



PAPIERS TISSU KP INC.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS NON AUDITÉS

TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LE 30 JUIN 2019 ET LE 1^{ER} JUILLET 2018

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité de la situation financière

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

	30 juin 2019 \$	Retraité (note 12) 31 décembre 2018 \$	Retraité (note 12) 1 ^{er} janvier 2018 \$
Actif			
Actifs courants			
Distributions à recevoir	1 714	1 694	1 658
Créances sur la société en commandite	312	269	-
Impôt à recouvrer	225	230	826
	<u>2 251</u>	<u>2 193</u>	<u>2 484</u>
Actifs non courants			
Participation dans une entreprise associée (note 5)	82 674	99 421	94 952
Total de l'actif	<u>84 925</u>	<u>101 614</u>	<u>97 436</u>
Passif			
Passifs courants			
Dividendes à verser (note 7)	1 714	1 694	1 658
Dettes envers la société en commandite	-	-	52
Partie courante des avances reçues de la société en commandite (note 6)	268	-	309
	<u>1 982</u>	<u>1 694</u>	<u>2 019</u>
Passifs non courants			
Avances reçues de la société en commandite (note 6)	-	269	731
Impôt différé (note 6)	3 156	3 634	515
Total du passif	<u>5 138</u>	<u>5 597</u>	<u>3 265</u>
Capitaux propres			
Actions ordinaires (note 7)	18 114	17 090	15 014
Surplus d'apport	144 819	144 819	144 819
Déficit	(97 411)	(82 269)	(77 706)
Cumul des autres éléments du résultat global	14 265	16 377	12 044
Total des capitaux propres	<u>79 787</u>	<u>96 017</u>	<u>94 171</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>84 925</u>	<u>101 614</u>	<u>97 436</u>
Événements postérieurs à la date de clôture (note 7)			

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

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité du résultat global

Trimestres et semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

	Trimestre clos le 30 juin 2019 \$	Trimestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$
Quote-part de la perte mise en équivalence (note 5)	(1 288)	(1 195)	(3 237)	(2 397)
Profit de dilution (note 7)	142	46	231	89
Résultat avant impôt	(1 146)	(1 149)	(3 006)	(2 308)
Impôt sur le résultat (note 6)	1 437	180	1 529	(141)
Résultat net de la période	(2 583)	(1 329)	(4 535)	(2 167)
Autres éléments du résultat global, déduction faite de la charge (du produit) d'impôt (note 8)				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(6 827)	116	(6 550)	2 448
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(390)	(30)	(586)	59
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Écarts de conversion	(1 012)	1 033	(2 112)	2 505
Total des autres éléments du résultat global de la période	(8 229)	1 119	(9 248)	5 012
Résultat global de la période	(10 812)	(210)	(13 783)	2 845
Résultat de base par action	(0,27)	(0,14)	(0,48)	(0,23)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 515 910	9 291 212	9 490 276	9 268 192

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

Papiers Tissu KP Inc.

État résumé non audité des variations des capitaux propres

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

	Actions ordinaires		Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre	\$				
Au 1^{er} janvier 2018, retraité (note 12)	9 212 913	15 014	144 819	(77 706)	12 044	94 171
Partie du changement de méthode comptable selon IFRS 15 de PK S.E.C. qui revient à PTKP (note 3)	-	-	-	(748)	-	(748)
Total des capitaux propres retraité au 1^{er} janvier 2018	9 212 913	15 014	144 819	(78 454)	12 044	93 423
Émission d'actions ordinaires (note 7)	85 604	1 022	-	-	-	1 022
Dividendes à verser	-	-	-	(1 674)	-	(1 674)
Dividendes versés	-	-	-	(1 665)	-	(1 665)
Ajustement de juste valeur (note 7)	-	35	-	(35)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	2 448	-	2 448
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	59	-	59
Écarts de conversion	-	-	-	-	2 505	2 505
Résultat net de la période	-	-	-	(2 167)	-	(2 167)
Au 1^{er} juillet 2018, retraité	9 298 517	16 071	144 819	(81 488)	14 549	93 951
Au 1^{er} janvier 2019, retraité (note 12)	9 409 207	17 090	144 819	(82 269)	16 377	96 017
Émission d'actions ordinaires (note 7)	114 229	972	-	-	-	972
Dividendes à verser	-	-	-	(1 714)	-	(1 714)
Dividendes versés	-	-	-	(1 705)	-	(1 705)
Ajustement de juste valeur (note 7)	-	52	-	(52)	-	-
Réévaluation des prestations de retraite	-	-	-	(6 550)	-	(6 550)
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	(586)	-	(586)
Écarts de conversion	-	-	-	-	(2 112)	(2 112)
Résultat net de la période	-	-	-	(4 535)	-	(4 535)
Au 30 juin 2019	9 523 436	18 114	144 819	(97 411)	14 265	79 787

