

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 versements 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

- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté ou BAIIA (A) : représente le bénéfice d'exploitation 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 IFRS

- 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 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 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 IFRS, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2023					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	62	19	18	(35)	64
Amortissement	34	5	18	11	68
Baisses de valeur	—	—	2	—	2
Frais de restructuration	—	—	6	—	6
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	—	—	—	1	1
BAIIA (A)	96	24	44	(23)	141

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	69	20	(23)	(34)	32
Amortissement	29	5	19	10	63
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(4)	—	(4)
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	—	—	(1)	—
BAIIA (A)	99	25	(8)	(25)	91

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	100	40	(74)	(82)	(16)
Amortissement	64	10	35	21	130
Baisses de valeur	59	1	94	—	154
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(2)	—	(2)
Frais de restructuration	—	—	7	—	7
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	3	2
BAIIA (A)	222	51	60	(58)	275

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	113	44	(58)	(71)	28
Amortissement	57	9	36	21	123
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(6)	(4)	—	(10)
Frais de restructuration	—	—	1	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	9	—	—	(2)	7
BAIIA (A)	179	47	(25)	(52)	149

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette) ainsi que le bénéfice net (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 (PERTE NETTE)				BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION ORDINAIRE 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires) (non audités)								
Tel que divulgué	22	10	(53)	(5)	0,22 \$	0,10 \$	(0,53) \$	(0,05) \$
Éléments spécifiques :								
Baisses de valeur	2	—	154	—	0,02 \$	—	1,16 \$	—
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(4)	(2)	(10)	—	(0,03) \$	(0,01) \$	(0,08) \$
Frais de restructuration	6	—	7	1	0,04 \$	—	0,05 \$	0,01 \$
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	1	—	2	7	0,01 \$	—	0,01 \$	0,05 \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	3	(3)	2	(0,02) \$	0,03 \$	(0,02) \$	0,02 \$
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 ¹	(2)	1	(37)	—	—	—	—	—
	4	—	112	—	0,05 \$	—	1,12 \$	—
Ajusté	26	10	59	(5)	0,27 \$	0,10 \$	0,59 \$	(0,05) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation					100 447 357	100 588 470	100 404 729	100 705 048

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation et le BAIIA (A) :

	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
(en millions de dollars canadiens) (non audités)				
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation	87	22	130	(51)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30	59	76	151
Impôts payés nets	5	3	7	4
Frais de financement nets payés	18	4	62	34
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, nets des dividendes reçus	1	3	—	11
BAIIA (A)	141	91	275	149

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.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés (utilisés) 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 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 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation	87	22	130	(51)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30	59	76	151
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	117	81	206	100
Frais de restructuration	5	—	6	7
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation	122	81	212	107
Paievements d'immobilisations corporelles	(104)	(117)	(244)	(219)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	1	(2)	(1)	(3)
Paievements en vertu des obligations locatives	(15)	(13)	(29)	(26)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	—	1	3	7
	4	(50)	(59)	(134)
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(6)	(2)	(9)	(6)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(12)	(24)	(24)
Flux de trésorerie ajustés utilisés	(14)	(64)	(92)	(164)
Flux de trésorerie ajustés utilisés par action ordinaire (en dollars canadiens)	(0,14) \$	(0,64) \$	(0,92) \$	(1,63) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 447 357	100 588 470	100 404 729	100 705 048

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)	30 juin 2023 (DDM) ³	31 décembre 2022	30 juin 2022 (DDM) ³
Ventes¹	4 611	4 466	4 215
BAIIA (A)¹	502	376	318
Paievements d'immobilisations corporelles ¹	526	501	368
Moins : projets stratégiques inclus ci-dessus ²	(357)	(335)	(203)
Paievements d'immobilisations corporelles, excluant les projets stratégiques	169	166	165
Flux de trésorerie disponibles : BAIIA (A) moins les paievements d'immobilisations corporelles, excluant les projets stratégiques	333	210	153
Flux de trésorerie disponibles / Ventes	7,2 %	4,7 %	3,6 %
Paievements d'immobilisations corporelles, excluant les projets stratégiques / Ventes	3,7 %	3,7 %	3,9 %

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Comptes débiteurs	537	556	510
Stocks	611	587	494
Comptes créditeurs et charges à payer	(634)	(746)	(707)
Fonds de roulement	514	397	297

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

² Les projets stratégiques comprennent l'investissement pour le projet de construction de Bear Island.

³ DDM (douze derniers mois)

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)	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dette à long terme	2 038	1 931	1 450
Partie à court terme de la dette à long terme	75	134	74
Emprunts et avances bancaires	4	3	1
Dette totale	2 117	2 068	1 525
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(41)	(102)	(174)
Dette nette telle que divulguée	2 076	1 966	1 351
BAIIA (A) des douze derniers mois	502	376	389
Ratio dette nette / BAIIA (A)	4,1 x	5,2 x	3,5 x

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société a engagé certains éléments spécifiques durant les premiers semestres de 2023 et de 2022 :

BAISSES DE VALEUR

2023

Au cours du 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 du resserrement des conditions de marché qui rend l'UGT moins rentable. La valeur recouvrable des actifs restants 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 cours du 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 cours du premier semestre, le secteur des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur de 14 M\$ (2 M\$ au deuxième trimestre) sur les pièces de rechange et de 80 M\$ sur des bâtiments (19 M\$) et des équipements (61 M\$) à la suite du repositionnement stratégique de sa plateforme de production. Cette décision comprend la fermeture définitive de deux usines aux États-Unis et la fermeture progressive d'une machine à papier. La valeur recouvrable de 130 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.

GAIN SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2023

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

2022

Au cours du premier trimestre, le secteur des produits spécialisés a généré un gain de 6 M\$ sur la vente d'un terrain et d'un bâtiment relativement à une usine fermée au Canada.

Au cours du deuxième trimestre, le secteur des papiers tissés a enregistré un gain de 4 M\$ sur le règlement d'un contrat d'approvisionnement.

FRAIS DE RESTRUCTURATION

2023

Au cours du premier trimestre, le secteur des papiers tissu a enregistré des frais totalisant 7 M\$ (6 M\$ au deuxième trimestre) liés aux fermetures et aux indemnités de départ.

2022

Au cours du 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.

PERTE (GAIN) NON RÉALISÉ SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au cours du premier semestre de 2023, la Société a enregistré une perte non réalisée de 2 M\$ (une perte non réalisée de 1 M\$ au deuxième trimestre), comparativement à une perte non réalisée de 7 M\$ à la même période de 2022 (nul au deuxième trimestre), sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture. Le secteur de l'emballage carton-caisse a enregistré un gain non réalisé de 1 M\$ au cours du premier semestre de 2023 (nul au deuxième trimestre) et une perte non réalisée de 9 M\$ comparativement à la même période de 2022 (une perte non réalisée de 1 M\$ au deuxième trimestre), découlant d'un contrat de vapeur intégrant des dérivés liés à notre site de carton-caisse de Niagara Falls. Les activités corporatives ont enregistré une perte non réalisée de 3 M\$ au cours du premier semestre de 2023 (une perte non réalisée de 1 M\$ au deuxième trimestre) et un gain non réalisé de 2 M\$ comparativement à la même période de 2022 (un gain non réalisé de 1 M\$ au deuxième trimestre) relativement aux contrats de couverture financière pour les achats de gaz naturel.

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

Au cours du premier semestre de 2023, la Société a enregistré un gain de 3 M\$ (un 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 2 M\$ à la même période de 2022 (une perte de 3 M\$ au deuxième trimestre). 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

2023

Au cours du premier trimestre, le secteur des papiers tissu 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.