



PRODUITS KRUGER S.E.C.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LE 25 JUIN 2017 ET LE 26 JUIN 2016

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 juin 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 286	36 511
Créances clients et autres créances	107 667	123 095
Créances sur parties liées (note 11)	273	185
Partie courante des avances versées aux commanditaires (note 9)	3 678	5 465
Stocks	187 199	179 543
Impôt à recouvrer	666	423
Charges payées d'avance	11 679	7 286
	<u>339 448</u>	<u>352 508</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	778 072	762 270
Autres actifs non courants	5 900	6 075
Goodwill	160 939	160 939
Immobilisations incorporelles	14 781	15 270
Actif d'impôt différé	35 506	39 913
Total de l'actif	<u>1 334 646</u>	<u>1 336 975</u>
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire (note 14)	3 732	9 007
Dettes fournisseurs et autres dettes	180 883	201 477
Dettes envers des parties liées (note 11)	3 756	3 606
Impôt à payer	508	1 779
Distributions à verser (notes 9 et 11)	10 259	10 148
Partie courante des provisions (note 8)	1 487	1 885
Partie courante de la dette à long terme (note 13)	8 754	8 859
	<u>209 379</u>	<u>236 761</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 13)	441 249	415 379
Provisions (note 8)	6 878	6 487
Prestations de retraite (note 7)	107 411	92 646
Avantages postérieurs au départ à la retraite (note 7)	60 629	57 162
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	<u>825 546</u>	<u>808 435</u>
Partie courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 9)	8 611	8 611
Partie non courante du passif lié aux parts de société en commandite (note 9)	133 745	137 296
Total du passif lié aux parts de société en commandite	<u>142 356</u>	<u>145 907</u>
Total du passif	<u>967 902</u>	<u>954 342</u>
Capitaux propres		
Parts de société en commandite (note 9)	346 334	336 576
Déficit	(65 094)	(42 792)
Cumul des autres éléments du résultat global	85 504	88 849
Total des capitaux propres	<u>366 744</u>	<u>382 633</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>1 334 646</u>	<u>1 336 975</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 9)		

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

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité du résultat global

Trimestres et semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

	Trimestre clos le 25 juin 2017 \$	Trimestre clos le 26 juin 2016 \$	Semestre clos le 25 juin 2017 \$	Semestre clos le 26 juin 2016 \$
Produits des activités ordinaires (note 11)	314 388	295 757	603 659	575 447
Charges				
Coût des produits vendus (note 11)	267 077	249 878	511 331	490 525
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration (note 11)	22 520	21 986	45 741	43 638
Profit sur la vente d'actifs non financiers	(81)	-	(68)	-
Coûts de restructuration, montant net (note 8)	-	393	11	393
Résultat d'exploitation	24 872	23 500	46 644	40 891
Charge d'intérêts	10 757	10 921	21 021	22 135
Autres (produits) charges (note 5)	2 018	(291)	3 963	(1 120)
Résultat avant impôt	12 097	12 870	21 660	19 876
Impôt sur le résultat (note 10)	2 150	834	4 764	1 450
Résultat net de la période	9 947	12 036	16 896	18 426
Autres éléments de la perte globale				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(12 656)	(27 120)	(15 223)	(43 889)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(2 317)	(1 755)	(3 201)	(1 634)
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Placement disponible à la vente	-	-	-	(290)
Écarts de conversion	(2 580)	(6 846)	(3 345)	(20 827)
Total des autres éléments de la perte globale de la période	(17 553)	(35 721)	(21 769)	(66 640)
Perte globale de la période	(7 606)	(23 685)	(4 873)	(48 214)

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

Produits Kruger S.E.C.

