



Cascades annonce de solides résultats pour le deuxième trimestre de 2023 *Le secteur des papiers tissu réalise sa meilleure performance depuis 2020*

Kingsey Falls, Québec, le 3 août 2023 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2023.

Faits saillants du T2 2023

- Ventes de 1 168 M\$ (comparativement à 1 134 M\$ au T1 2023 et à 1 119 M\$ au T2 2022);
- Bénéfice d'exploitation de 64 M\$ (comparativement à une perte d'exploitation de (80) M\$ au T1 2023 et à un bénéfice d'exploitation de 32 M\$ au T2 2022);
- Bénéfice net par action ordinaire de 0,22 \$ (comparativement à une perte nette par action ordinaire de (0,75) \$ au T1 2023 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,10 \$ au T2 2022);
- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)¹) de 141 M\$ (comparativement à 134 M\$ au T1 2023 et à 91 M\$ au T2 2022);
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,27 \$ (comparativement à un bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,32 \$ au T1 2023 et à un bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,10 \$ au T2 2022);
- Dette nette¹ de 2 076 M\$ au 30 juin 2023 (comparativement à 2 070 M\$ au 31 mars 2023). Ratio de dette nette sur BAIIA (A)¹ de 4,1 x en baisse par rapport à 4,6 x au 31 mars 2023;
- Total des investissements en capital, déduction faite des produits de cessions, de 104 M\$ au T2 2023, comparativement à 137 M\$ au T1 2023 et à 116 M\$ au T2 2022. Les investissements nets prévus d'environ 325 M\$ pour 2023 restent inchangés.

Mario Plourde, président et chef de la direction, a émis les commentaires suivants : « Nous avons eu un deuxième trimestre solide, avec des ventes et un BAIIA (A)¹ consolidés en hausse de 4 % et 55 %, respectivement, d'une année à l'autre. Les résultats ont été portés par le secteur des papiers tissu, qui a connu sa meilleure performance depuis T2 2020, reflétant les bénéfices des initiatives commerciales et opérationnelles. Le repositionnement de notre plateforme opérationnelle de papiers tissu, annoncé à la fin avril 2023, s'est déroulé comme prévu au deuxième trimestre, les fermetures étant réalisées tel que planifié en juin et en juillet. Nous prévoyons que ces décisions, combinées aux initiatives d'optimisation de la productivité en cours, qui progressent également selon notre échéancier, continueront de renforcer la performance de notre secteur des papiers tissu dans l'avenir. Les résultats légèrement plus faibles du secteur de l'emballage carton-caisse reflètent, en grande partie, la baisse des prix de vente indexés de l'industrie, dont les effets ont plus que compensé l'impact bénéfique de la baisse des coûts des matières premières. Comme prévu, les résultats de carton-caisse incluent les coûts liés à Bear Island alors que l'usine poursuit son démarrage. Enfin, les résultats du secteur des produits spécialisés ont légèrement diminué d'une année à l'autre, la baisse des volumes et la hausse des coûts de production ayant été plus élevées que la hausse des prix de vente. »

Discutant des perspectives à court terme, M. Plourde a commenté : « Sur une base consolidée, nous anticipons un résultat séquentiel stable au troisième trimestre. Pour les secteurs de l'emballage carton-caisse et des produits spécialisés, nous prévoyons des résultats stables et une performance en légère hausse pour le secteur des papiers tissu. De plus, nous prévoyons des progrès continus avec le démarrage de l'usine de Bear Island. De manière générale, bien que nous demeurons prudents du côté de la demande, les prix des matières premières pour notre secteur des papiers tissu et les coûts de transport en baisse pour l'ensemble de nos activités devraient être des éléments favorables au cours du troisième trimestre. Les niveaux de coûts de production devraient être stables sur une base séquentielle tout en continuant d'être plus élevés que l'année dernière. Enfin, nous prévoyons que notre ratio de levier financier continuera de s'améliorer au cours des prochains trimestres.

Le 14 septembre 2023, nous organiserons une visite de l'usine de Bear Island, en Virginie, et une journée pour les investisseurs institutionnels. Nous sommes impatients de présenter cette installation modernisée de carton-caisse recyclé et de discuter de nos activités et de nos stratégies avec la communauté financière. »

¹ Certaines informations représentent des mesures non conformes aux IFRS, d'autres mesures financières ou des ratios non conformes aux IFRS qui ne sont pas normalisés selon les IFRS et pourraient donc ne pas être comparables à des mesures financières similaires divulguées par d'autres sociétés. Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire) (non audités)	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Ventes	1 168	1 134	1 119
Tel que divulgué			
Bénéfice (perte) d'exploitation	64	(80)	32
Bénéfice net (perte nette)	22	(75)	10
par action ordinaire (de base)	0,22 \$	(0,75) \$	0,10 \$
Ajusté¹			
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA (A))	141	134	91
Bénéfice net	26	33	10
par action ordinaire (de base)	0,27 \$	0,32 \$	0,10 \$
Marge (BAIIA (A) / ventes)	12,1 %	11,8 %	8,1 %

Ventes par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Produits d'emballage			
Carton-caisse	562	561	569
Produits spécialisés	164	161	168
Ventes intersecteurs	(9)	(7)	(10)
	717	715	727
Papiers tissu	416	387	342
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	35	32	50
Ventes	1 168	1 134	1 119

Bénéfice (perte) d'exploitation par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Produits d'emballage			
Carton-caisse	62	38	69
Produits spécialisés	19	21	20
Papiers tissu	18	(92)	(23)
Activités corporatives, récupération et recyclage	(35)	(47)	(34)
Bénéfice (perte) d'exploitation	64	(80)	32

BAIIA (A)¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Produits d'emballage			
Carton-caisse	96	126	99
Produits spécialisés	24	27	25
Papiers tissu	44	16	(8)
Activités corporatives, récupération et recyclage	(23)	(35)	(25)
BAIIA (A)¹	141	134	91

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2023 (comparativement à l'exercice précédent)

Les ventes ont atteint 1 168 M\$ au deuxième trimestre, ce qui représente une augmentation de 49 M\$ comparativement à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse reflète un bénéfice de 18 M\$ provenant de l'impact de l'augmentation des prix dans les secteurs des papiers tissu et des produits spécialisés, un effet de change favorable pour tous les secteurs et des volumes plus élevés dans le carton-caisse. Ces augmentations ont été partiellement compensées par la baisse des prix de vente indexés dans le carton-caisse et une contribution moindre des activités de récupération et de recyclage, en raison des changements de prix des fibres recyclées.

Le BAIIA (A)¹ a atteint 141 M\$ au deuxième trimestre, ce qui représente une augmentation de 50 M\$, ou 55 %, comparativement aux 91 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation reflète les résultats en hausse de notre secteur des papiers tissu, dont les bénéfices ont été en partie contrebalancés par une légère baisse des résultats dans nos secteurs de l'emballage carton-caisse et des produits spécialisés.

Au cours du deuxième trimestre de 2023, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôts, ont engendré des répercussions sur le bénéfice d'exploitation et/ou bénéfice net :

- 2 M\$ de baisses de valeur d'actifs aux États-Unis dans le secteur des papiers tissu (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 6 M\$ de frais de restructuration relativement à la fermeture d'usines du secteur des papiers tissu aux États-Unis (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 1 M\$ de perte non réalisée sur les instruments financiers (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 3 M\$ de gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers (bénéfice net).

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2023, la Société a enregistré un bénéfice net de 22 M\$, ou de 0,22 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 10 M\$, ou 0,10 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2022. Sur une base ajustée¹, la Société a enregistré un bénéfice net de 26 M\$ au deuxième trimestre de 2023, ou de 0,27 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 10 M\$, ou 0,10 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2022.

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

Dividende sur les actions ordinaires et rachat dans le cours normal des affaires

Le conseil d'administration de Cascades a déclaré un dividende trimestriel de 0,12 \$ par action ordinaire payable le 1^{er} septembre 2023 aux actionnaires inscrits le 18 août 2023 en fermeture de séance. Le dividende payé par Cascades est un dividende désigné à l'égard de la Loi de l'impôt sur le revenu (L.R.C. (1985), Canada). Au deuxième trimestre de 2023, Cascades n'a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du deuxième trimestre de 2023

La direction discutera des résultats financiers du deuxième trimestre de 2023 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 9h HAE. Pour écouter la conférence téléphonique, composez le 1 888 390-0620 (à l'étranger, le 1 416 764-8651). La conférence téléphonique, y compris la présentation aux investisseurs, sera également diffusée en direct sur le site web de la Société (www.cascades.com) sous l'onglet «Investisseurs». L'enregistrement de la conférence téléphonique sera accessible en différé sur le site web de la Société, et par téléphone, jusqu'au 3 septembre 2023 en composant le 1 888 390-0541 (à l'étranger, le 1 416-764-8677) et en utilisant le code d'accès 259981.

