

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

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	44	24	(35)	(37)	(4)
Amortissement	28	4	17	11	60
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement</b>	72	28	(18)	(26)	56
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(6)	—	—	(6)
Frais de restructuration	—	—	1	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	8	—	—	(1)	7
	8	(6)	1	(1)	2
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté</b>	80	22	(17)	(27)	58
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté</b>	52	18	(34)	(38)	(2)

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 <sup>1</sup>					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	65	15	—	(36)	44
Amortissement	31	3	18	13	65
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement</b>	96	18	18	(23)	109
Éléments spécifiques :					
Frais de restructuration	3	—	2	—	5
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	9	—	—	(1)	8
	12	—	2	(1)	13
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté</b>	108	18	20	(24)	122
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté</b>	77	15	2	(37)	57

<sup>1</sup> 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. Bien vouloir 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), selon les IFRS, avec le bénéfice (perte) d'exploitation, le bénéfice (perte) 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 31 mars	
	2022	2021 <sup>1</sup>
<b>Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires</b>	(15)	22
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	6
Résultats générés par les activités abandonnées	—	(8)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(4)	6
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(4)	(2)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(1)	(3)
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	16	23
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	(4)	44
Éléments spécifiques :		
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(6)	—
Frais de restructuration	1	5
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	7	8
	2	13
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté</b>	(2)	57
Amortissement	60	65
<b>Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté</b>	58	122

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 :

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires) (non audités)	BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)		BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION ORDINAIRE <sup>2</sup>	
	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars		Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
<b>Selon les IFRS</b>	(15)	22	(0,15) \$	0,22 \$
Éléments spécifiques :				
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(6)	—	(0,05) \$	—
Frais de restructuration	1	5	0,01 \$	0,03 \$
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	7	8	0,05 \$	0,06 \$
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(1)	(3)	(0,01) \$	(0,02) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle <sup>2</sup>	(1)	(3)	—	—
	—	7	—	0,07 \$
<b>Ajusté</b>	(15)	29	(0,15) \$	0,29 \$
<b>Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation</b>			100 822 921	102 279 404

<sup>1</sup> 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. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2021 pour plus de détails.

<sup>2</sup> 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.

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021 <sup>1</sup>
<b>Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies</b>	(73)	57
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	94	25
Amortissement	(60)	(65)
Impôts payés (reçus) nets	1	(2)
Frais de financement nets payés	30	40
Gain sur acquisitions, cessions et autres	6	—
Frais de restructuration	(1)	(5)
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	(7)	(8)
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, nets des dividendes reçus	6	2
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	(4)	44
Amortissement	60	65
<b>Bénéfice d'exploitation avant amortissement</b>	56	109

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 31 mars	
	2022	2021 <sup>1</sup>
<b>Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies</b>	(73)	57
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	94	25
<b>Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)</b>	21	82
Frais de restructuration payés	7	4
<b>Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies</b>	28	86
Dépenses en capital	(102)	(71)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(1)	(4)
Palements en vertu des obligations locatives	(13)	(12)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	6	—
	(82)	(1)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(16)	(12)
<b>Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés</b>	(98)	(13)
<b>Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés par action ordinaire (en dollars canadiens)</b>	(0,97) \$	(0,13) \$
<b>Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation</b>	100 822 921	102 279 404

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Comptes débiteurs	551	510	659
Stocks	536	494	569
Comptes créditeurs et charges à payer	(663)	(707)	(861)
<b>Fonds de roulement</b>	424	297	367

<sup>1</sup> 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. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2021 pour plus de détails.

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)	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dette à long terme	1 510	1 450	1 949
Partie à court terme de la dette à long terme	69	74	102
Emprunts et avances bancaires	7	1	12
<b>Dette totale</b>	<b>1 586</b>	<b>1 525</b>	<b>2 063</b>
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	37	174	384
<b>Dette nette telle que divulguée</b>	<b>1 549</b>	<b>1 351</b>	<b>1 679</b>
BEAA ajusté tel que divulgué selon les douze derniers mois (avant les activités abandonnées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020)	325	389	675
<b>Ratio dette nette / BEAA ajusté</b>	<b>4,8 x</b>	<b>3,5 x</b>	<b>2,5 x</b>

## 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 durant les premiers trimestres de 2022 et de 2021 :

### GAIN SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

#### 2022

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.

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

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissés 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 premier trimestre de 2022, la Société a enregistré une perte non réalisée de 7 M\$, comparativement à une perte non réalisée de 8 M\$ pour la même période de 2021, sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture. La perte non réalisée pour le premier trimestre de 2022 découle d'un contrat de vapeur intégrant des dérivés liés à notre site de carton-caisse de Niagara Falls.

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

Au premier trimestre de 2022, la Société a enregistré un gain de 1 M\$ sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes, comparativement à un gain de 3 M\$ pour la même période de 2021. Ce montant inclut un gain de 1 M\$ au premier trimestre de 2022, comparativement à un gain de 3 M\$ pour la même période de 2021, sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture.