



ACQUISITION D'EACOM TIMBER

23 novembre 2021

Image de couverture : Scierie d'EACOM à Elk Lake, Ontario

INFORMATIONS PROSPECTIVES ET MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

Informations prospectives :

Cette présentation contient des informations prospectives sur les perspectives commerciales, les objectifs, les plans, les priorités stratégiques et d'autres informations qui ne sont pas des faits historiques d'Interfor Corporation (« Interfor » ou la « Société »). Une déclaration contient des informations prospectives lorsque la Société utilise ce qu'elle sait et ce à quoi elle s'attend aujourd'hui, dans le but de faire une déclaration sur l'avenir. Les déclarations comportant des informations prospectives dans cette présentation incluent notamment des déclarations concernant la capacité de production, la croissance future, la demande croissante, les synergies, la capacité *pro forma*, les bénéfices et rendements attendus, les ratios d'endettement *pro forma*, la liquidité *pro forma*, la capacité d'emprunt, les approbations réglementaires et la date de clôture prévue, ainsi que d'autres facteurs pertinents. Les lecteurs sont avertis que les résultats réels peuvent différer des informations prospectives contenues dans ce communiqué et qu'il ne faut pas se fier indûment à ces informations prospectives. Les facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats diffèrent sensiblement des informations prospectives de ce communiqué sont décrits dans le rapport annuel « Management's Discussion & Analysis » d'Interfor, sous la rubrique « Risks and Uncertainties », qui est disponible sur le site Web www.interfor.com et sous le profil d'Interfor au www.sedar.com. Les facteurs importants et les hypothèses utilisés pour développer les informations prospectives de ce rapport comprennent la volatilité des prix de vente pour le bois d'œuvre, les bois rond et les copeaux de bois; la capacité de la Société à être concurrentielle à l'échelle mondiale; la disponibilité et le coût de l'approvisionnement en bois rond; les catastrophes naturelles ou d'origine humaine; les taux de change; les changements dans les réglementations gouvernementales; la disponibilité de la possibilité de coupe annuelle de la Société (PAC); les revendications des peuples autochtones et les accords conclus par traité avec eux; la capacité de la Société à exporter ses produits; le différend commercial sur le bois d'œuvre entre le Canada et les États-Unis; les droits de coupe payables à la province de la Colombie-Britannique (C.-B.); les impacts environnementaux des opérations de la Société; les interruptions de travail; la sécurité des systèmes d'information; et la possibilité d'une crise de santé publique (telle que la pandémie actuelle de COVID-19). Sauf indication contraire, les déclarations prospectives contenues dans cette présentation sont basées sur les attentes de la Société à la date de ce communiqué. Interfor n'assume aucune obligation de mettre à jour ces informations ou déclarations prospectives, sauf si la loi l'exige. L'auditeur indépendant de la Société, KPMG LLP, n'a pas audité, examiné ni exécuté de procédures concernant les résultats financiers intermédiaires et les autres données incluses dans ce communiqué et, par conséquent, n'exprime pas d'opinion ni toute autre forme d'assurance à leur égard.

Mesures non conformes aux PCGR :

Cette présentation fait référence à certaines mesures non conformes aux PCGR, comme le BAIIA, le BAIIA ajusté et les capitaux d'emprunts nets investis, qui sont utilisés par la Société et certains investisseurs pour évaluer le rendement d'exploitation et la situation financière. Ces mesures non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS, et il est par conséquent peu probable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Les définitions et les rapprochements des modalités se trouvent dans les rapports annuel et trimestriel « Management's Discussion & Analysis » qui sont disponibles sur le site Web www.interfor.com et sous le profil d'Interfor au www.sedar.com.

Devise :

Toutes les références financières de cette présentation sont exprimées en dollars canadiens, sauf indication contraire.

FAITS SAILLANTS DE LA TRANSACTION

Conforme à la stratégie axée sur la croissance en tant que producteur de bois d'œuvre pur

Augmente la capacité totale de production de bois d'œuvre d'un milliard de pieds-planche ou de 25 %

S'appuie sur des opérations qui sont déjà diversifiées géographiquement, ajoutant une ampleur considérable dans une nouvelle région

Complète les produits existants, la base de clients et la répartition géographique avec des offres d'ÉPS recherchées; établit Interfor comme le seul producteur avec une présence dans toutes les régions de fibre clés

Évaluation attrayante fondée sur les bénéfices à mi-cycle, avec des synergies significatives à court terme

Nouvelle plate-forme pour les futures opportunités de croissance dans l'est du Canada et des États-Unis, avec son équipe d'exploitation et son infrastructure bien établies et compétentes

Principes fondamentaux de la fibre attrayants, avec des coûts de bois rond très compétitifs

Ventes de sous-produits stable grâce à des relations d'affaires à long terme avec des producteurs de pâte disposant de bons capitaux

Ajoute des produits adjacents au bois d'œuvre, avec l'ajout d'une usine de poutrelles en I et d'une usine de seconde transformation à valeur ajoutée

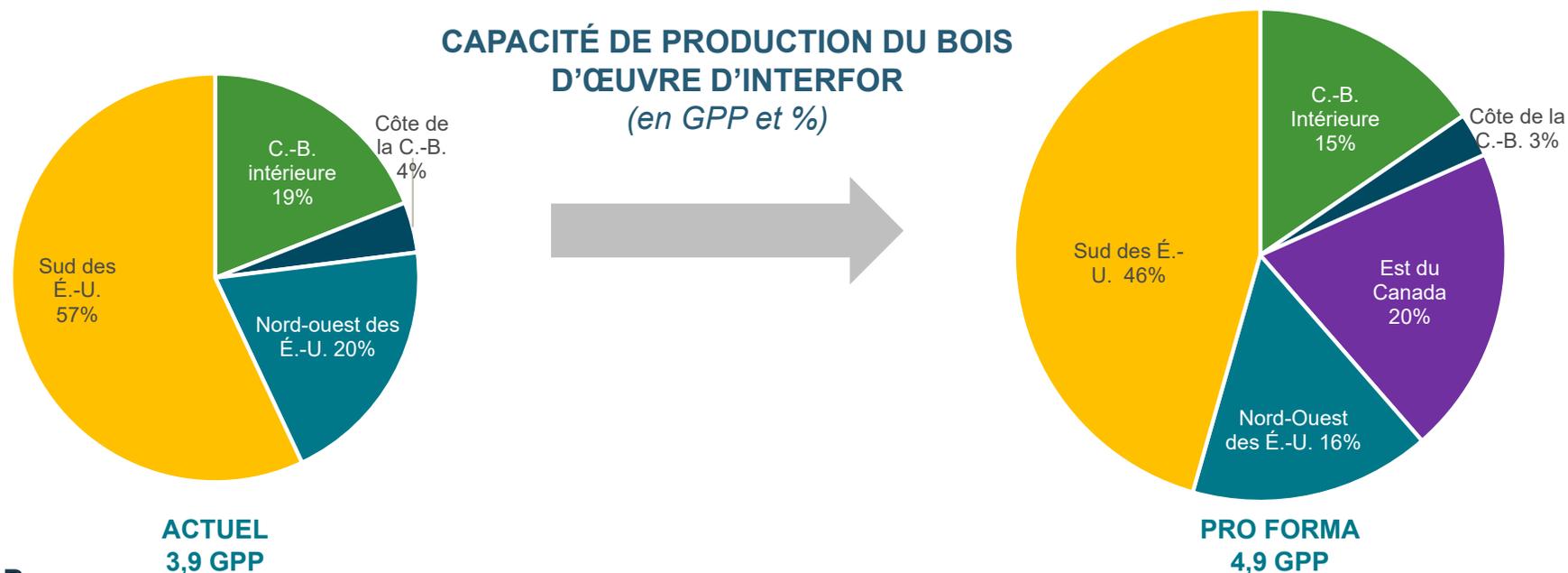


MODALITÉS DE LA TRANSACTION

Élément	Description
Transaction	<ul style="list-style-type: none">Acquisition de 100 % des actions d'EACOM Timber Corporation
Installations clés	<ul style="list-style-type: none">7 scieries (5 en Ontario, 2 au Québec), total de 985 MPP / an en capacité d'ÉPS1 usine de poutrelles en I, produisant des poutrelles en I à semelle de bois massif1 usine de seconde transformation à valeur ajoutée
Considération	<ul style="list-style-type: none">Prix d'acquisition en espèces de 490 M\$ CA:<ul style="list-style-type: none">Comprend 120 M\$ CA de fonds de roulement netPlus l'acceptation d'assurer tous les dépôts de droits compensateurs et les droits antidumping à la clôture, pour une contrepartie égale à 55 % du total après impôt<ul style="list-style-type: none">Au 30 sept. 2021, EACOM avait payé des droits compensateurs et antidumping cumulatifs de 150 M\$ US et avait un taux d'imposition effectif d'environ 26 %
Conditions	<ul style="list-style-type: none">Conditions habituelles et approbations réglementaires, notamment:<ul style="list-style-type: none">Dépôt HSR de dossier antitrustTransferts d'entente d'approvisionnement en fibre de la Province de l'Ontario
Clôture estimée	<ul style="list-style-type: none">Première moitié de 2022

