



PRODUITS KRUGER S.E.C.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé 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		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 547	51 788
Créances clients et autres créances	118 636	107 092
Créances sur parties liées (note 12)	49	301
Avances aux commanditaires (note 10)	5 013	3 474
Stocks	175 656	150 328
Partie courante du produit de l'impôt à recouvrer	1 212	1 302
Charges payées d'avance et autres actifs courants	7 784	7 351
	<hr/>	<hr/>
	346 897	321 636
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	708 065	652 762
Autres actifs non courants	7 587	7 738
Produit d'impôt à recouvrer	19 100	15 309
Goodwill	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	15 449	14 052
Actif d'impôt différé	22 653	19 565
Total de l'actif	<hr/>	<hr/>
	1 280 690	1 192 001
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	187 365	173 228
Dettes envers des parties liées (note 12)	4 289	4 387
Distributions à verser (notes 10 et 12)	9 806	9 781
Partie courante des provisions (note 8)	4 255	2 967
Partie courante de la dette à long terme (note 9)	10 011	8 879
	<hr/>	<hr/>
	215 726	199 242
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 9)	398 949	358 646
Autres passifs à long terme	69	156
Provisions (note 8)	7 167	6 441
Prestations de retraite (note 7)	106 238	98 533
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 7)	55 065	53 357
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<hr/>	<hr/>
Partie courante du passif au titre des parts de société en commandite (note 10)	783 214	716 375
Partie non courante du passif au titre des parts de société en commandite (note 10)	6 949	6 949
	<hr/>	<hr/>
Total du passif au titre des parts de société en commandite	119 238	121 174
Total du passif	<hr/>	<hr/>
	126 187	128 123
	<hr/>	<hr/>
	909 401	844 498
Capitaux propres		
Parts de société en commandite (note 10)	313 236	299 616
Résultats non distribués	(27 997)	4 424
Cumul des autres éléments du résultat global	86 050	43 463
Total des capitaux propres	<hr/>	<hr/>
Total du passif et des capitaux propres	371 289	347 503
	<hr/>	<hr/>
	1 280 690	1 192 001

Événements postérieurs à la date de clôture (notes 9 et 10)

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité du résultat global

Périodes de 13 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)

	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
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires (note 12)	293 574	267 629	838 287	767 521
Charges				
Coût des produits vendus (note 12)	247 964	219 914	710 917	645 137
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 12)	21 630	17 717	64 526	58 125
Reprise d'actifs non financiers (note 8)	(1 131)	-	(1 131)	-
Coûts de restructuration (note 8)	781	-	1 835	2 835
Résultat d'exploitation	24 330	29 998	62 140	61 424
Charge d'intérêts (note 9)	25 254	12 622	48 069	34 923
Autres charges (note 5)	4 821	2 752	10 770	7 622
Résultat avant impôt	(5 745)	14 624	3 301	18 879
Impôt sur le résultat (note 11)	121	(1 477)	1 282	(2 118)
Résultat net de la période	(5 866)	16 101	2 019	20 997
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	1 915	(1 999)	(4 123)	(31 511)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	1 447	(18)	(702)	(3 511)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Placement détenu en vue de la vente	(277)	(183)	(306)	(321)
Écarts de conversion	26 229	12 260	42 893	13 039
Total des autres éléments du résultat global de la période	29 314	10 060	37 762	(22 304)
Résultat global de la période	23 448	26 161	39 781	(1 307)

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé 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 de parts)

	Parts de société en commandite		Résultats non distribués \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$			
Au 1^{er} janvier 2014					
Distributions à verser (note 10)	-	-	(9 600)	-	(9 600)
Distributions versées (note 10)	-	-	(19 050)	-	(19 050)
Variation des écarts actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	(31 511)	-	(31 511)
Variation des écarts actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(3 511)	-	(3 511)
Variation du placement détenu en vue de la vente	-	-	-	(321)	(321)
Écarts de conversion	-	-	-	13 039	13 039
Résultat net de la période	-	-	20 997	-	20 997
Émission de parts de société en commandite (note 10)	807 789	12 750	-	-	12 750
Au 28 septembre 2014	53 335 339	295 422	8 270	32 387	336 079
Au 1^{er} janvier 2015					
Distributions à verser (note 10)	-	299 616	4 424	43 463	347 503
Distributions versées (note 10)	-	-	(9 806)	-	(9 806)
Ajustement de juste valeur (note 10)	-	491	(19 449)	-	(19 449)
Variation des écarts actuariels liés aux prestations de retraite	-	-	(360)	-	131
Variation des écarts actuariels liés aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(4 123)	-	(4 123)
Variation du placement détenu en vue de la vente	-	-	(702)	-	(702)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	42 893	42 893
Résultat net de la période	-	-	2 019	-	2 019
Émission de parts de société en commandite (note 10)	854 068	13 129	-	-	13 129
Au 27 septembre 2015	54 478 328	313 236	(27 997)	86 050	371 289

Produits Kruger S.E.C.