État consolidé résumé non audité des variations des capitaux propres

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

	Parts de société en commandite		Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$			
Au 1^{er} janvier 2016	54 840 093	318 012	(29 416)	99 805	388 401
Distributions à verser (note 9)	-	-	(10 016)	-	(10 016)
Distributions versées (note 9)	-	-	(9 951)	-	(9 951)
Ajustement de juste valeur (note 9)	-	30	(30)	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	(43 889)	-	(43 889)
Variation des pertes actuarielles liées aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(1 634)	-	(1 634)
Variation du placement disponible à la vente	-	-	-	(290)	(290)
Écarts de conversion	-	-	-	(20 827)	(20 827)
Résultat net de la période	-	-	18 426	-	18 426
Émission de parts de société en commandite (note 9)	802 067	8 979	-	-	8 979
Au 26 juin 2016	55 642 160	327 021	(76 510)	78 688	329 199
Au 1^{er} janvier 2017	56 376 788	336 576	(42 792)	88 849	382 633
Distributions à verser (note 9)	-	-	(10 259)	-	(10 259)
Distributions versées (note 9)	-	-	(10 203)	-	(10 203)
Ajustement de juste valeur (note 9)	-	312	(312)	-	-
Variation des pertes actuarielles liées aux prestations de retraite	-	-	(15 223)	-	(15 223)
Variation des pertes actuarielles liées aux avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	(3 201)	-	(3 201)
Écarts de conversion	-	-	-	(3 345)	(3 345)
Résultat net de la période	-	-	16 896	-	16 896
Émission de parts de société en commandite (note 9)	618 379	9 446	-	-	9 446
Au 25 juin 2017	56 995 167	346 334	(65 094)	85 504	366 744

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

Produits Kruger S.E.C.

Tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

	Semestre clos le 25 juin 2017 \$	Semestre clos le 26 juin 2016 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	16 896	18 426
Éléments hors trésorerie		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	24 064	21 768
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	489	580
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles	(2)	(3)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	5 060	1 234
Profit sur la vente d'un placement (note 5)	-	(324)
Profit de change (note 5)	(1 097)	(2 030)
Charge d'intérêts	21 021	22 135
Prestations de retraite et avantages postérieurs au départ à la retraite	5 026	5 318
Provisions (note 8)	338	799
Impôt sur le résultat	4 764	1 450
Profit sur la vente d'actifs non financiers	(68)	-
Total des éléments hors trésorerie	59 595	50 927
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie (note 15)	(31 089)	(4 462)
Cotisations aux régimes de retraite et aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	(7 671)	(11 305)
Paiements liés aux provisions	(450)	(1 118)
Paiements d'impôt	(3 054)	(1 373)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	34 227	51 095
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(38 245)	(38 701)
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif payés	(381)	-
Produit de la vente d'un placement (note 5)	-	1 439
Aide gouvernementale reçue	2 949	1 209
Acquisition de logiciels	-	(71)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	1 170	4
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(34 507)	(36 120)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit tiré de la dette à long terme	26 770	791
Remboursement de la dette à long terme	(501)	(7 510)
Paiement de frais de financement différés	(12)	(335)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(11 111)	(9 756)
Distributions et avances versées, montant net (note 9)	(17 729)	(12 077)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 583)	(28 887)
Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères	(87)	(1 439)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	(2 950)	(15 351)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (note 14)	27 504	25 455
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (note 14)	24 554	10 104

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

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

(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 ou 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 non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*, et conformément aux interprétations de l'International Financial Reporting Committee approuvées par le Conseil des normes comptables du Canada aux fins de l'intégration dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*. Les présents états financiers consolidés résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le trimestre clos le 25 juin 2017 s'échelonne sur 91 jours, soit du 27 mars au 25 juin 2017, et le trimestre clos le 26 juin 2016 s'échelonne sur 91 jours, soit du 28 mars au 26 juin 2016. Le semestre clos le 25 juin 2017 s'échelonne sur 176 jours, soit du 1^{er} janvier au 25 juin 2017, et le semestre clos le 26 juin 2016 s'échelonne sur 178 jours, soit du 1^{er} janvier au 26 juin 2016.

