

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 semestres de 2020 et de 2019 :

PERTE (GAIN) SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2020

Au deuxième trimestre, le secteur des produits spécialisés a comptabilisé des provisions environnementales de 4 M\$ liées à des usines au Canada qui ont été fermées ces dernières années. Le secteur a également enregistré un gain de 3 M\$ à la vente d'un placement en actions non stratégique.

Au premier trimestre, le secteur des produits spécialisés a comptabilisé une provision environnementale de 1 M\$ liée à une usine au Canada qui a été fermée lors de l'exercice précédent.

2019

Au deuxième trimestre, le secteur des Activités corporatives a enregistré une provision environnementale de 4 M\$ liée à une usine fermée il y a quelques années.

Au deuxième trimestre, le secteur des Activités corporatives a également engagé des frais totalisant 4 M\$ dans le cadre de l'acquisition d'Orchids (voir la section « Faits Saillants » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2020 pour plus de détails).

Au deuxième trimestre, le secteur des Activités corporatives a enregistré un gain de 5 M\$ à la suite du règlement d'un litige en lien avec un événement survenu dans le passé.

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

2020

Au deuxième trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse et des papiers tissu ont comptabilisé une baisse de valeur s'élevant à 13 M\$ et des frais de restructuration s'élevant à 2 M\$ dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

2019

À la suite de la fin du bail de location de nos installations de Bear Island, tel que décrit ci-dessus, le secteur du carton-caisse a enregistré une baisse de valeur de 3 M\$, au premier trimestre, 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 semestre, le secteur des papiers tissu a comptabilisé une baisse de valeur de 1 M\$ sur certains équipements en plus de frais de restructuration de 5 M\$ reliés à la fermeture 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 cours du premier semestre de 2020, la Société a enregistré un impact cumulatif net nul (perte non réalisée de 1 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à un gain non réalisé de 5 M\$ pour la même période de 2019 (gain non réalisé de 2 M\$ au deuxième 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 premier semestre de 2019, la Société a enregistré sur la ligne « Intérêts sur avantages du personnel et autres passifs » un gain non réalisé de 6 M\$ (6 M\$ au deuxième trimestre) 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.

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

Au cours du premier semestre de 2020, la Société a enregistré une perte de 8 M\$ (gain de 9 M\$ au deuxième trimestre) sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes comparativement à un gain de 7 M\$ (gain de 1 M\$ au deuxième trimestre) pour la même période de 2019. Ce montant inclut une perte de 3 M\$ au cours du premier semestre de 2020 (gain de 3 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à un gain de 3 M\$ pour la même période de 2019 (nul au deuxième 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 une perte de 5 M\$ au cours du premier semestre de 2020 (gain de 6 M\$ au deuxième trimestre) comparativement à un gain de 4 M\$ pour la même période de 2019 (gain de 1 M\$ au deuxième trimestre), sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

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 juin 2020

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	54	30	11	31	(32)	94
Amortissement	29	12	5	17	12	75
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	83	42	16	48	(20)	169
Éléments spécifiques :						
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	—	1	—	—	1
Baisse de valeur	8	—	—	5	—	13
Frais de restructuration	1	—	—	1	—	2
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	2	1	—	—	(2)	1
	11	1	1	6	(2)	17
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	94	43	17	54	(22)	186
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	65	31	12	37	(34)	111

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2019

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	84	19	12	1	(34)	82
Amortissement	30	11	4	16	11	72
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	114	30	16	17	(23)	154
Éléments spécifiques :						
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	—	—	—	3	3
Frais de restructuration	—	—	—	1	—	1
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	—	(1)	(2)
	(1)	—	—	1	2	2
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	113	30	16	18	(21)	156
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	83	19	12	2	(32)	84

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	128	50	19	59	(72)	184
Amortissement	57	23	8	34	24	146
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	185	73	27	93	(48)	330
Éléments spécifiques :						
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	—	2	—	—	2
Baisse de valeur	8	—	—	5	—	13
Frais de restructuration	1	—	—	1	—	2
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	—	1	—
	8	—	2	6	1	17
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	193	73	29	99	(47)	347
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	136	50	21	65	(71)	201

