



PRODUITS KRUGER S.E.C.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

**PÉRIODES DE 13 SEMAINES ET DE 39 SEMAINES CLOSES LE 25 SEPTEMBRE 2016
ET LE 27 SEPTEMBRE 2015**

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)

	25 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 524	25 455
Créances clients et autres créances	112 688	108 720
Créances sur parties liées (note 12)	247	185
Partie courante des avances versées aux commanditaires (note 10)	4 894	2 630
Stocks	184 290	184 985
Impôt à recouvrer	670	772
Charges payées d'avance	10 577	8 429
	<u>332 890</u>	<u>331 176</u>
Actifs non courants		
Avances versées aux commanditaires (note 10)	-	4 234
Immobilisations corporelles (note 6)	744 101	737 708
Autres actifs non courants	6 260	8 107
Goodwill	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	15 048	15 853
Actif d'impôt différé	38 416	39 411
Total de l'actif	<u>1 297 654</u>	<u>1 297 428</u>
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres dettes	189 379	180 329
Dettes envers des parties liées (note 12)	3 774	3 775
Distributions à verser (notes 10 et 12)	10 087	9 871
Partie courante des provisions (note 8)	2 209	3 096
Partie courante de la dette à long terme (notes 9 et 14)	8 965	10 183
	<u>214 414</u>	<u>207 254</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (notes 9 et 14)	415 659	425 859
Autres passifs à long terme	7	48
Provisions (note 8)	6 954	6 180
Prestations de retraite (note 7)	147 929	87 164
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 7)	62 617	57 346
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>847 580</u>	<u>783 851</u>
Partie courante du passif au titre des parts de société en commandite (note 10)	2 630	2 630
Partie non courante du passif au titre des parts de société en commandite (note 10)	121 148	122 546
Total du passif au titre des parts de société en commandite	<u>123 778</u>	<u>125 176</u>
Total du passif	<u>971 358</u>	<u>909 027</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite (note 10)	331 727	318 012
Déficit	(88 088)	(29 416)
Cumul des autres éléments du résultat global	82 657	99 805
Total des capitaux propres	<u>326 296</u>	<u>388 401</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>1 297 654</u>	<u>1 297 428</u>

Événements postérieurs à la date de clôture (note 10)

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

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité du résultat global

Périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

	Période de 13 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$
Produits des activités ordinaires (note 12)	312 823	293 574	888 270	838 287
Charges				
Coût des produits vendus (note 12)	256 823	247 964	747 348	710 917
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 12)	22 645	21 630	66 283	64 526
Reprise d'actifs non financiers (note 8)	(395)	(1 131)	(395)	(1 131)
Coûts de restructuration (note 8)	25	781	418	1 835
Résultat d'exploitation	33 725	24 330	74 616	62 140
Charge d'intérêts	11 192	25 254	33 327	48 069
Autres (produits) charges (note 5)	813	4 821	(307)	10 770
Résultat avant impôt	21 720	(5 745)	41 596	3 301
Impôt sur le résultat (note 11)	162	121	1 612	1 282
Résultat net de la période	21 558	(5 866)	39 984	2 019
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(20 097)	1 915	(63 986)	(4 123)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(2 885)	1 447	(4 519)	(702)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Placement disponible à la vente	-	(277)	(290)	(306)
Écarts de conversion	3 969	26 229	(16 858)	42 893
Total des autres éléments du résultat global de la période	(19 013)	29 314	(85 653)	37 762
Résultat global de la période	2 545	23 448	(45 669)	39 781

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

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité des variations des capitaux propres

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

(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 2015	53 624 260	299 616	4 424	43 463	347 503
Distributions à verser (note 10)	-	-	(9 806)	-	(9 806)
Distributions versées (note 10)	-	-	(19 449)	-	(19 449)
Ajustement de la juste valeur (note 10)	-	491	(360)	-	131
Variation de la perte actuarielle liée aux prestations de retraite	-	-	(4 123)	-	(4 123)
Variation de la perte actuarielle liée aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(702)	-	(702)
Variation du placement disponible à la vente	-	-	-	(306)	(306)
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
Au 1^{er} janvier 2016	54 840 093	318 012	(29 416)	99 805	388 401
Distributions à verser (note 10)	-	-	(10 087)	-	(10 087)
Distributions versées (note 10)	-	-	(19 967)	-	(19 967)
Ajustement de juste valeur (note 10)	-	97	(97)	-	-
Variation de la perte actuarielle liée aux prestations de retraite	-	-	(63 986)	-	(63 986)
Variation de la perte actuarielle liée aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(4 519)	-	(4 519)
Variation du placement disponible à la vente	-	-	-	(290)	(290)
Écarts de conversion	-	-	-	(16 858)	(16 858)
Résultat net de la période	-	-	39 984	-	39 984
Émission de parts de société en commandite (note 10)	1 196 864	13 618	-	-	13 618
Au 25 septembre 2016	56 036 957	331 727	(88 088)	82 657	326 296

Produits Kruger S.E.C.

Tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	39 984	2 019
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	33 775	29 454
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	876	563
Perte (profit) sur la vente d'immobilisations corporelles	(3)	284
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite (note 5)	1 234	5 013
Profit sur la vente d'un placement (note 5)	(324)	-
Écart de change latent (note 5)	(1 217)	5 328
Charge d'intérêts	33 327	48 069
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	7 805	11 461
Provisions (note 8)	1 191	2 805
Impôt sur le résultat	1 612	1 282
Reprise d'actifs non financiers (note 8)	(395)	(1 131)
Total des éléments hors trésorerie	77 881	103 128
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 15)	(10 471)	(20 158)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(13 918)	(11 531)
Paiements liés aux provisions	(1 452)	(978)
Paiements d'impôt	(1 887)	(1 550)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	90 137	70 930
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(58 666)	(33 149)
Produit de la vente d'un placement (note 5)	1 439	-
Aide gouvernementale reçue	1 209	-
Achat de logiciels	(71)	(1 960)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	539	736
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(55 550)	(34 373)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré de la dette à long terme (note 9)	4 995	-
Remboursement sur la dette à long terme	(8 106)	(4 880)
Paiement de frais de financement différés	(711)	(140)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(18 294)	(22 375)
Distributions et avances versées, montant net (note 10)	(16 883)	(24 655)
Produit de l'émission de parts de société en commandite	-	195
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(38 999)	(51 855)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en devises	(1 519)	2 057
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	(5 931)	(13 241)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	25 455	51 788
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	19 524	38 547

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

(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. (la « société mère »), 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, à Sherbrooke et à Gatineau, au Québec, à Scarborough et à 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 2015.

Les présents états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de PKGP le 2 novembre 2016.

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 2015 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 2016 :

- i) 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 norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les présents états financiers consolidés résumés non audités.
- ii) 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 ». IAS 34 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 norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les présents états financiers consolidés résumés non audités.

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 2017 et qui n'ont pas été adoptées par anticipation, est présentée dans les états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception de ce qui suit :

- i) IAS 12 *Impôt sur le résultat – Impôt différé*. L'IASB a publié une modification visant à préciser les critères de comptabilisation des actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes. La modification précise la méthode de comptabilisation de l'impôt différé lorsqu'un actif est évalué à la juste valeur et que la juste valeur est inférieure à la valeur fiscale de l'actif. Certains autres aspects de la comptabilisation des actifs d'impôt différé font également l'objet de précisions. La modification s'applique aux

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, et son 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 non audités.

ii) IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*. L'IASB a publié une modification visant à traiter i) certaines questions touchant la comptabilisation d'attributions réglées en trésorerie et ii) la comptabilisation d'attributions réglées en instruments de capitaux propres qui, à l'égard des retenues d'impôt sur salaire, comportent une modalité de « règlement net ». La modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La norme modifiée n'aura pas d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

iii) IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. L'IASB a publié une modification visant à préciser les directives qui permettent de déterminer quelles sont les obligations liées au rendement, les licences de propriété intellectuelle et la relation mandant-mandataire; ainsi qu'à fournir de nouvelles mesures de simplification au moment de la transition. La modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La direction a entrepris d'évaluer cette norme modifiée et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur ses états financiers consolidés résumés non audités.

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 importante 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 2015.