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de PKGP le 8 août 2017.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables qui ont été adoptées pour la préparation des présents états financiers consolidés résumés non audités sont décrites dans les états financiers annuels de la société en commandite pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et ont été appliquées à toutes les périodes présentées, sauf les méthodes comptables suivantes qui ont été adoptées à compter du 1^{er} janvier 2017 :

- i) IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*. En janvier 2016, l'IASB a publié une modification obligeant une entité à fournir des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les variations du passif découlant des activités de financement, y compris les changements découlant des variations des flux de trésorerie et des variations des éléments hors trésorerie. À l'exception des informations supplémentaires à fournir mentionnées précédemment, qui seront incluses dans les états financiers consolidés annuels, l'application des modifications d'IAS 7 n'a pas entraîné de changements de la présentation du tableau consolidé résumé non audité des flux de trésorerie.
- ii) IAS 12 *Impôt sur le résultat – Impôt différé*. En février 2016, 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. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés non audités.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

- iii) En décembre 2016, l'IASB a publié des précisions dans le but de clarifier le champ d'application d'IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*. La modification précise que les informations à fournir conformément à IFRS 12 s'appliquent aux participations dans des entités classées comme étant détenues en vue de la vente, sauf dans les informations financières résumées. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les 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 2018 et qui n'ont pas été adoptées par anticipation, est présentée dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception de ce qui suit :

- i) IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* a été publiée par l'IASB en mai 2014. La norme précise à quel moment et de quelle manière les entités comptabiliseront les produits des activités ordinaires et énonce l'exigence de fournir aux utilisateurs des états financiers des renseignements informatifs et pertinents. IFRS 15 remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IAS 11 *Contrats de construction* et bon nombre d'interprétations liées aux produits des activités ordinaires. L'application d'IFRS 15 est obligatoire pour toutes les entités adoptant le référentiel IFRS et s'applique à presque tous les contrats conclus avec des clients, les principales exceptions étant les contrats de location, les instruments financiers et les contrats d'assurance. En septembre 2015, l'IASB a publié une modification visant à reporter la date d'entrée en vigueur obligatoire aux périodes intermédiaires ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'application anticipée est permise. En avril 2016, 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'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La direction prévoit adopter IFRS 15 selon une approche rétrospective modifiée.

La direction évalue l'incidence de la nouvelle norme sur les états financiers consolidés. Des détails supplémentaires à ce sujet seront présentés avant l'adoption d'IFRS 15.

- ii) IFRS 9 *Instruments financiers*. En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers*, qui réunit les exigences sur le classement et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture en une seule norme qui remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 s'appliquera obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et son application anticipée est permise.

La direction évalue l'incidence de la nouvelle norme sur les états financiers consolidés. Des détails supplémentaires à ce sujet seront présentés avant l'adoption d'IFRS 9.

- iii) IFRS 16 *Contrats de location*. En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*, qui remplace les exigences actuellement en vigueur d'IAS 17 *Contrats de location*. IFRS 16 exige que les preneurs comptabilisent un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative reflétant les paiements locatifs futurs pour presque tous les contrats de location. IFRS 16 doit être appliquée aux premiers états financiers annuels en IFRS d'une entité pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise. La direction peut choisir d'adopter IFRS 16 soit selon la méthode rétrospective globale, soit selon l'approche rétrospective modifiée.

La direction a réalisé une évaluation préliminaire de l'adoption d'IFRS 16 et prévoit une incidence significative sur les états financiers consolidés. On s'attend à ce que l'actif au titre du droit de location et l'obligation locative aient une incidence significative sur l'état consolidé de la situation financière. On s'attend également à une incidence importante sur l'état consolidé du résultat net et sur le BAIIA

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

ajusté, puisqu'IFRS 16 remplace la charge relative aux contrats de location simple par une dotation à l'amortissement relative aux actifs au titre du droit de location et par une charge d'intérêts à l'égard de l'obligation locative. Il est prévu que des changements importants devront être apportés aux systèmes et aux processus pour être en mesure de recueillir les données requises aux termes des nouvelles exigences.

La direction évalue les répercussions potentielles sur les systèmes de données, les contrôles internes à l'égard de l'information financière, les technologies de l'information et les processus d'affaires, ainsi que sur les ententes de financement et de rémunération. La direction évalue également l'approche transitoire qu'elle appliquera et la possibilité de se prévaloir des exemptions facultatives ou des mesures de simplification prévues par la norme. Des détails supplémentaires, dont l'approche transitoire et les mesures de simplification choisies ainsi que l'incidence quantitative estimée sur les états financiers consolidés, devraient être publiés avant l'adoption d'IFRS 16.

