

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 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.

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES INCLUS DANS LE BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT ET DANS LE BÉNÉFICE NET

La Société a enregistré les éléments spécifiques suivants au cours des premiers semestres de 2021 et de 2020 :

PERTE SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2021

Au deuxième trimestre, le secteur carton plat Europe a enregistré une perte de 2 M\$ provenant de la vente de ses actions de sa filiale française, qui produit du carton plat à partir de fibres vierges. Ce montant est inclus dans les activités abandonnées. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021.

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 d'une entreprise associée 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 l'année précédente.

BAISSE DE VALEUR

2021

Au deuxième trimestre, le secteur des papiers tissu a comptabilisé une baisse de valeur s'élevant à 1 M\$ sur les pièces de rechange découlant de la fermeture des usines de Pittston et de Ransom, situées en Pennsylvanie, aux États-Unis, de Waterford, située dans l'État New York, aux États-Unis ainsi que de Laval, située au Québec, au Canada.

2020

Au deuxième trimestre, le secteur de l'emballage carton-caisse a comptabilisé une baisse de valeur s'élevant à 8 M\$ sur certains équipements dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

Au deuxième trimestre, le secteur des papiers tissu a comptabilisé une baisse de valeur s'élevant à 5 M\$ sur certains actifs dans le cadre d'un plan d'optimisation et d'amélioration de la rentabilité.

FRAIS DE RESTRUCTURATION

2021

Au deuxième trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais de restructuration additionnels et des frais de fermeture totalisant 5 M\$ découlant de la fermeture des usines de Pittston et de Ransom, situées en Pennsylvanie, aux États-Unis et de Waterford, située dans l'État de New York, aux États-Unis.

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 de restructuration additionnels et des frais de fermeture totalisant 2 M\$ découlant de la fermeture des usines de Pittston et de Ransom, situées en Pennsylvanie, aux États-Unis et de Waterford, située dans l'État de New York, aux États-Unis.

2020

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au cours du premier semestre de 2021, la Société a enregistré une perte non réalisée de 13 M\$ (perte non réalisée de 5 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à un impact cumulatif net nul pour la même période de 2020 (nul au deuxième trimestre), 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 cours du premier semestre de 2021, la Société a enregistré un gain de 6 M\$ (gain de 3 M\$ au deuxième trimestre) sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes, comparativement à une perte de 8 M\$ pour la même période de 2020 (gain de 9 M\$ au deuxième trimestre). Ce montant inclut un gain de 5 M\$ au cours du premier semestre de 2021 (gain de 2 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à une perte de 5 M\$ pour la même période de 2020 (gain de 6 M\$ au deuxième trimestre), sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture. Cela inclut également un gain de 1 M\$ au cours du premier semestre de 2021 (gain de 1 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à une perte de 3 M\$ pour la même période de 2020 (gain de 3 M\$ 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 des contrats de change désignés comme instruments de couverture, le cas échéant.

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 2021

(en millions de dollars canadiens)	Incluant les activités abandonnées					Retrait des activités abandonnées ¹	Tel que divulgué
	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Carton plat Europe	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	64	(1)	14	(22)	(33)	1	23
Amortissement	31	12	4	17	12	(12)	64
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	95	11	18	(5)	(21)	(11)	87
Éléments spécifiques :							
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	2	—	—	—	(2)	—
Baisse de valeur	—	—	—	1	—	—	1
Frais de restructuration	—	—	—	5	—	—	5
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	5	(2)	—	—	—	2	5
	5	—	—	6	—	—	11
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	100	11	18	1	(21)	(11)	98
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	69	(1)	14	(16)	(33)	1	34

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2020

(en millions de dollars canadiens)	Tel que divulgué en 2020					Retrait des activités abandonnées ¹	Tel que divulgué
	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Carton plat Europe	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	54	30	11	31	(32)	(30)	64
Amortissement	29	12	5	17	12	(12)	63
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	83	42	16	48	(20)	(42)	127
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)	(1)	16
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	94	43	17	54	(22)	(43)	143
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	65	31	12	37	(34)	(31)	80

¹ Les résultats consolidés de 2021 et de 2020 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021 pour plus de détails.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021

(en millions de dollars canadiens)	Incluant les activités abandonnées					Retrait des activités abandonnées ¹	Tel que divulgué
	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Carton plat Europe	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	129	11	29	(22)	(69)	(11)	67
Amortissement	62	23	7	35	25	(23)	129
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	191	34	36	13	(44)	(34)	196
Éléments spécifiques :							
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	2	—	—	—	(2)	—
Baisse de valeur	—	—	—	1	—	—	1
Frais de restructuration	3	—	—	7	—	—	10
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	14	(2)	—	—	(1)	2	13
	17	—	—	8	(1)	—	24
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	208	34	36	21	(45)	(34)	220
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	146	11	29	(14)	(70)	(11)	91

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020

(en millions de dollars canadiens)	Tel que divulgué en 2020					Retrait des activités abandonnées ¹	Tel que divulgué
	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Carton plat Europe	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	128	50	19	59	(72)	(50)	134
Amortissement	57	23	8	34	24	(23)	123
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	185	73	27	93	(48)	(73)	257
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)	(73)	274
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	136	50	21	65	(71)	(50)	151

¹ Les résultats consolidés de 2021 et de 2020 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021 pour plus de détails.

