



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 troisième trimestre de 2024

Kingsey Falls, Québec, le 7 novembre 2024 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2024.

Faits saillants du T3 2024

- Ventes de 1 201 M\$ (comparativement à 1 180 M\$ au T2 2024 et à 1 198 M\$ au T3 2023);
- Bénéfice d'exploitation de 36 M\$ (comparativement à 34 M\$ au T2 2024 et à 80 M\$ au T3 2023);
- Bénéfice net par action ordinaire de 0,01 \$ (comparativement à 0,01 \$ au T2 2024 et à 0,34 \$ au T3 2023);
- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)¹) de 140 M\$ (comparativement à 112 M\$ au T2 2024 et à 161 M\$ au T3 2023);
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,27 \$ (comparativement à 0,08 \$ au T2 2024 et à 0,44 \$ au T3 2023);
- Dette nette¹ de 2 039 M\$ au 30 septembre 2024 (comparativement à 2 093 M\$ au 30 juin 2024). Ratio de la dette nette sur BAIIA (A)¹ de 4,3 x comparativement à 4,2 x au 30 juin 2024;
- Total des investissements en capital, déduction faite des produits de cessions, de 34 M\$ au T3 2024, comparativement à 23 M\$ au T2 2024 et à 56 M\$ au T3 2023. En 2024, les investissements de la Société seront approximativement de 160 M\$.

Hugues Simon, président et chef de la direction, a commenté : « Nous sommes satisfaits de notre performance du troisième trimestre de 2024. Les résultats séquentiels plus élevés en raison de notre secteur du carton-caisse, où des prix de vente moyens plus élevés et des coûts de production plus faibles ont contrebalancé l'impact de la hausse des coûts des matières premières. Les résultats du secteur des produits spécialisés sont demeurés stables, avec des prix de vente plus élevés, atténuant pleinement les vents contraires liés aux coûts des matières premières et à l'assortiment de produits vendus. Comme prévu, les résultats du troisième trimestre du secteur des papiers tissu ont été inférieurs à ceux du trimestre précédent en raison des coûts moyens des matières premières plus élevés et des prix de vente plus faibles liés aux changements attendus dans l'assortiment de produits vendus. »

Discutant des perspectives à court terme, M. Simon a commenté : « Nous prévoyons que les résultats du quatrième trimestre dans chacun de nos secteurs des produits d'emballage seront stables, comparativement au trimestre précédent, car les bénéfices liés à la baisse des coûts des matières premières et aux augmentations de prix de vente, annoncées précédemment, seront compensés par une baisse des volumes saisonniers. Dans le secteur des papiers tissu, les résultats séquentiels légèrement plus élevés devraient bénéficier des coûts moyens des matières premières plus faibles, des volumes légèrement plus élevés et d'une hausse du prix de vente, compensant ainsi l'impact des changements saisonniers dans l'assortiment des produits vendus.

À moyen et long termes, nous nous concentrerons sur la création de valeur durable pour les actionnaires. Pour cela, il est essentiel de stimuler et d'améliorer l'efficacité sur l'ensemble de nos plateformes opérationnelles, notamment grâce à l'augmentation continue de la production dans notre usine de Bear Island et de nos lignes de transformation de papiers tissu récemment installées. En priorisant ces actions et, de concert avec l'exploitation de capacités de production supplémentaires dans toutes nos installations, grâce à de nombreuses initiatives d'optimisation de l'efficacité, nous stimulerons la génération des flux de trésorerie et la réduction de la dette, deux domaines d'action clés pour l'ensemble de la Société. Nous serons mieux positionnés pour être performants sur ces deux fronts au fur et à mesure que nous mettrons en œuvre les changements annoncés le 30 octobre. Nous sommes impatients de partager, au début de 2025, les détails de nos domaines d'intérêt stratégique pour les 18 à 24 prochains mois. »

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)