- iv) IFRIC 23 portant sur le traitement des positions fiscales incertaines. En juin 2017, le Comité d'interprétation des IFRS a publié une interprétation qui donne des éclaircissements sur la façon dont les exigences de comptabilisation et d'évaluation d'IAS 12 *Impôts sur les résultats* s'appliquent en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. Cette interprétation s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La direction est en train d'évaluer cette norme modifiée et n'en a pas encore déterminé l'incidence sur les états financiers consolidés.

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 des activités ordinaires et des charges de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations faites et les jugements posés par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers consolidés résumés non audités de la société en commandite sont les mêmes que ceux appliqués aux états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

5. Autres (produits) charges

	Trimestre clos le 25 juin 2017 \$	Trimestre clos le 26 juin 2016 \$	Semestre clos le 25 juin 2017 \$	Semestre clos le 26 juin 2016 \$
Profit de change	(513)	(291)	(1 097)	(2 030)
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite	2 531	-	5 060	1 234
Produits divers	-	-	-	(324)
	<u>2 018</u>	<u>(291)</u>	<u>3 963</u>	<u>(1 120)</u>

Au cours du semestre clos le 26 juin 2016, le placement disponible à la vente a été vendu pour un produit de 1,4 M\$. Cette vente a donné lieu à un profit de 0,3 M\$ qui a été reclassé depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers les autres produits du semestre clos le 26 juin 2016.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

(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 2017					
Coût	38 130	185 150	1 085 265	36 977	1 345 522
Cumul des amortissements et des pertes de valeur	-	(80 840)	(502 412)	-	(583 252)
Valeur comptable nette au 1^{er} janvier 2017	38 130	104 310	582 853	36 977	762 270
Ajouts	-	-	62	44 483	44 545
Intérêts incorporés dans le coût de l'actif	-	-	-	413	413
Cessions	(59)	-	(41)	-	(100)
Aide gouvernementale	-	-	(2 386)	(563)	(2 949)
Transferts	-	661	18 671	(19 332)	-
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles	-	(2 341)	(19 042)	-	(21 383)
Écarts de change	(18)	(697)	(4 003)	(6)	(4 724)
Au 25 juin 2017	38 053	101 933	576 114	61 972	778 072
Au 25 juin 2017					
Coût	38 053	184 965	1 095 369	61 972	1 380 359
Cumul des amortissements et des pertes de valeur	-	(83 032)	(519 255)	-	(602 287)
Valeur comptable nette au 25 juin 2017	38 053	101 933	576 114	61 972	778 072

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 aux régimes d'avantages complémentaires :

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	25 juin 2017 %	31 décembre 2016 %	25 juin 2017 %	31 décembre 2016 %
Hypothèses				
Taux d'actualisation – obligation au titre des prestations définies	3,40	3,77	3,40	3,77
Taux d'augmentation des salaires	3,25 - 4,00	3,25 - 4,00		

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

(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	
	Trimestre clos le 25 juin 2017 \$	Trimestre clos le 26 juin 2016 \$	Trimestre clos le 25 juin 2017 \$	Trimestre clos le 26 juin 2016 \$
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 955	2 131	433	407
Coût financier	5 130	5 256	444	458
Rendement prévu des actifs des régimes	(4 347)	(4 495)	-	-
Frais d'administration	125	121	-	-
	<u>2 863</u>	<u>3 013</u>	<u>877</u>	<u>865</u>

	Régimes de retraite		Régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	Semestre clos le 25 juin 2017 \$	Semestre clos le 26 juin 2016 \$	Semestre clos le 25 juin 2017 \$	Semestre clos le 26 juin 2016 \$
Charge nette au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de l'exercice	3 911	4 261	866	814
Coût financier	10 257	10 489	888	915
Rendement prévu des actifs des régimes	(8 692)	(8 998)	-	-
Frais d'administration	249	243	-	-
	<u>5 725</u>	<u>5 995</u>	<u>1 754</u>	<u>1 729</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

8. Provisions

	Obligations de démantèlement et autres obligations de remise en état \$ a)	Incitatifs à long terme \$ b)	Restructuration \$ c)	Total \$
Provisions au 1^{er} janvier 2017	5 887	1 047	1 438	8 372
Partie courante	-	447	1 438	1 885
Partie non courante	5 887	600	-	6 487
Provisions au 1^{er} janvier 2017	5 887	1 047	1 438	8 372
Provisions supplémentaires	-	327	11	338
Montant payé au cours de la période	-	-	(450)	(450)
Accroissement des intérêts	105	-	-	105
Provisions au 25 juin 2017	5 992	1 374	999	8 365
Partie courante	-	488	999	1 487
Partie non courante	5 992	886	-	6 878

- 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 des négociations sont en cours pour le prolonger. Le montant non actualisé estimatif nécessaire pour éteindre cette obligation se situerait entre 9,0 M\$ et 11,7 M\$. Le passif est calculé d'après les flux de trésorerie actualisés à un taux d'actualisation de 3,635 % (3,635 % au 31 décembre 2016).

- 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. Ce plan attribue des unités d'actions en fonction du rendement, en se fondant principalement sur le BAIIA ajusté et sur le rendement du capital investi, d'après une moyenne sur trois ans, ainsi que d'autres éléments. Les attributions aux termes de ce régime sont versées en trésorerie, au mois de mai de l'exercice suivant la période de trois ans au cours de laquelle les droits sont constitués. La charge de rémunération connexe est comptabilisée sur la même période de trois ans.

- c) Restructuration

Au premier trimestre de 2014, la société en commandite a entrepris la revue de ses frais généraux administratifs et a relevé un certain nombre d'occasions de réduire ses coûts. Au 25 juin 2017, il restait une provision de 0,6 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 25 juin 2017, il restait une provision de 0,4 M\$.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

9. Distributions et passif lié aux parts de société en commandite

	Passif lié aux parts de société en commandite
	\$
Au 1 ^{er} janvier 2017	145 907
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite (note 5)	5 060
Distributions à des fins fiscales	(8 611)
	<hr/>
Au 25 juin 2017	142 356

Les distributions de parts de société en commandite versées, la partie 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 versement des distributions	Semestre clos le 25 juin 2017			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Nombre de parts de société en commandite	Produit brut
	\$	\$	émises	\$
16 janvier 2017	10 148	15,25	309 196	4 715
17 avril 2017	10 203	15,30	309 183	4 731
	<hr/>		<hr/>	<hr/>
	20 351		618 379	9 446

Date de versement des distributions	Semestre clos le 26 juin 2016			
	Distributions de parts de société en commandite	Prix par part	Nombre de parts de société en commandite	Produit brut
	\$	\$	émises	\$
15 janvier 2016	9 871	10,29	442 929	4 558
15 avril 2016	9 951	12,31	359 138	4 421
	<hr/>		<hr/>	<hr/>
	19 822		802 067	8 979

Le 17 juillet 2017, la société en commandite a versé des distributions de 10,3 M\$ aux commanditaires. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), une partie des distributions a été réinvestie par les commanditaires et la société en commandite a donc émis 357 887 parts de société en commandite au prix de 13,23 \$. Pour le semestre clos le 25 juin 2017, un ajustement de juste valeur de 0,3 M\$ a été comptabilisé pour refléter la valeur marchande des parts de société en commandite émises.

Après le 25 juin 2017, la société en commandite a déclaré des distributions de 10,3 M\$, payables le 16 octobre 2017.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

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

	Semestre clos le 25 juin 2017			
	Distributions à des fins fiscales	Avances	Distributions de parts de société en commandite	Total
	\$	\$	\$	\$
Versées à Kruger Inc. ^{a)}	2 665	3 082	8 535	14 282
Versées à PKGP	-	-	2	2
Versées à PTKP ^{b)}	481	596	2 368	3 445
Total versé	<u>3 146</u>	<u>3 678</u>	<u>10 905</u>	<u>17 729</u>

	Semestre clos le 26 juin 2016			
		Avances	Distributions de parts de société en commandite	Total
		\$	\$	\$
Versées à Kruger Inc. ^{a)}		1 029	8 293	9 322
Versées à PKGP		-	2	2
Versées à PTKP ^{b)}		205	2 548	2 753
Total versé		<u>1 234</u>	<u>10 843</u>	<u>12 077</u>

a) Pour les semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à Kruger Inc., déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour le semestre clos le 25 juin 2017, les distributions réinvesties par Kruger Inc. dans le cadre du RRD ont totalisé 8,5 M\$ (8,3 M\$ pour le semestre clos le 26 juin 2016).

b) Pour les semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016, les distributions de parts de société en commandite ont été versées à PTKP, déduction faite des distributions réinvesties dans le cadre du RRD. Pour le semestre clos le 25 juin 2017, les distributions réinvesties par PTKP dans le cadre du RRD ont totalisé 0,9 M\$ (0,7 M\$ pour le semestre clos le 26 juin 2016).

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

Distributions à des fins fiscales

Le 28 février 2017, la société en commandite a déclaré des distributions à des fins fiscales de 8,6 M\$, dont une tranche de 1,4 M\$ a servi à régler les avances consenties à PTKP et à verser l'acompte provisionnel final au nom de PTKP. Le solde de 7,2 M\$ a servi à régler les avances respectives de Kruger Inc. et de PKGP, et le montant restant a été versé à Kruger Inc. et à PKGP.

Au cours du semestre clos le 25 juin 2017, conformément aux dispositions relatives aux distributions à des fins fiscales énoncées dans la convention de société en commandite, la société en commandite a versé à ses commanditaires des avances de 3,7 M\$, dont une tranche de 0,6 M\$ a été affectée au paiement d'un acompte provisionnel mensuel au nom de PTKP, le reste ayant été versé sous forme d'avances à Kruger Inc. et à PKGP. Les avances ne portent pas intérêt, sont sans recours et sont réglées au moment de la déclaration annuelle de la distribution à des fins fiscales.

10. Impôt sur le résultat

La société en commandite n'est pas une entité assujettie à l'impôt pour les semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016. Le résultat de la société en commandite est transféré 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 société par actions et sont, par conséquent, 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 le semestre clos le 25 juin 2017 était de 22,0 % (7,3 % pour le semestre clos le 26 juin 2016).

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

	Trimestre clos le 25 juin 2017	Trimestre clos le 26 juin 2016	Semestre clos le 25 juin 2017	Semestre clos le 26 juin 2016
	\$	\$	\$	\$
Charge d'impôt exigible	735	468	1 320	1 342
Charge d'impôt différé	1 415	366	3 444	108
	<u>2 150</u>	<u>834</u>	<u>4 764</u>	<u>1 450</u>

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

11. 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 des biens à Kruger Inc. pour le semestre clos le 25 juin 2017 ont totalisé 0,7 M\$ (0,4 M\$ pour le semestre clos le 26 juin 2016). Les biens sont vendus aux prix et modalités qui seraient offerts à des tiers.

Les achats des biens et services auprès de Kruger Inc. pour le semestre clos le 25 juin 2017 ont totalisé 17,9 M\$ (16,2 M\$ pour le semestre clos le 26 juin 2016). Les achats des biens et services auprès des filiales de Kruger Inc. pour la même période ont totalisé 4,1 M\$ (4,3 M\$ pour le semestre clos le 26 juin 2016). 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 de l'état consolidé résumé non audité du résultat global. Pour le semestre clos le 25 juin 2017, des frais de gestion de 2,1 M\$ (2,1 M\$ pour le semestre clos le 26 juin 2016) ont été versés à Kruger Inc. en contrepartie des services de gestion rendus 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 juin 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Créances sur Kruger Inc.	2	171
Créances sur des filiales de Kruger Inc.	-	14
Créances sur PTKP	271	-
	<u>273</u>	<u>185</u>
	25 juin 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Dettes envers Kruger Inc.	3 025	2 646
Dettes envers des filiales de Kruger Inc.	731	534
Dettes envers PTKP	-	426
	<u>3 756</u>	<u>3 606</u>

Toutes 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'était constituée pour les créances sur parties liées au 25 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Aucune dette n'était exigible auprès des parties liées au 25 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

La société en commandite a déclaré les distributions suivantes à ses parties liées :

	25 juin 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Distributions à verser à Kruger Inc.	8 611	8 511
Distributions à verser à PKGP	1	1
Distributions à verser à PTKP	1 647	1 636
Total des distributions à verser	<u>10 259</u>	<u>10 148</u>

12. Information sectorielle

Secteurs à présenter

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

a) PDC

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; ainsi qu'à Crabtree, Sherbrooke et 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 de papier à des entreprises qui œuvrent dans des secteurs tels que la gestion immobilière, les soins de santé, la restauration, la fabrication et l'hébergement, ainsi qu'à des installations communautaires.

