

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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.

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES INCLUS DANS LE BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT ET DANS LE BÉNÉFICE NET

La Société a enregistré les éléments spécifiques suivants en 2020 et de 2019 :

GAIN SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2020

Le secteur de l'emballage carton-caisse a comptabilisé un gain de 40 M\$ provenant de la vente d'un bâtiment et du terrain de son usine d'emballage carton-caisse située à 'Etobicoke, Ontario, au Canada.

Le secteur de l'emballage carton-caisse a comptabilisé un gain de 5 M\$ provenant de la libération d'un montant mis en fidéicommiss relatif à la vente en 2018 d'un bâtiment de son usine de Maspeth, dans l'État de New York, aux États-Unis.

Le secteur des produits spécialisés a comptabilisé des provisions environnementales de 5 M\$ liées à des usines au Canada qui ont été fermées ces dernières années.

Le secteur des produits spécialisés a également enregistré un gain de 3 M\$ à la vente d'un placement en actions d'une entreprise associée non stratégique.

Le secteur des papiers tissu a généré un gain de 2 M\$ sur la vente d'actifs d'une usine fermée et une provision environnementale de 2 M\$ liée aux usines fermées aux États-Unis.

2019

Le locataire de nos installations situées à Bear Island, en Virginie, a mis fin au bail. Ainsi, le secteur de l'emballage carton-caisse a comptabilisé un gain de 10 M\$ à la suite du renversement de passifs relatifs au contrat d'incitatifs à la location et à des sommes prévues pour l'entretien du site. À la suite de la résiliation du contrat de location, le secteur a comptabilisé une perte de 4 M\$ sur la cession d'équipements de papier journal qui ne sont plus nécessaires.

Le secteur de l'emballage carton-caisse a comptabilisé un gain de 2 M\$ provenant de la vente du bâtiment et du terrain d'une usine fermée.

Le secteur des produits spécialisés a conclu la vente de son usine située en France qui est un convertisseur d'emballage en carton destiné à l'industrie du papier, et a enregistré une perte de 1 M\$. Voir la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2020 pour plus de détails.

Le secteur des papiers tissu a généré un gain de 25 M\$ dans le cadre de l'acquisition des activités d'Orchids Paper Products Company. Les activités corporatives ont engagé des frais de transaction de 9 M\$ dans le cadre de l'acquisition d'Orchids. Bien vouloir consulter la section « Faits Saillants » et la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2020 pour plus de détails.

Une provision environnementale de 4 M\$ liée à une usine vendue et pour laquelle la Société a conservé une responsabilité environnementale a été enregistrée par les activités corporatives.

Les activités corporatives ont enregistré un gain de 5 M\$ à la suite du règlement d'un litige en lien avec une inondation survenue il y a plusieurs années dans notre usine de papiers fins de St-Jérôme, Québec, au Canada, qui a été vendue depuis.

AJUSTEMENT D'INVENTAIRE RÉSULTANT D'UN REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

2019

Au cours de l'année, les résultats d'exploitation du secteur des papiers tissu ont été réduits de 2 M\$ puisque l'inventaire acquis au moment de l'acquisition d'Orchids a été comptabilisé à la juste valeur et aucun bénéfice n'a été enregistré lors de leurs ventes subséquentes.

BAISSE DE VALEUR

2020

Le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 6 M\$ dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

Le secteur carton plat Europe a enregistré une baisse de valeur 9 M\$ sur certains actifs, leur valeur recouvrable étant inférieure à leur valeur comptable. La valeur recouvrable des actifs a été basée sur leur prix de vente estimé.

Le secteur des papiers tissu a comptabilisé une baisse de valeur s'élevant à 13 M\$ sur les actifs de certaines usines, leur valeur recouvrable étant inférieure à leur valeur comptable à la suite de la situation économique actuelle et d'une baisse de la demande dans le sous-secteur des produits hors foyer qui souffrent des répercussions de la pandémie de la COVID-19. Le secteur des papiers tissu a également enregistré une baisse de valeur de 10 M\$ dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

Les activités corporatives ont enregistré une baisse de valeur de 1 M\$ liée à des actifs d'énergie renouvelable.

2019

À la suite de la résiliation du contrat de location de notre installation de Bear Island, tel que décrit ci-dessus, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 5 M\$ sur certains actifs qui ne seront pas utilisés dans le futur.

Le secteur carton plat Europe a enregistré une baisse de valeur 13 M\$ sur les actifs de son usine de La Rochette. Le secteur a également enregistré une baisse de valeur de 1 M\$ sur les actifs incorporels.

Le secteur des produits spécialisés a enregistré une baisse de valeur de 1 M\$ sur certains équipements de son usine de fabrication d'endos de couvre-plancher située à Trois-Rivières, Québec, au Canada.

Le secteur des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 5 M\$ sur des actifs inutilisés.

À la suite de la révision de la valeur recouvrable sur certains équipements et sur des pièces de rechange des installations de conversion d'Arizona et Waterford, aux États-Unis, le secteur des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 30 M\$. Les fermetures de ces installations ont eu lieu au cours du deuxième trimestre 2020. Bien vouloir consulter la section « Faits Saillants » pour plus de détails.

Les activités corporatives ont enregistré une baisse de valeur de 14 M\$ sur les écarts d'acquisition et sur les autres actifs incorporels des activités de récupération et de recyclage.

FRAIS DE RESTRUCTURATION

2020

Le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré des frais de restructurations totalisant 3 M\$ dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

Le secteur de l'emballage carton-caisse a également enregistré des frais de restructurations totalisant 3 M\$ suite à l'annonce de la fermeture de son usine de conversion d'Etobicoke, Ontario, au Canada, qui devrait fermer définitivement au plus tard le 31 août 2021.

Le secteur de l'emballage carton-caisse a également enregistré un gain de 2 M\$ lié au renversement d'une provision liée à une usine vendue les années précédentes.

Le secteur des papiers tissu a enregistré des frais de restructurations totalisant 4 M\$ dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

Le secteur des papiers tissu a également enregistré des frais de restructurations totalisant 3 M\$ découlant de l'annonce de la fermeture des usines de Ransom et de Pittston, situées en Pennsylvanie, aux États-Unis.

Les activités corporatives ont enregistré des frais de restructurations totalisant 2 M\$ dans le cadre d'un plan d'amélioration de la rentabilité.

2019

Le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré des frais de restructuration s'élevant à 1 M\$ découlant de changements dans l'équipe de direction de certaines usines.

Le secteur des produits spécialisés a enregistré des frais de restructuration s'élevant à 1 M\$ découlant de la fermeture de son usine de fabrication d'endos de couvre-plancher située à Trois-Rivières, Québec, au Canada.

Le secteur des papiers tissu a engagé 5 M\$ de frais de restructuration liés à la fermeture prochaine de deux machines à papier tissu en Ontario, au Canada, et à des changements dans la haute direction du secteur. De plus, des frais de restructuration de 2 M\$ liés à la fermeture des installations de conversion d'Arizona et de Waterford, aux États-Unis, ont été enregistrés. Les fermetures de ces installations ont eu lieu au cours du deuxième trimestre 2020. Bien vouloir consulter la section « Faits Saillants » pour plus de détails.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

En 2020, la Société a enregistré une perte non réalisée de 1 M\$, comparativement à un gain non réalisé de 2 M\$ en 2019 sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

PERTE SUR LE RACHAT DE DETTE À LONG TERME

2020

La Société a racheté 200 M\$ US de ses billets subordonnés non garantis et a versé une prime de rachat par anticipation de 4 M\$ et a radié des frais de financement non amortis de 2 M\$ relatifs à ces billets.

2019

La Société a racheté 400 M\$ US et 250 M\$ de ses billets subordonnés non garantis et a versé une prime de rachat par anticipation de 11 M\$ et a radié des frais de financement non amortis de 3 M\$ relatifs à ces billets.

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

En 2019, la Société a enregistré un gain non réalisé de 1 M\$ relativement à des swaps de taux d'intérêt qui sont inclus sur la ligne « Frais de financement ».

RÉÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR D'OPTION

En 2020, la Société a enregistré sur la ligne « Charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs » un gain non réalisé de 13 M\$, comparativement à une perte non réalisée de 1 M\$ en 2019, sur la réévaluation à la juste valeur d'une option unique octroyée à White Birch pour acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 10 % dans le projet d'usine de fabrication de carton-caisse de Bear Island.

En 2020, la Société a enregistré sur la ligne « Charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs » une perte non réalisée de 2 M\$ relatif à une option d'achat octroyée à la Société par l'un des actionnaires sans contrôle de Falcon Packaging LLC.

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

En 2020, la Société a enregistré un gain de 6 M\$ sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes comparativement à un gain de 6 M\$ en 2019. Ce montant inclut un gain de 3 M\$ 2020, comparativement à nul en 2019, 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. Cela inclut également un gain de 3 M\$ en 2020, comparativement à un gain de 6 M\$ en 2019, sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

PERTE SUR RÉÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DE PLACEMENTS

En 2020, la Société a comptabilisé une perte de réévaluation de la juste valeur sur les placements de 3 M\$ provenant d'une coentreprise.

CHARGE D'IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

La Société a réévalué la possibilité de recouvrer des pertes en capital non réalisées à la suite du rachat de dettes libellées en dollars américains et, par conséquent, 3 M\$ d'actifs d'impôts ont été comptabilisés, dont 2 M\$ aux résultats, comparativement à 12 M\$ d'actifs d'impôts ont été comptabilisés, dont 11 M\$ aux résultats en 2019.

RAPPROCHEMENT DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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 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 suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

- Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) : utilisé pour évaluer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur en excluant la charge d'amortissement. Le BEAA est largement utilisé par les investisseurs comme mesure afin d'évaluer la capacité d'une société à contracter et rembourser de la dette.
- 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 sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie disponibles ajustés : utilisés pour mesurer la capacité de générer des flux de trésorerie suffisants 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.
- Ratio de la dette nette sur le BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance de la Société sur le crédit et évaluer le levier financier.
- Ratio pro forma de la dette nette sur le BEAA ajusté : utilisé afin de mesurer la performance de la Société sur la base du crédit et d'évaluer le levier financier sur une base comparative incluant les acquisitions et dispositions d'entreprises significatives, le cas échéant.

