

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société compose avec certains éléments spécifiques qui ont une incidence positive ou négative sur ses résultats d'exploitation. Nous croyons qu'il est pertinent d'informer les lecteurs de leur existence, car ils permettent de mieux mesurer la performance et de comparer les résultats d'exploitation et la liquidité de la Société de façon analogue entre les périodes, nonobstant ces éléments spécifiques. La direction croit que ces éléments spécifiques ne sont pas nécessairement le reflet de ses opérations régulières quant à la mesure et à la comparaison de sa performance et de ses perspectives. Notre définition des éléments spécifiques peut différer de celle d'autres sociétés et certains d'entre eux peuvent survenir de nouveau dans le futur et pourraient réduire nos liquidités disponibles.

Les éléments spécifiques incluent, notamment et de façon non exhaustive, les baisses (reprises) de valeur d'actifs, les frais ou gains de restructuration, les pertes sur le refinancement et le rachat de la dette à long terme, les renversements ou provisions d'actifs d'impôts futurs, les primes payées sur le rachat de dette à long terme, les gains ou pertes sur cession ou acquisition d'unités d'exploitation, les gains ou pertes sur la part des résultats des entreprises associées et des coentreprises, les gains ou pertes non réalisés sur des instruments financiers pour lesquels la comptabilité de couverture ne peut s'appliquer, les gains ou pertes non réalisés sur des swaps de taux d'intérêt et la réévaluation à la juste valeur d'option, les gains ou pertes de change sur la dette à long terme et les instruments financiers, les gains et pertes sur réévaluation à la juste valeur de placements, les éléments spécifiques inclus dans les activités abandonnées et tout autre élément significatif de nature inhabituelle, non monétaire ou non récurrente.

RAPPROCHEMENT ET UTILISATION DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Afin de fournir plus de renseignements en vue d'évaluer la performance de la Société, l'information financière incluse dans cette section renferme des données qui ne sont pas des mesures de performance définies par les normes IFRS (« mesures non conformes aux IFRS »), qui sont également calculées sur une base ajustée afin d'exclure les éléments spécifiques. Nous croyons que le fait de fournir certaines mesures clés de performance et de gestion du capital, ainsi que des mesures non conformes aux IFRS, est utile aussi bien pour la direction que pour les investisseurs, car elles fournissent des renseignements additionnels permettant de mesurer la performance et la situation financière de la Société. Cela ajoute également de la transparence et de la clarté à l'information financière. Les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

Mesures non conformes aux IFRS

- BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice d'exploitation ajusté : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté : utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie ajustés disponibles : utilisés pour mesurer la capacité de générer des flux de trésorerie suffisants de la Société afin de respecter les engagements financiers et/ou d'engager des dépenses discrétionnaires, comme des rachats d'actions, une hausse des dividendes ou des investissements stratégiques.
- Fonds de roulement : utilisé pour évaluer les liquidités disponibles à court terme de la Société.

Autres mesures financières

- Dette totale : utilisée pour calculer toute la dette de la Société, y compris la dette à long terme et les emprunts bancaires. Souvent mis en relation avec les capitaux propres pour calculer le ratio d'endettement.
- Dette nette : utilisée pour calculer la dette totale de la Société moins la trésorerie et équivalents de trésorerie. Souvent mis en relation avec le BEAA ajusté pour calculer le ratio de la dette nette sur le BEAA ajusté.

Ratios non conformes aux IFRS

- Ratio de la dette nette sur le BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance de la Société à rembourser ses dettes et évaluer le levier financier.
- Ratio pro forma de la dette nette sur le BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance de la Société sur le crédit et évaluer le levier financier sur une base comparative incluant les acquisitions d'entreprises significatives et excluant les dispositions d'entreprises significatives, le cas échéant.
- Marge BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire : utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Dette nette / Dette nette + Capitaux propres : utilisé pour évaluer le levier financier de la Société et donc le risque pour les actionnaires.
- Fonds de roulement en pourcentage des ventes : utilisés pour évaluer la performance de la Société dans sa gestion des liquidités d'exploitation.
- Flux de trésorerie ajustés disponibles par action ordinaire : utilisé pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

Les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières proviennent essentiellement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition prescrite par les IFRS. Ces mesures comportent des limites sur une base analytique et ne doivent pas être considérées de façon isolée ou comme un substitut à une analyse de nos résultats divulgués conformément aux normes IFRS. De plus, nos définitions des mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières peuvent différer de celles d'autres sociétés. Toute modification ou reformulation peut avoir une incidence significative.