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2019

(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	168	37	21	(7)	(65)	154
Amortissement	57	22	8	28	24	139
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	225	59	29	21	(41)	293
Éléments spécifiques :						
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(10)	—	—	—	3	(7)
Baisse de valeur	3	—	—	1	—	4
Frais de restructuration	—	—	1	5	—	6
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	—	(4)	(5)
	(8)	—	1	6	(1)	(2)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	217	59	30	27	(42)	291
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	160	37	22	(1)	(66)	152

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 le 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	54	31	76	55
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	12	9	23	18
Charge d'impôts sur les résultats	12	10	27	18
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(3)	(2)	(6)	(4)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(9)	(1)	8	(7)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	28	35	56	74
Bénéfice d'exploitation	94	82	184	154
Éléments spécifiques :				
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	1	3	2	(7)
Baisse de valeur	13	—	13	4
Frais de restructuration	2	1	2	6
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	(2)	—	(5)
	17	2	17	(2)
Bénéfice d'exploitation ajusté	111	84	201	152
Amortissement	75	72	146	139
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	186	156	347	291

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 :

	BÉNÉFICE NET				BÉNÉFICE NET PAR ACTION ¹			
	Pour les périodes de trois mois terminées le 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées le 30 juin		Pour les périodes de trois mois terminées le 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)								
Selon les IFRS	54	31	76	55	0,57 \$	0,33 \$	0,81 \$	0,59 \$
Éléments spécifiques :								
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	1	3	2	(7)	—	0,03 \$	0,01 \$	(0,08) \$
Baisse de valeur	13	—	13	4	0,10 \$	—	0,10 \$	0,03 \$
Frais de restructuration	2	1	2	6	0,02 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,05 \$
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	(2)	—	(5)	0,01 \$	(0,02) \$	—	(0,04) \$
Gain non réalisé sur swaps de taux d'intérêt	—	(6)	—	(6)	—	(0,06) \$	—	(0,06) \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(9)	(1)	8	(7)	(0,09) \$	(0,01) \$	0,09 \$	(0,07) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	(4)	—	(4)	(1)	—	—	—	—
	4	(5)	21	(16)	0,04 \$	(0,05) \$	0,22 \$	(0,17) \$
Ajusté	58	26	97	39	0,61 \$	0,28 \$	1,03 \$	0,42 \$

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 :

	Pour les périodes de trois mois terminées le 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
(en millions de dollars canadiens)				
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	128	88	247	140
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	34	36	68	66
Amortissement	(75)	(72)	(146)	(139)
Impôts payés (reçus) nets	7	2	(2)	2
Frais de financement nets payés	7	16	24	59
Gain (perte) sur acquisitions, cessions et autres	(1)	(3)	(2)	6
Baisse de valeur et frais de restructuration	(15)	—	(15)	(5)
Gain (perte) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	2	—	5
Dividendes reçus, avantages du personnel et autres	10	13	10	20
Bénéfice d'exploitation	94	82	184	154
Amortissement	75	72	146	139
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	169	154	330	293

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 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	128	88	247	140
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	34	36	68	66
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	162	124	315	206
Éléments spécifiques, après déduction des impôts exigibles s'il y a lieu :	—	1	—	4
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation	162	125	315	210
Dépenses en capital et autres actifs ¹ et paiements en vertu des actifs au titre du droit d'utilisation, déduction faite des dispositions de 2 M\$ pour chacun des premiers semestres de 2020 et 2019	(51)	(64)	(135)	(140)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(14)	(9)	(24)	(17)
Flux de trésorerie ajustés disponibles	97	52	156	53
Flux de trésorerie ajustés disponibles par action	\$ 1,02	\$ 0,56	\$ 1,65	\$ 0,57
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	94 459 257	93 636 771	94 354 030	93 900 400

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 juin 2020	31 décembre 2019
Dette à long terme	1 975	2 022
Partie à court terme de la dette à long terme	255	85
Emprunts et avances bancaires	9	11
Dette totale	2 239	2 118
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	162	155
Dette nette	2 077	1 963
BEAA ajusté (douze derniers mois)	660	604
Ratio dette nette / BEAA ajusté	3,1x	3,25x