

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 l'existence de ceux-ci, car ils fournissent plus de renseignements afin de mesurer la performance et de comparer les résultats d'exploitation et la liquidité de la Société de façon comparable 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 futures. 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.

Ils 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 de la dette à long terme, les renversements ou provisions d'actifs d'impôts futurs, les primes payées sur 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 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, les gains ou pertes de change sur la dette à long terme et les instruments financiers, les éléments spécifiques inclus dans les activités abandonnées et tout autre élément significatif de nature inhabituelle ou non récurrente.

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES INCLUS DANS LE BÉNÉFICE D'EXPLOITATION ET DANS LE BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉS

La Société a enregistré les éléments spécifiques suivants lors des neuf premiers mois de 2017 et de 2016 :

GAIN SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2017

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité de l'emballage carton-caisse a vendu un terrain en Ontario, Canada, et a enregistré un gain de 7 M\$.

Au deuxième trimestre, les activités corporatives ont vendu certains actifs et ont réalisé un gain de 1 M\$.

2016

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité des produits spécialisés a enregistré un gain de 4 M\$ sur la vente d'actifs à la suite de la fermeture de son usine de pâte désencrée située à Auburn, au Maine.

AJUSTEMENT D'INVENTAIRE RÉSULTANT D'UN REGROUPEMENT D'ENTREPRISE

2017

Au deuxième trimestre, les résultats d'exploitation du secteur d'activité de l'emballage carton-caisse ont été réduits de 2 M\$ puisque l'inventaire acquis au moment de l'acquisition de Greenpac a été comptabilisé à la juste valeur et aucun bénéfice n'a été enregistré lors de sa vente subséquente.

BAISSE DE VALEUR ET FRAIS DE RESTRUCTURATION

2017

Au troisième trimestre, le secteur d'activité des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 2 M\$ à la suite de la réévaluation de la valeur recouvrable d'actifs non utilisés.

Au troisième trimestre, le secteur d'activité de l'emballage carton-caisse a annoncé la fermeture prochaine de son usine d'emballage située dans la ville de New York et a enregistré des frais de restructuration de 2 M\$ pour des indemnités de départ (voir la section des « Faits et développements marquants » pour plus de détails).

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité de l'emballage carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 11 M\$ sur les revenus reportés pour la supervision de Greenpac depuis le début de la construction de l'usine et comptabilisés dans les « Autres actifs ». À la suite de l'acquisition et de la consolidation de Greenpac décrites à la Note 4 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre de 2017, les flux de trésorerie futurs prévus liés à cet actif ne se réaliseront pas sur une base consolidée.

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité des papiers tissu a enregistré des frais de restructuration de 2 M\$ sur la réévaluation des provisions à la suite du transfert des activités de transformation de Toronto à d'autres sites du secteur d'activité annoncé en 2016.

Au premier trimestre, le secteur d'activité du carton plat Europe a enregistré des frais de restructuration de 1 M\$ à la suite de la réorganisation de ses activités de vente.

2016

Au troisième trimestre, le secteur d'activité des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 2 M\$ à la suite de la réévaluation de certains équipements en lien avec la fermeture de son usine de transformation de Toronto au deuxième trimestre. Le secteur a également enregistré une provision de 3 M\$ sur un contrat onéreux à la suite de cette fermeture.

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité de l'emballage carton-caisse a enregistré un gain de 1 M\$ sur le renversement d'une provision sur un contrat onéreux à la suite de la restructuration de ses activités de transformation en Ontario en 2012. Au cours du même trimestre, le secteur a enregistré une baisse de valeur de 2 M\$ sur les actifs de son usine du Connecticut ne faisant pas partie de la transaction avec Rand-Whitney pour l'acquisition de l'usine de Newtown, au Connecticut.

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité du carton plat Europe a enregistré des frais de restructuration de 2 M\$ à la suite de la réorganisation de ses activités avec le transfert de l'usine de carton plat vierge de La Rochette, en France, à notre filiale Reno de Medici (voir la section des « Faits et développements marquants » pour plus de détails).

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité des produits spécialisés a enregistré des frais de restructuration de 1 M\$ à la suite de la fermeture de son usine de pâte désencrée située à Auburn, au Maine. Le secteur a aussi vendu une parcelle de terrain d'une usine fermée et a enregistré une reprise de valeur de 1 M\$.