	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Ventes	1 201	1 180	1 198
Tel que divulgué			
Bénéfice d'exploitation	36	34	80
Bénéfice net	1	1	34
par action ordinaire (de base)	0,01 \$	0,01 \$	0,34 \$
Ajusté¹			
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA (A))	140	112	161
Bénéfice net	27	8	45
par action ordinaire (de base)	0,27 \$	0,08 \$	0,44 \$
Marge (BAIIA (A) / ventes)	11,7 %	9,5 %	13,4 %

Ventes par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Produits d'emballage			
Carton-caisse	610	585	593
Produits spécialisés	169	167	157
Ventes intersecteurs	(6)	(7)	(7)
	773	745	743
Papiers tissu	390	397	422
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	38	38	33
Ventes	1 201	1 180	1 198

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Produits d'emballage			
Carton-caisse	24	15	61
Produits spécialisés	17	19	13
Papiers tissu	24	38	38
Activités corporatives, récupération et recyclage	(29)	(38)	(32)
Bénéfice d'exploitation	36	34	80

BAIIA (A)¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Produits d'emballage			
Carton-caisse	90	60	101
Produits spécialisés	27	26	21
Papiers tissu	43	54	61
Activités corporatives, récupération et recyclage	(20)	(28)	(22)
BAIIA (A)¹	140	112	161

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 septembre 2024 (comparativement à l'exercice précédent)

Au troisième trimestre, les ventes de la Société ont atteint 1 201 M\$, ce qui représente une augmentation de 3 M\$ comparativement à la même période de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par un effet combiné de 24 M\$ provenant d'un assortiment favorable de produits vendus, dans les secteurs des papiers tissu et du carton-caisse, ainsi qu'un impact favorable de 12 M\$ sur le taux de change. Les ventes reflètent également un montant consolidé de 7 M\$ provenant des prix de vente plus élevés. Ces facteurs ont été contrebalancés par des effets négatifs nets de 40 M\$ attribuables à la baisse des volumes dans les secteurs du carton-caisse et des papiers tissu, résultant principalement des changements apportés à la plateforme opérationnelle du secteur des papiers tissu au cours de la dernière année afin d'améliorer la profitabilité.

Au troisième trimestre, le BAIIA (A)¹ a atteint 140 M\$, ce qui représente une diminution de 21 M\$ ou de 13 %, comparativement aux 161 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution reflète les impacts nets consolidés de 35 M\$ relativement à la hausse des coûts des matières premières et de 5 M\$ liés aux volumes et à l'assortiment de produits vendus. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par les bénéfices nets liés à la hausse des prix de vente et à la baisse des coûts d'exploitation, ainsi que par la baisse des coûts corporatifs, comme prévu.

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

- 7 M\$ de baisses de valeur sur actifs en lien avec la décision d'abandonner une gamme de produits au Canada et aux États-Unis (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 29 M\$ de frais de restructuration et d'autres coûts en lien avec les fermetures d'usines au Canada (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 2 M\$ de gains non réalisés sur instruments financiers (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 2 M\$ de pertes non réalisées sur instruments de couverture de taux d'intérêt (bénéfice net);
- 1 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 septembre 2024, la Société a enregistré un bénéfice net de 1 M\$, ou de 0,01 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 34 M\$, ou de 0,34 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2023. Sur une base ajustée¹, la Société a enregistré un bénéfice net de 27 M\$ au troisième trimestre de 2024, ou de 0,27 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 45 M\$, ou de 0,44 \$ 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 décembre 2024 aux actionnaires inscrits le 21 novembre 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 troisième trimestre de 2024, Cascades n'a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du troisième trimestre de 2024

La direction discutera des résultats financiers du troisième 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 1 800 990-4777 (à l'étranger, le 1 289 819-1299). 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 7 décembre 2024 en composant le 1 888 660-6345 (à l'étranger, le 1 289-819-1450) et en utilisant le code d'accès 18522#.