Fondée en 1964, Cascades propose des solutions durables, innovantes et créatrices de valeur en matière d'emballage, d'hygiène et de récupération. L'entreprise compte environ 10 000 femmes et hommes travaillant dans un réseau de près de 80 unités d'exploitation situées en Amérique du Nord. Sa philosophie de gestion, son expérience d'un demi-siècle dans le recyclage, ses efforts soutenus en recherche et développement sont autant de forces qui lui permettent de créer des produits novateurs pour ses clients tout en contribuant au mieux-être des personnes, des communautés et de la planète. Les actions de Cascades se négocient à la Bourse de Toronto sous le symbole CAS. Certaines déclarations contenues dans ce communiqué, y compris celles concernant les résultats et performances futurs, sont des déclarations prospectives basées sur les anticipations actuelles. L'exactitude de telles déclarations est sujette à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses pouvant occasionner une différence entre les résultats réels et ceux projetés, y compris, mais non de façon limitative, l'effet général des conditions économiques, la diminution de la demande pour les produits de la Société, l'augmentation des prix de la matière première, les fluctuations de la valeur relative de diverses devises, les fluctuations des prix de vente et les changements négatifs des conditions générales du marché et de l'industrie ainsi que d'autres facteurs.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41	102
Comptes débiteurs	537	556
Impôts débiteurs	11	11
Stocks	611	587
Partie à court terme des actifs financiers	2	9
	1 202	1 265
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	92	94
Immobilisations corporelles	2 847	2 945
Actifs incorporels à durée de vie limitée	63	73
Actifs financiers	1	4
Autres actifs	73	70
Actifs d'impôt différé	152	114
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	482	488
	4 912	5 053
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	4	3
Comptes créditeurs et charges à payer	634	746
Impôts créditeurs	4	4
Partie à court terme de la dette à long terme	75	134
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	8	8
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	22	22
	747	917
Passifs à long terme		
Dette à long terme	2 038	1 931
Provisions pour éventualités et charges	41	41
Passifs financiers	7	7
Autres passifs	95	97
Passifs d'impôt différé	145	132
	3 073	3 125
Capitaux propres		
Capital-actions	613	611
Surplus d'apport	14	14
Bénéfices non répartis	1 138	1 212
Cumul des autres éléments du résultat global	14	34
Capitaux propres des actionnaires	1 779	1 871
Part des actionnaires sans contrôle	60	57
Capitaux propres totaux	1 839	1 928
	4 912	5 053

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et les nombres d'actions ordinaires) (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
Ventes	1 168	1 119	2 302	2 157
Chaîne d'approvisionnement et logistique	690	713	1 353	1 380
Salaires et avantages	270	250	543	491
Amortissement	68	63	130	123
Entretien et réparation	60	50	118	106
Autres	7	15	13	31
Baisses de valeur	2	—	154	—
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(4)	(2)	(10)
Frais de restructuration	6	—	7	1
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	1	—	2	7
Bénéfice (perte) d'exploitation	64	32	(16)	28
Frais de financement	31	21	54	36
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(3)	(6)	(15)	(10)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	36	17	(55)	2
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	9	3	(15)	(1)
Bénéfice net (perte nette) pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	27	14	(40)	3
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	5	4	13	8
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	22	10	(53)	(5)
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire				
De base	0,22 \$	0,10 \$	(0,53) \$	(0,05) \$
Dilué	0,22 \$	0,10 \$	(0,53) \$	(0,05) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 447 357	100 588 470	100 404 729	100 705 048
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilués	100 860 684	101 083 826	100 781 402	101 344 843

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens) (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
Bénéfice net (perte nette) incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période	27	14	(40)	3
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés ultérieurement aux résultats				
Écarts de conversion				
Variation des écarts de conversion cumulés des filiales étrangères autonomes	(22)	32	(24)	21
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	8	(9)	9	(6)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	1	1	(5)	7
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	(1)	1	—	(1)
	(14)	25	(20)	21
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain actuariel sur avantages du personnel	2	12	3	31
Charge d'impôts sur les résultats	(1)	(3)	(1)	(8)
	1	9	2	23
Autres éléments du résultat global	(13)	34	(18)	44
Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	14	48	(58)	47
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	5	5	13	9
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	9	43	(71)	38

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	CAPITAL-ACTIONS	SURPLUS D'APPORT	BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	CAPITAUX PROPRES TOTAUX DES ACTIONNAIRES	PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES TOTAUX
Solde au début de la période	611	14	1 212	34	1 871	57	1 928
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(53)	—	(53)	13	(40)
Autres éléments du résultat global	—	—	2	(20)	(18)	—	(18)
Dividendes	—	—	(51)	(20)	(71)	13	(58)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	—	—	—	2	—	2
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	1	—	1	(1)	—
Solde à la fin de la période	613	14	1 138	14	1 779	60	1 839

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	CAPITAL-ACTIONS	SURPLUS D'APPORT	BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	CAPITAUX PROPRES TOTAUX DES ACTIONNAIRES	PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES TOTAUX
Solde au début de la période	614	14	1 274	(23)	1 879	48	1 927
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(5)	—	(5)	8	3
Autres éléments du résultat global	—	—	23	20	43	1	44
Dividendes	—	—	18	20	38	9	47
Coût de rémunération à base d'options	—	1	—	—	1	—	1
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	(1)	—	—	1	—	1
Rachat d'actions ordinaires	(2)	—	(3)	—	(5)	—	(5)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	1	—	1	(1)	—
Solde à la fin de la période	614	14	1 266	(3)	1 891	50	1 941

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens) (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
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	22	10	(53)	(5)
Ajustements pour :				
Frais de financement	31	21	54	36
Amortissement	68	63	130	123
Baisses de valeur	2	—	154	—
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(4)	(2)	(10)
Frais de restructuration	6	—	7	1
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	1	—	2	7
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	9	3	(15)	(1)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(3)	(6)	(15)	(10)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	5	4	13	8
Frais de financement nets payés	(18)	(4)	(62)	(34)
Impôts payés nets	(5)	(3)	(7)	(4)
Dividendes reçus	6	5	7	5
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(7)	(8)	(7)	(16)
	117	81	206	100
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(30)	(59)	(76)	(151)
	87	22	130	(51)
Activités d'investissement				
Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	—	—	10	—
Paiements d'immobilisations corporelles	(104)	(117)	(244)	(219)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	—	1	3	7
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	1	(2)	(1)	(3)
	(103)	(118)	(232)	(215)
Activités de financement				
Emprunts et avances bancaires	3	(6)	2	—
Évolution des crédits bancaires	44	191	166	248
Versements sur les autres dettes à long terme, incluant les obligations locatives	(34)	(40)	(91)	(49)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	1	2	1
Rachat d'actions ordinaires	—	—	—	(5)
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(6)	(2)	(9)	(6)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	(3)	(2)	(3)	(2)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(12)	(24)	(24)
	(6)	130	43	163
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	(22)	34	(59)	(103)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	(1)	(2)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	64	37	102	174
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	41	70	41	70

INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités dans les trois secteurs suivants : carton-caisse et produits spécialisés (formant les produits d'emballage de la Société) et papiers tissu. Les conventions comptables des secteurs isolables sont les mêmes que celles de la Société décrites à la Note 2.

Les secteurs opérationnels de la Société sont présentés de manière cohérente avec l'information interne fournie au principal décideur opérationnel. Le chef de la direction a le pouvoir d'affectation des ressources et de gestion de la performance de la Société et constitue donc le principal décideur opérationnel. 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.

Les ventes de chaque secteur d'exploitation sont préparées selon les mêmes normes que les résultats de la Société. Les activités intersectorielles sont comptabilisées sur les mêmes bases que les ventes à des clients externes, soit à la juste valeur.

Le BAIIA (A) n'est pas une mesure de performance définie par les IFRS, il se peut qu'il ne soit pas comparable aux mesures portant le même nom utilisé par d'autres sociétés. Les investisseurs ne doivent pas considérer le BAIIA (A) comme une alternative à, par exemple, le bénéfice net, ou comme mesure des résultats d'exploitation, qui sont des mesures conformes aux IFRS.

Les ventes par pays par secteur sont présentées dans le tableau suivant :

VENTES À								
Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin								
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
(en millions de dollars canadiens) (non audités)								
Produits d'emballage								
Carton-caisse	329	337	233	232	—	—	562	569
Produits spécialisés	58	65	105	103	1	—	164	168
Ventes intersecteurs	(4)	(5)	(5)	(5)	—	—	(9)	(10)
	383	397	333	330	1	—	717	727
Papiers tissu	136	105	280	237	—	—	416	342
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	23	44	7	6	5	—	35	50
	542	546	620	573	6	—	1 168	1 119

VENTES À								
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin								
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
(en millions de dollars canadiens) (non audités)								
Produits d'emballage								
Carton-caisse	658	665	464	438	1	—	1 123	1 103
Produits spécialisés	114	122	209	203	2	—	325	325
Ventes intersecteurs	(8)	(9)	(8)	(9)	—	—	(16)	(18)
	764	778	665	632	3	—	1 432	1 410
Papiers tissu	262	200	541	456	—	—	803	656
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	48	81	13	10	6	—	67	91
	1 074	1 059	1 219	1 098	9	—	2 302	2 157

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

Les paiements d'immobilisations corporelles par secteur sont présentés dans le tableau suivant :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	PAIEMENTS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Produits d'emballage				
Carton-caisse	66	84	155	159
Produits spécialisés	7	6	11	17
	73	90	166	176
Papiers tissu	8	17	17	22
Activités corporatives, récupération et recyclage	10	7	13	15
Acquisitions totales	91	114	196	213
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation	(7)	(12)	(15)	(33)
	84	102	181	180
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	63	51	106	75
Fin de la période	(43)	(36)	(43)	(36)
Paiements d'immobilisations corporelles	104	117	244	219
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	—	(1)	(3)	(7)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	104	116	241	212

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 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.

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)¹). Le principal décideur opérationnel considère que le BAIIA (A)¹ est la meilleure mesure de performance des activités de la Société.

Le BAIIA (A)¹ par secteur est réconcilié avec la mesure IFRS, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

T2 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)¹	96	24	44	(23)	141

T1 2023					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	38	21	(92)	(47)	(80)
Amortissement	30	5	17	10	62
Baisses de valeur	59	1	92	—	152
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(2)	—	(2)
Frais de restructuration	—	—	1	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	2	1
BAIIA (A)¹	126	27	16	(35)	134

T2 2023					
(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)¹	99	25	(8)	(25)	91

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

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 ajusté¹ ainsi que le bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ :

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires) (non audités)	BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)			BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION ORDINAIRE ²		
	T2 2023	T1 2023	T2 2022	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Tel que divulgué	22	(75)	10	0,22 \$	(0,75) \$	0,10 \$
Éléments spécifiques :						
Baisses de valeur	2	152	—	0,02 \$	1,14 \$	—
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(2)	(4)	—	(0,01) \$	(0,03) \$
Frais de restructuration	6	1	—	0,04 \$	0,01 \$	—
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	1	1	—	0,01 \$	—	—
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	—	3	(0,02) \$	—	0,03 \$
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 ²	(2)	(35)	1	—	—	—
	4	108	—	0,05 \$	1,07 \$	—
Ajusté¹	26	33	10	0,27 \$	0,32 \$	0,10 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation				100 447 357	100 361 627	100 588 470

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation et le BAIIA (A)¹ :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	87	43	22
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30	46	59
Impôts payés nets	5	2	3
Frais de financement nets payés	18	44	4
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	1	(1)	3
BAIIA (A)¹	141	134	91

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'exploitation¹. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation¹ aux flux de trésorerie ajustés utilisés¹, 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)	T2 2023	T1 2023	T2 2022
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	87	43	22
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30	46	59
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	117	89	81
Frais de restructuration payés	5	1	—
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation¹	122	90	81
Paievements d'immobilisations corporelles	(104)	(140)	(117)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	1	(2)	(2)
Paievements en vertu des obligations locatives	(15)	(14)	(13)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	—	3	1
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	4	(63)	(50)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(6)	(3)	(2)
	(12)	(12)	(12)
Flux de trésorerie ajustés utilisés¹	(14)	(78)	(64)
Flux de trésorerie ajustés utilisés par action ordinaire¹ (en dollars canadiens)	(0,14) \$	(0,78) \$	(0,64) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 447 357	100 361 627	100 588 470

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

² 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 la dette totale¹ et la dette nette¹ avec le ratio de dette nette sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A))¹ :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	30 juin 2023	31 mars 2023	30 juin 2022
Dette à long terme	2 038	2 044	1 710
Partie à court terme de la dette à long terme	75	88	71
Emprunts et avances bancaires	4	2	1
Dette totale¹	2 117	2 134	1 782
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(41)	(64)	(70)
Dette nette¹ telle que divulguée	2 076	2 070	1 712
BAIIA (A) ¹ des douze derniers mois	502	452	318
Ratio dette nette / BAIIA (A)¹	4,1 x	4,6 x	5,4 x

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

Médias :

Hugo D'Amours

Vice-président, communications, affaires publiques et développement durable

Cascades inc.

819 363-5164

hugo_damours@cascades.com

Investisseurs :

Jennifer Aitken, MBA

Directrice, relations avec les investisseurs

Cascades inc.

514 282-2697

jennifer_aitken@cascades.com

Source :

Allan Hogg

Vice-président et chef de la direction financière

Cascades inc.