CROISSANCE TRANSFORMATRICE

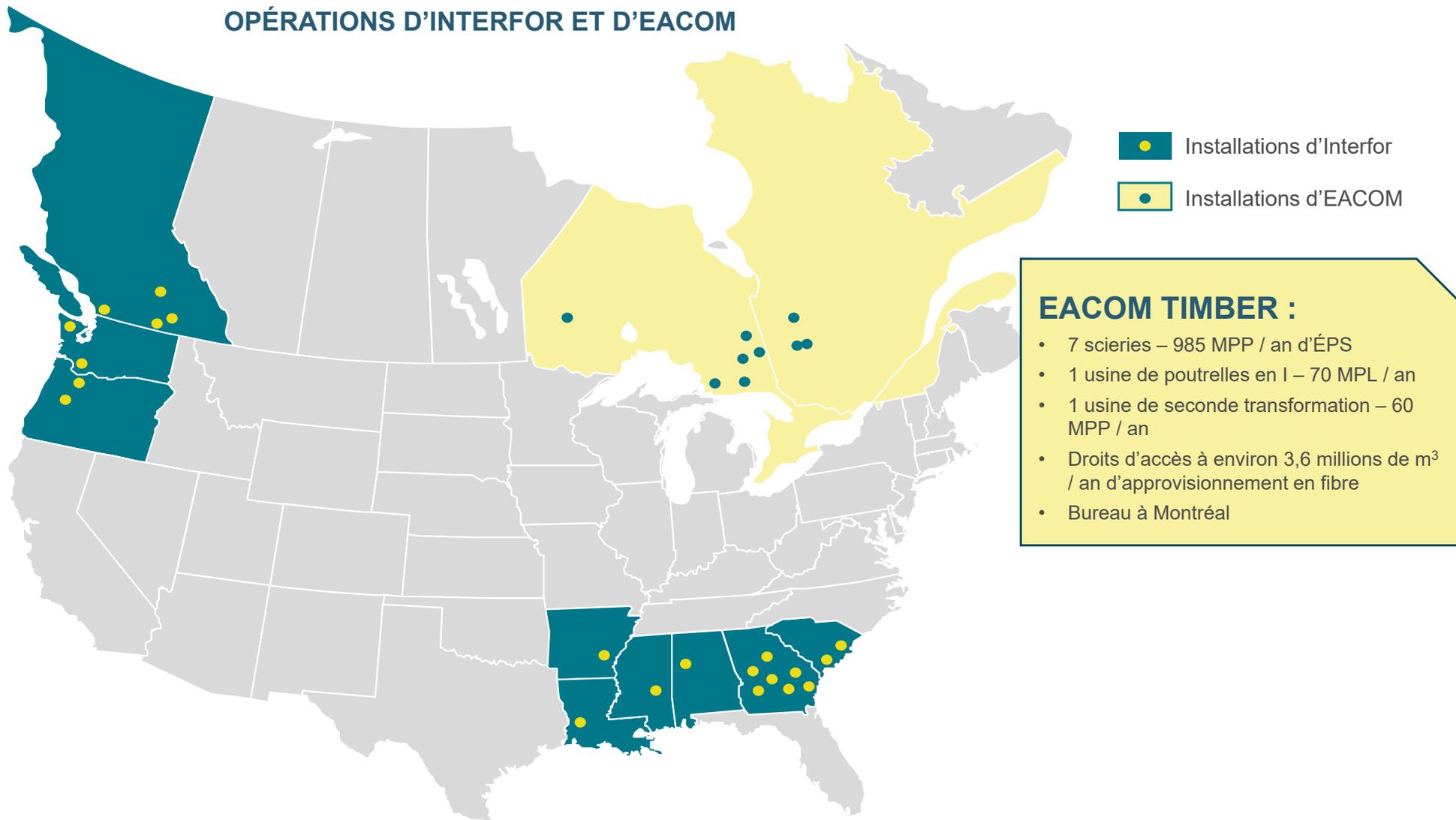
- Transaction transformatrice qui accroît la production de bois d'œuvre d'Interfor de 25 %, fondée sur la diversification géographique et l'élargissement de son offre en bois d'œuvre d'épinette-pin-sapin (ÉPS)
- Le bois d'œuvre d'ÉPS devient de plus en plus rare en Amérique du Nord, compte tenu de la diminution de la base de fibre en Colombie-Britannique et l'ÉPS devrait devenir relativement plus profitable avec une gamme de bois d'œuvre plus large dans les prochaines années
- Ajoute une attrayante offre de poutrelles en I pour servir le fort marché de la construction des nouveaux logements, ainsi qu'une appréciable installation de seconde transformation du bois d'œuvre à valeur ajoutée
- Offre une nouvelle plate-forme régionale avec des opportunités supplémentaires pour continuer avec une croissance robuste axée sur le bois d'œuvre



