



PAPIERS TISSU KP INC.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

**PÉRIODES DE 13 SEMAINES ET DE 39 SEMAINES CLOSES LE 27 SEPTEMBRE 2015
ET LE 28 SEPTEMBRE 2014**

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité de la situation financière

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

	27 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Actif		
Actifs courants		
Distributions à recevoir	1 607	1 601
Créances sur la société en commandite	31	-
	<u>1 638</u>	<u>1 601</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 5)	<u>153 096</u>	<u>153 732</u>
Total de l'actif	<u><u>154 734</u></u>	<u><u>155 333</u></u>
Passif		
Passifs courants		
Dividendes à payer (note 7)	1 607	1 601
Dettes envers la société en commandite	-	53
Avances reçues de la société en commandite (note 6)	834	584
Impôt à payer	81	495
	<u>2 522</u>	<u>2 733</u>
Passifs non courants		
Passif d'impôt différé (note 6)	<u>1 861</u>	<u>2 005</u>
Total du passif	<u>4 383</u>	<u>4 738</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires (note 7)	11 151	10 138
Surplus d'apport	144 819	144 819
Déficit	(21 281)	(12 220)
Cumul des autres éléments du résultat global	15 662	7 858
	<u>150 351</u>	<u>150 595</u>
Total des capitaux propres	<u>150 351</u>	<u>150 595</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>154 734</u></u>	<u><u>155 333</u></u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 7)		

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

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité du résultat global

Périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

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

	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014 \$
Résultat tiré de la participation mise en équivalence (note 5)	(2 397)	1 235	(3 964)	(944)
Profit de dilution (note 7)	7	37	129	95
Résultat avant impôt sur le résultat	(2 390)	1 272	(3 835)	(849)
Impôt sur le résultat (note 6)	(409)	585	(270)	418
Résultat net de la période	(1 981)	687	(3 565)	(1 267)
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	274	(284)	(590)	(4 564)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	145	(1)	(71)	(356)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Placement détenu en vue de la vente	(39)	(26)	(43)	(47)
Écarts de conversion	4 732	2 309	7 847	2 461
Total des autres éléments du résultat global de la période	5 112	1 998	7 143	(2 506)
Résultat global de la période	3 131	2 685	3 578	(3 773)
Résultat de base par action	(0,22)	0,08	(0,40)	(0,14)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 921 501	8 845 503	8 896 215	8 825 759

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

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité des variations des capitaux propres

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

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

	Actions ordinaires		Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$				
Au 1^{er} janvier 2014	8 792 974	9 068	144 819	709	3 375	157 971
Émission d'actions ordinaires	55 800	877	-	-	-	877
Dividendes à verser	-	-	-	(1 593)	-	(1 593)
Dividendes versés	-	-	-	(3 174)	-	(3 174)
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	(4 564)	-	(4 564)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	(356)	-	(356)
Placement détenu en vue de la vente	-	-	-	-	(47)	(47)
Écarts de conversion	-	-	-	-	2 461	2 461
Perte nette de la période	-	-	-	(1 267)	-	(1 267)
Au 28 septembre 2014	8 848 774	9 945	144 819	(10 245)	5 789	150 308
Au 1^{er} janvier 2015	8 861 979	10 138	144 819	(12 220)	7 858	150 595
Émission d'actions ordinaires (note 7)	64 370	978	-	-	-	978
Dividendes à verser	-	-	-	(1 607)	-	(1 607)
Dividendes versés	-	-	-	(3 199)	-	(3 199)
Ajustement de la juste valeur (note 7)	-	35	-	(29)	-	6
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	(590)	-	(590)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	(71)	-	(71)
Placement détenu en vue de la vente	-	-	-	-	(43)	(43)
Écarts de conversion	-	-	-	-	7 847	7 847
Perte nette de la période	-	-	-	(3 565)	-	(3 565)
Au 27 septembre 2015	8 926 349	11 151	144 819	(21 281)	15 662	150 351

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

Papiers Tissu KP Inc.

Tableau résumé non audité des flux de trésorerie

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

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

	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette de la période	(3 565)	(1 267)
Éléments hors trésorerie		
Quote-part de la perte de la participation mise en équivalence	3 964	944
Profit de dilution	(129)	(95)
Impôt sur le résultat	(270)	418
Total des éléments hors trésorerie	3 565	1 267
Paiements d'impôt	(1 405)	(868)
Distributions à des fins fiscales reçues	571	459
Avances reçues	834	409
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Participation dans une entreprise associée (note 5)	(195)	(877)
Distributions de parts de société en commandite reçues	4 012	4 757
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	3 817	3 880
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission d'actions ordinaires (note 7)	195	877
Dividendes versés	(4 012)	(4 757)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 817)	(3 880)
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.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

(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 27 septembre 2015, la société détenait une participation de 16,4 % (16,5 % au 31 décembre 2014) dans Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite »), société ayant pour activités principales de produire, 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 ont été dressés selon les 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 doivent être lus à la lumière des états financiers annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. La société a reclassé certains montants des exercices précédents dans les états financiers résumés afin de rendre leur présentation conforme à celle de la période considérée.

Les présents états financiers résumés ont été approuvés par le conseil d'administration le 11 novembre 2015.

3 Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers résumés sont décrites dans les états financiers annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 et ont été appliquées à toutes les périodes présentées.

L'incidence des nouvelles normes, modifications de normes et interprétations qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2016 et qui n'ont pas été adoptées par anticipation, est présentée dans les états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception de ce qui suit :

- i) IAS 34 *Information financière intermédiaire*. L'IASB a publié une modification visant à préciser ce qu'on entend par une information « fournie ailleurs dans le rapport financier intermédiaire ». L'IASB prescrit le contenu minimal d'un rapport financier intermédiaire, ainsi que les principes de comptabilisation et d'évaluation à suivre dans les états financiers complets et résumés pour une période intermédiaire. La direction a entrepris l'évaluation de cette norme et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur ses états financiers intermédiaires résumés non audités.

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 et des charges de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et jugements faits par la direction qui ont l'incidence la plus significative 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 2014.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

(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 :

	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Exercice clos le 31 décembre 2014 \$
Solde à l'ouverture	153 732	161 584
Participation dans une entreprise associée	978	1 070
Quote-part du résultat	332	3 500
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(4 296)	(5 879)
Quote-part des autres éléments du résultat global	8 176	307
Profit de dilution	129	102
Distribution à des fins fiscales	(1 155)	(584)
Distributions de parts de société en commandite	(4 800)	(6 368)
Solde à la clôture	<u>153 096</u>	<u>153 732</u>

Le résultat tiré de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence se compose des éléments suivants :

	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014 \$
Quote-part du résultat	(966)	2 680	332	3 496
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 431)	(1 445)	(4 296)	(4 440)
	<u>(2 397)</u>	<u>1 235</u>	<u>(3 964)</u>	<u>(944)</u>

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 détient une participation de 16,4 % (16,5 % au 31 décembre 2014). L'information financière provient des états financiers consolidés résumés de PK S.E.C. pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015. 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.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

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

	27 septembre 2015		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C.	Augmentation de la juste valeur	Selon la méthode comptable de PTKP
	\$	\$	\$
Actifs courants	346 897	-	346 897
Actifs non courants	933 793	560 269	1 494 062
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	783 214	-	783 214
Passif au titre des parts de société en commandite	126 187	-	126 187
Actif net	371 289		
	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015	
	\$	\$	
Produits des activités ordinaires	293 574	838 287	
Résultat net	(5 866)	2 019	
Autres éléments du résultat global	29 314	37 762	
Total du résultat global	23 448	39 781	
			31 décembre 2014
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C.	Augmentation de la juste valeur	Selon la méthode comptable de PTKP
	\$	\$	\$
Actifs courants	321 636	-	321 636
Actifs non courants	870 365	586 516	1 456 881
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	716 375	8 800	725 175
Passif au titre des parts de société en commandite	128 123	-	128 123
Actif net	347 503		
	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014	
	\$	\$	
Produits des activités ordinaires	267 629	767 521	
Résultat net	16 101	20 997	
Autres éléments du résultat global	10 060	(22 304)	
Total du résultat global	26 161	(1 307)	

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

(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 :

	27 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Capitaux propres consolidés de PK S.E.C.	371 289	347 503
Plus la valeur initiale du passif au titre des parts de société en commandite	118 562	118 562
Moins les capitaux propres attribuables à Kruger Inc. et à PKGP	(332 742)	(311 673)
Capitaux propres attribuables à PTKP	157 109	154 392
Participation de PTKP dans une entreprise associée	153 096	153 732
Écart de rapprochement	4 013	660
Éléments de rapprochement depuis la comptabilisation initiale :		
Frais d'émission de capitaux propres	(11 110)	(11 110)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	18 438	14 142
Écarts de conversion découlant de l'augmentation de la juste valeur	(4 208)	(2 239)
Distributions à des fins fiscales	1 739	584
Profit sur l'exercice de l'option de surallocation	(375)	(375)
Profit de dilution	(471)	(342)
	-	-

À l'égard de sa participation dans PK S.E.C., PTKP ne détient aucune garantie ou obligation contractuelle pour les ententes d'emprunt de 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 découlant des différences entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et des passifs de PK S.E.C. Par conséquent, la société surveille les différences temporaires qui faisaient l'objet de l'exemption relative à la comptabilisation initiale et comptabilise les différences temporaires nouvellement créées au fur et à mesure qu'elles se produisent.

