

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 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, 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, 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 lors des neuf premiers mois de 2019 et de 2018 :

PERTE (GAIN) SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2019

Au troisième trimestre, le secteur du 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\$ au troisième trimestre.

Le secteur des papiers tissu a généré un gain de 52 M\$ dans le cadre de l'acquisition des activités d'Orchids Paper Products Company (Orchids) au troisième trimestre (bien vouloir consulter la section « Faits Saillants » pour plus de détails). La Société a également encouru, dans les Activités corporatives des frais de transaction de 8 M\$ (4 M\$ au troisième trimestre) en lien avec cette transaction.

Au deuxième trimestre, 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. Aussi, les Activités corporatives ont enregistré un gain de 5 M\$ à la suite du règlement d'un litige à la suite d'un événement survenu il y a plusieurs années.

Au premier trimestre, le locataire de nos installations situées à Bear Island, en Virginie, a mis fin au bail. Ainsi, le secteur du carton-caisse a comptabilisé un gain de 10 M\$ à la suite du renversement de passifs relatifs à des incitatifs à la location et à des sommes prévues pour l'entretien du site.

2018

Au premier trimestre de 2018, le secteur de l'emballage carton-caisse a conclu la vente du bâtiment et du terrain de son usine de Maspeth, dans l'État de New York, et a généré un gain de 66 M\$, déduction faite des charges relatives aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations de 2 M\$.

BAISSE DE VALEUR ET FRAIS DE RESTRUCTURATION

2019

À la suite de la fin du bail de location de nos installations de Bear Island, en Virginie, par le locataire, le secteur du carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 3 M\$ sur des actifs qui ne seront plus utilisés dans le futur.

Au premier trimestre, le secteur des produits spécialisés a enregistré des frais de restructuration de 1 M\$ et une baisse de valeur de 1 M\$ au troisième trimestre à la suite de la fermeture de son usine de fabrication d'endos pour couvre-plancher de Trois-Rivières, au Québec.

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissus a comptabilisé une baisse de valeur de 1 M\$ sur certains équipements en plus de frais de restructuration de 4 M\$ reliés à la fermeture à venir de deux usines de fabrication de papier tissus en Ontario et de changements au sein de la haute direction. Au deuxième trimestre, le secteur a ajouté un autre 1 M\$ de frais de restructuration relativement à la fermeture de ces machines à papier.

2018

Au troisième trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a annoncé la fermeture prochaine de deux usines de feuilles de carton ondulé situées en Ontario et a enregistré des frais de restructuration de 1 M\$ pour des indemnités de départ.

Au troisième trimestre, le secteur des produits spécialisés a enregistré un gain de 1 M\$ à la suite du démantèlement d'un bâtiment d'une usine fermée au cours des années précédentes.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au cours des neuf premiers mois de 2019, la Société a enregistré un gain non réalisé de 4 M\$ (perte de 1 M\$ au troisième trimestre), par rapport à une perte non réalisée de 5 M\$ pour la même période de 2018 (gain de 2 M\$ au troisième trimestre) sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT ET RÉÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR D'UNE OPTION

Au cours des neuf premiers mois de 2019, la Société a enregistré une perte non réalisée de 1 M\$ (perte de 7 M\$ au troisième trimestre), présentée au poste « Intérêts sur avantages du personnel et autres passifs » 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 Bear Island.

Au cours des neuf premiers mois de 2018, la Société a enregistré un gain non réalisé de 1 M\$ (nul au troisième trimestre), relativement à des swaps de taux d'intérêt qui sont inclus dans les frais de financement.

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

Au cours des neuf premiers mois de 2019, la Société a enregistré un gain de 7 M\$ (nul au troisième trimestre) sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes par rapport à un gain de 4 M\$ (gain de 3 M\$ au troisième trimestre) pour la même période de 2018. Ce montant inclut un gain de 4 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2019 (gain de 1 M\$ au troisième trimestre), comparativement à un gain de 4 M\$ pour la même période de 2018 (gain de 1 M\$ au troisième trimestre), sur sa 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 3 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2019 (perte de 1 M\$ au troisième trimestre) comparativement à nul pour la même période de 2018 (gain de 2 M\$ au troisième trimestre), sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

GAIN SUR RÉÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DE PLACEMENTS

2018

Notre secteur carton plat Europe a complété l'acquisition de PAC Service S.p.A. et a comptabilisé un gain de 5 M\$ au premier trimestre sur la réévaluation de sa participation déjà détenue. Cet élément est présenté au poste « Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements » dans l'état des résultats consolidés.

CHARGE D'IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

2018

Au troisième trimestre, la Société a réévalué la probabilité de recouvrer des pertes en capital non réalisées et, par conséquent, 6 M\$ d'actifs d'impôts ont été renversés.