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.

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 (le profit sur la vente) des actifs non financiers, vi) les pertes (profits) sur la cession d'immobilisations corporelles, vii) les écarts de change, 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 ajusté du secteur Produits de consommation », le « BAIIA ajusté du secteur PHF » et le « BAIIA ajusté du secteur Autres » correspondent au résultat d'exploitation du secteur pertinent de PK S.E.C.

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

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 PDC, PHF et Autres. Par conséquent, les actifs ne peuvent être attribués à ces secteurs.

	Trimestre clos le 25 juin 2017			
	PDC	PHF	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	252 152	59 919	2 317	314 388
BAIIA sectoriel ajusté	34 902	2 333	121	37 356
Dotations aux amortissements				12 565
Charge d'intérêts				10 757
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				2 531
Profit sur la vente d'actifs non financiers				(81)
Profit de change				(513)
Résultat avant impôt				12 097
Impôt sur le résultat				2 150
Résultat net				9 947

	Trimestre clos le 26 juin 2016			
	PDC	PHF	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	231 924	59 051	4 782	295 757
BAIIA sectoriel ajusté	33 719	1 775	372	35 866
Dotations aux amortissements				11 977
Charge d'intérêts				10 921
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(4)
Coûts de restructuration				393
Profit de change				(291)
Résultat avant impôt				12 870
Impôt sur le résultat				834
Résultat net				12 036

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

	Semestre clos le 25 juin 2017			
	PDC	PHF	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	491 079	108 593	3 987	603 659
BAlIA sectoriel ajusté	67 874	2 988	276	71 138
Dotation aux amortissements				24 553
Charge d'intérêts				21 021
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				5 060
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(2)
Profit sur la vente d'actifs non financiers				(68)
Coûts de restructuration				11
Profit de change				(1 097)
Résultat avant impôt				21 660
Impôt sur le résultat				4 764
Résultat net				16 896

	Semestre clos le 26 juin 2016			
	PDC	PHF	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	460 076	108 102	7 269	575 447
BAlIA sectoriel ajusté	61 526	1 805	622	63 953
Dotation aux amortissements				22 348
Charge d'intérêts				22 135
Variation du coût amorti du passif lié aux parts de société en commandite				1 234
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles				(3)
Coûts de restructuration				393
Profit de change				(2 030)
Résultat avant impôt				19 876
Impôt sur le résultat				1 450
Résultat net				18 426

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

(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 ont été répartis entre les secteurs géographiques en fonction de l'emplacement respectif des clients et des actifs non courants.

	Trimestre clos le 25 juin 2017	Trimestre clos le 26 juin 2016	Semestre clos le 25 juin 2017	Semestre clos le 26 juin 2016
Produits des activités ordinaires	\$	\$	\$	\$
Canada	187 783	180 263	361 660	344 035
États-Unis	114 904	102 617	219 553	206 403
Mexique	11 701	12 877	22 446	25 009
	314 388	295 757	603 659	575 447

	25 juin 2017			
	Canada	É.-U.	Mexique	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	387 451	390 559	62	778 072
Goodwill	160 939	-	-	160 939
Immobilisations incorporelles	14 781	-	-	14 781

	31 décembre 2016			
	Canada	É.-U.	Mexique	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	357 689	404 581	-	762 270
Goodwill	160 939	-	-	160 939
Immobilisations incorporelles	15 270	-	-	15 270

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

13. Instruments financiers

Classement des instruments financiers

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur au 25 juin 2017.

	Classement	Évaluation	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	28 286	28 286
Créances clients et autres créances	Prêts et créances	Coût amorti	107 667	107 667
Créances sur parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	273	273
Avances versées aux commanditaires	Prêts et créances	Coût amorti	3 678	3 678
Dette bancaire	Passifs financiers	Coût amorti	(3 732)	(3 732)
Dettes fournisseurs et autres dettes	Passifs financiers	Coût amorti	(180 883)	(180 883)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers	Coût amorti	(3 756)	(3 756)
Distributions à verser	Passifs financiers	Coût amorti	(10 259)	(10 259)
Dette à long terme	Passifs financiers	Coût amorti	(450 003)	(454 817)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers	Coût amorti	(142 356)	(142 356)

Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers au 25 juin 2017, par niveau.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Dette à long terme	-	(454 817)	-	(454 817)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(142 356)	(142 356)

Le tableau qui suit présente le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur au 31 décembre 2016.

	Classement	Évaluation	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	36 511	36 511
Créances clients et autres créances	Prêts et créances	Coût amorti	123 095	123 095
Créances sur parties liées	Prêts et créances	Coût amorti	185	185
Avances aux commanditaires	Prêts et créances	Coût amorti	5 465	5 465
Créances hypothécaires	Prêts et créances	Coût amorti	1 000	1 000
Dette bancaire	Passifs financiers	Coût amorti	(9 007)	(9 007)
Dettes fournisseurs et autres dettes	Passifs financiers	Coût amorti	(201 477)	(201 477)
Dettes envers des parties liées	Passifs financiers	Coût amorti	(3 606)	(3 606)
Distributions à verser	Passifs financiers	Coût amorti	(10 148)	(10 148)
Dette à long terme	Passifs financiers	Coût amorti	(424 238)	(431 041)
Passif lié aux parts de société en commandite	Passifs financiers	Coût amorti	(145 907)	(145 907)

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

(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 2016, par niveau.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Créances hypothécaires	-	-	1 000	1 000
Dette à long terme	-	(431 041)	-	(431 041)
Passif lié aux parts de société en commandite	-	-	(145 907)	(145 907)

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 versées aux commanditaires, des créances hypothécaires, de la dette bancaire, 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 juin 2017, les justes valeurs de la facilité de crédit, de la facilité Nordea et de la facilité de la Caisse étaient, respectivement, de 214,0 M\$, 26,3 M\$ et 194,5 M\$ (198,0 M\$, 26,6 M\$ et 196,8 M\$ au 31 décembre 2016), ce qui avoisine le montant du capital impayé, le taux d'intérêt se rapprochant des taux d'intérêt courants du marché. Au 25 juin 2017, les justes valeurs du prêt d'Investissement Québec et de l'emprunt auprès du gouvernement de l'Ontario étaient respectivement de 17,6 M\$ et de 2,4 M\$ (8,8 M\$ et 0,8 M\$ au 31 décembre 2016) et avaient été comptabilisées en tenant compte des flux de trésorerie futurs actualisés au taux d'intérêt du marché de 4,4 %, déduction faite de la subvention gouvernementale comptabilisée à un taux d'intérêt inférieur à celui du marché.

Juste valeur du passif lié aux parts de société en commandite

Le passif lié aux parts de société en commandite est classé comme passif financier au coût amorti. La direction a estimé la juste valeur du passif lié aux parts de société en commandite selon un modèle fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie. Les principales hypothèses visent l'obligation au titre de l'impôt, le taux d'actualisation et le taux de capitalisation propre au secteur. Aucun changement important n'a été apporté aux hypothèses au cours du semestre clos le 25 juin 2017.

14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	25 juin 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 286	36 511
Dette bancaire	(3 732)	(9 007)
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau consolidé des flux de trésorerie	24 554	27 504

Produits Kruger S.E.C.

Notes annexes

Semestres clos le 25 juin 2017 et le 26 juin 2016

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

15. Éléments du fonds de roulement hors trésorerie

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

	Semestre clos le 25 juin 2017 \$	Semestre clos le 26 juin 2016 \$
Diminution (augmentation) des créances clients et autres créances	14 761	(4 832)
Diminution (augmentation) des créances sur parties liées	(88)	24
Augmentation des stocks	(11 126)	(4 214)
Augmentation des charges payées d'avance	(3 683)	(1 297)
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	175	(137)
Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat	805	(849)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes	(32 083)	5 534
Augmentation des dettes envers des parties liées	150	1 309
	<u>(31 089)</u>	<u>(4 462)</u>