 519	113 706

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

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Quote-part du résultat	251	1 119
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 453)	(1 482)
	(1 202)	(363)

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

Les tableaux qui suivent résument l'information financière relative aux actifs, aux passifs, aux produits des activités ordinaires et au résultat net de PK S.E.C., entreprise dans laquelle la société détenait une participation de 15,9 % au 1^{er} avril 2018 (16,0 % au 31 décembre 2017). L'information financière provient des états financiers consolidés résumés non audités de PK S.E.C. pour le trimestre clos le 1^{er} avril 2018. Les actifs et les passifs présentés tiennent compte des ajustements de juste valeur apportés à la valeur comptable des actifs et des passifs de l'entreprise associée lors de l'acquisition.

	1^{er} avril 2018		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C. \$	Augmentation de la juste valeur \$	Selon la méthode comptable de PTKP \$
Actifs courants	380 921	-	380 921
Actifs non courants	972 647	489 846	1 462 493
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	852 961	-	852 961
Passif lié aux parts de société en commandite	161 059	-	161 059
Actif net	339 548		
	Trimestre clos le 1^{er} avril 2018 \$		
Produits des activités ordinaires	323 735		
Résultat net	1 577		
Autres éléments du résultat global	26 288		
Total du résultat global	27 865		
	31 décembre 2017		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C. \$	Augmentation de la juste valeur \$	Selon la méthode comptable de PTKP \$
Actifs courants	324 967	-	324 967
Actifs non courants	974 788	497 088	1 471 876
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	815 861	-	815 861
Passif lié aux parts de société en commandite	160 309	-	160 309
Actif net	323 585		
	Exercice clos le 31 décembre 2017 \$		
Produits des activités ordinaires	1 280 014		
Résultat net	15 258		
Autres éléments du résultat global	(52 088)		
Total du résultat global	(36 830)		

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la quote-part des capitaux propres de PK S.E.C. revenant à PTKP et la participation comptabilisée dans PTKP.

	1 ^{er} avril 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Capitaux propres consolidés de PK S.E.C.	339 548	323 585
Rajouter : valeur à la constitution du passif lié aux parts de société en commandite	118 562	118 562
Moins : les capitaux propres attribuables à Kruger Inc. et à PKGP	(308 293)	(295 622)
Capitaux propres attribuables à PTKP	149 817	146 525
Participation de PTKP dans une entreprise associée	99 519	98 674
Écart de rapprochement	50 298	47 851
Éléments de rapprochement depuis la constitution :		
Partie du changement de méthode comptable de PK S.E.C. qui revient à PTKP	1 010	-
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(11 110)	(11 110)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	33 082	31 629
Écarts de conversion liés à l'augmentation de la juste valeur	(3 348)	(3 066)
Distribution à des fins fiscales	3 875	3 566
Profit sur l'exercice de l'option de surallocation	(375)	(375)
Profit de dilution	(836)	(793)
Perte de valeur de la participation dans une entreprise associée	28 000	28 000
	-	-

En ce qui concerne la participation de PTKP dans PK S.E.C., la responsabilité de PTKP à l'égard des dettes, des passifs et des autres obligations de PK S.E.C. se limite à son apport en capital dans PK S.E.C.

6 Impôt sur le résultat

La société est assujettie à l'impôt sur sa part du résultat imposable de PK S.E.C. Elle n'a pas comptabilisé à la date d'acquisition les actifs et les passifs d'impôt différé liés aux écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et des passifs de PK S.E.C. Par conséquent, la société suit de près les écarts temporaires qui ont fait l'objet de l'exemption relative à la comptabilisation initiale et comptabilise les écarts temporaires nouvellement établis au fur et à mesure qu'ils se produisent.

Le tableau suivant présente les principaux éléments de l'impôt sur le résultat comptabilisés à l'état résumé non audité du résultat global.