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 :

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2019						
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	91	14	4	61	(35)	135
Amortissement	29	11	8	15	10	73
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	120	25	12	76	(25)	208
Éléments spécifiques :						
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(2)	—	1	(52)	4	(49)
Baisse de valeur	—	—	1	—	—	1
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	—	—	—	—	1	1
	(2)	—	2	(52)	5	(47)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	118	25	14	24	(20)	161
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	89	14	6	9	(30)	88

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018						
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	94	10	9	(11)	(24)	78
Amortissement	22	9	6	16	8	61
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	116	19	15	5	(16)	139
Éléments spécifiques :						
Frais (gain) de restructuration	1	—	(1)	—	—	—
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	—	—	—	(2)	(2)
	1	—	(1)	—	(2)	(2)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	117	19	14	5	(18)	137
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	95	10	8	(11)	(26)	76

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	259	51	13	54	(88)	289
Amortissement	86	33	23	43	27	212
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	345	84	36	97	(61)	501
Éléments spécifiques :						
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(12)	—	1	(52)	7	(56)
Baisse de valeur	3	—	1	1	—	5
Frais de restructuration	—	—	1	5	—	6
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	—	(3)	(4)
	(10)	—	3	(46)	4	(49)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	335	84	39	51	(57)	452
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	249	51	16	8	(84)	240

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	297	51	15	(22)	(78)	263
Amortissement	62	26	16	47	23	174
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	359	77	31	25	(55)	437
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(66)	—	—	—	—	(66)
Frais (gain) de restructuration	1	—	(1)	—	—	—
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	5	—	—	—	—	5
	(60)	—	(1)	—	—	(61)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	299	77	30	25	(55)	376
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	237	51	14	(22)	(78)	202

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	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	70	36	125	124
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	7	7	25	28
Charge d'impôts sur les résultats	12	17	30	57
Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	—	—	(5)
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(2)	(3)	(6)	(7)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	(3)	(7)	(4)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	48	24	122	70
Bénéfice d'exploitation	135	78	289	263
Éléments spécifiques :				
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(49)	—	(56)	(66)
Baisse de valeur	1	—	5	—
Frais de restructuration	—	—	6	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	(2)	(4)	5
	(47)	(2)	(49)	(61)
Bénéfice d'exploitation ajusté	88	76	240	202
Amortissement	73	61	212	174
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	161	137	452	376

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a appliqué la norme IFRS 16 *Contrats de Location* de façon rétroactive sans retraitement de l'information financière comparative, incluant les rapprochements des mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, tel que permis par la norme (voir la Note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités).

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			
	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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Selon les IFRS	70	36	125	124	0,74 \$	0,38 \$	1,33 \$	1,31 \$
Éléments spécifiques :								
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(49)	—	(56)	(66)	(0,53) \$	—	(0,61) \$	(0,51) \$
Baisse de valeur	1	—	5	—	0,01 \$	—	0,04 \$	—
Frais de restructuration	—	—	6	—	—	—	0,05 \$	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	(2)	(4)	5	0,01 \$	(0,02) \$	(0,03) \$	0,04 \$
Perte (gain) non réalisé sur swaps de taux d'intérêt et réévaluation à la juste valeur d'une option	7	—	1	(1)	0,07 \$	—	0,01 \$	(0,01) \$
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	(3)	(7)	(4)	—	(0,02) \$	(0,07) \$	(0,03) \$
Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	—	—	(5)	—	—	—	(0,03) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	(2)	7	(3)	26	—	0,06 \$	—	0,06 \$
	(42)	2	(58)	(45)	(0,44) \$	0,02 \$	(0,61) \$	(0,48) \$
Ajusté	28	38	67	79	0,30 \$	0,40 \$	0,72 \$	0,83 \$

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.

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	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	157	134	297	288
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(53)	(42)	13	(16)
Amortissement	(73)	(61)	(212)	(174)
Impôts payés nets	12	6	14	4
Frais de financement nets payés	42	39	101	94
Gain sur acquisitions, cessions et autres	53	—	59	66
Baisse de valeur et frais de restructuration	(1)	—	(6)	—
Gain (perte) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	2	4	(5)
Dividendes reçus, avantages du personnel et autres	(1)	—	19	6
Bénéfice d'exploitation	135	78	289	263
Amortissement	73	61	212	174
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	208	139	501	437

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a appliqué la norme IFRS 16 *Contrats de Location* de façon rétroactive sans retraitement de l'information financière comparative, incluant les rapprochements des mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, tel que permis par la norme (voir la Note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités).

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)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	157	134	297	288
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(53)	(42)	13	(16)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	104	92	310	272
Éléments spécifiques, après déduction des impôts exigibles s'il y a lieu :	4	—	8	—
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation	108	92	318	272
Dépenses en capital et autres actifs ¹ et paiements d'actifs au titre du droit d'utilisation, déduction faite des dispositions de 81 M\$ au T1 2018	(58)	(129)	(198)	(210)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(12)	(5)	(29)	(23)
Flux de trésorerie ajustés disponibles	38	(42)	91	39
Flux de trésorerie ajustés disponibles par action	0,40 \$	(0,44) \$	0,97 \$	0,41 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	93 860 367	94 469 465	93 886 909	94 704 999

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)	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Dette à long terme	2 114	1 821
Partie à court terme de la dette à long terme	87	55
Emprunts et avances bancaires	14	16
Dette totale	2 215	1 892
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	138	123
Dette nette	2 077	1 769
BEAA ajusté (douze derniers mois)	565	489
Ratio dette nette / BEAA ajusté	3,7	3,6

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a appliqué la norme IFRS 16 *Contrats de Location* de façon rétroactive sans retraitement de l'information financière comparative, incluant les rapprochements des mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, tel que permis par la norme (voir la Note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités).