

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 2019 et de 2018 :

GAIN SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

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 d'un passif étant donné que le bail était considéré comme étant favorable pour le locataire.

2018

Au premier trimestre de 2018, le secteur de l'emballage carton-caisse a conclu la vente du bâtiment et du terrain de son usine de Maspeth, dans l'État de New York, et a généré un gain de 66 M\$, déduction faite des charges relatives aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations de 2 M\$.

BAISSE DE VALEUR ET FRAIS DE RESTRUCTURATION

2019

À la suite de la fin du bail de location de nos installations de Bear Island, en Virginie, 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 une baisse de valeur 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 tissés 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 tissé en Ontario et de changements au sein de la haute direction.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au premier trimestre de 2019, la Société a enregistré un gain non réalisé de 3 M\$, comparativement à une perte non réalisée de 4 M\$ pour la même période de 2018 sur des instruments financiers qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture.

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

Au premier trimestre de 2019, la Société a enregistré un gain de 6 M\$ sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes comparativement à un gain de 1 M\$ pour la même période de 2018. Ce montant inclut un gain de 3 M\$ au premier trimestre de 2019, comparativement à un gain de 1 M\$ pour la même période de 2018, sur des contrats de change non désignés à titre de comptabilité de couverture. Au premier trimestre de 2019, cela inclut également un gain de 3 M\$ sur notre dette à long terme en dollars américains, déduction faite des activités de couverture des investissements nets et des contrats de change désignés comme instruments de couverture, si applicable, comparativement à nul pour la même période de 2018.

GAIN SUR RÉÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DE PLACEMENTS

2018

Notre secteur carton plat Europe a complété l'acquisition de PAC Service S.p.A. et a comptabilisé un gain de 5 M\$ sur la réévaluation de sa participation déjà détenue. Cet élément est présenté au poste « Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements » dans l'état des résultats consolidés.

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 d'activité 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 afin de 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 d'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 2019						
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	84	18	3	(8)	(25)	72
Amortissement	27	11	8	12	9	67
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	111	29	11	4	(16)	139
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)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	104	29	12	9	(19)	135
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	77	18	4	(3)	(28)	68

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018						
(en millions de dollars canadiens)	Carton-caisse	Carton plat Europe	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	121	19	2	(2)	(28)	112
Amortissement	20	9	5	15	6	55
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	141	28	7	13	(22)	167
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(66)	—	—	—	—	(66)
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	2	—	—	—	2	4
	(64)	—	—	—	2	(62)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	77	28	7	13	(20)	105
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	57	19	2	(2)	(26)	50

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 :

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars		
(en millions de dollars canadiens)	2019	2018
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	24	61
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	9	11
Charge d'impôts sur les résultats	8	24
Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	(5)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(2)	(1)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(6)	(1)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	39	23
Bénéfice d'exploitation	72	112
Éléments spécifiques :		
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(10)	(66)
Baisse de valeur	4	—
Frais de restructuration	5	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(3)	4
	(4)	(62)
Bénéfice d'exploitation ajusté	68	50
Amortissement	67	55
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	135	105

Le 1er janvier 2019, la Société a appliqué la norme IFRS 16 - *Contrats de Location* de façon rétroactive sans retraitement de l'information financière comparative, incluant les rapprochements des mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, tel que permis par la norme (voir la Note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités).

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 les 31 mars		Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2019	2018	2019	2018
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)				
Selon les IFRS	24	61	0,26 \$	0,65 \$
Éléments spécifiques :				
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(10)	(66)	(0,11) \$	(0,51) \$
Baisse de valeur	4	—	0,03 \$	—
Frais de restructuration	5	—	0,04 \$	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(3)	4	(0,02) \$	0,03 \$
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(6)	(1)	(0,06) \$	(0,01) \$
Gain sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	(5)	—	(0,03) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	(1)	19	—	—
	(11)	(49)	(0,12) \$	(0,52) \$
Ajusté	13	12	0,14 \$	0,13 \$

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 les 31 mars	
	2019	2018
(en millions de dollars canadiens)		
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	52	38
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30	31
Amortissement	(67)	(55)
Impôts reçus nets	—	(3)
Frais de financement nets payés	43	37
Gain sur acquisitions, cessions et autres	9	66
Baisse de valeur et frais de restructuration	(5)	—
Gain (perte) non réalisé sur instruments financiers dérivés	3	(4)
Dividendes reçus, avantages du personnel et autres	7	2
Bénéfice d'exploitation	72	112
Amortissement	67	55
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	139	167

Le 1er janvier 2019, la Société a appliqué la norme IFRS 16 - *Contrats de Location* de façon rétroactive sans retraitement de l'information financière comparative, incluant les rapprochements des mesures non conformes aux IFRS et les tableaux, tel que permis par la norme (voir la Note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités).

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 ordinaire.

	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2019	2018
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire ou mentionné autrement)		
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	52	38
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30	31
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	82	69
Éléments spécifiques, après déduction des impôts exigibles s'il y a lieu :		
Frais de restructuration	3	—
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation	85	69
Dépenses en capital et autres actifs ¹ et paiements en vertu de contrats de location-financement, déduction faite des dispositions de 81 M\$ au T1 2018	(76)	(9)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(8)	(6)
Flux de trésorerie ajustés disponibles	1	54
Flux de trésorerie ajustés disponibles par action	0,01 \$	0,56 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	94 166 959	95 013 041

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)	31 mars 2019	31 décembre 2018
Dette à long terme	1 904	1 821
Partie à court terme de la dette à long terme	73	55
Emprunts et avances bancaires	18	16
Dette totale	1 995	1 892
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	117	123
Dette nette	1 878	1 769
BEAA ajusté (douze derniers mois)	519	489
Ratio dette nette / BEAA ajusté	3,6	3,6
Ratio dette nette / BEAA ajusté sur une base pro-forma¹	3,4	3,5

¹ BEAA ajusté pro forma de 553 M\$ pour le premier trimestre de 2019 et de 505 M\$ pour 2018 incluant les regroupements d'entreprises sur la base des douze derniers mois et l'impact annualisée de l'adoption de la norme IFRS 16 - Contrats de Location pour 2019..