Au deuxième trimestre, le secteur d'activité des papiers tissu a enregistré des provisions pour indemnités de départ de 4 M\$ à la suite du transfert des activités de transformation de Toronto à d'autres sites du secteur d'activité des papiers tissu. À la suite de la réévaluation de la durée de vie restante de certains équipements non transférés, une baisse de valeur de 2 M\$ a été enregistrée.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au cours des neuf premiers mois de 2017, la Société a enregistré un gain non réalisé de 10 M\$ (gain de 2 M\$ au troisième trimestre), comparativement à un gain non réalisé de 19 M\$ pour la même période de 2016 (nul au troisième trimestre) sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture. Ces gains non réalisés sont principalement attribuables à la variation de la juste valeur de contrats de change à la suite de l'appréciation du dollar canadien au cours des deux périodes.

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

Au cours des neuf premiers mois de 2017, la Société a enregistré un gain de 27 M\$ (gain de 8 M\$ au troisième trimestre) sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes comparativement à un gain de 35 M\$ pour la même période de 2016 (perte de 7 M\$ au troisième trimestre). Ce montant inclut un gain de 16 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2017 (gain de 4 M\$ au troisième trimestre), comparativement à un gain de 25 M\$ pour la même période de 2016 (perte de 7 M\$ au troisième trimestre), sur notre dette à long terme en dollars américains, déduction faite des activités de couverture des investissements nets aux États-Unis et en Europe et des contrats de change désignés comme instruments de couverture, le cas échéant. Cela inclut également un gain de 11 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2017 (gain de 4 M\$ au troisième trimestre) sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture comparativement à un gain de 10 M\$ pour la même période de 2016 (nul au troisième trimestre).

GAIN SUR RÉÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DE PLACEMENTS ET PART DES RÉSULTATS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET COENTREPRISES

2017

Le 4 avril 2017, Cascades et ses partenaires dans Greenpac Holding LLC (Greenpac) ont convenu de modifier la convention d'actionnaires. Avec ces modifications, Cascades est désormais en mesure de diriger les activités pertinentes de Greenpac. Par conséquent, d'un point de vue comptable, Cascades a maintenant le contrôle de Greenpac ce qui déclenche son acquisition réputée et la Société consolide intégralement Greenpac depuis le 4 avril 2017. La Société a enregistré un gain de 156 M\$¹ sur la réévaluation de la participation antérieure au deuxième trimestre. Parallèlement au regroupement d'entreprise, les autres éléments de la perte globale de Greenpac totalisant 4 M\$ et inclus dans notre bilan consolidé avant l'acquisition ont été reclassés au bénéfice net. Ces deux éléments sont présentés au poste « Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements » dans les résultats consolidés.

La Société a également enregistré sa part de 3 M\$ d'un gain non réalisé sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture avant la consolidation de Greenpac.

Le 18 janvier 2017, Boralex a émis des actions ordinaires pour financer partiellement l'acquisition de la participation financière d'Enercon Canada Inc. dans le parc éolien de la région de Niagara. Notre participation dans l'actionnariat de Boralex a diminué pour s'établir à 17,37 %, occasionnant pour la Société un gain sur dilution de 15 M\$ qui est présenté au poste « Part des résultats des entreprises associées et coentreprises » dans les résultats consolidés.

Le 10 mars 2017, Boralex a annoncé la nomination d'un nouveau président du conseil d'administration. Cette modification de la composition du conseil, combinée à la diminution de notre participation discutée ci-dessus, a entraîné la perte d'influence notable de la Société sur Boralex. Notre investissement dans Boralex est donc maintenant considéré comme un actif financier disponible à la vente, présenté dans les « Autres actifs », et non comme une participation dans une entreprise associée. Par conséquent, notre investissement dans Boralex a été réévalué à la juste valeur le 10 mars 2017, et nous avons enregistré un gain de 155 M\$. Parallèlement, les autres éléments de la perte globale de Boralex, totalisant 10 M\$ et inclus dans notre bilan consolidé, ont été reclassés au bénéfice net. Ces deux éléments sont présentés au poste « Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements » dans les résultats consolidés. La réévaluation ultérieure de la juste valeur de ce placement a été comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global.

Le 27 juillet 2017, Cascades a annoncé la vente de la totalité de ses actions dans Boralex à la Caisse de dépôt et placement du Québec pour un montant de 288 M\$. L'augmentation de la juste valeur de 18 M\$ du 10 mars au 27 juillet 2017 comptabilisée dans les autres éléments du résultat global a été matérialisée au troisième trimestre et la Société a enregistré un gain de 18 M\$ présenté au poste « Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements » dans les résultats consolidés.

