

# INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ 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'options, 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 NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ 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 de comptabilité (« mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité »), 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 Normes IFRS de comptabilité, 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 Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

### Mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté ou BAIIA (A) : représente le bénéfice d'exploitation (tel que publié dans l'état des résultats consolidés des états financiers consolidés) avant amortissement excluant les éléments spécifiques. Il est utilisé pour mesurer la performance opérationnelle courante et la contribution 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 : utilisés pour mesurer la capacité de la Société à 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.
- Flux de trésorerie disponibles : utilisés pour mesurer l'excédent de trésorerie que la Société génère en soustrayant les paiements d'immobilisations corporelles (excluant les projets stratégiques) du BAIIA (A).
- 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 BAIIA (A) pour calculer le ratio de la dette nette sur le BAIIA (A).

### Ratios non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Ratio de la dette nette sur le BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la performance de la Société à rembourser ses dettes et évaluer le levier financier.
- Marge BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable calculée en pourcentage des ventes.
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire : ratio utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Dette nette / Dette nette + Capitaux propres : ratio utilisé pour évaluer le levier financier de la Société et donc le risque pour les actionnaires.
- Fonds de roulement en pourcentage des ventes : ratio utilisé pour évaluer la performance de la Société dans sa gestion des liquidités d'exploitation.
- Flux de trésorerie ajustés par action ordinaire : ratio utilisé pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

- Ratio des flux de trésorerie disponibles : ratio utilisé pour mesurer la liquidité et l'efficacité du montant de liquidités que la Société génère en plus de ce qu'elle utilise pour faire fonctionner l'entreprise en soustrayant les dépenses en immobilisations (excluant les projets stratégiques) du BAIIA (A) calculé en pourcentage des ventes.

Les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières proviennent essentiellement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition prescrite par les Normes IFRS de comptabilité. 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 comptabilité. De plus, nos définitions des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières peuvent différer de celles d'autres sociétés. Toute modification ou reformulation peut avoir une incidence significative.

Le principal décideur opérationnel évalue la performance de ses secteurs d'activité en se basant sur les ventes et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement, ajusté pour exclure des éléments spécifiques (BAIIA (A)). Le principal décideur opérationnel considère que le BAIIA (A) est la meilleure mesure de performance des activités de la Société.

Le BAIIA (A) par secteur est réconcilié avec la mesure des Normes IFRS de comptabilité, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

| Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 |               |                      |               |   |            |
|--|---------------|----------------------|---------------|---|------------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités)       | Carton-caisse | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives, récupération et recyclage | Consolidé  |
| <b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>                 | (7)           | 19                   | 31            | (34)  | 9          |
| Amortissement  | 37            | 6                    | 13            | 11  | 67         |
| Baisses de valeur                                      | 2             | —                    | —             | —   | 2          |
| Autre perte  | 3             | —                    | —             | —   | 3          |
| Frais de restructuration                               | 16            | —                    | 6             | 1   | 23         |
| Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés    | (1)           | —                    | —             | —   | (1)        |
| <b>BAIIA (A)</b>                                       | <b>50</b>     | <b>25</b>            | <b>50</b>     | <b>(22)</b>                                       | <b>103</b> |

| Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023      |               |                      |               |   |            |
|---|---------------|----------------------|---------------|---|------------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités)            | Carton-caisse | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives, récupération et recyclage | Consolidé  |
| <b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>                      | 38            | 21                   | (92)          | (47)  | (80)       |
| Amortissement   | 30            | 5                    | 17            | 10  | 62         |
| Baisses de valeur   | 59            | 1                    | 92            | —   | 152        |
| Autre gain  | —             | —                    | (2)           | —   | (2)        |
| Frais de restructuration                                    | —             | —                    | 1             | —   | 1          |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | (1)           | —                    | —             | 2   | 1          |
| <b>BAIIA (A)</b>  | <b>126</b>    | <b>27</b>            | <b>16</b>     | <b>(35)</b>                                       | <b>134</b> |

Le tableau suivant rapproche la perte nette ainsi que la perte nette par action ordinaire, tel que divulgué, et le bénéfice net (perte nette) ajusté ainsi que le bénéfice net (perte nette) ajusté par action ordinaire :

|   | BÉNÉFICE NET<br>(PERTE NETTE) |      | BÉNÉFICE NET<br>(PERTE NETTE)<br>PAR ACTION ORDINAIRE <sup>1</sup> |             |
|---|-------------------------------|------|--|-------------|
|   |                               |      | Pour les périodes de trois mois<br>terminées les 31 mars           |             |
|   | 2024                          | 2023 | 2024   | 2023        |
| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires) (non audités)</i>             |                               |      |  |             |
| <b>Tel que divulgué</b>   | (20)                          | (75) | (0,20) \$  | (0,75) \$   |
| Éléments spécifiques :  |                               |      |  |             |
| Baisses de valeur   | 2                             | 152  | 0,01 \$  | 1,14 \$     |
| Autre perte (gain)  | 3                             | (2)  | 0,02 \$  | (0,01) \$   |
| Frais de restructuration  | 23                            | 1    | 0,18 \$  | 0,01 \$     |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés   | (1)                           | 1    | (0,01) \$  | —           |
| Perte (gain) non réalisé sur swaps de taux d'intérêt  | (2)                           | —    | (0,01) \$  | —           |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers  | 1                             | —    | 0,01 \$  | —           |
| Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises   | —                             | (9)  | —  | (0,07) \$   |
| Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle <sup>1</sup> | (6)                           | (35) | —  | —           |
|   | 20                            | 108  | 0,20 \$  | 1,07 \$     |
| <b>Ajusté</b>   | —                             | 33   | —  | 0,32 \$     |
| <b>Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation</b>   |                               |      | 100 703 177  | 100 361 627 |