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 9 700 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 septembre 2024	31 décembre 2023
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34	54
Comptes débiteurs	495	453
Impôts débiteurs	8	12
Stocks	643	568
Partie à court terme des actifs financiers	2	1
	1 182	1 088
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	99	94
Immobilisations corporelles	2 753	2 808
Actifs incorporels à durée de vie limitée	44	55
Autres actifs	106	78
Actifs d'impôt différé	192	167
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	488	482
	4 864	4 772
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	7	—
Comptes créditeurs et charges à payer	678	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	63	67
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	16	14
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	28	29
	971	819
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 828	1 869
Provisions pour éventualités et charges	89	61
Passifs financiers	3	5
Autres passifs	94	94
Passifs d'impôt différé	129	143
	3 114	2 991
Capitaux propres		
Capital-actions	616	613
Surplus d'apport	16	15
Bénéfices non répartis	1 045	1 096
Cumul des autres éléments du résultat global	31	15
Capitaux propres des actionnaires	1 708	1 739
Part des actionnaires sans contrôle	42	42
Capitaux propres totaux	1 750	1 781
	4 864	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 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Ventes	1 201	1 198	3 490	3 500
Chaîne d'approvisionnement et logistique	736	711	2 126	2 064
Salaires et avantages	267	266	809	809
Amortissement	70	69	206	199
Entretien et réparation	58	60	180	178
Autres coûts d'opération	—	—	20	13
Baisses de valeur	7	7	9	161
Autre perte (gain)	24	1	27	(1)
Frais de restructuration	5	4	38	11
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(4)	2
Bénéfice d'exploitation	36	80	79	64
Frais de financement	36	38	108	92
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(5)	(4)	(14)	(19)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	5	46	(15)	(9)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(1)	6	(8)	(9)
Bénéfice net (perte nette) pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	6	40	(7)	—
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	5	6	11	19
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	1	34	(18)	(19)
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire				
De base	0,01 \$	0,34 \$	(0,18) \$	(0,19) \$
Dilué	0,01 \$	0,34 \$	(0,18) \$	(0,19) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 988 040	100 669 311	100 824 800	100 493 892
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	101 042 159	101 163 731	101 042 799	100 910 246

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net (perte nette) pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	6	40	(7)	—
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	(14)	24	24	—
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	6	(10)	(9)	(1)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	1	1	1	(4)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	(1)	1	1	1
	(8)	16	17	(4)
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain actuariel (perte actuarielle) sur avantages du personnel	(4)	2	7	5
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	1	—	(2)	(1)
	(3)	2	5	4
Autres éléments du résultat global	(11)	18	22	—
Résultat global pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	(5)	58	15	—
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	5	6	12	19
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	(10)	52	3	(19)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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)	—	—	(18)	—	(18)	11	(7)
Autres éléments du résultat global	—	—	5	16	21	1	22
Dividendes	—	—	(13)	16	3	12	15
Coût de rémunération à base d'options	—	2	—	—	(36)	(12)	(48)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	3	(1)	—	—	2	—	2
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	(2)	—	(2)	—	(2)
Solde à la fin de la période	616	16	1 045	31	1 708	42	1 750

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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)	—	—	(19)	—	(19)	19	—
Autres éléments du résultat global	—	—	4	(4)	—	—	—
Dividendes	—	—	(15)	(4)	(19)	19	—
Coût de rémunération à base d'options	—	1	—	—	(36)	(33)	(69)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	—	—	—	1	—	1
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	1	—	2	—	2
	—	—	—	—	1	(1)	—
Solde à la fin de la période	613	15	1 162	30	1 820	42	1 862