Tableau consolidé 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		
Résultat net de la période	2 019	20 997
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	29 454	26 574
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	563	479
Perte (profit) sur la vente d'immobilisations corporelles	284	(279)
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite (note 5)	5 013	5 907
Perte de change latente (note 5)	5 328	1 879
Charge d'intérêts	48 069	34 923
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	11 461	7 439
Provisions (note 8)	2 805	2 666
Impôt sur le résultat	1 282	(2 118)
Reprise d'actifs non financiers (note 8)	(1 131)	-
Total des éléments hors trésorerie	103 128	77 470
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 15)	(20 158)	(29 663)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(11 531)	(20 260)
Paiements liés aux provisions	(978)	(1 084)
Paiements d'impôt	(1 550)	(1 622)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	70 930	45 838
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(33 149)	(27 184)
Acquisition de logiciels	(1 960)	(989)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	736	578
Acquisition d'une entreprise	-	(23 360)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(34 373)	(50 955)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Remboursement sur les facilités de crédit	(4 880)	(4 334)
Paiement de frais de financement différés	(140)	-
Intérêts payés sur les facilités de crédit	(22 375)	(21 196)
Distributions et avances versées (note 10)	(24 655)	(22 415)
Produit de l'émission de parts de société en commandite	195	878
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(51 855)	(47 067)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en devise		
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	2 057	849
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(13 241)	(51 335)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	51 788	87 674
	38 547	36 339

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

1. Renseignements généraux

Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite ») est une société en commandite enregistrée dans la province de Québec, au Canada dont les commanditaires sont Kruger Inc., PKGP Inc. (« PKGP ») et Papiers Tissu KP Inc. (« PTKP »). La société en commandite fabrique, vend et distribue des produits de papier destinés à l'usage domestique, industriel et commercial. La société en commandite a des usines à New Westminster, en Colombie-Britannique, à Crabtree, Sherbrooke et Gatineau, au Québec, à Scarborough et Trenton, en Ontario, ainsi qu'à Memphis, dans le Tennessee. Le siège social de la société en commandite est situé à Mississauga, en Ontario, au Canada.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés 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 consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. La société en commandite a reclassé certains montants de l'exercice précédent dans les présents états financiers consolidés résumés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

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

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés résumés sont décrites dans les états financiers consolidés annuels de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 et ont été appliquées à toutes les périodes présentées, à l'exception des méthodes décrites ci-après, qui ont été adoptées à compter du 1^{er} janvier 2015 :

- i) IAS 19 *Avantages du personnel*. L'IASB a publié une modification visant à clarifier l'application d'IAS 19 aux régimes qui exigent d'employés ou de tiers qu'ils versent des cotisations au titre du coût des prestations. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les présents états financiers consolidés résumés.

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) IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. L'IASB a publié une modification visant à reporter la date de mise en application obligatoire aux périodes intermédiaires ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'application anticipée est permise. La direction a entrepris d'évaluer cette norme modifiée et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur ses états financiers consolidés résumés.
- ii) IAS 19 *Avantages du personnel*. L'IASB a publié une modification visant à préciser que, dans la détermination du taux d'actualisation pour les avantages postérieurs au départ à la retraite, c'est la devise dans laquelle le passif est libellé qui est importante et non le pays où le passif a pris naissance. La modification est appliquée à titre rétrospectif, mais se limite au début de la période présentée la plus récente. La direction a entrepris d'évaluer cette norme modifiée et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur ses états financiers consolidés résumés.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

iii) 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 modifiée et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur ses états financiers consolidés résumés.

4. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés résumés non audités sont identiques aux estimations et jugements formulés pour les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

5. Autres charges

	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 \$
Perte de change latente	2 976	1 796	5 328	1 879
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite (Produits) charges diverses	1 851 (6)	1 043 (87)	5 013 429	5 907 (164)
	4 821	2 752	10 770	7 622

6. Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel et outillage \$	Actifs en cours de construction ou de développement \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2015					
Coût	40 678	174 340	918 867	13 058	1 146 943
Cumul des amortissements et des pertes de valeur	-	(70 124)	(424 057)	-	(494 181)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2015	40 678	104 216	494 810	13 058	652 762
Ajouts	-	-	-	33 595	33 595
Cessions	(321)	-	(568)	-	(889)
Credits d'impôt à l'investissement	-	-	(83)	-	(83)
Transferts	-	1 378	26 158	(27 536)	-
Dotation à l'amortissement	-	(3 632)	(25 703)	-	(29 335)
Écarts de change	195	7 804	43 149	867	52 015
Au 27 septembre 2015	40 552	109 766	537 763	19 984	708 065
Au 27 septembre 2014					
Coût	40 552	184 629	994 309	19 984	1 239 474
Cumul des amortissements et des pertes de valeur	-	(74 863)	(456 546)	-	(531 409)
Valeur comptable nette au 27 septembre 2014	40 552	109 766	537 763	19 984	708 065

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

7. Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite

Le tableau qui suit présente les principales hypothèses relativement aux régimes de retraite à prestations définies et autres avantages sociaux :

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	27 septembre 2015	31 décembre 2014	27 septembre 2015	31 décembre 2014
	%	%	%	%
Hypothèses				
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations définies	3,90	4,00	3,90	4,00
Taux d'augmentation des salaires	3,25 – 4,00	3,25 – 4,00		

La charge nette au titre des régimes comprend les composantes suivantes :

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014
	\$	\$	\$	\$
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	2 266	2 073	419	362
Coût financier	6 099	6 412	514	544
Rendement prévu des actifs du régime	(5 059)	(5 368)	-	-
	3 306	3 117	933	906
	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 39 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 nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	6 794	6 353	1 251	1 086
Coût financier	18 334	19 257	1 547	1 632
Rendement prévu des actifs du régime	(15 223)	(16 327)	-	-
Coût des services passés ^{a)}	3 352	-	64	-
	13 257	9 283	2 862	2 718

a) Comptabilisation du coût des services passés découlant de la modification de contrats.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

8. Provisions

	Obligations de démantèlement et de remise en état \$ a)	Incitatifs à long terme \$ b)	Restructuration \$ c)	Total \$
Provisions au 1^{er} janvier 2015				
Partie courante	5 898	2 186	1 324	9 408
	-	1 643	1 324	2 967
Partie non courante	5 898	543	-	6 441
Provisions au 1^{er} janvier 2015				
Provisions supplémentaires	-	970	1 835	2 805
Montant payé au cours de la période	-	(39)	(939)	(978)
Accroissement des intérêts	187	-	-	187
Provisions au 27 septembre 2015				
Partie courante	6 085	3 117	2 220	11 422
	-	2 035	2 220	4 255
Partie non courante	6 085	1 082	-	7 167

a) Obligations de démantèlement et de remise en état des lieux et obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Pour remplir son obligation éventuelle en vertu d'un contrat de location de terrain pour l'une de ses usines, la société en commandite a constitué une provision pour la démolition du bâtiment et la restauration du terrain à la fin du contrat. Le contrat de location actuel vient à échéance en 2028 et peut être prorogé au gré de la société en commandite. Le montant non actualisé estimatif nécessaire pour éteindre cette obligation se situerait entre 10,6 M\$ et 13,7 M\$. Le passif est calculé d'après les flux de trésorerie actualisés à un taux d'actualisation de 4,25 %.

b) Incitatifs à long terme

Les incitatifs à long terme comprennent le plan incitatif à long terme offert aux cadres de la société en commandite. Ils sont versés à la troisième année suivant l'exercice au cours duquel ils ont été gagnés. La charge de rémunération connexe est comptabilisée sur la même période.

c) Restructuration

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, les coûts de restructuration liés à l'usine de New Westminster et à d'autres emplacements ont entraîné une augmentation des provisions d'environ 8,6 M\$. Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015, des coûts de restructuration de 0,2 M\$ liés à l'usine de New Westminster et à d'autres emplacements ont été déduits de la provision (néant pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014). Le 30 juin 2015, la société en commandite a conclu une entente visant la vente de certains terrains forestiers au prix de vente de 1,5 M\$. La vente a donné lieu à une reprise d'actifs non financiers de 1,1 M\$, laquelle a été comptabilisée dans l'état consolidé du résultat global des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2015. Au 27 septembre 2015, la provision restante s'élevait à 0,2 M\$.

Au premier trimestre de 2014, la société en commandite a entrepris la revue de ses frais généraux et a relevé un certain nombre d'occasions de réduire ses coûts. La société en commandite prévoit engager des coûts de restructuration d'environ 2,1 M\$, principalement constitués d'indemnités de fin de contrat de travail. Au 27 septembre 2015, la société en commandite avait engagé des coûts de 1,4 M\$ se rapportant à cette initiative. Toutes les mesures devant être prises avaient été mises en œuvre au 29 mars 2015. La

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

provision restante de 0,7 M\$ se rapporte à l'estimation la plus probable de la direction quant aux indemnités de fin de contrat de travail devant être engagées.

Face aux pressions exercées par le marché sur les coûts, au premier semestre de 2015, la haute direction a entrepris une revue exhaustive de sa structure de coûts et a relevé un certain nombre d'occasions de rationalisation. Cette initiative comprend notamment des coûts de restructuration d'environ 2,0 M\$ constitués d'indemnités de fin de contrat de travail. Au 27 septembre 2015, PK S.E.C. avait engagé des coûts de 0,7 M\$ se rapportant à cette initiative, et elle a comptabilisé une provision pour la tranche restante de 1,3 M\$.

9. Dette à long terme et évènements postérieurs à la date de clôture

Les modalités des facilités de crédit au 27 septembre 2015 sont décrites dans les états financiers consolidés annuels de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Après le 27 septembre 2015, la société en commandite a refinancé les billets de premier rang non garantis. Par conséquent, les changements suivants ont été apportés aux facilités de crédit :

a) Facilités de crédit renouvelables

Après la clôture du trimestre, le 28 septembre 2015, la société en commandite a conclu la cinquième convention de crédit modifiée et reformulée (la « convention de crédit ») en lien avec ses facilités de crédit renouvelables (la « facilité de crédit »). Le montant de la facilité de crédit a été majoré, passant de 125,0 M\$ à 300,0 M\$. Les emprunts aux termes de la facilité de crédit porteront intérêt au taux préférentiel canadien, au taux de base des États-Unis, au taux des acceptations bancaires ou au taux LIBOR, majoré d'une marge se situant entre 0,20 % et 2,375 % établie selon le ratio dette capitalisée/BAIIA de la société en commandite et du type d'avance. La facilité de crédit modifiée s'étend sur une période de cinq ans et viendra à échéance le 28 septembre 2020. La facilité de crédit prévoit certains engagements que la société en commandite doit honorer, ainsi que certaines obligations qu'elle doit remplir.

En raison du prélèvement de 175,0 M\$ pour rembourser les billets de premier rang non garantis le 30 septembre 2015, la société en commandite est vulnérable aux variations des taux d'intérêt en vigueur. Une hausse ou une baisse de 100 points de base du taux d'intérêt en vigueur donnerait lieu à une diminution ou une augmentation du résultat net avant impôt de 1,8 M\$.

Au 31 décembre, 2014, les coûts de transactions de 0,6 M\$ ont été différés et classés en tant qu'autres actifs non courants dans l'état consolidé de la situation financière. Ces coûts de transactions ont été radiés et comptabilisés dans la charge d'intérêts à l'état consolidé du résultat global pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2015.

b) Billets de premier rang non garantis

Après la clôture du trimestre, le 30 septembre 2015, la société en commandite a remboursé les billets de premier rang non garantis à 8,0 % totalisant 175,0 M\$ (les « billets »). Tous les billets ont été remboursés au prix de remboursement fixe de 104 % du capital des billets, majoré des intérêts courus et impayés au 29 septembre 2015. Le prix de rachat de 7,0 M\$ a été comptabilisé dans la charge d'intérêts à l'état consolidé du résultat global pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2015.

Des frais de financement différés non amortis de 2,8 M\$ ont été radiés et comptabilisés dans la charge d'intérêts à l'état consolidé du résultat global pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2015.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

L'instrument dérivé incorporé de 4,1 M\$ (2,4 M\$ au 31 décembre 2014) associé à l'option de remboursement anticipé a été radié et comptabilisé dans la charge d'intérêts à l'état consolidé du résultat global pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2015.