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et le BAIIA (A) :

|  | Pour les périodes de trois mois<br>terminées les 31 mars |            |
|--|--|------------|
|  | 2024   | 2023       |
| <i>(en millions de dollars canadiens) (non audités)</i>                              |  |            |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>                     | (38)   | 43         |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement                             | 70   | 46         |
| Impôts payés nets  | 5  | 2          |
| Frais de financement nets payés  | 47   | 44         |
| Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, nets des dividendes reçus | 19   | (1)        |
| <b>BAIIA (A)</b>   | <b>103</b>   | <b>134</b> |

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation aux flux de trésorerie ajustés utilisés, calculés également sur la base par action ordinaire :

|   | Pour les périodes de trois mois<br>terminées les 31 mars |                    |
|---|--|--------------------|
|   | 2024   | 2023               |
| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire ou lorsque mentionné autrement) (non audités)</i>          |  |                    |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>  | (38)   | 43                 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement  | 70   | 46                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)</b> | <b>32</b>  | <b>89</b>          |
| Frais de restructuration payés  | 14   | 1                  |
| <b>Flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation</b>  | <b>46</b>  | <b>90</b>          |
| Paiements d'immobilisations corporelles   | (41)   | (140)              |
| Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs   | —  | (2)                |
| Paiements en vertu des obligations locatives  | (20)   | (14)               |
| Produits de cessions d'immobilisations corporelles  | —  | 3                  |
|   | (15)   | (63)               |
| Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle  | (3)  | (3)                |
| Dividendes payés aux actionnaires de la Société   | (12)   | (12)               |
| <b>Flux de trésorerie ajustés utilisés</b>  | <b>(30)</b>  | <b>(78)</b>        |
| <b>Flux de trésorerie ajustés utilisés par action ordinaire (en dollars canadiens)</b>  | <b>(0,30) \$</b>   | <b>(0,78) \$</b>   |
| <b>Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation</b>   | <b>100 703 177</b>                                       | <b>100 361 627</b> |

<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 attribuables aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt.

Le tableau suivant réconcilie les paiements d'immobilisations corporelles excluant les projets stratégiques et les flux de trésorerie disponibles. Il fournit également ces deux mesures en pourcentage des ventes :

| (en millions de dollars canadiens) (non audités)  | 31 mars<br>2024 (DDM) <sup>3</sup> | 31 décembre<br>2023 | 31 mars<br>2023 (DDM) <sup>3</sup> |
|---|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Ventes<sup>1</sup></b>   | <b>4 613</b>                       | 4 638               | 4 562                              |
| <b>BAIIA (A)<sup>1</sup></b>  | <b>527</b>                         | 558                 | 452                                |
| Paiements d'immobilisations corporelles <sup>1</sup>  | 251                                | 350                 | 539                                |
| Moins : projets stratégiques inclus ci-dessus <sup>2</sup>  | (105)                              | (205)               | (371)                              |
| Paiements d'immobilisations corporelles, excluant les projets stratégiques  | 146                                | 145                 | 168                                |
| Flux de trésorerie disponibles : BAIIA (A) moins les paiements d'immobilisations corporelles, excluant les projets stratégiques | 381                                | 413                 | 284                                |
| Flux de trésorerie disponibles / Ventes   | 8,3 %                              | 8,9 %               | 6,2 %                              |
| Paiements d'immobilisations corporelles, excluant les projets stratégiques / Ventes   | 3,2 %                              | 3,1 %               | 3,7 %                              |

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

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 31 mars<br>2024 | 31 décembre<br>2023 | 31 décembre<br>2022 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|
| Comptes débiteurs                                | 469             | 453                 | 556                 |
| Stocks   | 645             | 568                 | 587                 |
| Comptes créditeurs et charges à payer            | (654)           | (703)               | (746)               |
| <b>Fonds de roulement</b>                        | <b>460</b>      | 318                 | 397                 |

Le tableau suivant rapproche la dette totale et la dette nette au ratio de dette nette sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)) :

| (en millions de dollars canadiens, sauf les ratios) (non audités)                 | 31 mars<br>2024 | 31 décembre<br>2023 | 31 décembre<br>2022 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| Dette à long terme  | 1 816           | 1 869               | 1 931               |
| Partie à court terme des billets subordonnés non garantis de 175 M\$ à refinancer | 175             | —                   | —                   |
| Partie à court terme de la dette à long terme                                     | 58              | 67                  | 134                 |
| Emprunts et avances bancaires   | 2               | —                   | 3                   |
| <b>Dette totale</b>   | <b>2 051</b>    | 1 936               | 2 068               |
| Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie                                   | (31)            | (54)                | (102)               |
| <b>Dette nette telle que divulguée</b>  | <b>2 020</b>    | 1 882               | 1 966               |
| BAIIA (A) des douze derniers mois   | 527             | 558                 | 376                 |
| <b>Ratio dette nette / BAIIA (A)</b>  | <b>3,8 x</b>    | 3,4 x               | 5,2 x               |

<sup>1</sup> Voir la section « Information financière historique » pour un rapprochement complet des montants.

