

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 mise 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 mise 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 : utilisée 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 : utilisée 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 : utilisés 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 septembre 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	68	20	(31)	(32)	25
Amortissement	31	5	21	10	67
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	99	25	(10)	(22)	92
Éléments spécifiques :					
Baisse de valeur	2	—	14	—	16
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	2	—	—	1	3
	4	—	14	1	19
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	103	25	4	(21)	111
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	72	20	(17)	(31)	44

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	58	13	29	(27)	73
Amortissement	30	4	18	11	63
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	88	17	47	(16)	136
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(39)	—	(39)
Frais de restructuration	1	—	4	—	5
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	5	—	—	—	5
	6	—	(35)	—	(29)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	94	17	12	(16)	107
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	64	13	(6)	(27)	44

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	181	64	(89)	(103)	53
Amortissement	88	14	57	31	190
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	269	78	(32)	(72)	243
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(6)	(4)	—	(10)
Baisse de valeur	2	—	14	—	16
Frais de restructuration	—	—	1	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	11	—	—	(1)	10
	13	(6)	11	(1)	17
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	282	72	(21)	(73)	260
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	194	58	(78)	(104)	70

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021¹

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	187	42	7	(96)	140
Amortissement	92	11	53	36	192
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	279	53	60	(60)	332
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(39)	—	(39)
Baisse de valeur	—	—	1	—	1
Frais de restructuration	4	—	11	—	15
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	19	—	—	(1)	18
	23	—	(27)	(1)	(5)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	302	53	33	(61)	327
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	210	42	(20)	(97)	135

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 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021 ¹
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	(2)	32	(7)	57
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	5	14	13	22
Résultats générés par les activités abandonnées	—	(25)	—	(30)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(5)	30	(6)	38
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(5)	(4)	(15)	(11)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	10	3	12	(3)
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	22	23	56	67
Bénéfice d'exploitation	25	73	53	140
Éléments spécifiques :				
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(39)	(10)	(39)
Baisse de valeur	16	—	16	1
Frais de restructuration	—	5	1	15
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	3	5	10	18
	19	(29)	17	(5)
Bénéfice d'exploitation ajusté	44	44	70	135
Amortissement	67	63	190	192
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	111	107	260	327

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 :

(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 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Selon les IFRS	(2)	32	(7)	57	(0,02) \$	0,32 \$	(0,07) \$	0,56 \$
Éléments spécifiques :								
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(39)	(10)	(39)	—	(0,31) \$	(0,08) \$	(0,31) \$
Baisse de valeur	16	—	16	1	0,12 \$	—	0,12 \$	0,01 \$
Frais de restructuration	—	5	1	15	—	0,04 \$	0,01 \$	0,11 \$
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	3	5	10	18	0,02 \$	0,03 \$	0,07 \$	0,12 \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	10	3	12	(3)	0,08 \$	0,03 \$	0,10 \$	(0,02) \$
Inclus dans les activités abandonnées, déduction faite des impôts afférents	—	(20)	—	(20)	—	(0,12) \$	—	(0,12) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ¹	(7)	13	(7)	7	—	—	—	—
	22	(33)	22	(21)	0,22 \$	(0,33) \$	0,22 \$	(0,21) \$
Ajusté	20	(1)	15	36	0,20 \$	(0,01) \$	0,15 \$	0,35 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation					100 822 027	102 129 769	100 744 469	102 229 534

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 :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021 ²
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	(1)	45	(52)	142
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	61	13	212	85
Amortissement	(67)	(63)	(190)	(192)
Impôts payés (reçus) nets	1	(1)	5	(2)
Frais de financement nets payés	38	41	72	85
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	39	10	39
Baisse de valeur et frais de restructuration	(16)	(5)	(17)	(16)
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	(3)	(5)	(10)	(18)
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, nets des dividendes reçus	12	9	23	17
Bénéfice d'exploitation	25	73	53	140
Amortissement	67	63	190	192
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	92	136	243	332

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 générés (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 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021 ¹
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	(1)	45	(52)	142
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	61	13	212	85
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	60	58	160	227
Frais de restructuration payés	2	12	9	18
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	62	70	169	245
Paiements d'immobilisations corporelles	(122)	(54)	(341)	(191)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	—	(3)	(3)	(14)
Paiements en vertu des obligations locatives	(14)	(12)	(40)	(35)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	50	8	51
	(73)	51	(207)	56
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(3)	(3)	(9)	(10)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(13)	(36)	(29)
Flux de trésorerie ajustés disponibles générés (utilisés)	(88)	35	(252)	17
Flux de trésorerie ajustés disponibles générés (utilisés) par action ordinaire (en dollars canadiens)	(0,87) \$	0,34 \$	(2,50) \$	0,17 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 822 027	102 129 769	100 744 469	102 229 534

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	30 septembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Comptes débiteurs	639	510	659
Stocks	616	494	569
Comptes créditeurs et charges à payer	(694)	(707)	(861)
Fonds de roulement	561	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 septembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dette à long terme	1 975	1 450	1 949
Partie à court terme de la dette à long terme	77	74	102
Emprunts et avances bancaires	2	1	12
Dette totale	2 054	1 525	2 063
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(43)	(174)	(384)
Dette nette telle que divulguée	2 011	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)	322	389	675
Ratio dette nette / BEAA ajusté	6,2 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 neuf premiers mois 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.

2021

Au troisième trimestre, le secteur des papiers tissu a généré un gain de 39 M\$ sur la vente de bâtiments liés aux usines fermées aux États-Unis et au Canada.

BAISSE DE VALEUR

2022

Au troisième trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 2 M\$ sur certains actifs dans le cadre des initiatives d'optimisation continue de sa plateforme en Ontario, au Canada.

Au troisième trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 4 M\$ sur les pièces de rechange et de 10 M\$ sur certaines immobilisations corporelles liées à la fermeture définitive d'une usine aux États-Unis.

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 troisième trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré des frais de fermeture totalisant 1 M\$ découlant de la fermeture d'usines en Ontario, au Canada.

Au troisième trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais additionnels totalisant 4 M\$ liés à la relocalisation d'actifs et aux indemnités de départ.

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 tissu 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 des neuf premiers mois de 2022, la Société a enregistré une perte non réalisée de 10 M\$ (une perte non réalisée de 3 M\$ au troisième trimestre), comparativement à une perte non réalisée de 18 M\$ pour la même période de 2021 (une perte non réalisée de 5 M\$ au troisième trimestre), sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture. La perte non réalisée au cours des neuf premiers mois 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 des neuf premiers mois de 2022, la Société a enregistré une perte de 12 M\$ (une perte de 10 M\$ au troisième trimestre) 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 (une perte de 3 M\$ au troisième trimestre). Ce montant inclut une perte de 12 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2022 (une perte de 10 M\$ au troisième trimestre), comparativement à un gain de 3 M\$ pour la même période de 2021 (une perte de 2 M\$ au troisième trimestre), sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture. Cela inclut également une perte de 1 M\$ au troisième trimestre de 2021 (nul au cours des neuf premiers mois de 2021) 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.