10. Distributions et passif au titre des parts de société en commandite

	Passif au titre des parts de société en commandite
	\$
Au 1 ^{er} janvier 2015	128 123
Émission de parts de société en commandite	-
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite (note 5)	5 013
Distributions à des fins fiscales déclarées	(6 949)
 Au 27 septembre 2015	 126 187

Les distributions de parts de société en commandite, la part des distributions réinvestie par les commanditaires, les parts de société en commandite supplémentaires émises au prix unitaire et le produit brut s'établissent comme suit :

Date de paiement des distributions	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Émission de parts de société en commandite	Produit brut
	\$	\$	Nombre	\$
15 janvier 2015	9 652	16,46	256 590	4 223
15 avril 2015	9 699	15,56	285 231	4 438
15 juillet 2015	9 750	14,31	312 247	4 468
	 29 101		 854 068	 13 129

Date de paiement des distributions	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Émission de parts de société en commandite	Produit brut
	\$	\$	Nombre	\$
15 janvier 2014	9 455	16,59	252 478	4 188
15 avril 2014	9 500	15,51	275 843	4 277
15 juillet 2014	9 550	15,33	279 468	4 285
	 28 505		 807 789	 12 750

Le 12 août 2015, la société en commandite a déclaré des distributions de 9,8 M\$, qui ont été versées le 15 octobre 2015. En vertu du RRD, une partie des distributions a été réinvestie par les commanditaires et la société en commandite a émis 361 765 parts de société en commandite additionnelles au prix de 12,44 \$ pour un produit brut de 4,5 M\$. Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015, un ajustement de juste valeur de 0,5 M\$ a été comptabilisé pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 27 septembre 2015, la société en commandite a déclaré des distributions de 9,9 M\$, payables le 15 janvier 2016.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

La société en commandite a effectué les distributions de parts de société en commandite, les distributions à des fins fiscales et les avances suivantes à ses parties liées :

Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015			
Distributions à des fins fiscales \$	Avances \$	Distributions de parts de société en commandite \$	Total \$
Distributions versées à Kruger Inc. ^{a)}	2 903	4 179	12 152
Distributions versées à PKGP	1	-	3
Distributions versées à PTKP ^{b)}	571	834	4 012
Total des distributions versées	3 475	5 013	16 167
			24 655

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014			
Distributions à des fins fiscales \$	Avances \$	Distributions de parts de société en commandite \$	Total \$
Distributions versées à Kruger Inc. ^{a)}	2 890	2 023	11 873
Distributions versées à PKGP	1	-	3
Distributions versées à PTKP ^{b)}	459	409	4 757
Total des distributions versées	3 350	2 432	16 633
			22 415

- a) Pour les périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014, des distributions de parts de société en commandite ont été versées à Kruger Inc., déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 12,2 M\$ (11,9 M\$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014).
- b) Le 15 avril 2015, des 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\$.

Distributions à des fins fiscales

Le 28 février 2015, la société en commandite a déclaré et versé une distribution à des fins fiscales de 7,0 M\$, dont une tranche de 0,6 M\$ a servi à payer un acompte provisionnel au nom de PTKP, une tranche de 2,9 M\$ a été versée à Kruger Inc. et à PKGP, et une tranche de 3,5 M\$ a été affectée au versement des avances aux commanditaires.

Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015, dans le cadre de la distribution à des fins fiscales telle qu'elle est définie dans la convention de société en commandite, la société en commandite a versé des avances à ses commanditaires de 5,0 M\$, dont une tranche de 0,8 M\$ représentait le versement mensuel d'un acompte provisionnel aux fins de l'impôt au nom de PTKP, le reste ayant été avancé à Kruger Inc. et PKGP. Les avances ne portent pas intérêt, sont sans recours et seront réglées au moment de la déclaration annuelle de la distribution à des fins fiscales.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

11. Impôt sur le résultat

La société en commandite n'est pas une entité assujettie à l'impôt pour les périodes de 39 semaines closes le 27 septembre 2015 et le 28 septembre 2014. Le résultat de la société en commandite passe aux commanditaires, soit Kruger Inc., PKGP et PTKP. En revanche, les filiales de la société en commandite, à savoir Kruger Products (USA) Inc. (« KP USA »), K.T.G. (USA) Inc. (« KTG »), TAD Canco Inc., Grupo Tissue de Mexico S de RL de CV (« GTM ») et TAD Luxembourg S.A.R.L., sont des entités constituées en sociétés par actions et, par conséquent, sont assujetties à l'impôt.

La charge (le produit) d'impôt a été comptabilisée selon la meilleure estimation de la direction du taux moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Le taux moyen pondéré d'impôt sur le résultat annuel estimatif pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 était de 38,8 % ((11,2) % pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014).

Le tableau suivant présente les éléments de l'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
	\$	\$	\$	\$
Charge d'impôt exigible	320	452	1 535	1 693
Crédit d'impôt différé	(199)	(1 929)	(253)	(3 811)
	<u>121</u>	<u>(1 477)</u>	<u>1 282</u>	<u>(2 118)</u>

12. Transactions entre parties liées

La société en commandite effectue la vente et l'acquisition de biens et de services avec Kruger Inc. et ses filiales (« parties liées ») dans le cours normal de ses activités. Ces transactions ne portent pas intérêt et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant convenu par les parties liées.

Les ventes de biens à Kruger Inc. pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 ont totalisé 0,1 M\$ (1,5 M\$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014). Les ventes de biens aux filiales de Kruger Inc. pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 ont été de 0,2 M\$ (0,2 M\$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014). Les biens sont vendus aux prix et modalités qui seraient offerts à des tiers. La prestation des services a eu lieu conformément aux conditions décrites dans les conventions conclues avec les parties liées.

Les achats de biens et services auprès de Kruger Inc. pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 ont totalisé 22,5 M\$ (23,3 M\$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014). Les achats de biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour la même période ont totalisé 8,0 M\$ (12,1 M\$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014). Les biens sont acquis auprès de Kruger Inc. et des parties liées aux conditions et modalités commerciales d'usage. Ces achats de biens et de services sont pris en compte dans le coût des produits vendus et les frais de vente, frais généraux et frais d'administration à l'état consolidé résumé du résultat global. Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015, des frais de gestion de 3,1 M\$ (3,0 M\$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2014) ont été versés à Kruger Inc. en contrepartie des services de gestion fournis à la société en commandite.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

Le tableau qui suit présente les soldes des créances sur parties liées ou des dettes envers des parties liées :

	27 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Créances sur Kruger Inc.	34	220
Créances sur des filiales de Kruger Inc.	15	28
Créances sur PTKP	-	53
	<hr/> 49	<hr/> 301
Dettes envers Kruger Inc.	3 550	2 978
Dettes envers les filiales de Kruger Inc.	708	1 409
Dettes envers PTKP	31	-
	<hr/> 4 289	<hr/> 4 387

Les créances sur parties liées ou les dettes envers des parties liées doivent être réglées selon les modalités commerciales établies par les parties. Ces montants ne comportent pas de sûreté et ne portent pas intérêt. Aucune provision n'est constituée pour les créances sur parties liées au 27 septembre 2015 et au 31 décembre 2014. Aucune dette n'est exigible auprès des parties liées au 27 septembre 2015 et au 31 décembre 2014.

Au 27 septembre 2015, la société en commandite a déclaré les distributions suivantes à ses parties liées :

	27 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Distribution à verser à Kruger Inc.	8 198	8 179
Distribution à verser à PKGP	1	1
Distribution à verser à PTKP	<hr/> 1 607	<hr/> 1 601
Total des distributions à verser	<hr/> 9 806	<hr/> 9 781

13. Information sectorielle

Secteurs à présenter

Pour établir les secteurs d'exploitation, la direction s'est fondée sur les rapports revus par le chef de la direction, qui est considéré comme le principal responsable des décisions d'exploitation. La société en commandite exerce des activités dans les trois secteurs suivants : Produits de consommation, Produits hors foyer (« PHF ») et Autres.

a) Produits de consommation

Ce secteur comprend les activités exercées dans les installations de fabrication de la société en commandite situées au Canada (à New Westminster, en Colombie-Britannique; à Crabtree, Sherbrooke et Gatineau, au Québec) et aux États-Unis (à Memphis, dans le Tennessee). Le secteur Produits de consommation englobe la vente de produits de papier à usages domestiques et institutionnels de marque, notamment Cashmere®, Purex®, White Swan®, Scotties®, Sponge Towels® et White Cloud®.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

b) PHF

Ce secteur comprend les activités exercées dans les installations de fabrication de la société en commandite situées au Canada. Le secteur PHF vend, principalement par l'intermédiaire de distributeurs, des produits de papier à des entreprises qui œuvrent dans des secteurs tels la gestion immobilière, les soins de santé, la restauration, la fabrication et l'hébergement, ainsi qu'à des installations publiques.

c) Autres

Entrent dans ce secteur les ventes de bobines mères effectuées par la société en commandite à d'autres entreprises de fabrication de papier principalement aux États-Unis, mais aussi au Canada. Ce secteur comprend également les ventes de fibres recyclées, principalement à la société mère. Ce secteur comprend les activités exercées dans les installations de fabrication de la société en commandite situées au Canada.

Le résultat d'exploitation des secteurs correspond au résultat de chaque secteur avant i) la charge d'intérêts, ii) l'impôt, iii) la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, iv) la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles, v) la perte de valeur (reprise) des actifs non financiers, vi) les pertes (profits) sur la cession d'immobilisations corporelles, vii) les écarts de change latents, viii) les charges non récurrentes liées aux activités de restructuration, ix) la variation du coût amorti du passif au titre des parts de sociétés en commandite et x) les charges non récurrentes liées à la réévaluation des prestations de retraite pour services passés. Les actifs, les activités et les salariés de la société en commandite se trouvent principalement au Canada et aux États-Unis. Les mêmes actifs à long terme de la société en commandite sont employés dans les secteurs Produits de consommation, PHF et Autres. Par conséquent, les actifs ne peuvent être attribués à ces secteurs.

	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015			
	Produits de consommation \$	PHF \$	Autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	230 181	59 524	3 869	293 574
Résultat d'exploitation sectoriel	32 338	1 763	732	34 833
Dotation aux amortissements				10 702
Charge d'intérêts				25 254
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite				1 851
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				145
Reprise d'actifs non financiers				(1 131)
Coûts de restructuration				781
Perte de change latente				2 976
Résultat avant impôt				(5 745)
Impôt sur le résultat				121
Perte nette de la période				(5 866)

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

	Période de 13 semaines close le 28 septembre 2014			
	Produits de consommation \$	PHF \$	Autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	209 495	52 613	5 521	267 629
Résultat d'exploitation sectoriel	37 745	1 767	(1 476)	38 036
Dotation aux amortissements				8 528
Charge d'intérêts				12 622
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite				1 043
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(577)
Perte de change latente				1 796
Résultat avant impôt				14 624
Impôt sur le résultat				(1 477)
Résultat net de la période				16 101
<hr/>				
	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015			
	Produits de consommation \$	PHF \$	Autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	657 376	165 521	15 390	838 287
Résultat d'exploitation sectoriel	91 757	4 786	(411)	96 132
Dotation aux amortissements				30 017
Charge d'intérêts				48 069
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite				5 013
Perte sur la vente d'immobilisations corporelles				284
Reprise d'actifs non financiers				(1 131)
Coûts de restructuration				1 835
Réévaluation des prestations de retraite – coûts des services passés				3 416
Perte de change latente				5 328
Résultat avant impôt				3 301
Impôt sur le résultat				1 282
Résultat net de la période				2 019
<hr/>				
	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014			
	Produits de consommation \$	PHF \$	Autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	624 773	130 359	12 389	767 521
Résultat d'exploitation sectoriel	92 235	1 380	(2 418)	91 197
Dotation aux amortissements				27 053
Charge d'intérêts				34 923
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite				5 907
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(279)
Coûts de restructuration				2 835
Perte de change latente				1 879
Résultat avant impôt				18 879
Impôt sur le résultat				(2 118)
Résultat net de la période				20 997

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

Secteurs géographiques

La société en commandite exerce ses activités au Canada, aux États-Unis et au Mexique. Les produits des activités ordinaires et les actifs sont attribués aux secteurs géographiques en fonction de l'emplacement respectif des clients et des actifs à long terme.

	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
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Canada	183 167	182 260	527 369	516 401
États-Unis	101 965	77 758	285 770	230 826
Mexique	8 442	7 611	25 148	20 294
	293 574	267 629	838 287	767 521
27 septembre 2015				
	Canada \$	É.-U. \$	Mexique \$	Total \$
Immobilisations corporelles	308 387	399 678	-	708 065
Goodwill	160 939	-	-	160 939
Immobilisations incorporelles	15 449	-	-	15 449
31 décembre 2014				
	Canada \$	É.-U. \$	Mexique \$	Total \$
Immobilisations corporelles	299 127	353 635	-	652 762
Goodwill	160 939	-	-	160 939
Immobilisations incorporelles	14 052	-	-	14 052

14. Instruments financiers

Classement des instruments financiers

Les instruments financiers sont classés dans l'une des catégories suivantes : à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, prêts et créances, et passifs financiers.

