



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Cascades inc.
404, boul. Marie-Victorin
Kingsey Falls (Québec) J0A 1B0
Canada
www.cascades.com

Téléphone : 819 363-5100
Télécopie : 819 363-5155

Cascades annonce ses résultats pour le deuxième trimestre de 2024

Kingsey Falls, Québec, le 8 août 2024 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2024.

Faits saillants du T2 2024

- Ventes de 1 180 M\$ (comparativement à 1 109 M\$ au T1 2024 et à 1 168 M\$ au T2 2023);
- Bénéfice d'exploitation de 34 M\$ (comparativement à 9 M\$ au T1 2024 et à 64 M\$ au T2 2023);
- Bénéfice net par action ordinaire de 0,01 \$ (comparativement à une perte nette par action ordinaire de (0,20) \$ au T1 2024 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,22 \$ au T2 2023);
- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)¹) de 112 M\$ (comparativement à 103 M\$ au T1 2024 et à 141 M\$ au T2 2023);
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,08 \$ (comparativement à une perte nette ajustée par action ordinaire¹ de 0,00 \$ au T1 2024 et à un bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,27 \$ au T2 2023);
- Dette nette¹ de 2 093 M\$ au 30 juin 2024 (comparativement à 2 020 M\$ au 31 mars 2024). Ratio de la dette nette sur BAIIA (A)¹ de 4,2 x en hausse comparativement à 3,8 x au 31 mars 2024;
- Total des investissements en capital, déduction faite des produits de cessions de 17 M\$, de 23 M\$ au T2 2024, comparativement à 41 M\$ au T1 2024 et à 104 M\$ au T2 2023. Les investissements nets de la Société en 2024 seront inférieurs à nos prévisions initiales de 175 M\$.

Au deuxième trimestre de 2024, les résultats de la Société ont augmenté séquentiellement grâce à de meilleures performances des trois secteurs d'activité. Dans le secteur des papiers tissu, l'impact séquentiel de la hausse des coûts des matières premières a été atténué par un volume favorable et par une baisse des coûts de transport. Pour le secteur des produits spécialisés, des volumes en hausse combinés à des prix légèrement plus élevés ont contrebalancé la hausse séquentielle des coûts moyens des matières premières. Le secteur du carton-caisse a enregistré une augmentation de ses prix de vente et de ses volumes, a bénéficié d'un meilleur assortiment de produits vendus ainsi que d'une baisse des coûts de transport et d'énergie. Ces facteurs ont compensé la hausse des coûts des matières premières et les temps d'arrêt prolongés aux usines de Greenpac et de Bear Island à la suite d'une prolongation de la maintenance planifiée à ces installations, ce qui a réduit la capacité de production d'environ 8 000 tonnes au deuxième trimestre.

Discutant des perspectives à court terme, M. Hugues Simon, président et chef de la direction, a commenté : « Au cours de mes huit premières semaines chez Cascades, j'ai été inspiré par la volonté de l'entreprise de créer une valeur significative pour nos clients et actionnaires. Nous prévoyons que les résultats consolidés du troisième trimestre seront plus élevés séquentiellement puisque les résultats de notre secteur du carton-caisse s'amélioreront à mesure que les augmentations de prix de marché seront mises en place. De plus, les niveaux d'efficacité de la production seront normalisés après la maintenance planifiée du deuxième trimestre et les temps d'arrêt prolongés imprévus de Bear Island et de Greenpac. De même, le secteur des produits spécialisés devrait bénéficier de résultats stables pour le trimestre à venir. D'autres part, la hausse des prix de la pâte et la baisse des prix de vente, principalement attribuable à l'assortiment moins favorable des produits vendus, devraient se traduire par une diminution des résultats dans le secteur des papiers tissu. De manière plus générale, le démarrage de l'usine de Bear Island demeure une priorité, tout comme le déploiement des augmentations de prix annoncées dans le secteur du carton-caisse et l'accent continu mis sur les initiatives d'amélioration de la rentabilité, de l'efficacité et de la productivité dans l'ensemble de nos activités. »