Le rapprochement du bénéfice (perte) d'exploitation au BEAA, au bénéfice (perte) d'exploitation ajusté et au BEAA ajusté est présenté par secteur dans les tableaux ci-dessous :

| Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022 | | | | | |
|---|---------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives | Consolidé |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 69 | 20 | (23) | (34) | 32 |
| Amortissement | 29 | 5 | 19 | 10 | 63 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 98 | 25 | (4) | (24) | 95 |
| Éléments spécifiques : | | | | | |
| Gain sur acquisitions, cessions et autres | — | — | (4) | — | (4) |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 1 | — | — | (1) | — |
| | 1 | — | (4) | (1) | (4) |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 99 | 25 | (8) | (25) | 91 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 70 | 20 | (27) | (35) | 28 |

| Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2021 | | | | | |
|---|---------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives | Consolidé |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 64 | 14 | (22) | (33) | 23 |
| Amortissement | 31 | 4 | 17 | 12 | 64 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 95 | 18 | (5) | (21) | 87 |
| Éléments spécifiques : | | | | | |
| Baisse de valeur | — | — | 1 | — | 1 |
| Frais de restructuration | — | — | 5 | — | 5 |
| Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés | 5 | — | — | — | 5 |
| | 5 | — | 6 | — | 11 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 100 | 18 | 1 | (21) | 98 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 69 | 14 | (16) | (33) | 34 |

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives | Consolidé |
|---|---------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------|
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 113 | 44 | (58) | (71) | 28 |
| Amortissement | 57 | 9 | 36 | 21 | 123 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 170 | 53 | (22) | (50) | 151 |
| Éléments spécifiques : | | | | | |
| Gain sur acquisitions, cessions et autres | — | (6) | (4) | — | (10) |
| Frais de restructuration | — | — | 1 | — | 1 |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 9 | — | — | (2) | 7 |
| | 9 | (6) | (3) | (2) | (2) |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 179 | 47 | (25) | (52) | 149 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 122 | 38 | (61) | (73) | 26 |

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021¹

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives | Consolidé |
|---|---------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------|
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 129 | 29 | (22) | (69) | 67 |
| Amortissement | 62 | 7 | 35 | 25 | 129 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 191 | 36 | 13 | (44) | 196 |
| Éléments spécifiques : | | | | | |
| Baisse de valeur | — | — | 1 | — | 1 |
| Frais de restructuration | 3 | — | 7 | — | 10 |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 14 | — | — | (1) | 13 |
| | 17 | — | 8 | (1) | 24 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 208 | 36 | 21 | (45) | 220 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 146 | 29 | (14) | (70) | 91 |

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette), selon les IFRS, avec le bénéfice d'exploitation, le bénéfice d'exploitation ajusté ainsi que le bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté :

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin | | Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|---|------|---|-------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 ¹ |
| Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires | 10 | 3 | (5) | 25 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle | 4 | 2 | 8 | 8 |
| Résultats générés par les activités abandonnées | — | 3 | — | (5) |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats | 3 | 2 | (1) | 8 |
| Part des résultats des entreprises associées et coentreprises | (6) | (5) | (10) | (7) |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | 3 | (3) | 2 | (6) |
| Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs | 18 | 21 | 34 | 44 |
| Bénéfice d'exploitation | 32 | 23 | 28 | 67 |
| Éléments spécifiques : | | | | |
| Gain sur acquisitions, cessions et autres | (4) | — | (10) | — |
| Baisse de valeur | — | 1 | — | 1 |
| Frais de restructuration | — | 5 | 1 | 10 |
| Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés | — | 5 | 7 | 13 |
| | (4) | 11 | (2) | 24 |
| Bénéfice d'exploitation ajusté | 28 | 34 | 26 | 91 |
| Amortissement | 63 | 64 | 123 | 129 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté | 91 | 98 | 149 | 220 |