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Charge d'impôt exigible	111	62
Charge (produit) d'impôt différé	(432)	186
	(321)	248

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

Le tableau qui suit présente en détail la charge d'impôt sur le résultat :

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018	Trimestre clos le 26 mars 2017
	\$	\$
Impôt au taux prévu par la loi de 26 %	(301)	(81)
Écarts permanents et autres	16	6
Profit de dilution	(11)	(13)
Résultat imposé entre les mains des filiales	89	(182)
Réalisation d'avantages fiscaux non comptabilisés auparavant	468	420
Changement de méthode comptable appliquée à la participation dans une entreprise associée	(582)	98
	<u>(321)</u>	<u>248</u>

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

	1 ^{er} avril 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Passif (actif) d'impôt différé		
Prestations de retraite	(537)	(540)
Frais financiers différés	(45)	(46)
Immobilisations corporelles	5 180	4 970
Autres	<u>(2 966)</u>	<u>(2 901)</u>
	<u>1 632</u>	<u>1 483</u>

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

	1 ^{er} avril 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Passif d'impôt différé devant être réalisé dans plus de 12 mois	<u>1 632</u>	<u>1 483</u>
	<u>1 632</u>	<u>1 483</u>

Outre ces éléments, la société dispose d'un actif d'impôt différé de 4,6 M\$ (5,1 M\$ au 31 décembre 2017) lié à la participation dans une entreprise associée qui n'a pas été comptabilisé dans les états financiers résumés non audités pour le trimestre clos le 1^{er} avril 2018.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

Le tableau qui suit présente la variation du passif d'impôt différé :

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Solde d'ouverture	1 483	893
Montant imputé au résultat net	(432)	186
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	220	(26)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	13	(55)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	348	(54)
	<u>1 632</u>	<u>944</u>

Le 28 février 2018, PTKP a reçu une distribution à des fins fiscales de 0,3 M\$ de PK S.E.C. visant à régler ses obligations d'impôt fédéral et provincial pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. La distribution à des fins fiscales a aussi servi à régler une partie des avances consenties à PTKP au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. L'excédent des avances sur la partie de la distribution à des fins fiscales de PTKP, d'un montant de 0,7 M\$, doit être remboursé à PK S.E.C. par PTKP au plus tard le 31 mars 2019.

Pour le trimestre clos le 1^{er} avril 2018, conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, PTKP a reçu de PK S.E.C. une avance de 0,2 M\$ destinée au paiement des acomptes provisionnels mensuels. L'avance ne porte pas intérêt, est sans recours et sera réglée au moment de la déclaration annuelle de la distribution à des fins fiscales.

7 Dividendes

Pour les trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017, la société a versé à ses actionnaires un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action ordinaire. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») de la société, une partie du dividende a été réinvestie par les actionnaires, donnant lieu à l'émission d'actions ordinaires de la société. Le produit a servi à l'acquisition de parts additionnelles de PK S.E.C. Le dividende versé, le nombre d'actions ordinaires supplémentaires émises ainsi que le prix de l'action et le produit brut se ventilent comme suit :

Date de versement du dividende	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018			
	Dividende versé \$	Prix de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
15 janvier 2018	<u>1 658</u>	13,50	<u>38 122</u>	<u>514</u>
Date de versement du dividende	Trimestre clos le 26 mars 2017			
	Dividende versé \$	Prix de l'action \$	Nombre d'actions ordinaires émises	Produit brut \$
16 janvier 2017	<u>1 636</u>	15,25	<u>30 162</u>	<u>460</u>

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Trimestres clos le 1^{er} avril 2018 et le 26 mars 2017

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

Le 16 avril 2018, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 1,7 M\$, soit 0,18 \$ par action ordinaire. En vertu du RRD de la société, une partie du dividende a été réinvestie par les actionnaires, donnant lieu à l'émission de 47 482 actions ordinaires au prix de 10,70 \$.

Après le 1^{er} avril 2018, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire, devant être versé le 16 juillet 2018.

Le RRD et le réinvestissement par Kruger des distributions reçues de PK S.E.C. dans des parts de cette dernière ont généré un profit de dilution de 0,04 M\$ pour le trimestre clos le 1^{er} avril 2018 (0,05 M\$ pour le trimestre clos le 26 mars 2017).

8 Produit d'impôt lié aux autres éléments du résultat global

Le tableau suivant présente le produit d'impôt lié aux autres éléments du résultat global.

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
Réévaluation des prestations de retraite	2 680	(413)
Produit (charge) d'impôt	(348)	54
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	2 332	(359)
 Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	102	(142)
Produit (charge) d'impôt	(13)	55
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	89	(87)
 Écart de conversion	1 692	(198)
Produit (charge) d'impôt	(220)	26
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	1 472	(172)
 Total des autres éléments du résultat global de la période	3 893	(618)

9 Dépendance économique

La société a une dépendance économique envers la société en commandite.

10 Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

	Trimestre clos le 1 ^{er} avril 2018 \$	Trimestre clos le 26 mars 2017 \$
Diminution des créances sur la société en commandite	-	426
Augmentation des dettes envers la société en commandite	-	271
	-	697