<sup>2</sup> Les projets stratégiques comprennent l'investissement pour le projet de construction de Bear Island jusqu'au 31 décembre 2023.

<sup>3</sup> DDM (douze derniers mois)

## ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société a engagé certains éléments spécifiques aux premiers trimestres de 2024 et de 2023 :

### BAISSES DE VALEUR

#### 2024

Au premier trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 2 M\$ sur les stocks relativement à la fermeture d'une usine en Ontario, Canada.

#### 2023

Au premier trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 59 M\$ sur un terrain (3 M\$), un bâtiment (22 M\$) et des équipements (34 M\$) d'une UGT (unité génératrice de trésorerie) à la suite de la fermeture définitive d'une machine à papier aux États-Unis. La décision résulte de conditions concurrentielles du marché qui rend l'UGT moins rentable. La valeur recouvrable des actifs restant en exploitation, totalisant 39 M\$, a été déterminée en utilisant la juste valeur moins le coût de disposition selon l'approche de marché pour un actif similaire sur le marché.

Au premier trimestre, le secteur des produits spécialisés a enregistré une baisse de valeur de 1 M\$ sur des équipements relativement à la fermeture d'une usine aux États-Unis. La valeur recouvrable a été déterminée en utilisant la juste valeur moins le coût de disposition selon l'approche de marché pour un actif similaire sur le marché.

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 12 M\$ sur les pièces de rechange et de 80 M\$ sur des bâtiments (10 M\$) et des équipements (70 M\$) à la suite du repositionnement stratégique de sa plateforme de production. Cette décision comprend la fermeture définitive de trois usines aux États-Unis. La valeur recouvrable de 130 M\$ de ces trois UGT a été déterminée en utilisant la juste valeur moins le coût de disposition selon l'approche de marché pour un actif similaire sur le marché ainsi que pour l'une des usines, la valeur recouvrable des immeubles a été établie selon l'approche basée sur les bénéfices sur une période de 20 ans et un taux de capitalisation de 7,25 %, aucune baisse de valeur n'a été enregistrée pour celle-ci.

### AUTRE PERTE (GAIN)

#### 2024

Au premier trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré un coût environnemental de 3 M\$ relativement à la fermeture d'une usine en Ontario, Canada.

#### 2023

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré un gain de 2 M\$ pour la vente de matériel et outillage relativement à une usine fermée précédemment aux États-Unis.

### FRAIS DE RESTRUCTURATION

#### 2024

Au premier trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré des frais totalisant 16 M\$ relativement aux fermetures d'usines au Canada et aux États-Unis, aux indemnités de départ et à la relocalisation d'équipements dans le réseau.

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais totalisant 6 M\$ relativement aux fermetures d'usines aux États-Unis et à la relocalisation d'équipements dans le réseau.

Au premier trimestre, les activités de récupération et de recyclage ont enregistré des frais totalisant 1 M\$ relativement au non-renouvellement d'un contrat de service.

#### 2023

Au premier trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais totalisant 1 M\$ liés aux fermetures d'usines aux États-Unis et aux indemnités de départ.

### PERTE (GAIN) NON RÉALISÉ SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré un gain non réalisé de 1 M\$ au premier trimestre de 2024, comparativement à un gain non réalisé de 1 M\$ au premier trimestre de 2023, découlant d'un contrat de vapeur intégrant des dérivés liés à notre site de carton-caisse de Niagara Falls.

Les activités corporatives ont enregistré un gain non réalisé de moins d'un million de dollars au premier trimestre de 2024, comparativement à une perte non réalisée de 2 M\$ au premier trimestre de 2023 relativement aux contrats de couverture financière pour les achats de gaz naturel.

**PERTE (GAIN) NON RÉALISÉ SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT**

Au premier trimestre de 2024, la Société a enregistré un gain non réalisé sur swaps de taux d'intérêt de 2 M\$ (perte non réalisée de moins d'un million de dollars pour la même période de 2023).

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

Au premier trimestre de 2024, la Société a enregistré une perte de 1 M\$ sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes, comparativement à un gain de moins d'un million de dollars pour la même période de 2023. La perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers est composé de contrats de change à terme non désignés pour la comptabilité de couverture.

**PART DES RÉSULTATS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET COENTREPRISES**

Au premier trimestre de 2023, la Société a enregistré un gain dans l'état des résultats consolidés à titre de « Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises » de 9 M\$ provenant de la vente d'une participation dans une coentreprise non significative.