¹ Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Veuillez consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2021 pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette) ainsi que le bénéfice net (perte nette) par action ordinaire, selon les IFRS, et le bénéfice net (perte nette) ajusté ainsi que le bénéfice net (perte nette) ajusté par action ordinaire :

| | BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) | | | | BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION ORDINAIRE ¹ | | | |
|---|---|----------|---|-----------|---|--------------------|---|--------------------|
| | Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin | | Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin | | Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin | | Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires) (non audités) | | | | | | | | |
| Selon les IFRS | 10 | 3 | (5) | 25 | 0,10 \$ | 0,02 \$ | (0,05) \$ | 0,24 \$ |
| Éléments spécifiques : | | | | | | | | |
| Gain sur acquisitions, cessions et autres | (4) | — | (10) | — | (0,03) \$ | — | (0,08) \$ | — |
| Baisse de valeur | — | 1 | — | 1 | — | 0,01 \$ | — | 0,01 \$ |
| Frais de restructuration | — | 5 | 1 | 10 | — | 0,04 \$ | 0,01 \$ | 0,07 \$ |
| Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés | — | 5 | 7 | 13 | — | 0,03 \$ | 0,05 \$ | 0,09 \$ |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | 3 | (3) | 2 | (6) | 0,03 \$ | (0,03) \$ | 0,02 \$ | (0,05) \$ |
| Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ¹ | 1 | (3) | — | (6) | — | — | — | — |
| | — | 5 | — | 12 | — | 0,05 \$ | — | 0,12 \$ |
| Ajusté | 10 | 8 | (5) | 37 | 0,10 \$ | 0,07 \$ | (0,05) \$ | 0,36 \$ |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation | | | | | 100 588 470 | 102 281 072 | 100 705 048 | 102 280 243 |

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies et le bénéfice d'exploitation ainsi que le bénéfice d'exploitation avant amortissement :

| | Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin | | Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|--|-----------|--|-------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 ² |
| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | | | | |
| Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies | 22 | 40 | (51) | 97 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 59 | 47 | 151 | 72 |
| Amortissement | (63) | (64) | (123) | (129) |
| Impôts payés (reçus) nets | 3 | 1 | 4 | (1) |
| Frais de financement nets payés | 4 | 4 | 34 | 44 |
| Gain sur acquisitions, cessions et autres | 4 | — | 10 | — |
| Baisse de valeur et frais de restructuration | — | (6) | (1) | (11) |
| Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés | — | (5) | (7) | (13) |
| Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, nets des dividendes reçus | 3 | 6 | 11 | 8 |
| Bénéfice d'exploitation | 32 | 23 | 28 | 67 |
| Amortissement | 63 | 64 | 123 | 129 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement | 95 | 87 | 151 | 196 |

¹ Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés sur une base après impôt et excluant la portion attribuable aux actionnaires sans contrôle. Les montants par action de la ligne « Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt.

² Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Veuillez consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2021 pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies aux flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés, calculés également sur la base par action ordinaire :

| (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire ou lorsque mentionné autrement) (non audités) | Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin | | Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|--|-------------|--|-------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 ¹ |
| Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies | 22 | 40 | (51) | 97 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 59 | 47 | 151 | 72 |
| Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) | 81 | 87 | 100 | 169 |
| Frais de restructuration payés | — | 2 | 7 | 6 |
| Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies | 81 | 89 | 107 | 175 |
| Dépenses en capital | (117) | (66) | (219) | (137) |
| Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs | (2) | (7) | (3) | (11) |
| Paievements en vertu des obligations locatives | (13) | (11) | (26) | (23) |
| Produits de cessions d'immobilisations corporelles | 1 | 1 | 7 | 1 |
| | (50) | 6 | (134) | 5 |
| Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle | (2) | (3) | (6) | (7) |
| Dividendes payés aux actionnaires de la Société | (12) | (8) | (24) | (16) |
| Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés | (64) | (5) | (164) | (18) |
| Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés par action ordinaire (en dollars canadiens) | (0,64) \$ | (0,05) \$ | (1,63) \$ | (0,18) \$ |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation | 100 588 470 | 102 281 072 | 100 705 048 | 102 280 243 |

Le tableau suivant rapproche le fonds de roulement tel que divulgué :

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Comptes débiteurs | 605 | 510 | 659 |
| Stocks | 584 | 494 | 569 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (696) | (707) | (861) |
| Fonds de roulement | 493 | 297 | 367 |

Le tableau suivant rapproche la dette totale et la dette nette au ratio de dette nette sur le bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté (BEAA ajusté) :

| (en millions de dollars canadiens, sauf les ratios) (non audités) | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Dette à long terme | 1 710 | 1 450 | 1 949 |
| Partie à court terme de la dette à long terme | 71 | 74 | 102 |
| Emprunts et avances bancaires | 1 | 1 | 12 |
| Dette totale | 1 782 | 1 525 | 2 063 |
| Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie | 70 | 174 | 384 |
| Dette nette telle que divulguée | 1 712 | 1 351 | 1 679 |
| BEAA ajusté tel que divulgué selon les douze derniers mois (avant les activités abandonnées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020) | 318 | 389 | 675 |
| Ratio dette nette / BEAA ajusté | 5,4 x | 3,5 x | 2,5 x |

¹ Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Veuillez consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2021 pour plus de détails.

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES INCLUS DANS LE BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT ET DANS LE BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)

La Société a enregistré les éléments spécifiques suivants au cours des premiers semestres de 2022 et de 2021 :

GAIN SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2022

Au deuxième trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré un gain de 4 M\$ sur le règlement d'un contrat d'approvisionnement.

Au premier trimestre, le secteur des produits spécialisés a généré un gain de 6 M\$ sur la vente d'un terrain et d'un bâtiment liés à une usine fermée au Canada.

BAISSE DE VALEUR

2021

Au deuxième trimestre, le secteur des papiers tissu a comptabilisé une baisse de valeur de 1 M\$ sur les pièces de rechange découlant de la fermeture d'usines.

FRAIS DE RESTRUCTURATION

2022

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais additionnels totalisant 1 M\$ liés à la relocalisation d'actifs et aux indemnités de départ.

2021

Au deuxième trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais additionnels totalisant 5 M\$ liés à la relocalisation d'actifs et aux indemnités de départ.

Au premier trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré des indemnités de départ totalisant 3 M\$ dans le cadre du programme d'initiative d'accroissement des marges.

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissus a enregistré des frais additionnels totalisant 2 M\$ liés à la relocalisation d'actifs et aux indemnités de départ.

PERTE SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au cours du premier semestre de 2022, la Société a enregistré une perte non réalisée de 7 M\$ (nul au deuxième trimestre), comparativement à une perte non réalisée de 13 M\$ pour la même période de 2021 (perte non réalisée de 5 M\$ au deuxième trimestre), sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture. La perte non réalisée au cours du premier semestre de 2022 découle d'un contrat de vapeur intégrant des dérivés liés à notre site de carton-caisse de Niagara Falls.

PERTE (GAIN) DE CHANGE SUR LA DETTE À LONG TERME ET SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au cours du premier semestre de 2022, la Société a enregistré une perte de 2 M\$ (perte de 3 M\$ au deuxième trimestre) sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes, comparativement à un gain de 6 M\$ pour la même période de 2021 (gain de 3 M\$ au deuxième trimestre). Ce montant inclut une perte de 2 M\$ au cours du premier semestre de 2022 (perte de 3 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à un gain de 5 M\$ pour la même période de 2021 (gain de 2 M\$ au deuxième trimestre), sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture. Cela inclut également un gain de 1 M\$ au cours du premier semestre de 2021 (gain de 1 M\$ au deuxième trimestre), sur notre dette à long terme en dollars américains, déduction faite des activités de couverture des investissements nets aux États-Unis et des contrats de change désignés comme instruments de couverture, le cas échéant.