¹ Certaines informations représentent des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité, d'autres mesures financières ou des ratios non conformes aux Normes IFRS de comptabilité qui ne sont pas normalisés selon les Normes IFRS de comptabilité 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 Normes IFRS de comptabilité 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 2024	T1 2024	T2 2023
Ventes	1 180	1 109	1 168
Tel que divulgué			
Bénéfice d'exploitation	34	9	64
Bénéfice net (perte nette)	1	(20)	22
par action ordinaire (de base)	0,01 \$	(0,20) \$	0,22 \$
Ajusté¹			
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA (A))	112	103	141
Bénéfice net (perte nette)	8	—	26
par action ordinaire (de base)	0,08 \$	— \$	0,27 \$
Marge (BAIIA (A) / ventes)	9,5 %	9,3 %	12,1 %

Ventes par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	T2 2024	T1 2024	T2 2023
Produits d'emballage			
Carton-caisse	585	556	562
Produits spécialisés	167	160	164
Ventes intersecteurs	(7)	(7)	(9)
	745	709	717
Papiers tissu	397	367	416
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	38	33	35
Ventes	1 180	1 109	1 168

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	T2 2024	T1 2024	T2 2023
Produits d'emballage			
Carton-caisse	15	(7)	62
Produits spécialisés	19	19	19
Papiers tissu	38	31	18
Activités corporatives, récupération et recyclage	(38)	(34)	(35)
Bénéfice d'exploitation	34	9	64

BAIIA (A)¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	T2 2024	T1 2024	T2 2023
Produits d'emballage			
Carton-caisse	60	50	96
Produits spécialisés	26	25	24
Papiers tissu	54	50	44
Activités corporatives, récupération et recyclage	(28)	(22)	(23)
BAIIA (A)¹	112	103	141

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

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2024 (comparativement à l'exercice précédent)

Au deuxième trimestre, les ventes de la Société ont atteint 1 180 M\$, ce qui représente une augmentation de 12 M\$ comparativement à la même période de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par un effet combiné de 30 M\$ provenant d'un assortiment favorable de produits vendus, dans les secteurs des papiers tissu et du carton-caisse, ainsi qu'à un impact favorable de 14 M\$ sur le taux de change. Ces facteurs ont été largement contrebalancés par des effets négatifs nets de 25 M\$ attribuables à la baisse des prix de vente dans les secteurs des papiers tissu et du carton-caisse ainsi que 12 M\$ liés à la baisse des volumes, principalement dans notre secteur des papiers tissu résultant des changements apportés à la plateforme opérationnelle de ce secteur au cours de la dernière année.

Au deuxième trimestre, le BAIIA (A)¹ a atteint 112 M\$, ce qui représente une diminution de 29 M\$ ou de 21 %, comparativement aux 141 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique, en grande partie, par la baisse des prix de vente dans les secteurs du carton-caisse et des papiers tissu ainsi qu'à la hausse des coûts des matières premières dans nos activités d'emballage. Les résultats du deuxième trimestre comprennent également une charge de rémunération ponctuelle de 5 M\$ composée d'un contrat de consultation de 18 mois avec M. Mario Plourde, débutant le 1^{er} janvier 2025, et d'un octroi d'unités d'actions différées, en date du 17 juin 2024, à M. Hugues Simon à la suite de sa nomination à titre de président et chef de la direction.

Au cours du deuxième trimestre de 2024, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôts, ont engendré des répercussions sur le bénéfice d'exploitation et/ou bénéfice net :

- 10 M\$ de frais de restructuration et d'autres coûts en lien avec les fermetures d'usines au Canada et aux États-Unis (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 1 M\$ de gain non réalisé sur instruments financiers (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 1 M\$ de perte non réalisée sur instruments de couverture de taux d'intérêt (bénéfice net).

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2024, la Société a enregistré un bénéfice net de 1 M\$, ou de 0,01 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 22 M\$, ou de 0,22 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2023. Sur une base ajustée¹, la Société a enregistré un bénéfice net de 8 M\$ au deuxième trimestre de 2024, ou de 0,08 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 26 M\$, ou de 0,27 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2023.

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité 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 5 septembre 2024 aux actionnaires inscrits le 22 août 2024 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 2024, Cascades n'a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du deuxième trimestre de 2024

La direction discutera des résultats financiers du deuxième trimestre de 2024 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 Cascades (www.cascades.com) sous l'onglet «Investisseurs». L'enregistrement de la conférence téléphonique sera accessible en différé sur le site web de Cascades, et par téléphone, jusqu'au 9 septembre 2024 en composant le 1 888 390-0541 (à l'étranger, le 1 416-764-8677) et en utilisant le code d'accès 606556.

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 9 900 femmes et hommes travaillant dans un réseau de près de 70 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 2024	31 décembre 2023
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23	54
Comptes débiteurs	493	453
Impôts débiteurs	7	12
Stocks	641	568
Partie à court terme des actifs financiers	—	1
	1 164	1 088
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	94	94
Immobilisations corporelles	2 795	2 808
Actifs incorporels à durée de vie limitée	48	55
Actifs financiers	1	—
Autres actifs	106	78
Actifs d'impôt différé	182	167
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	491	482
	4 881	4 772
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	3	—
Comptes créditeurs et charges à payer	660	703
Impôts créditeurs	4	6
Partie à court terme des billets subordonnés non garantis de 175 M\$ à refinancer	175	—
Partie à court terme de la dette à long terme	60	67
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	18	14
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	25	29
	945	819
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 878	1 869
Provisions pour éventualités et charges	62	61
Passifs financiers	1	5
Autres passifs	89	94
Passifs d'impôt différé	136	143
	3 111	2 991
Capitaux propres		
Capital-actions	616	613
Surplus d'apport	15	15
Bénéfices non répartis	1 059	1 096
Cumul des autres éléments du résultat global	39	15
Capitaux propres des actionnaires	1 729	1 739
Part des actionnaires sans contrôle	41	42
Capitaux propres totaux	1 770	1 781
	4 881	4 772

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	
	2024	2023	2024	2023
Ventes	1 180	1 168	2 289	2 302
Chaîne d'approvisionnement et logistique	722	690	1 390	1 353
Salaires et avantages	275	270	542	543
Amortissement	69	68	136	130
Entretien et réparation	60	60	122	118
Autres coûts d'opération	11	7	20	13
Baisses de valeur	—	2	2	154
Autre perte (gain)	—	—	3	(2)
Frais de restructuration	10	6	33	7
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	1	(2)	2
Bénéfice (perte) d'exploitation	34	64	43	(16)
Frais de financement	37	31	72	54
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(6)	(3)	(9)	(15)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	3	36	(20)	(55)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(1)	9	(7)	(15)
Bénéfice net (perte nette) pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	4	27	(13)	(40)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	3	5	6	13
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	1	22	(19)	(53)
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire				
De base	0,01 \$	0,22 \$	(0,19) \$	(0,53) \$
Dilué	0,01 \$	0,22 \$	(0,19) \$	(0,53) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 781 388	100 447 357	100 742 283	100 404 729
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	100 870 224	100 860 684	101 043 122	100 781 402

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	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net (perte nette) pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	4	27	(13)	(40)
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	12	(22)	38	(24)
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	(5)	8	(15)	9
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	—	1	—	(5)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	1	(1)	2	—
	8	(14)	25	(20)
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain actuariel sur avantages du personnel	4	2	11	3
Charge d'impôts sur les résultats	(1)	(1)	(3)	(1)
	3	1	8	2
Autres éléments du résultat global	11	(13)	33	(18)
Résultat global pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	15	14	20	(58)
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	3	5	7	13
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	12	9	13	(71)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024

(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	613	15	1 096	15	1 739	42	1 781
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(19)	—	(19)	6	(13)
Autres éléments du résultat global	—	—	8	24	32	1	33
Dividendes	—	—	(11)	24	13	7	20
Coût de rémunération à base d'options	—	1	—	—	(24)	(8)	(32)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	3	(1)	—	—	1	—	1
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	(2)	—	2	—	2
—	—	—	(2)	—	(2)	—	(2)
Solde à la fin de la période	616	15	1 059	39	1 729	41	1 770

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)
Coût de rémunération à base d'options	—	—	(24)	—	(24)	(9)	(33)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	—	—	—	2	—	2
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	1	—	1	(1)	—
—	—	—	1	—	1	(1)	—
Solde à la fin de la période	613	14	1 138	14	1 779	60	1 839

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	
	2024	2023	2024	2023
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	1	22	(19)	(53)
Ajustements pour :				
Frais de financement	37	31	72	54
Amortissement	69	68	136	130
Baisses de valeur	—	2	2	154
Autre perte (gain)	—	—	3	(2)
Frais de restructuration	10	6	33	7
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	1	(2)	2
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(1)	9	(7)	(15)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(6)	(3)	(9)	(15)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	3	5	6	13
Frais de financement nets payés	(18)	(18)	(65)	(62)
Impôts reçus (payés) nets	2	(5)	(3)	(7)
Dividendes reçus	8	6	9	7
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(26)	(7)	(46)	(7)
	78	117	110	206
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(24)	(30)	(94)	(76)
	54	87	16	130
Activités d'investissement				
Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	—	—	—	10
Paiements d'immobilisations corporelles	(40)	(104)	(81)	(244)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	17	—	17	3
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(20)	1	(20)	(1)
	(43)	(103)	(84)	(232)
Activités de financement				
Emprunts et avances bancaires	1	3	3	2
Évolution des crédits bancaires	8	44	85	166
Évolution des crédits bancaires sans recours contre la Société	3	—	18	—
Versements sur les autres dettes à long terme, y compris les obligations locatives (35 M\$ pour la période de six mois de 2024 (15 M\$ pour la période de trois mois); 29 M\$ pour la période de six mois de 2023 (15 M\$ pour la période de trois mois))	(16)	(34)	(37)	(91)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	2	2	2
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(5)	(6)	(8)	(9)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	(3)	(3)	(3)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(12)	(24)	(24)
	(19)	(6)	36	43
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	(8)	(22)	(32)	(59)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	—	(1)	1	(2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	31	64	54	102
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	23	41	23	41

INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités dans les trois secteurs suivants : carton-caisse, produits spécialisés (ces deux secteurs constituent les produits d'emballage de la Société) et papiers tissu. Les conventions comptables des secteurs isolables sont les mêmes que celles de la Société, qui sont 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 Normes IFRS de comptabilité, il se peut qu'il ne soit pas comparable aux mesures utilisées par d'autres sociétés portant le même nom. 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 Normes IFRS de comptabilité.

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	
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits d'emballage								
Carton-caisse	346	329	238	233	1	—	585	562
Produits spécialisés	66	58	99	105	2	1	167	164
Ventes intersecteurs	(5)	(4)	(2)	(5)	—	—	(7)	(9)
Papiers tissu	407	383	335	333	3	1	745	717
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	133	136	264	280	—	—	397	416
	30	23	8	7	—	5	38	35
	570	542	607	620	3	6	1 180	1 168

VENTES À								
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin								
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits d'emballage								
Carton-caisse	668	658	470	464	3	1	1 141	1 123
Produits spécialisés	126	114	199	209	2	2	327	325
Ventes intersecteurs	(8)	(8)	(6)	(8)	—	—	(14)	(16)
Papiers tissu	786	764	663	665	5	3	1 454	1 432
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	268	262	496	541	—	—	764	803
	56	48	15	13	—	6	71	67
	1 110	1 074	1 174	1 219	5	9	2 289	2 302

Le BAIIA (A) par secteur est rapproché de la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	15	19	38	(38)	34
Amortissement	38	6	13	12	69
Frais de restructuration	6	1	3	—	10
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	—	—	(2)	(1)
BAIIA (A)	60	26	54	(28)	112

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 six mois terminée le 30 juin 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	8	38	69	(72)	43
Amortissement	75	12	26	23	136
Baisses de valeur	2	—	—	—	2
Autre perte (gain)	3	—	—	—	3
Frais de restructuration	22	1	9	1	33
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	—	—	(2)	(2)
BAIIA (A)	110	51	104	(50)	215

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
Autre gain	—	—	(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

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	
	2024	2023	2024	2023
Produits d'emballage				
Carton-caisse	58	66	69	155
Produits spécialisés	5	7	8	11
	63	73	77	166
Papiers tissu	12	8	20	17
Activités corporatives, récupération et recyclage	13	10	19	13
Acquisitions totales	88	91	116	196
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation (non monétaire)	(51)	(7)	(54)	(15)
	37	84	62	181
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	29	63	45	106
Fin de la période	(26)	(43)	(26)	(43)
Paiements d'immobilisations corporelles	40	104	81	244
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(17)	—	(17)	(3)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	23	104	64	241

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société compose avec certains éléments spécifiques qui ont une incidence négative ou positive 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 pourraient se reproduire à l'avenir et pourraient réduire les liquidités disponibles de la Société.

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 instruments de couverture de taux d'intérêt et la réévaluation à la juste valeur d'options, 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 NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Afin de fournir plus de renseignements pour 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 de comptabilité (« mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité »), 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 Normes IFRS de comptabilité, 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 Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

Mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté ou BAIIA (A) : représente le bénéfice d'exploitation (tel que publié dans l'état des résultats consolidés des états financiers consolidés) avant amortissement hors éléments spécifiques. La mesure est utilisée pour évaluer la performance opérationnelle courante et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté : mesure utilisée pour évaluer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie ajustés : mesure utilisée pour évaluer la capacité de la Société de générer des flux de trésorerie suffisants afin de respecter ses 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 : mesure utilisée pour calculer l'excédent de trésorerie que la Société génère en soustrayant les paiements d'immobilisations corporelles (hors projets stratégiques) du BAIIA (A).
- Fonds de roulement : mesure utilisée pour évaluer les liquidités disponibles à court terme de la Société.

Autres mesures financières

- Dette totale : mesure utilisée pour calculer l'ensemble 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 : mesure 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 Normes IFRS de comptabilité

- Ratio de la dette nette sur le BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la capacité de la Société de rembourser ses dettes et évaluer son 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 la gestion de ses 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 (hors projets stratégiques) du BAIIA (A) calculé en pourcentage des ventes.

Les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières proviennent essentiellement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition prescrite par les Normes IFRS de comptabilité. 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 comptabilité. De plus, nos définitions des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité 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 rapproché de la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

					T2 2024
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	15	19	38	(38)	34
Amortissement	38	6	13	12	69
Frais de restructuration	6	1	3	—	10
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	—	—	(2)	(1)
BAIIA (A)¹	60	26	54	(28)	112

					T1 2024
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	(7)	19	31	(34)	9
Amortissement	37	6	13	11	67
Baisses de valeur	2	—	—	—	2
Autre perte	3	—	—	—	3
Frais de restructuration	16	—	6	1	23
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	—	(1)
BAIIA (A)¹	50	25	50	(22)	103

					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

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité 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 (perte nette) ajusté¹ ainsi que le bénéfice net (perte nette) 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 2024	T1 2024	T2 2023	T2 2024	T1 2024	T2 2023
Tel que divulgué	1	(20)	22	0,01 \$	(0,20) \$	0,22 \$
Éléments spécifiques :						
Baisses de valeur	—	2	2	—	0,01 \$	0,02 \$
Autre perte (gain)	—	3	—	—	0,02 \$	—
Frais de restructuration	10	23	6	0,07 \$	0,18 \$	0,04 \$
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	(1)	1	(0,01) \$	(0,01) \$	0,01 \$
Perte (gain) non réalisé sur instruments de couverture de taux d'intérêt	1	(2)	—	0,01 \$	(0,01) \$	—
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	1	(3)	—	0,01 \$	(0,02) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ²	(3)	(6)	(2)	—	—	—
	7	20	4	0,07 \$	0,20 \$	0,05 \$
Ajusté¹	8	—	26	0,08 \$	—	0,27 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation				100 781 388	100 703 177	100 447 357

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2024	T1 2024	T2 2023
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	54	(38)	87
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	24	70	30
Impôts payés (reçus) nets	(2)	5	5
Frais de financement nets payés	18	47	18
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	18	19	1
BAIIA (A)¹	112	103	141

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹ aux flux de trésorerie ajustés générés (utilisés)¹, 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 2024	T1 2024	T2 2023
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	54	(38)	87
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	24	70	30
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	78	32	117
Frais de restructuration payés	17	14	5
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹	95	46	122
Paiements d'immobilisations corporelles	(40)	(41)	(104)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(20)	—	1
Paiements en vertu des obligations locatives	(15)	(20)	(15)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	17	—	—
	37	(15)	4
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(5)	(3)	(6)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(12)	(12)	(12)
Flux de trésorerie ajustés générés (utilisés)¹	20	(30)	(14)
Flux de trésorerie ajustés générés (utilisés) par action ordinaire¹ (en dollars canadiens)	0,20 \$	(0,30) \$	(0,14) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 781 388	100 703 177	100 447 357

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

² Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés après impôt et sont net de 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 la dette nette sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A))¹ :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	30 juin 2024	31 mars 2024	30 juin 2023
Dette à long terme	1 878	1 816	2 038
Partie à court terme des billets subordonnés non garantis de 175 M\$ à refinancer	175	175	—
Partie à court terme de la dette à long terme	60	58	75
Emprunts et avances bancaires	3	2	4
Dette totale¹	2 116	2 051	2 117
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(23)	(31)	(41)
Dette nette¹ telle que divulguée	2 093	2 020	2 076
BAIIA (A) ¹ des douze derniers mois	498	527	502
Ratio dette nette / BAIIA (A)¹	4,2 x	3,8 x	4,1 x

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité 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.