2016

Le 6 mai 2016, la Société a annoncé que son entreprise associée Greenpac, située à Niagara Falls, NY, a procédé avec succès au refinancement de sa dette bancaire. Notre part des frais reliés à ce refinancement s'élève à 7 M\$. La Société a également enregistré un gain non réalisé de 1 M\$ sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

CHARGE D'IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

2017

À la suite de la vente de sa participation dans Boralex en juillet 2017, la Société a réévalué la probabilité de recouvrer les pertes en capital non réalisées sur la dette à long terme en raison des fluctuations des taux de change. En conséquence, 8 M\$ d'actifs d'impôts ont été renversés au troisième trimestre et enregistrés dans les résultats.

À la suite de l'acquisition de Greenpac, la Société a enregistré un recouvrement d'impôts sur les résultats de 70 M\$ représentant les impôts différés liés à son placement avant l'acquisition le 4 avril 2017. De plus, aucune charge d'impôts sur les résultats n'a été comptabilisée sur le gain de 156 M\$ généré par le regroupement d'entreprise puisque ces impôts sont inclus dans la juste valeur des actifs et passifs acquis et décrits à la Note 4 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre de 2017.

2016

La Société a enregistré une charge d'impôts sur les résultats de 2 M\$ relativement à la vente d'une entreprise réalisée au cours des dernières années.

¹ L'allocation du prix d'achat de Greenpac a été finalisée au cours du troisième trimestre de 2017. L'allocation du prix d'achat préliminaire de 371 M\$ a été révisée à 304 M\$. Cette modification a eu une incidence sur le gain sur réévaluation de la participation antérieure et sur l'écart d'acquisition attribué dans la répartition du prix d'achat pour un montant de 67 M\$. Les ajustements effectués à l'allocation du prix d'achat préliminaire ont été comptabilisés de manière rétrospective à la date d'acquisition, comme l'exige IFRS 3. Par conséquent, le bénéfice net par action ordinaire publié dans le deuxième trimestre de 3,41 \$ par action ordinaire a été ajusté à 2,70 \$ par action ordinaire. Voir la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre de 2017 pour plus de détails.

RAPPROCHEMENT DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Afin de fournir plus de renseignements en vue d'évaluer la performance de 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 les investisseurs car elles fournissent des renseignements additionnels afin 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 :

- Le bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) : Utilisé afin d'évaluer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur d'activité 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.
- Le BEAA ajusté : Utilisé afin de mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur d'activité sur une base comparable.
- Le bénéfice d'exploitation ajusté : Utilisé afin de mesurer la performance opérationnelle de chaque secteur d'activité sur une base comparable.
- Le bénéfice net ajusté : Utilisé afin de mesurer la performance financière sur une base consolidée et comparable.
- Les flux de trésorerie disponibles ajustés : Utilisés afin de 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.
- Le ratio 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.
- Le ratio de la dette nette pro-forma 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 dans les tableaux ci-dessous :

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	50	5	10	9	(23)	51
Amortissement	19	9	5	13	7	53
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	69	14	15	22	(16)	104
Éléments spécifiques :						
Baisse de valeur	—	—	—	2	—	2
Frais de restructuration	2	—	—	—	—	2
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	—	—	—	(3)	(2)
	3	—	—	2	(3)	2
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	72	14	15	24	(19)	106
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	53	5	10	11	(26)	53

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2016

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	44	1	12	26	(33)	50
Amortissement	13	8	6	16	5	48
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	57	9	18	42	(28)	98
Éléments spécifiques :						
Baisse de valeur	—	—	—	2	—	2
Frais de restructuration	—	—	—	3	—	3
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	—	—	—	(1)	—
	1	—	—	5	(1)	5
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	58	9	18	47	(29)	103
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	45	1	12	31	(34)	55

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	113	23	37	34	(77)	130
Amortissement	52	25	16	44	19	156
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	165	48	53	78	(58)	286
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(7)	—	—	—	(1)	(8)
Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprise	2	—	—	—	—	2
Baisse de valeur	11	—	—	2	—	13
Frais de restructuration	2	1	—	2	—	5
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	—	—	—	(10)	(10)
	8	1	—	4	(11)	2
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	173	49	53	82	(69)	288
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	121	24	37	38	(88)	132