Les mesures non conformes aux IFRS 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 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 BEAA ajusté et au bénéfice (perte) d'exploitation ajusté est présenté par secteur dans les tableaux ci-dessous :

	2020					
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	321	74	42	72	(143)	366
Amortissement	115	48	16	73	47	299
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	436	122	58	145	(96)	665
Éléments spécifiques :						
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(45)	—	2	—	—	(43)
Baisse de valeur	6	9	—	23	1	39
Frais de restructuration	4	—	—	7	2	13
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	2	(2)	—	—	1	1
	(33)	7	2	30	4	10
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	403	129	60	175	(92)	675
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	288	81	44	102	(139)	376

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu ¹	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	328	45	36	6	(154)	261
Amortissement	115	47	16	61	50	289
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	443	92	52	67	(104)	550
Éléments spécifiques :						
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(8)	—	1	(25)	8	(24)
Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprise	—	—	—	2	—	2
Baisse de valeur	5	14	1	35	14	69
Frais de restructuration	1	—	1	7	—	9
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	2	—	—	(4)	(2)
	(2)	16	3	19	18	54
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	441	108	55	86	(86)	604
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	326	61	39	25	(136)	315

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net, 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)	2020	2019 ¹
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	198	72
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	36	28
Charge d'impôts sur les résultats	45	19
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(14)	(9)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(6)	(6)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel et autres passifs et perte sur le rachat de dette à long terme	104	157
Bénéfice d'exploitation	366	261
Éléments spécifiques :		
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(43)	(24)
Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprise	—	2
Baisse de valeur	39	69
Frais de restructuration	13	9
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	(2)
	10	54
Bénéfice d'exploitation ajusté	376	315
Amortissement	299	289
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	675	604

¹ Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat. Bien vouloir consulter la Note 5 des états financiers consolidés audités trimestre de 2020 pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net ainsi que le bénéfice net par action, selon les IFRS, et le bénéfice net ajusté ainsi que le bénéfice net ajusté par action :

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)	BÉNÉFICE NET		BÉNÉFICE NET PAR ACTION ¹	
	2020	2019 ²	2020	2019 ²
Selon les IFRS	198	72	2,04 \$	0,77 \$
Éléments spécifiques :				
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(43)	(24)	(0,38) \$	(0,28) \$
Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprise	—	2	—	0,02 \$
Baisse de valeur	39	69	0,29 \$	0,53 \$
Frais de restructuration	13	9	0,10 \$	0,07 \$
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	(2)	0,02 \$	(0,02) \$
Perte sur le rachat de dette à long terme	6	14	0,05 \$	0,11 \$
Gain non réalisé sur swaps de taux d'intérêt et juste valeur d'option	(11)	—	(0,12) \$	—
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(6)	(6)	(0,05) \$	(0,06) \$
Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements	3	—	0,02 \$	—
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	(13)	(38)	(0,02) \$	(0,12) \$
	(11)	24	(0,09) \$	0,25 \$
Ajusté	187	96	1,95 \$	1,02 \$

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 attribuable aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt. Bien vouloir vous reporter à la section « Charge d'impôts sur les résultats », présentée précédemment dans cette section, pour plus de détails.

2 Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat. Bien vouloir consulter la Note 5 des états financiers consolidés audités trimestre de 2020 pour plus de détails.

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

(en millions de dollars canadiens)	2020	2019 ¹
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	587	460
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(20)	(59)
Amortissement	(299)	(289)
Impôts payés nets	9	27
Frais de financement nets payés	79	133
Prime payée sur le rachat de dette à long terme	4	11
Gain sur acquisitions, cessions et autres	43	27
Baisse de valeur et frais de restructuration	(52)	(68)
Gain (perte) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	2
Dividendes reçus, avantages du personnel et autres	16	17
Bénéfice d'exploitation	366	261
Amortissement	299	289
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	665	550

1 Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat. Bien vouloir consulter la Note 5 des états financiers consolidés audités trimestre de 2020 pour plus de détails.

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

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ou lorsque mentionné autrement)	2020	2019
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	587	460
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(20)	(59)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	567	401
Éléments spécifiques payés	15	24
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation	582	425
Dépenses en capital et autres actifs ¹ et paiements en vertu des obligations locatives, déduction faite des dispositions de 55 M\$ (2019 — 27 M\$)	(250)	(278)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(47)	(40)
Flux de trésorerie ajustés disponibles	285	107
Flux de trésorerie ajustés disponibles par action	2,97 \$	1,14 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	95 924 835	93 987 980

¹ Excluant la hausse des investissements.

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)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dette à long terme	1 949	2 022
Partie à court terme de la dette à long terme	102	85
Emprunts et avances bancaires	12	11
Dette totale	2 063	2 118
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	384	155
Dette nette	1 679	1 963
BEAA ajusté (douze derniers mois)	675	604
Ratio dette nette / BEAA ajusté	2,5 x	3,25 x