

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 durant les premiers trimestres de 2021 et de 2020 :

PERTE SUR ACQUISITIONS, CESSIONS ET AUTRES

2020

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.

FRAIS DE RESTRUCTURATION

2021

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'amélioration de la marge.

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 Ransom et de Pittston, situées en Pennsylvanie et de Waterford, situé à New York, aux États-Unis.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au premier trimestre de 2021, la Société a enregistré une perte non réalisée de 8 M\$, comparativement à un gain non réalisé de 1 M\$ pour la même période de 2020, 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 premier trimestre de 2021, la Société a enregistré un gain de 3 M\$ sur sa dette libellée en dollars américains et sur les instruments financiers connexes comparativement à une perte de 17 M\$ pour la même période de 2020. Ce montant inclut un gain de 3 M\$ au premier trimestre de 2021, comparativement à une perte de 11 M\$ pour la même période de 2020, sur des contrats de change non désignés aux fins de la comptabilité de couverture. Il n'y a aucun impact en 2021, comparativement à une perte de 6 M\$ en 2020, 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 31 mars 2021

	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
(en millions de dollars canadiens)							
Bénéfice (perte) d'exploitation	65	12	15	—	(36)	(4)	52
Amortissement	31	11	3	18	13	—	76
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	96	23	18	18	(23)	(4)	128
Éléments spécifiques :							
Frais de restructuration	3	—	—	2	—	—	5
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	9	—	—	—	(1)	—	8
	12	—	—	2	(1)	—	13
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	108	23	18	20	(24)	(4)	141
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	77	12	15	2	(37)	(4)	65

¹ Bien vouloir consulter la section « Activités abandonnées » et la Note 4 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du premier trimestre de 2021 pour plus de détails.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 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	74	20	8	28	(40)	(3)	87
Amortissement	28	11	3	17	12	(1)	70
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	102	31	11	45	(28)	(4)	157
Éléments spécifiques :							
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	—	1	—	—	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(3)	(1)	—	—	3	—	(1)
	(3)	(1)	1	—	3	—	—
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté	99	30	12	45	(25)	(4)	157
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté	71	19	9	28	(37)	(3)	87

¹ Les résultats consolidés 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 premier 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 31 mars	
	2021	2020 ¹
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	22	22
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	6	11
Résultats générés par les activités abandonnées	(3)	(3)
Charge d'impôts sur les résultats	8	15
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(2)	(3)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	17
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel	24	28
Bénéfice d'exploitation	52	87
Éléments spécifiques :		
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	1
Frais de restructuration	5	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	8	(1)
	13	—
Bénéfice d'exploitation ajusté	65	87
Amortissement	76	70
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté	141	157

¹ Les résultats consolidés 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 premier 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 :

	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	
	2021	2020	2021	2020
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)				
Selon les IFRS	22	22	0,22 \$	0,24 \$
Éléments spécifiques :				
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	1	—	0,01 \$
Frais de restructuration	5	—	0,03 \$	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	8	(1)	0,06 \$	(0,01) \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	17	(0,02) \$	0,18 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle	(3)	—	—	—
	7	17	0,07 \$	0,18 \$
Ajusté	29	39	0,29 \$	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 des activités poursuivies et le bénéfice d'exploitation ainsi que le bénéfice d'exploitation avant amortissement :

	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2021	2020 ¹
(en millions de dollars canadiens)		
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	84	117
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	32
Amortissement	(76)	(70)
Impôts reçus nets	(1)	(9)
Frais de financement nets payés	41	17
Perte sur acquisitions, cessions et autres	—	(1)
Frais de restructuration	(5)	—
Gain (perte) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(8)	1
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	3	—
Bénéfice d'exploitation	52	87
Amortissement	76	70
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	128	157

¹ Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés 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 premier 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 31 mars	
	2021	2020 ¹
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	84	117
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	32
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	98	149
Éléments spécifiques payés	4	—
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	102	149
Dépenses en capital et autres actifs ² et paiements en vertu des obligations locatives, déduction faite des dispositions de 4 M\$ (au premier trimestre de 2020 — 1 M\$)	(94)	(84)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(12)	(10)
Flux de trésorerie ajustés disponibles	(4)	55
Flux de trésorerie ajustés disponibles par action (en dollars canadiens)	(0,04) \$	0,58 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	102 279 404	94 248 804

¹ Les flux de trésorerie consolidés 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 premier 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)	31 mars 2021	31 décembre 2020
Dette à long terme	1 889	1 949
Partie à court terme de la dette à long terme	87	102
Emprunts et avances bancaires	6	12
Dette totale	1 982	2 063
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	328	384
Dette nette	1 654	1 679
Dette nette des activités abandonnées classifiée comme détenue pour la vente ¹	11	—
Dette nette - avant le reclassement comme détenue pour la vente ¹	1 665	1 679
BEAA ajusté incluant 16 M\$ générés par les activités abandonnées pour chaque période (douze derniers mois) ¹	659	675
Ratio dette nette / 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 premier trimestre de 2021 pour plus de détails.