

# 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 durant les premiers trimestres de 2020 et de 2019 :

### PERTE (GAIN) SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

#### 2020

Le secteur des produits spécialisés a comptabilisé une provision environnementale de 1 M\$ liée à une usine au Québec qui a été fermée l'exercice précédent.

#### 2019

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.

### BAISSE DE VALEUR ET FRAIS DE RESTRUCTURATION

#### 2019

À la suite de la fin du bail de location de nos installations de Bear Island, tel que décrit ci-dessus, 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\$ 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 tissu 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 tissu en Ontario et des changements au sein de la haute direction du secteur.

### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au premier trimestre de 2020, la Société a enregistré un gain non réalisé de 1 M\$, par rapport à un gain non réalisé de 3 M\$ pour la même période de 2019, sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

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

Au premier trimestre de 2020, la Société a enregistré une perte de 17 M\$ sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes comparativement à un gain de 6 M\$ pour la même période de 2019. Ce montant inclut une perte de 11 M\$ au premier trimestre de 2020, comparativement à un gain de 4 M\$ pour la même période de 2019, sur des contrats de change non désignés à titre de comptabilité de couverture. Au premier trimestre de 2020, cela inclut également une perte de 6 M\$ 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, si applicable, comparativement à un gain de 2 M\$ pour la même période de 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 :

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020						
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	74	20	8	28	(40)	90
Amortissement	28	11	3	17	12	71
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement</b>	<b>102</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>45</b>	<b>(28)</b>	<b>161</b>
Éléments spécifiques :						
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	—	1	—	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(3)	(1)	—	—	3	(1)
	(3)	(1)	1	—	3	—
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté</b>	<b>99</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>45</b>	<b>(25)</b>	<b>161</b>
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté</b>	<b>71</b>	<b>19</b>	<b>9</b>	<b>28</b>	<b>(37)</b>	<b>90</b>

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2019						
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	84	18	9	(8)	(31)	72
Amortissement	27	11	4	12	13	67
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement</b>	<b>111</b>	<b>29</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>(18)</b>	<b>139</b>
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(10)	—	—	—	—	(10)
Baisse de valeur	3	—	—	1	—	4
Frais de restructuration	—	—	1	4	—	5
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	—	—	—	(3)	(3)
	(7)	—	1	5	(3)	(4)
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté</b>	<b>104</b>	<b>29</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>(21)</b>	<b>135</b>
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté</b>	<b>77</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>(3)</b>	<b>(34)</b>	<b>68</b>

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 31 mars	
	2020	2019
<b>Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires</b>	<b>22</b>	24
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	11	9
Charge d'impôts sur les résultats	15	8
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(3)	(2)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	17	(6)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	28	39
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>90</b>	72
Éléments spécifiques :		
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	1	(10)
Baisse de valeur	—	4
Frais de restructuration	—	5
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	(3)
	—	(4)
<b>Bénéfice d'exploitation ajusté</b>	<b>90</b>	68
Amortissement	71	67
<b>Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté</b>	<b>161</b>	135

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 <sup>1</sup>	
	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars		Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2020	2019	2020	2019
<b>Selon les IFRS</b>	<b>22</b>	24	<b>0,24 \$</b>	0,26 \$
Éléments spécifiques :				
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	1	(10)	<b>0,01 \$</b>	(0,11) \$
Baisse de valeur	—	4	—	0,03 \$
Frais de restructuration	—	5	—	0,04 \$
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	(3)	<b>(0,01) \$</b>	(0,02) \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	17	(6)	<b>0,18 \$</b>	(0,06) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle <sup>1</sup>	—	(1)	—	—
	17	(11)	<b>0,18 \$</b>	(0,12) \$
<b>Ajusté</b>	<b>39</b>	13	<b>0,42 \$</b>	0,14 \$

<sup>1</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 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 31 mars	
	2020	2019
<b>Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation</b>	119	52
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	34	30
Amortissement	(71)	(67)
Impôts payés reçus	(9)	—
Frais de financement nets payés	17	43
Gain (perte) sur acquisitions, cessions et autres	(1)	9
Baisse de valeur et frais de restructuration	—	(5)
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	3
Dividendes reçus, avantages du personnel et autres	—	7
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>90</b>	<b>72</b>
Amortissement	71	67
<b>Bénéfice d'exploitation avant amortissement</b>	<b>161</b>	<b>139</b>

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 ordinaire ou mentionné autrement)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2020	2019
<b>Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation</b>	119	52
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	34	30
<b>Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)</b>	<b>153</b>	<b>82</b>
Éléments spécifiques, après déduction des impôts exigibles, s'il y a lieu	—	3
<b>Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation</b>	<b>153</b>	<b>85</b>
Dépenses en capital et autres actifs <sup>1</sup> et paiements en vertu des actifs au titre du droit d'utilisation, déduction faite des cessions de 1 M\$ pour chacun des premiers trimestres de 2020 et de 2019	(84)	(76)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(10)	(8)
<b>Flux de trésorerie ajustés disponibles</b>	<b>59</b>	<b>1</b>
<b>Flux de trésorerie ajustés disponibles par action</b>	<b>0,63 \$</b>	<b>0,01 \$</b>
<b>Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation</b>	<b>94 248 804</b>	<b>94 166 959</b>

<sup>1</sup> 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 mars 2020	31 décembre 2019
Dette à long terme	2 264	2 022
Partie à court terme de la dette à long terme	92	85
Emprunts et avances bancaires	9	11
<b>Dette totale</b>	<b>2 365</b>	<b>2 118</b>
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	153	155
<b>Dette nette</b>	<b>2 212</b>	<b>1 963</b>
BEAA ajusté (douze derniers mois)	630	604
<b>Ratio dette nette / BEAA ajusté</b>	<b>3,5x</b>	<b>3,25x</b>