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

Papiers Tissu KP Inc.

Tableau résumé non audité des flux de trésorerie

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

	Semestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(4 535)	(2 167)
Éléments hors trésorerie		
Quote-part de la perte mise en équivalence	3 237	2 397
Profit de dilution	(231)	(89)
Impôt sur le résultat	1 529	(141)
Total des éléments hors trésorerie	4 535	2 167
Variation nette des éléments du fonds de roulement hors trésorerie (note 10)	-	-
Paiements d'impôt	-	(274)
Avances reçues	-	274
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Distributions de parts de société en commandite reçues	2 427	2 301
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	2 427	2 301
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 11)		
Dividendes versés	(2 427)	(2 301)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 427)	(2 301)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-	-

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

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

1 Renseignements généraux

Papiers Tissu KP Inc. (« PTKP » ou la « société ») a été constituée le 1^{er} octobre 2012 aux termes de statuts constitutifs sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Au 30 juin 2019, la société détenait une participation de 15,5 % (15,8 % au 31 décembre 2018) dans Produits Kruger S.E.C. (« PK S.E.C. » ou la « société en commandite »), société ayant pour activités principales de fabriquer, de distribuer, de commercialiser et de vendre une vaste gamme de produits de papiers jetables, notamment du papier hygiénique, du papier mouchoir, des essuie-tout et des serviettes de table, tant pour le marché des produits de consommation que pour le marché hors foyer en Amérique du Nord. Le siège social de la société est situé à Mississauga, en Ontario, au Canada.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*, et conformément aux interprétations de l'International Financial Reporting Committee approuvées par le Conseil des normes comptables du Canada aux fins de l'intégration dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*. Les présents états financiers résumés non audités doivent être lus à la lumière des états financiers annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le trimestre clos le 30 juin 2019 s'échelonne sur 91 jours, soit du 1^{er} avril 2019 au 30 juin 2019, et le trimestre clos le 1^{er} juillet 2018 s'échelonne sur 91 jours, soit du 2 avril 2018 au 1^{er} juillet 2018. Le semestre clos le 30 juin 2019 s'échelonne sur 181 jours, soit du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, et le semestre clos le 1^{er} juillet 2018 s'échelonne sur 182 jours, soit du 1^{er} janvier 2018 au 1^{er} juillet 2018.

Les présents états financiers résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration le 7 août 2019.

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

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

PK S.E.C. a adopté IFRS 16 *Contrats de location* le 1^{er} janvier 2019 selon l'approche rétrospective complète. L'adoption de cette norme a eu une incidence significative sur les états financiers consolidés de PK S.E.C. IFRS 16 exige que les preneurs comptabilisent un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative qui reflètent les paiements locatifs futurs pour la quasi-totalité des contrats de location. L'actif au titre du droit d'utilisation et l'obligation locative ont eu une incidence importante sur l'état consolidé résumé non audité de la situation financière de PK S.E.C. Un changement a été apporté à la présentation de l'état consolidé résumé non audité du résultat global et le BAIIA ajusté de PK S.E.C. a augmenté. La norme n'a eu aucune incidence significative sur le résultat net et les flux de trésorerie de PK S.E.C. PK S.E.C. a comptabilisé un ajustement transitoire au 1^{er} janvier 2019, à l'adoption d'IFRS 16. Par conséquent, PTKP a comptabilisé une partie de l'ajustement transitoire de PK S.E.C. au 1^{er} janvier 2019 (se reporter à la note 12 pour un complément d'information).

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

4 Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers résumés non audités conformément aux IFRS impose le recours à des estimations et à des hypothèses qui touchent les montants de l'actif et du passif présentés dans les états financiers résumés non audités et les informations sur les éventualités à la date de clôture, ainsi que les montants présentés des produits des activités ordinaires et des charges de la période. Sur une base régulière et en tenant compte des informations disponibles, la direction évalue ses estimations et jugements, y compris ceux qui ont trait à la juste valeur et aux méthodes comptables. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les ajustements nécessaires, le cas échéant, sont pris en compte dans le résultat de la période au cours de laquelle ils sont effectués. Les estimations et jugements faits par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers résumés non audités sont identiques aux estimations et jugements formulés pour les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

5 Participation dans une entreprise associée

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

	Semestre clos le 30 juin 2019 \$	Retraité (note 12) Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$
Solde d'ouverture	99 421	94 952
Partie du changement de méthode comptable selon IFRS 15 de PK S.E.C. qui revient à PTKP (note 3)	-	(1 010)
Participation dans une entreprise associée	972	1 022
Quote-part du résultat	(356)	513
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(2 881)	(2 910)
Quote-part des autres éléments du résultat global	(11 294)	5 760
Profit de dilution	231	89
Distribution à des fins fiscales	-	(309)
Distributions de parts de société en commandite	(3 419)	(3 339)
Solde de clôture	<u>82 674</u>	<u>94 768</u>

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

	Trimestre clos le 30 juin 2019 \$	Trimestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$
Quote-part du résultat	147	262	(356)	513
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	(1 435)	(1 457)	(2 881)	(2 910)
	<u>(1 288)</u>	<u>(1 195)</u>	<u>(3 237)</u>	<u>(2 397)</u>

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

Les tableaux qui suivent résument l'information financière relative aux actifs, aux passifs, aux produits des activités ordinaires et au résultat net de PK S.E.C., entreprise dans laquelle la société détenait une participation de 15,5 % au 30 juin 2019 (15,8 % au 31 décembre 2018). L'information financière provient des états financiers consolidés résumés non audités de PK S.E.C. pour le semestre clos le 30 juin 2019. Les actifs et les passifs présentés tiennent compte des ajustements de juste valeur apportés à la valeur comptable des actifs et des passifs de l'entreprise associée lors de l'acquisition.

	30 juin 2019		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C.	Augmentation de la juste valeur	Selon la méthode comptable de PTKP
	\$	\$	\$
Actifs courants	477 022	-	477 022
Actifs non courants	1 111 780	444 970	1 556 750
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 181 198	-	1 181 198
Passif lié aux parts de société en commandite	119 618	-	119 618
Actif net	287 986		
	Trimestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 30 juin 2019	
	\$	\$	
Produits des activités ordinaires	365 674	716 651	
Résultat net	932	(2 280)	
Autres éléments du résultat global	(62 763)	(69 256)	
Total du résultat global	(61 831)	(71 536)	
	Retraité (notes 3 et 12) 31 décembre 2018		
	Selon la méthode comptable de PK S.E.C.	Augmentation de la juste valeur	Selon la méthode comptable de PTKP
	\$	\$	\$
Actifs courants	505 032	-	505 032
Actifs non courants	1 091 286	466 047	1 557 333
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	1 112 983	-	1 112 983
Passif lié aux parts de société en commandite	116 524	-	116 524
Actif net	366 811		
	Trimestre clos le 1^{er} juillet 2018	Semestre clos le 1^{er} juillet 2018	
	\$	\$	
Produits des activités ordinaires	338 773	662 508	
Résultat net	1 644	3 221	
Autres éléments du résultat global	6 715	33 003	
Total du résultat global	8 359	36 224	

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

	Selon la méthode comptable de PK S.E.C. \$	Augmentation de la juste valeur \$	Retraité (notes 3 et 12) 1 ^{er} janvier 2018 Selon la méthode comptable de PTKP \$
Actifs courants	322 469	-	322 469
Actifs non courants	1 073 962	497 088	1 571 050
Passifs attribuables à des parties autres que les porteurs de parts	935 918	-	935 918
Passif lié aux parts de société en commandite	160 309	-	160 309
Actif net	300 204		

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

	30 juin 2019 \$	Retraité (note 12) 31 décembre 2018 \$
Capitaux propres consolidés de PK S.E.C.	287 986	366 811
Rajouter : valeur à la constitution du passif lié aux parts de société en commandite	118 562	118 562
Moins : les capitaux propres attribuables à Kruger Inc. et à PKGP	(267 830)	(333 030)
Capitaux propres attribuables à PTKP	138 718	152 343
Participation de PTKP dans une entreprise associée	82 674	99 421
Écart de rapprochement	56 044	52 922
Éléments de rapprochement depuis la constitution :		
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(11 110)	(11 110)
Dotation à l'amortissement de l'augmentation de la juste valeur	40 328	37 447
Écarts de conversion liés à l'augmentation de la juste valeur	(3 454)	(3 926)
Distribution à des fins fiscales	3 875	3 875
Profit sur l'exercice de l'option de surallocation	(375)	(375)
Profit de dilution	(1 220)	(989)
Perte de valeur de la participation dans une entreprise associée	28 000	28 000
	-	-

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

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

6 Impôt sur le résultat

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

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

	Trimestre clos le 30 juin 2019	Trimestre clos le 1 ^{er} juillet 2018	Semestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018
	\$	\$	\$	\$
Charge (produit) d'impôt exigible	5	(3)	(39)	108
Charge (produit) d'impôt différé	1 432	183	1 568	(249)
	<u>1 437</u>	<u>180</u>	<u>1 529</u>	<u>(141)</u>

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

	Trimestre clos le 30 juin 2019	Trimestre clos le 1 ^{er} juillet 2018	Semestre clos le 30 juin 2019	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018
	\$	\$	\$	\$
Impôt au taux prévu par la loi de 26 %	(298)	(299)	(782)	(600)
Écarts permanents et autres	(8)	14	(16)	30
Profit de dilution	(37)	(12)	(60)	(23)
Résultat imposé entre les mains des filiales	24	170	52	259
Réalisation d'avantages fiscaux non comptabilisés auparavant	454	474	867	942
Changement de méthode comptable appliquée à la participation dans une entreprise associée	1 302	(167)	1 468	(749)
	<u>1 437</u>	<u>180</u>	<u>1 529</u>	<u>(141)</u>

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

	30 juin 2019	Retraité (note 12) 31 décembre 2018
	\$	\$
Passif (actif) d'impôt différé		
Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives	(964)	(968)
Prestations de retraite	(826)	(253)
Frais financiers différés	17	(23)
Immobilisations corporelles	6 164	5 995
Autres	(1 235)	(1 117)
	<u>3 156</u>	<u>3 634</u>

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

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

	30 juin 2019	Retraité (note 12)
	\$	31 décembre 2018
	\$	\$
Passif d'impôt différé devant être réalisé dans plus de 12 mois	3 156	3 634
	<u>3 156</u>	<u>3 634</u>

Outre ces éléments, la société dispose d'un actif d'impôt différé de 6,0 M\$ (4,2 M\$ au 31 décembre 2018) lié à la participation dans une entreprise associée qui n'a pas été comptabilisé dans les états financiers résumés non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2019.

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

	Semestre clos le	Retraité (note 12)
	30 juin 2019	Semestre clos le
	\$	1^{er} juillet 2018
	\$	\$
Solde d'ouverture	3 634	515
Montant imputé au résultat net	1 568	(249)
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des écarts de conversion	(316)	373
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(404)	9
Montant imputé aux autres éléments du résultat global – réévaluation des prestations de retraite	<u>(1 326)</u>	<u>366</u>
	<u>3 156</u>	<u>1 014</u>

Le 28 février 2018, PTKP a reçu une distribution à des fins fiscales de 0,3 M\$ de PK S.E.C. visant à régler ses obligations d'impôt fédéral et provincial pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. La distribution à des fins fiscales a aussi servi à régler une partie des avances consenties à PTKP au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. PTKP a versé l'excédent des avances sur la partie de la distribution à des fins fiscales lui revenant, d'un montant de 0,7 M\$, à PK S.E.C. au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les avances, d'un montant de 0,3 M\$, doivent être remboursées à la société en commandite par PTKP au plus tard le 31 mars 2020.

Comme PTKP a subi une perte fiscale au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, aucune distribution fiscale n'a été déclarée le 28 février 2019. Ainsi, PTKP n'est pas tenue de verser des acomptes provisionnels mensuels et, en conséquence, n'a pas eu besoin d'avances de PK S.E.C. au cours du semestre clos le 30 juin 2019.

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

7 Dividendes

Pour les semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018, la société a versé à ses actionnaires des dividendes trimestriels de 0,18 \$ par action ordinaire. En vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») de la société, une partie des dividendes a été réinvestie par les actionnaires, donnant lieu à l'émission d'actions ordinaires de la société. Le produit a servi à l'acquisition de parts additionnelles de PK S.E.C. Les dividendes versés, le nombre d'actions ordinaires supplémentaires émises ainsi que le prix de l'action et le produit brut se ventilent comme suit :

<u>Date de versement des dividendes</u>	<u>Semestre clos le 30 juin 2019</u>			
	<u>Dividendes versés</u> \$	<u>Prix de l'action</u> \$	<u>Nombre d'actions ordinaires émises</u>	<u>Produit brut</u> \$
15 janvier 2019	1 694	8,36	65 308	546
15 avril 2019	1 705	8,70	48 921	426
	<u>3 399</u>		<u>114 229</u>	<u>972</u>

<u>Date de versement des dividendes</u>	<u>Semestre clos le 1^{er} juillet 2018</u>			
	<u>Dividendes versés</u> \$	<u>Prix de l'action</u> \$	<u>Nombre d'actions ordinaires émises</u>	<u>Produit brut</u> \$
15 janvier 2018	1 658	13,50	38 122	514
16 avril 2018	1 665	10,70	47 482	508
	<u>3 323</u>		<u>85 604</u>	<u>1 022</u>

Le 15 juillet 2019, la société a versé à ses actionnaires un dividende de 1,7 M\$, soit 0,18 \$ par action ordinaire. En vertu du RRD de la société, une partie du dividende a été réinvestie par les actionnaires, donnant lieu à l'émission de 53 328 actions ordinaires au prix de 8,16 \$.

Après le 30 juin 2019, la société a déclaré à ses actionnaires un dividende de 0,18 \$ par action ordinaire, devant être versé le 15 octobre 2019.

Le RRD et le réinvestissement par Kruger des distributions reçues de PK S.E.C. dans des parts de cette dernière ont généré un profit de dilution de 0,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2019 (0,09 M\$ pour le semestre clos le 1^{er} juillet 2018).

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

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

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

	Trimestre clos le 30 juin 2019 \$	Trimestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$	Semestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluation des prestations de retraite	(8 194)	134	(7 876)	2 814
Produit (charge) d'impôt	1 367	(18)	1 326	(366)
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	(6 827)	116	(6 550)	2 448
Réévaluation des avantages postérieurs au départ à la retraite	(656)	(34)	(990)	68
Produit (charge) d'impôt	266	4	404	(9)
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	(390)	(30)	(586)	59
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :				
Écarts de conversion	(1 164)	1 186	(2 428)	2 878
Produit (charge) d'impôt	152	(153)	316	(373)
Déduction faite du produit (de la charge) d'impôt	(1 012)	1 033	(2 112)	2 505
Total des autres éléments du résultat global de la période	(8 229)	1 119	(9 248)	5 012

9 Dépendance économique

La société a été créée dans le but d'acquérir une participation dans la société en commandite et ses activités se limitent à la détention de cette participation, laquelle est comptabilisée comme une participation dans une entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence. Par conséquent, la société a une dépendance économique envers la société en commandite et est exposée à l'ensemble des risques liés aux activités de la société en commandite, notamment le risque de liquidité.