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 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021 ¹	2020 ¹	2021 ¹	2020 ¹
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	3	54	25	76
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	2	12	8	23
Résultats générés par les activités abandonnées	3	(24)	(5)	(38)
Charge d'impôts sur les résultats	2	7	8	17
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(5)	(3)	(7)	(6)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	(9)	(6)	8
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel	21	27	44	54
Bénéfice d'exploitation	23	64	67	134
Éléments spécifiques :				
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	1	—	2
Baisse de valeur	1	13	1	13
Frais de restructuration	5	2	10	2
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	5	—	13	—
	11	16	24	17
Bénéfice d'exploitation ajusté	34	80	91	151
Amortissement	64	63	129	123
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	98	143	220	274

¹ Les résultats consolidés de 2021 et de 2020 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021 pour plus de détails.

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 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Selon les IFRS	3	54	25	76	0,02 \$	0,57 \$	0,24 \$	0,81 \$
Éléments spécifiques :								
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	1	—	2	—	—	—	0,01 \$
Baisse de valeur	1	13	1	13	0,01 \$	0,10 \$	0,01 \$	0,10 \$
Frais de restructuration	5	2	10	2	0,04 \$	0,02 \$	0,07 \$	0,02 \$
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	5	—	13	—	0,03 \$	—	0,09 \$	—
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	(9)	(6)	8	(0,03) \$	(0,09) \$	(0,05) \$	0,09 \$
Inclus dans les activités abandonnées, déduction faite des impôts afférents	—	1	—	—	—	0,01 \$	—	—
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	(3)	(4)	(6)	(4)	—	—	—	—
	5	4	12	21	0,05 \$	0,04 \$	0,12 \$	0,22 \$
Ajusté	8	58	37	97	0,07 \$	0,61 \$	0,36 \$	1,03 \$

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 des activités poursuivies 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 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021 ¹	2020 ¹	2021 ¹	2020 ¹
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	40	106	97	206
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	47	19	72	43
Amortissement	(64)	(63)	(129)	(123)
Impôts payés (reçus) nets	1	1	(1)	(9)
Frais de financement nets payés	4	7	44	23
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	(1)	—	(2)
Frais de restructuration et baisse de valeur	(6)	(15)	(11)	(15)
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	(5)	—	(13)	—
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	6	10	8	11
Bénéfice d'exploitation	23	64	67	134
Amortissement	64	63	129	123
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	87	127	196	257

¹ Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés de 2021 et de 2020 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021 pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés 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, 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	
	2021 ¹	2020 ¹	2021 ¹	2020 ¹
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	40	106	97	206
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	47	19	72	43
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	87	125	169	249
Éléments spécifiques payés	2	—	6	—
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	89	125	175	249
Dépenses en capital et autres actifs ² et paiements en vertu des obligations locatives, déduction faite des dispositions de 1 M\$ pour la période de trois mois (2020 ¹ — 1 M\$) et de 1 M\$ pour la période de six mois ¹ (2020 — 2 M\$) ¹	(83)	(47)	(169)	(120)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(10)	(12)	(22)	(22)
Flux de trésorerie ajustés disponibles générés (utilisés)	(4)	66	(16)	107
Flux de trésorerie ajustés disponibles générés (utilisés) par action (en dollars canadiens)	(0,04) \$	0,70 \$	(0,16) \$	1,13 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	102 281 072	94 459 257	102 280 243	94 354 030

¹ Les flux de trésorerie consolidés de 2021 et de 2020 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021 pour plus de détails.

² 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 2021	31 décembre 2020
Dette à long terme	1 799	1 949
Partie à court terme de la dette à long terme	72	102
Emprunts et avances bancaires	7	12
Dette totale	1 878	2 063
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	171	384
Dette nette telle que divulguée	1 707	1 679
Dette nette des activités abandonnées classifiée comme détenue pour la vente ¹	(6)	—
Dette nette - avant le reclassement comme détenue pour la vente ¹	1 701	1 679
BEAA ajusté incluant 90 M\$ générés par les activités abandonnées au 30 juin 2021 (31 décembre 2020 — 129 M\$) selon les douze derniers mois ¹	582	675
Ratio dette nette / BEAA ajusté¹	2,9 x	2,5 x
Dette nette telle que divulguée	1 707	1 679
Produits nets attendus de la cession de RDM ¹	(461)	—
Dette nette pro-forma	1 246	1 679
BEAA ajusté tel que divulgué selon les douze derniers mois	492	675
Dette nette pro-forma / BEAA ajusté¹	2,5 x	2,5 x

¹ Le ratio de la dette nette / BEAA ajusté est calculé avant les activités abandonnées du secteur carton plat Europe. Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2021 pour plus de détails.