5. Autres (produits) charges

	Période de 13 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$
Écart de change latent	813	2 976	(1 217)	5 328
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite	-	1 851	1 234	5 013
(Produits divers) charges diverses	-	(6)	(324)	429
	<u>813</u>	<u>4 821</u>	<u>(307)</u>	<u>10 770</u>

Au cours de la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016, le placement disponible à la vente a été vendu pour un produit de 1,4 M\$. La vente a donné lieu à un profit de 0,3 M\$, qui a été reclassé du cumul des autres éléments du résultat global aux autres (produits) charges pour la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

6. Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Matériel et outillage \$	Actifs en cours de construction ou de dévelop- pement \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2016					
Coût	40 612	187 572	1 019 346	35 635	1 283 165
Cumul des amortissements et des pertes de valeur	-	(76 554)	(468 903)	-	(545 457)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2016	40 612	111 018	550 443	35 635	737 708
Ajouts	-	-	-	58 888	58 888
Cessions	(140)	-	(1)	-	(141)
Aide gouvernementale	-	-	(1 502)	-	(1 502)
Transferts	-	265	50 700	(50 965)	-
Dotation à l'amortissement	-	(3 645)	(27 292)	-	(30 937)
Écarts de change	(76)	(3 026)	(16 466)	(347)	(19 915)
Au 25 septembre 2016	40 396	104 612	555 882	43 211	744 101
Au 25 septembre 2016					
Coût	40 396	184 041	1 046 397	43 211	1 314 045
Cumul des amortissements et des pertes de valeur	-	(79 429)	(490 515)	-	(569 944)
Valeur comptable nette au 25 septembre 2016	40 396	104 612	555 882	43 211	744 101

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 25 septembre 2016, la société en commandite a vendu certains terrains forestiers pour un produit en trésorerie de 0,5 M\$. La vente a donné lieu à une reprise d'actifs non financiers de 0,4 M\$, laquelle a été comptabilisée dans l'état consolidé du résultat global des périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 25 septembre 2016.

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	
	25 septembre 2016	31 décembre 2015	25 septembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%
Hypothèses				
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations définies	3,20	3,90	3,20	3,90
Taux d'augmentation des salaires	3,25 - 4,00	3,25 - 4,00		

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

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 25 septembre 2016	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 13 semaines close le 25 septembre 2016	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	2 081	2 266	406	419
Coût financier	5 227	6 099	457	514
Rendement prévu des actifs des régimes	(4 446)	(5 059)	-	-
	<u>2 862</u>	<u>3 306</u>	<u>863</u>	<u>933</u>

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de la période	6 585	6 794	1 220	1 251
Coût financier	15 716	18 334	1 372	1 547
Rendement prévu des actifs des régimes	(13 444)	(15 223)	-	-
Coût des services passés ^{a)}	-	3 352	-	64
	<u>8 857</u>	<u>13 257</u>	<u>2 592</u>	<u>2 862</u>

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 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

(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	Incitatifs à long terme	Restructuration	Total
	\$	\$	\$	\$
	a)	b)	c)	
Provisions au 1^{er} janvier 2016	5 862	773	2 641	9 276
Partie courante	-	455	2 641	3 096
Partie non courante	5 862	318	-	6 180
Provisions au 1^{er} janvier 2016	5 862	773	2 641	9 276
Provisions supplémentaires	-	773	418	1 191
Montant payé au cours de la période	-	-	(1 452)	(1 452)
Accroissement des intérêts	148	-	-	148
Provisions au 25 septembre 2016	6 010	1 546	1 607	9 163
Partie courante	-	602	1 607	2 209
Partie non courante	6 010	944	-	6 954

a) Obligations de démantèlement et de remise en état

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 des négociations sont en cours pour le prolonger. 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 3,385 % (3,385 % au 31 décembre 2015).

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. L'incitatif aux termes du plan est principalement fondé sur le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA ajusté ») et sur le rendement du capital investi, et il est versé pendant la troisième année suivant l'exercice au cours duquel il a été gagné. La charge de rémunération connexe est comptabilisée sur la même période.

c) Restructuration

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. Au 25 septembre 2016, la société en commandite avait engagé des coûts de 1,4 M\$ se rapportant à cette initiative, et elle a comptabilisé une provision pour la tranche restante de 0,7 M\$.

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. Au cours de la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016, des coûts de restructuration de 0,6 M\$ ont été comptabilisés (2,0 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015). Au 25 septembre 2016, la société en commandite avait engagé des coûts de 2,6 M\$ se rapportant à cette initiative, et elle a comptabilisé une provision pour la tranche restante de 0,9 M\$.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

9. Dette à long terme

Prêt d'Investissement Québec

Le 9 août 2016, la société en commandite a conclu une entente avec Investissement Québec en vue du financement de l'acquisition, du déménagement et de l'installation de la nouvelle machine à papier à ses installations de Crabtree. Ce prêt (le « prêt d'Investissement Québec ») est garanti par la machine à papier acquise et par la partie du terrain sur laquelle la machine sera installée. La sûreté est au second rang, immédiatement après la sûreté consentie en faveur de la facilité de crédit. L'entente prévoit un emprunt d'un montant maximal de 39,5 M\$. Les prélèvements sur le prêt d'Investissement Québec portent intérêt à un taux fixe de 2,5 % par année pour une période de sept ans à compter du premier prélèvement. Par la suite, le taux d'intérêt passe au taux fixe de 3,5 % par année jusqu'au huitième anniversaire du premier prélèvement, au taux fixe de 4,5 % par année jusqu'au neuvième anniversaire du premier prélèvement, et au taux fixe de 5,5 % par année par la suite. Le prêt bénéficie d'un moratoire sur le remboursement du capital pour les 24 premiers mois suivant la date du premier prélèvement, après quoi le capital doit être remboursé à raison de 96 versements mensuels consécutifs. Au 25 septembre 2016, un montant de 4,2 M\$ avait été prélevé et devait être remboursé.

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 2016	125 176
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite (note 5)	1 234
Distributions à des fins fiscales	(2 632)
Au 25 septembre 2016	123 778

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 par part et le produit brut s'établissent comme suit :

Date de paiement des distributions	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Émission de parts de société en commandite	Produit brut
	\$	\$	Nombre	\$
15 janvier 2016	9 871	10,29	442 929	4 558
15 avril 2016	9 951	12,31	359 138	4 421
15 juillet 2016	10 016	11,75	394 797	4 639
	<u>29 838</u>		<u>1 196 864</u>	<u>13 618</u>

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
	<u>29 101</u>		<u>854 068</u>	<u>13 129</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

Le 17 octobre 2016, la société en commandite a versé aux commanditaires des distributions de 10,1 M\$. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), une partie des distributions a été réinvestie par les commanditaires, à la suite de quoi la société en commandite a émis 339 831 parts de société en commandite au prix de 13,77 \$. Pour la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016, un ajustement de la juste valeur de 0,1 M\$ a été comptabilisé pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 25 septembre 2016, la société en commandite a déclaré des distributions de 10,1 M\$, payables le 16 janvier 2017.

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 25 septembre 2016			
	Avances reçues	Avances payées	Distributions de parts de société en commandite	Total
	\$	\$	\$	\$
Distributions versées à Kruger Inc. ^{a)}	-	1 029	12 489	13 518
Distributions versées à PKGP	-	-	3	3
Distributions versées à (reçues de) PTKP ^{b)}	(571)	205	3 728	3 362
Total des distributions versées (reçues)	(571)	1 234	16 220	16 883

	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	19 234
Distributions versées à PKGP	1	-	3	4
Distributions versées à PTKP ^{b)}	571	834	4 012	5 417
Total des distributions versées	3 475	5 013	16 167	24 655

a) Pour les périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015, 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 25 septembre 2016, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 12,5 M\$ (12,2 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015).

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 39 semaines close le 25 septembre 2016, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 1,1 M\$ (0,8 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015).

Distributions à des fins fiscales

Le 26 février 2016, PK S.E.C. a déclaré une distribution à des fins fiscales de 2,6 M\$, dont une tranche de 0,4 M\$ a servi à régler une partie de l'avance consentie à PTKP qui a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et le solde de 2,2 M\$ a servi à régler une partie des avances consenties à Kruger Inc. et à PKGP qui ont été comptabilisées pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Le 26 février 2016, l'excédent des avances sur les distributions à des fins fiscales se chiffrait à 4,2 M\$ (0,7 M\$ pour PTKP et 3,5 M\$ pour Kruger Inc. et PKGP). Au cours de la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016, PK S.E.C. a reçu un paiement de PTKP de 0,6 M\$ à titre de remboursement d'une partie de l'excédent des avances. Au 25 septembre 2016,

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

l'excédent des avances de 3,6 M\$ (0,1 M\$ pour PTKP et 3,5 M\$ pour Kruger Inc. et PKPG) doit être remboursé à PK S.E.C. au plus tard le 31 mars 2017.

Pour la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016, 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 1,2 M\$, dont une tranche de 0,2 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 PKPG. 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.

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 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015. 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., K.T.G. (USA) Inc., TAD Canco Inc., Grupo Tissue de Mexico S de RL de CV 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 25 septembre 2016 était de 3,9 % (38,8 % pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015).

Le tableau suivant présente les éléments de l'impôt sur le résultat :

	Période de 13 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$
Charge d'impôt exigible	241	320	1 583	1 535
Charge (produit) d'impôt différé	(79)	(199)	29	(253)
	<u>162</u>	<u>121</u>	<u>1 612</u>	<u>1 282</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 25 septembre 2016 ont totalisé 0,6 M\$ (0,1 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015). Les biens vendus aux filiales de Kruger Inc. au cours de la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016 ont été de néant (0,2 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015). 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 25 septembre 2016 ont totalisé 24,5 M\$ (22,5 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015). Les achats de biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour la même période ont totalisé 6,2 M\$ (8,0 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015). 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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

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 25 septembre 2016, des frais de gestion de 3,2 M\$ (3,1 M\$ pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2015) ont été versés à Kruger Inc. en contrepartie des services de gestion fournis à la société en commandite.

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

	25 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Créances sur Kruger Inc.	10	61
Créances sur des filiales de Kruger Inc.	15	16
Créances sur PTKP	222	108
	<u>247</u>	<u>185</u>
Dettes envers Kruger Inc.	3 438	3 332
Dettes envers les filiales de Kruger Inc.	336	443
	<u>3 774</u>	<u>3 775</u>

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 25 septembre 2016 et au 31 décembre 2015. Aucune dette n'est exigible auprès des parties liées au 25 septembre 2016 et au 31 décembre 2015.

La société en commandite a déclaré les distributions suivantes qui doivent être versées à ses parties liées :

	25 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Distribution à verser à Kruger Inc.	8 455	8 257
Distribution à verser à PKGP	1	1
Distribution à verser à PTKP	1 631	1 613
Total des distributions à verser	<u>10 087</u>	<u>9 871</u>

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, 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, à Sherbrooke et à Gatineau, au Québec) et aux États-Unis (à Memphis, dans le Tennessee). Le secteur Produits de consommation comprend les ventes de produits de papier de marques telles que Cashmere^{MD}, Purex^{MD}, White Swan^{MD}, Scotties^{MD}, Sponge Towels^{MD} et White Cloud^{MD} et des produits de papier de marques de distributeurs.

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

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 liées aux activités de restructuration, ix) la variation du coût amorti du passif lié aux parts de sociétés en commandite et x) les charges non récurrentes liées à la réévaluation des prestations de retraite pour services passés. Le « BAIIA du secteur PHF », le « BAIIA du secteur Produits de consommation » et le « BAIIA du secteur Autres » correspondent, dans chaque cas, au résultat d'exploitation du secteur pertinent de PK S.E.C.

	Période de 13 semaines close le 25 septembre 2016			
	Produits de consommation	PHF	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	248 792	59 411	4 620	312 823
BAIIA ajusté	43 832	1 500	326	45 658
Dotation aux amortissements				12 303
Charge d'intérêts				11 192
Reprise d'actifs non financiers				(395)
Coûts de restructuration				25
Perte de change latente				813
Résultat avant impôt				21 720
Impôt sur le résultat				162
Résultat net				21 558

	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
BAIIA ajusté	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 cession 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				(5 866)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016			
	Produits de consommation	PHF	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	709 338	167 513	11 419	888 270
BAlIA ajusté	105 898	2 765	948	109 611
Dotation aux amortissements				34 651
Charge d'intérêts				33 327
Variation du coût amorti du passif au titre des parts de société en commandite				1 234
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(3)
Reprise d'actifs non financiers				(395)
Coûts de restructuration				418
Profit de change latent				(1 217)
Résultat avant impôt				41 596
Impôt sur le résultat				1 612
Résultat net				39 984

	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
BAlIA ajusté	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				2 019

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

(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 25 septembre 2016 \$	Période de 13 semaines close le 27 septembre 2015 \$	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016 \$	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015 \$
Produits des activités ordinaires				
Canada	191 019	183 167	536 878	527 369
États-Unis	109 281	101 965	313 860	285 770
Mexique	12 523	8 442	37 532	25 148
	<u>312 823</u>	<u>293 574</u>	<u>888 270</u>	<u>838 287</u>

	25 septembre 2016			
	Canada \$	É.-U. \$	Mexique \$	Total \$
Immobilisations corporelles	343 933	400 168	-	744 101
Goodwill	160 939	-	-	160 939
Immobilisations incorporelles	15 048	-	-	15 048