Le tableau suivant présente les principaux éléments de l'impôt sur le résultat comptabilisés à l'état du résultat global :

	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014 \$
Charge d'impôt exigible	299	791	907	872
Crédit d'impôt différé	(708)	(206)	(1 177)	(454)
	(409)	585	(270)	418

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

(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 :

	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014 \$
Impôt au taux prévu par la loi de 26 %	(621)	330	(997)	(221)
Différences permanentes et autres	69	43	136	65
Profit de dilution	(2)	(10)	(34)	(25)
Résultat imposé entre les mains des filiales	(79)	40	(101)	195
Réalisation d'avantages fiscaux non comptabilisés auparavant	499	412	1 485	951
Changement de la méthode de comptabilisation de la participation dans une entreprise associée	(275)	(230)	(759)	(547)
	<u>(409)</u>	<u>585</u>	<u>(270)</u>	<u>418</u>

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

	27 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Passif d'impôt différé		
Participation dans une entreprise associée	1 056	751
Prestations de retraite	(334)	(267)
Frais financiers différés	(63)	(36)
Immobilisations corporelles	2 527	2 226
Autres	(1 325)	(669)
	<u>1 861</u>	<u>2 005</u>

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

	27 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Passif d'impôt différé devant être réalisé dans plus de 12 mois	<u>1 861</u>	<u>2 005</u>
	<u>1 861</u>	<u>2 005</u>

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

(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 :

	<u>27 septembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
	\$	\$
Solde à l'ouverture	2 005	3 033
Montant imputé au résultat net	(1 177)	(895)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	1 172	669
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(44)	(225)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	(88)	(577)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – évaluation à la valeur de marché du placement détenu en vue de la vente	(7)	-
	<u>1 861</u>	<u>2 005</u>

Le 28 février 2015, PTKP a reçu une distribution à des fins fiscales de 1,2 M\$ de PK S.E.C. afin de régler ses obligations d'impôt fédéral et des provinces pour l'exercice 2014.

Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015, conformément aux distributions à des fins fiscales définies dans la convention de société en commandite, PTKP a reçu de PK S.E.C. une avance de 0,8 M\$ destinée au paiement mensuel d'impôt. 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

Le 15 janvier 2015, la société a versé à ses actionnaires un dividende 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 de 11 863 actions ordinaires de la société à un prix de 16,46 \$ l'action. Le produit a servi à l'acquisition de parts additionnelles de PK S.E.C.

Le 15 avril 2015, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 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 24 933 actions ordinaires de la société au prix de 15,56 \$ l'action.

Le 15 juillet 2015, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 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 27 575 actions ordinaires de la société au prix de 14,31 \$ l'action.

Après la clôture du trimestre, le 15 octobre 2015, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 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 32 240 actions ordinaires de la société à un prix de 12,44 \$ l'action.

Après le 27 septembre 2015, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire devant être versé le 15 janvier 2016.

Le 15 avril 2015, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à PTKP, déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour la période de 26 semaines close le 27 septembre 2015, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 0,8 M\$.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014

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

Le RRD et le réinvestissement par Kruger des distributions reçues de PK S.E.C. dans des parts de société en commandite de cette dernière ont généré un profit de dilution de 0,1 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015.

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

Le tableau suivant présente le produit (la charge) d'impôt lié aux autres éléments du résultat global :

	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	315	(326)	(678)	(5 246)
Produit (charge) d'impôt	(41)	42	88	682
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	<u>274</u>	<u>(284)</u>	<u>(590)</u>	<u>(4 564)</u>
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	239	(2)	(115)	(584)
Produit (charge) d'impôt	(94)	1	44	228
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	<u>145</u>	<u>(1)</u>	<u>(71)</u>	<u>(356)</u>
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Placement détenu en vue de la vente	(45)	(29)	(50)	(54)
Charge d'impôt	6	3	7	7
Déduction faite de la charge d'impôt	<u>(39)</u>	<u>(26)</u>	<u>(43)</u>	<u>(47)</u>
Écart de conversion	5 438	2 654	9 019	2 829
Produit d'impôt	(706)	(345)	(1 172)	(368)
Déduction faite du produit d'impôt	<u>4 732</u>	<u>2 309</u>	<u>7 847</u>	<u>2 461</u>