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur au 27 septembre 2015 :

	Classement	Évaluation	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	38 547	38 547
Créances clients et autres créances	Prêts et créances	Coût amorti	118 636	118 636
Créances sur parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	49	49
Avances aux commanditaires	Prêts et créances	Coût amorti	5 013	5 013
Placement détenu en vue de la vente	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Juste valeur	892	892
Dettes fournisseurs et autres dettes	Passifs financiers	Coût amorti	(187 365)	(187 365)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers	Coût amorti	(4 289)	(4 289)
Distributions à verser	Passifs financiers	Coût amorti	(9 806)	(9 806)
Dette à long terme	Passifs financiers	Coût amorti	(408 960)	(415 773)
Passif au titre des parts de société en commandite	Passifs financiers	Coût amorti	(126 187)	(126 187)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur au 27 septembre 2015, par niveau :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placement détenu en vue de la vente	892	-	-	892

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur au 31 décembre 2014 :

	Classement	Évaluation	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	51 788	51 788
Créances clients et autres créances	Prêts et créances	Coût amorti	107 092	107 092
Créances sur parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	301	301
Avances aux commanditaires	Prêts et créances	Coût amorti	3 474	3 474
Dérivé incorporé	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur	2 431	2 431
Placement détenu en vue de la vente	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Juste valeur	1 198	1 198
Dettes fournisseurs et autres dettes	Passifs financiers	Coût amorti	(173 228)	(173 228)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers	Coût amorti	(4 387)	(4 387)
Distributions à verser	Passifs financiers	Coût amorti	(9 781)	(9 781)
Dette à long terme	Passifs financiers	Coût amorti	(367 525)	(393 318)
Passif au titre des parts de société en commandite	Passifs financiers	Coût amorti	(128 123)	(128 123)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur au 31 décembre 2014, par niveau :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Dérivé incorporé	-	2 431	-	2 431
Placement disponible à la vente	1 198	-	-	1 198

Produits Kruger S.E.C.

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 de parts)

Juste valeur

Les instruments financiers à court terme sont composés de la trésorerie et de ses équivalents, des créances clients et autres créances, des créances sur parties liées, des avances aux commanditaires, des dettes fournisseurs et autres dettes, des dettes envers des parties liées et des distributions à verser, leur juste valeur avoisinant leur valeur comptable étant donné qu'ils viennent à échéance dans un avenir proche. Au 27 septembre 2015, la juste valeur des billets de premier rang était de 182,0 M\$ (189,0 M\$ au 31 décembre 2014), établie selon la valeur de la dette sur le marché hors cote. Les justes valeurs de la facilité Nordea et de la facilité de la Caisse étaient respectivement de 39,6 M\$ et de 192,8 M\$ (38,2 M\$ et 163,9 M\$ au 31 décembre 2014), ce qui avoisine le montant du capital impayé, le taux d'intérêt se rapprochant des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 27 septembre 2015, la juste valeur des emprunts était de 1,4 M\$ (2,2 M\$ au 31 décembre 2014).

Pour estimer la juste valeur de l'instrument dérivé incorporé, la direction a utilisé une méthode d'établissement des prix fondée sur les taux d'intérêt pondérés selon les probabilités. La méthode d'évaluation utilisée est classée comme étant une méthode de niveau 2.

La juste valeur du placement détenu en vue de la vente est établie en fonction des prix cotés sur un marché actif. Au 27 septembre 2015, les profits latents n'étaient pas significatifs et ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce qu'ils soient réalisés. La méthode d'évaluation utilisée relève du niveau 1.

Juste valeur du passif au titre des parts de société en commandite

Le passif au titre des parts de société en commandite est classé comme passif financier au coût amorti. La direction a estimé la juste valeur du passif au titre des parts de société en commandite selon un modèle fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie. Les principales hypothèses portent sur l'obligation au titre de l'impôt, le taux d'actualisation et le taux de capitalisation propre au secteur.

15. Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

La variation des éléments du fonds de roulement hors trésorerie, qui est présentée dans les tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie, s'établit comme suit :

	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 39 semaines close le 28 septembre 2014
	\$	\$
Augmentation des créances clients et autres créances	(4 294)	(11 582)
Diminution des créances sur parties liées	252	638
Diminution (augmentation) des stocks	(19 428)	6 113
Augmentation des charges payées d'avance et autres actifs courants	(2 739)	(2 832)
Augmentation des autres actifs non courants	(318)	(155)
Augmentation de l'impôt sur le résultat	(1 267)	(164)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	7 734	(21 817)
Augmentation (diminution) des dettes envers des parties liées	(98)	136
	<hr/>	<hr/>
	(20 158)	(29 663)
	<hr/>	<hr/>