	31 décembre 2015			
	Canada \$	É.-U. \$	Mexique \$	Total \$
Immobilisations corporelles	320 090	417 618	-	737 708
Goodwill	160 939	-	-	160 939
Immobilisations incorporelles	15 853	-	-	15 853

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 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

(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 25 septembre 2016 :

	Classement	Évaluation	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	19 524	19 524
Créances clients et autres créances	Prêts et créances	Coût amorti	112 688	112 688
Créances sur parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	247	247
Avances aux commanditaires	Prêts et créances	Coût amorti	4 894	4 894
Créances hypothécaires	Prêts et créances	Coût amorti	1 000	1 000
Dettes fournisseurs et autres dettes	Passifs financiers	Coût amorti	(189 379)	(189 379)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers	Coût amorti	(3 774)	(3 774)
Distributions à verser	Passifs financiers	Coût amorti	(10 087)	(10 087)
Dette à long terme	Passifs financiers	Coût amorti	(424 624)	(431 810)
Passif au titre des parts de société en commandite	Passifs financiers	Coût amorti	(123 778)	(123 778)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 25 septembre 2016, par niveau :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Créances hypothécaires	-	-	1 000	1 000
Dette à long terme	-	(431 810)	-	(431 810)
Passif au titre des parts de société en commandite	-	-	(123 778)	(123 778)

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur au 31 décembre 2015 :

	Classement	Évaluation	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	25 455	25 455
Créances clients et autres créances	Prêts et créances	Coût amorti	108 720	108 720
Créances sur parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	185	185
Avances aux commanditaires	Prêts et créances	Coût amorti	6 864	6 864
Créances hypothécaires	Prêts et créances	Coût amorti	1 000	1 000
Placement disponible à la vente	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Juste valeur	1 405	1 405
Dettes fournisseurs et autres dettes	Passifs financiers	Coût amorti	(180 329)	(180 329)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers	Coût amorti	(3 775)	(3 775)
Distributions à verser	Passifs financiers	Coût amorti	(9 871)	(9 871)
Dette à long terme	Passifs financiers	Coût amorti	(436 042)	(446 488)
Passif au titre des parts de société en commandite	Passifs financiers	Coût amorti	(125 176)	(125 176)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Périodes de 39 semaines closes le 25 septembre 2016 et le 27 septembre 2015

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

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 31 décembre 2015, par niveau :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Créances hypothécaires	-	-	1 000	1 000
Placement disponible à la vente	1 405	-	-	1 405
Dette à long terme	-	(446 488)	-	(446 488)
Passif au titre des parts de société en commandite	-	-	(125 176)	(125 176)

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 25 septembre 2016, les justes valeurs de la facilité de crédit, de la facilité Nordea et de la facilité de la Caisse étaient respectivement de 203,0 M\$, de 30,4 M\$ et de 193,1 M\$ (206,0 M\$, 36,5 M\$ et 202,9 M\$ au 31 décembre 2015), ce qui avoisine le montant du capital impayé, le taux d'intérêt se rapprochant des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 25 septembre 2016, les justes valeurs du prêt d'Investissement Québec, du prêt du Québec et du prêt de l'Ontario étaient respectivement de 4,2 M\$, de 0,3 M\$ et de 0,8 M\$ (néant, 1,1 M\$ et néant au 31 décembre 2015).

La juste valeur du placement disponible à la vente a été établie en fonction des prix cotés sur un marché actif. 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, et elles sont analysées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Aucun changement important n'a été apporté aux hypothèses au cours de la période de 39 semaines close le 25 septembre 2016.

15. Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

La variation des éléments du fonds de roulement hors trésorerie, qui est présentée dans le tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie, s'établit comme suit :

	Période de 39 semaines close le 25 septembre 2016	Période de 39 semaines close le 27 septembre 2015
	\$	\$
Augmentation des créances clients et autres créances	(8 297)	(4 294)
Diminution des créances sur parties liées	230	252
Augmentation des stocks	(5 414)	(19 428)
Augmentation des charges payées d'avance	(2 342)	(2 739)
Augmentation des autres actifs non courants	(58)	(318)
Augmentation de l'impôt sur le résultat	(657)	(1 267)
Augmentation des dettes fournisseurs et autres dettes	6 068	7 734
Diminution des dettes envers des parties liées	(1)	(98)
	<u>(10 471)</u>	<u>(20 158)</u>