10 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 résumé non audité des flux de trésorerie, s'établit comme suit :

	Semestre clos le 30 juin 2019 \$	Semestre clos le 1 ^{er} juillet 2018 \$
Augmentation des créances sur la société en commandite	(43)	-
Diminution de l'impôt sur le résultat	43	-
	-	-

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

11 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

	Dividendes à verser \$	Actions ordinaires \$	Total \$
Au 1^{er} janvier 2018	1 658	15 014	16 672
Dividendes versés	(3 323)	1 022	(2 301)
Variations hors activités de financement	3 339	35	3 374
Au 1^{er} juillet 2018	1 674	16 071	17 745
Au 1^{er} janvier 2019	1 694	17 090	18 784
Dividendes versés	(3 399)	972	(2 427)
Variations hors activités de financement	3 419	52	3 471
Au 30 juin 2019	1 714	18 114	19 828

Papiers Tissu KP Inc.

Notes annexes

Semestres clos le 30 juin 2019 et le 1^{er} juillet 2018

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

12 Rapprochement à la transition d'IFRS 16

Le tableau suivant présente des rapprochements entre les données comptabilisées selon les indications antérieures sur la comptabilisation des contrats de location contenues dans IAS 17 et la nouvelle norme portant sur les contrats de location, IFRS 16, adoptée le 1^{er} janvier 2019. Les rapprochements sont présentés pour l'état résumé non audité de la situation financière au 31 décembre 2018 et au 1^{er} janvier 2018. Se reporter à la note 3 pour un complément d'information.

	31 décembre 2018			1 ^{er} janvier 2018		
	IAS 17 \$	Effet de la transition \$	IFRS 16 \$	IAS 17 \$	Effet de la transition \$	IFRS 16 \$
Actif						
Actifs courants						
Distributions à recevoir	1 694	-	1 694	1 658	-	1 658
Créances sur la société en commandite	269	-	269	-	-	-
Impôt à recouvrer	230	-	230	826	-	826
	<u>2 193</u>	<u>-</u>	<u>2 193</u>	<u>2 484</u>	<u>-</u>	<u>2 484</u>
Actifs non courants						
Participation dans une entreprise associée	103 143	(3 722)	99 421	98 674	(3 722)	94 952
Total de l'actif	<u>105 336</u>	<u>(3 722)</u>	<u>101 614</u>	<u>101 158</u>	<u>(3 722)</u>	<u>97 436</u>
Passif						
Passifs courants						
Dividendes à payer	1 694	-	1 694	1 658	-	1 658
Dettes envers la société en commandite	-	-	-	52	-	52
Partie courante des avances reçues de la société en commandite	-	-	-	309	-	309
	<u>1 694</u>	<u>-</u>	<u>1 694</u>	<u>2 019</u>	<u>-</u>	<u>2 019</u>
Passifs non courants						
Avances reçues de la société en commandite	269	-	269	731	-	731
Actif d'impôt différé	4 602	(968)	3 634	1 483	(968)	515
Total du passif	<u>6 565</u>	<u>(968)</u>	<u>5 597</u>	<u>4 233</u>	<u>(968)</u>	<u>3 265</u>
Capitaux propres						
Actions ordinaires	17 090	-	17 090	15 014	-	15 014
Surplus d'apport	144 819	-	144 819	144 819	-	144 819
Déficit	(79 515)	(2 754)	(82 269)	(74 952)	(2 754)	(77 706)
Cumul des autres éléments du résultat global	16 377	-	16 377	12 044	-	12 044
Total des capitaux propres	<u>98 771</u>	<u>(2 754)</u>	<u>96 017</u>	<u>96 925</u>	<u>(2 754)</u>	<u>94 171</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>105 336</u>	<u>(3 722)</u>	<u>101 614</u>	<u>101 158</u>	<u>(3 722)</u>	<u>97 436</u>