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	130	16	37	63	(58)	188
Amortissement	42	24	15	46	15	142
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	172	40	52	109	(43)	330
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(4)	—	—	(4)
Baisse (reprise) de valeur	2	—	(1)	4	—	5
Frais (gain) de restructuration	(1)	2	1	7	—	9
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	—	—	—	(19)	(19)
	1	2	(4)	11	(19)	(9)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	173	42	48	120	(62)	321
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	131	18	33	74	(77)	179

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)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	33	20	450	131
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	2	—	9	3
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	19	9	(24)	43
Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements	(18)	—	(315)	—
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(3)	(10)	(36)	(25)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(8)	7	(27)	(35)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel	26	24	73	71
Bénéfice d'exploitation	51	50	130	188
Éléments spécifiques :				
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(8)	(4)
Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprise	—	—	2	—
Baisse de valeur	2	2	13	5
Frais de restructuration	2	3	5	9
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(10)	(19)
	2	5	2	(9)
Bénéfice d'exploitation ajusté	53	55	132	179
Amortissement	53	48	156	142
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	106	103	288	321

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

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)	BÉNÉFICE NET				BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE ¹			
	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Selon les IFRS	33	20	450	131	0,35 \$	0,21 \$	4,75 \$	1,38 \$
Éléments spécifiques :								
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(8)	(4)	—	—	(0,06) \$	(0,03) \$
Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprise	—	—	2	—	—	—	0,01 \$	—
Baisse de valeur	2	2	13	5	0,02 \$	0,02 \$	0,09 \$	0,04 \$
Frais de restructuration	2	3	5	9	0,01 \$	0,02 \$	0,04 \$	0,06 \$
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(10)	(19)	(0,01) \$	—	(0,08) \$	(0,15) \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(8)	7	(27)	(35)	(0,08) \$	0,07 \$	(0,25) \$	(0,31) \$
Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements	(18)	—	(315)	—	(0,17) \$	—	(3,85) \$	—
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	—	—	(18)	6	—	—	(0,15) \$	0,04 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	10	(2)	(37)	6	0,08 \$	—	0,08 \$	0,02 \$
	(14)	10	(395)	(32)	(0,15) \$	0,11 \$	(4,17) \$	(0,33) \$
Ajusté	19	30	55	99	0,20 \$	0,32 \$	0,58 \$	1,05 \$

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. Voir la section « Charge d'impôts sur les résultats » précédemment dans cette section 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)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	18	90	78	194
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	43	(22)	105	37
Amortissement	(53)	(48)	(156)	(142)
Impôts payés (reçus) nets	—	(2)	6	(10)
Frais de financement nets payés	40	38	88	85
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	8	5
Baisse de valeur et frais de restructuration	(2)	(5)	(13)	(6)
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	2	—	10	19
Dividendes reçus, avantages du personnel et autres	3	(1)	4	6
Bénéfice d'exploitation	51	50	130	188
Amortissement	53	48	156	142
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	104	98	286	330

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. Celui-ci 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 ordinaire.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et les nombres d'actions ordinaires)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	18	90	78	194
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	43	(22)	105	37
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	61	68	183	231
Éléments spécifiques, après déduction des impôts exigibles s'il y a lieu :				
Frais de restructuration	2	—	5	9
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation	63	68	188	240
Dépenses en capital & autres actifs ¹ et paiements en vertu de contrats de location-financement, déduction faite des dispositions	(46)	(27)	(142)	(137)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(3)	(4)	(11)	(12)
Flux de trésorerie ajustés disponibles	14	37	35	91
Flux de trésorerie ajustés disponibles par action ordinaire	0,15 \$	0,40 \$	0,37 \$	0,97 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	94 718 891	94 415 335	94 658 949	94 783 533

¹ Excluant la hausse des investissements.

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

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Dette à long terme	1 575	1 530
Partie à court terme de la dette à long terme	53	36
Emprunts et avances bancaires	33	28
Dette totale	1 661	1 594
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	192	62
Dette nette	1 469	1 532
BEAA ajusté (douze derniers mois)	370	403
Ratio Dette nette / BEAA ajusté	4,0	3,8
Ratio Dette nette / BEAA ajusté sur une base pro-forma¹	3,6	N/D

¹ Sur une base pro forma, pour inclure le BEAA ajusté de Greenpac pour le T4 2016 au T1 2017 pour la période des douze derniers mois terminée le 30 septembre 2017.