DIVERSIFICATION RÉGIONALE

- Interfor deviendra un véritable producteur de bois d'œuvre nord-américain, avec des opérations dans toutes les régions de fibre clés sur le continent, diversifiant et réduisant davantage les risques de la plate-forme d'exploitation

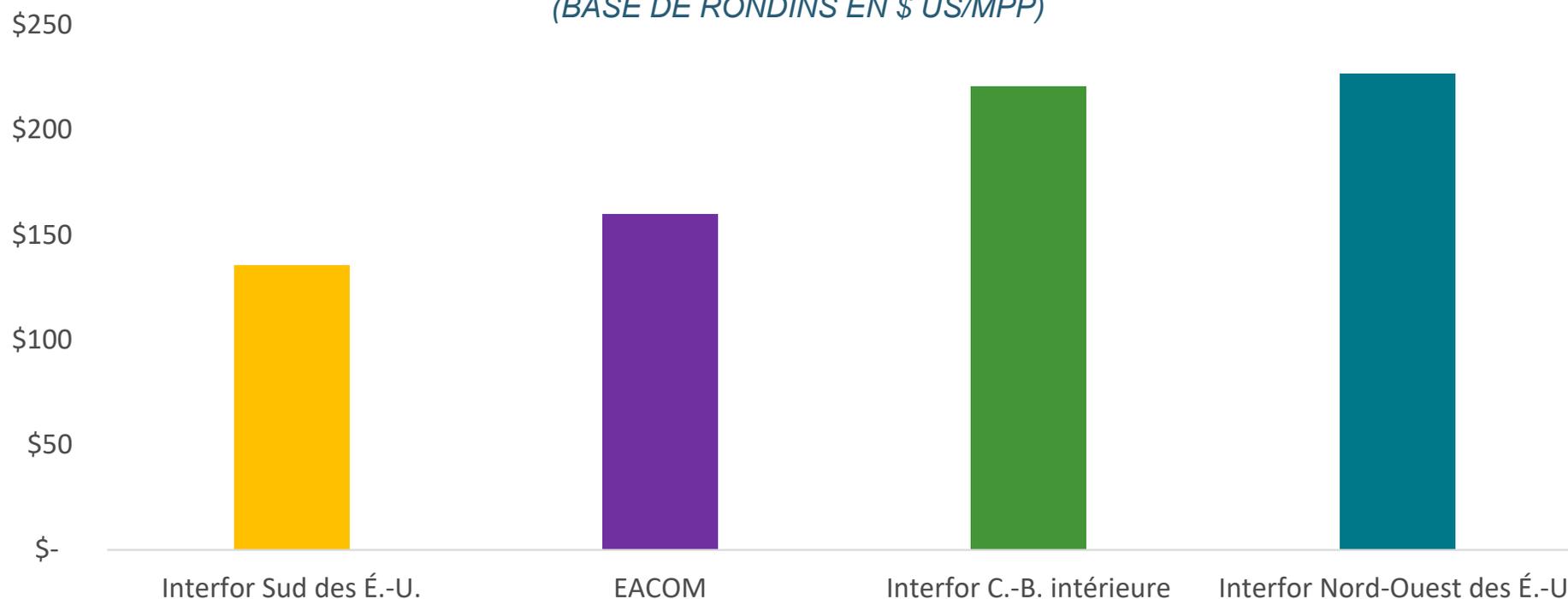
OPÉRATIONS D'INTERFOR ET D'EACOM



PRINCIPES FONDAMENTAUX ET ATTRAYANTS DE LA FIBRE

- Les coûts des rondins d'EACOM sont très attrayants, en deuxième place après le sud des É.-U.
- Production résiduelle – prix stables, relations d'affaires de longue date avec des producteurs de pulpe disposant de bons capitaux et aucune exposition significative aux fabricants de journaux
- Gestion forestière responsable grâce à la certification internationale, notamment celles du Forest Stewardship Council^{MD} (FSC^{MD}) et de la Sustainable Forestry Initiative^{MD} (SFI^{MD})

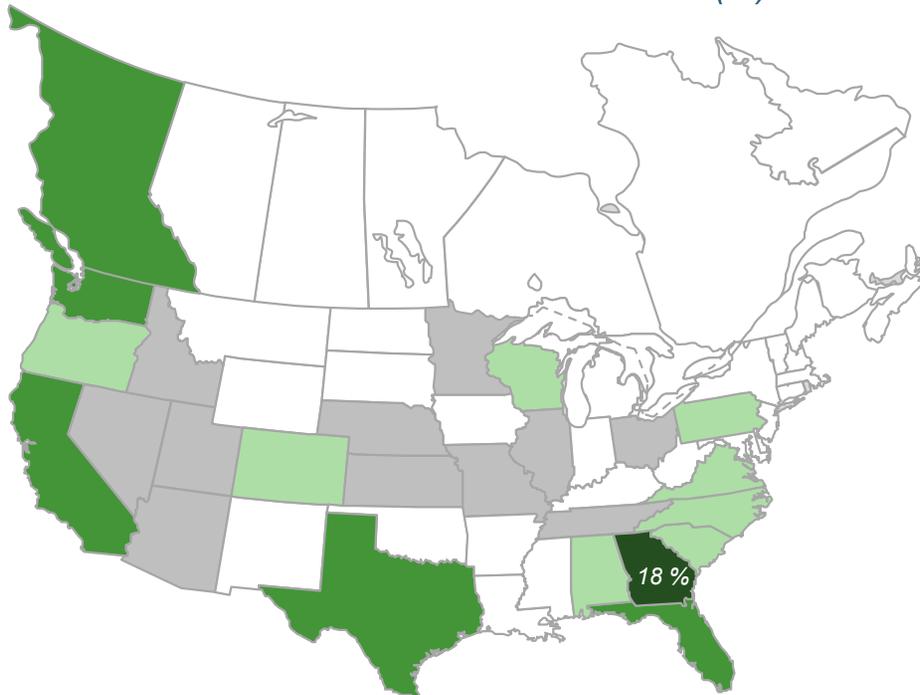
COÛTS NETS DES RONDINS PAR RÉGION EN 2020 ⁽¹⁾
(BASE DE RONDINS EN \$ US/MPP)



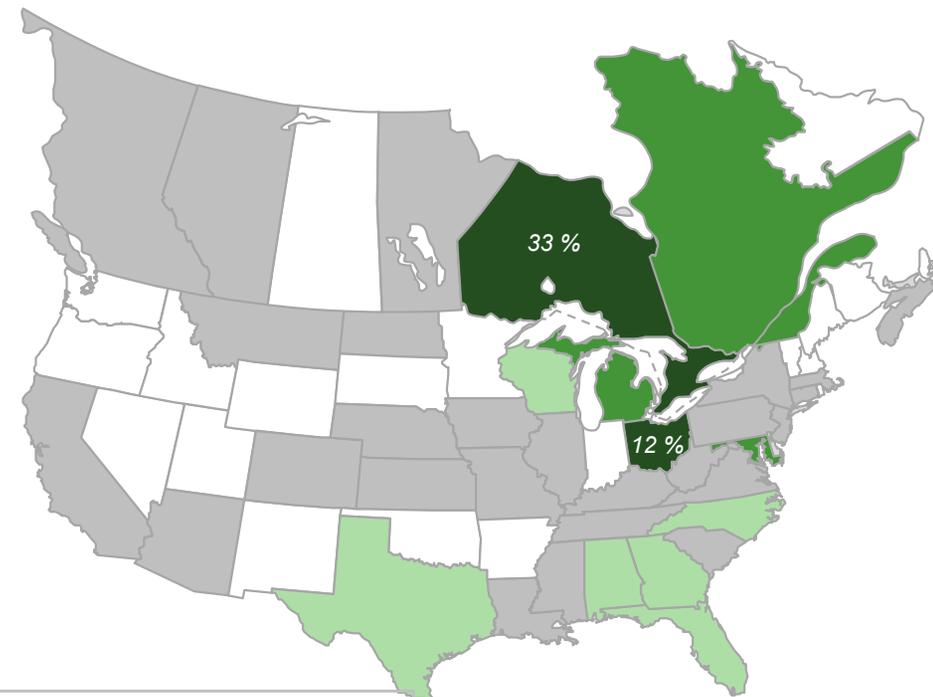
EXPANSION DANS DES MARCHÉS ATTRAYANTS

- Destinations géographiques complémentaires avec Interfor :
 - Les installations d'EACOM sont très bien positionnées pour desservir la région de Toronto, la quatrième région métropolitaine en importance en Amérique du Nord, ainsi que d'autres marchés clés des Grands Lacs
 - Env. 40 % des marchandises d'EACOM demeurent au Canada et ne sont pas sujettes aux droits de douane
 - Les poutrelles en I ne sont pas sujettes aux droits de douane
- Gamme complémentaire de clients (élargit l'exposition à des segments clés comme les centres de rénovation)

MARCHANDISES D'INTERFOR EN 2020 (%)

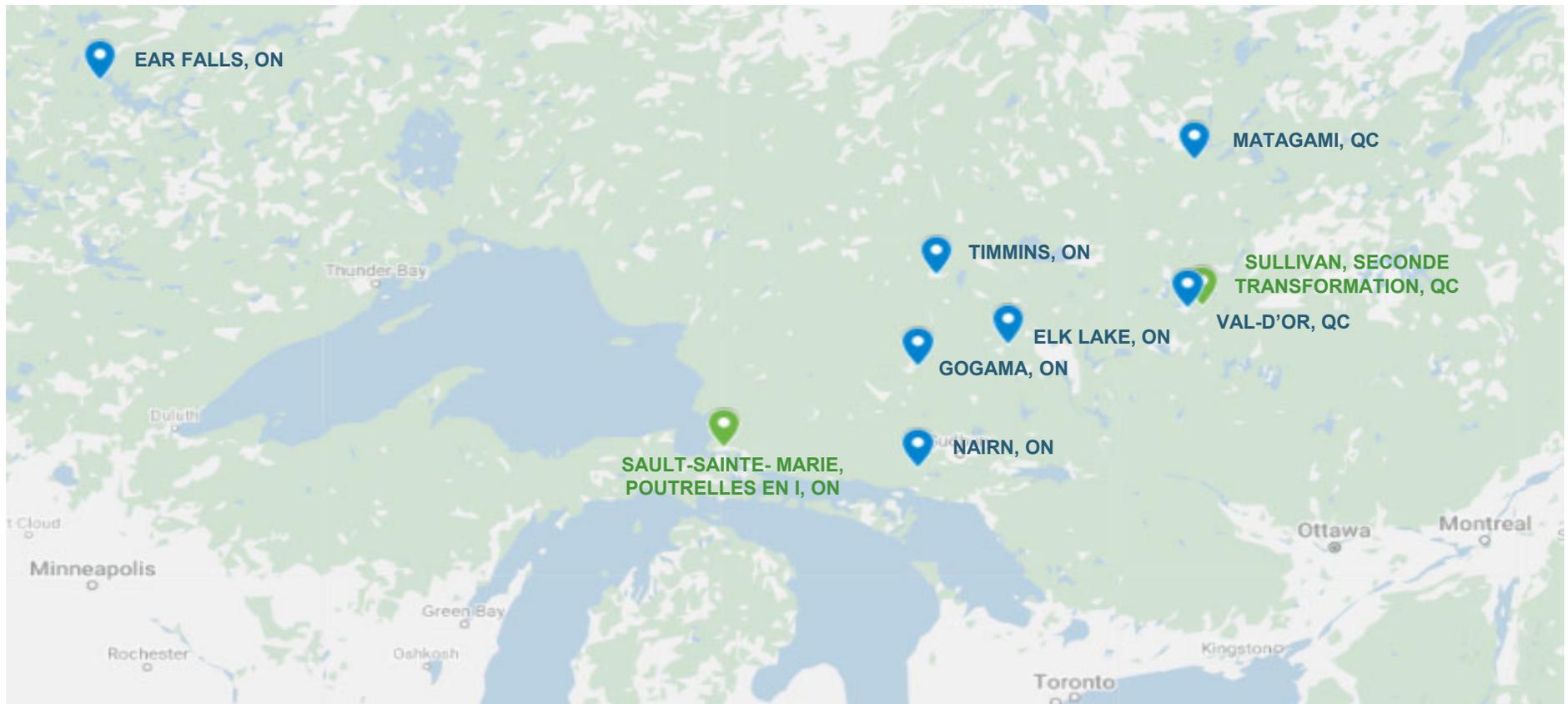


MARCHANDISES EACOM EN 2020 (%)



APERÇU DES OPÉRATIONS

- 7 scieries (5 en Ontario, 2 au Québec), avec un total de 985 MPP / an en capacité de bois d'ÉPS
- 1 usine de poutrelles en I, produisant des poutrelles en I de marque et de marque de distributeur à membrure de bois massif
- 1 usine de seconde transformation de bois d'œuvre produisant des éléments de sommier de lit et de bois de fourrure



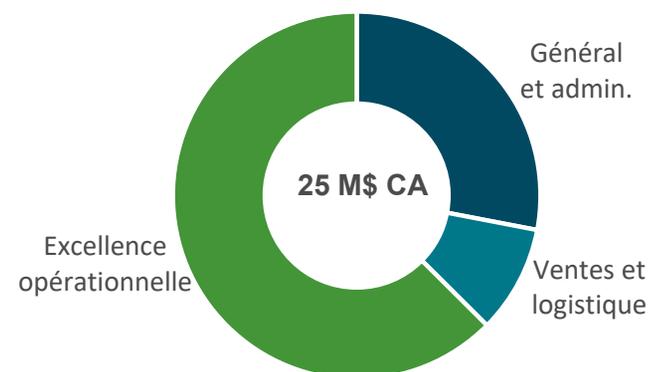
VALEUR ET PERFORMANCE FINANCIÈRE

- **Le prix d'achat de 490 M\$ CA représente :**
 - Mutiple du BAIIA à mi-cycle avant la synergie de 5,4 x
 - Mutiple du BAIIA à mi-cycle après la synergie de 4,3 x
 - Multiple de capacité de bois de 497 \$ CA / MPP ou 398 \$ US / MPP
- **Synergies estimées à 25 M\$ CA / an :**
 - Exploitation, ventes, logistique et administration
 - Devraient être entièrement atteintes en deux ans, sans exigence en fonds propres

PORTRAIT DE L'EXPLOITATION ET DES FINANCES

Élément	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾	Mid-Cycle ⁽²⁾	Changement %
						2018-21
Production de bois d'œuvre (MPP)	885	919	930	949	960	7%
Production de poutrelles en I (MPL)	48	55	67	68	70	41%
BAIIA (M\$ CA)	\$75	\$8	\$151	\$475	\$90	nm

ESTIMATION DES SYNERGIES ANNUELLES



FINANCEMENT ET STRUCTURE DU CAPITAL

- Le prix d'acquisition sera financé par une combinaison d'encaisse et de facilités de crédit disponibles
- Structure de capital très forte et liquidité disponible après la transaction, avec la disponibilité d'une capacité de crédit supplémentaire considérable

<u>M\$ CA</u>	<u>Actuel</u> <u>Sept. 2021</u>	PRO FORMA ⁽¹⁾ <u>Sept. 2021</u>
Encaisse	\$509	-
Dettes	\$375	\$432
Dette nette (encaisse)	(\$134)	\$432
Valeur comptable	\$1,567	\$1,567
Capital investi	\$1,433	\$1,999
Dette nette / capital investi	-9%	22%
Liquidité disponible ⁽²⁾	\$836	\$270

(1) Le pro forma est un indicatif, basé sur un prix d'achat de 490 M\$ CA et 55 % du montant fiscal des droits compensateurs et des droits antidumping d'EACOM en dépôt de 150 M\$ US, en supposant un taux d'imposition d'environ 26 %.

(2) Reflète l'encaisse, plus le montant disponible en vertu des facilités de crédit courantes.

CONTACTS POUR LES INVESTISSEURS

RICK POZZEBON

VPP et directeur financier

604 689-6804

richard.pozzebon@interfor.com

MIKE MACKAY

VP, croissance et stratégie de l'entreprise

604 689-6846

mike.mackay@interfor.com