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	1	34	(18)	(19)
Ajustements pour :				
Frais de financement	36	38	108	92
Amortissement	70	69	206	199
Baisses de valeur	7	7	9	161
Autre perte (gain)	24	1	27	(1)
Frais de restructuration	5	4	38	11
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(4)	2
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(1)	6	(8)	(9)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(5)	(4)	(14)	(19)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	5	6	11	19
Frais de financement nets payés	(48)	(47)	(113)	(109)
Impôts payés nets	(1)	(2)	(4)	(9)
Dividendes reçus	—	—	9	7
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(15)	(12)	(61)	(19)
	76	100	186	306
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	26	40	(68)	(36)
	102	140	118	270
Activités d'investissement				
Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	—	—	—	10
Paiements d'immobilisations corporelles	(35)	(59)	(116)	(303)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	3	18	6
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	—	—	(20)	(1)
	(34)	(56)	(118)	(288)
Activités de financement				
Emprunts et avances bancaires	4	(5)	7	(3)
Évolution des crédits bancaires	(22)	(132)	63	34
Évolution des crédits bancaires sans recours contre la Société	(6)	99	12	99
Versements sur les autres dettes à long terme, y compris les obligations locatives (50 M\$ pour la période de neuf mois de 2024 (15 M\$ pour la période de trois mois); 44 M\$ pour la période de neuf mois de 2023 (15 M\$ pour la période de trois mois))	(17)	(26)	(54)	(117)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	—	—	2	2
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(4)	(24)	(12)	(33)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	(3)	(3)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(12)	(36)	(36)
	(57)	(100)	(21)	(57)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	11	(16)	(21)	(75)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	—	1	1	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	23	41	54	102
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	34	26	34	26

INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités dans les trois secteurs suivants : carton-caisse et 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 septembre							
		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		360	339	250	254	—	—	610	593
Produits spécialisés		66	60	102	95	1	2	169	157
Ventes intersecteurs		(4)	(4)	(2)	(3)	—	—	(6)	(7)
		422	395	350	346	1	2	773	743
Papiers tissu		144	148	246	274	—	—	390	422
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage		28	24	9	7	1	2	38	33
		594	567	605	627	2	4	1 201	1 198

		VENTES À							
		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre							
		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		1 028	997	720	718	3	1	1 751	1 716
Produits spécialisés		192	174	301	304	3	4	496	482
Ventes intersecteurs		(12)	(12)	(8)	(11)	—	—	(20)	(23)
		1 208	1 159	1 013	1 011	6	5	2 227	2 175
Papiers tissu		412	410	742	815	—	—	1 154	1 225
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage		84	72	24	20	1	8	109	100
		1 704	1 641	1 779	1 846	7	13	3 490	3 500

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 septembre 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	24	17	24	(29)	36
Amortissement	38	6	16	10	70
Baisses de valeur	—	4	3	—	7
Autre perte	24	—	—	—	24
Frais de restructuration	5	—	—	—	5
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	(1)	(2)
BAIIA (A)	90	27	43	(20)	140

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	61	13	38	(32)	80
Amortissement	38	6	15	10	69
Baisses de valeur	2	—	5	—	7
Autre perte	—	1	—	—	1
Frais de restructuration	—	1	3	—	4
BAIIA (A)	101	21	61	(22)	161

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	32	55	93	(101)	79
Amortissement	113	18	42	33	206
Baisses de valeur	2	4	3	—	9
Autre perte	27	—	—	—	27
Frais de restructuration	27	1	9	1	38
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	(3)	(4)
BAIIA (A)	200	78	147	(70)	355

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	161	53	(36)	(114)	64
Amortissement	102	16	50	31	199
Baisses de valeur	61	1	99	—	161
Autre perte (gain)	—	1	(2)	—	(1)
Frais de restructuration	—	1	10	—	11
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	3	2
BAIIA (A)	323	72	121	(80)	436

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 septembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Produits d'emballage				
Carton-caisse	23	29	92	184
Produits spécialisés	8	8	16	19
	31	37	108	203
Papiers tissu	12	6	32	23
Activités corporatives, récupération et recyclage	10	16	29	29
Acquisitions totales	53	59	169	255
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation (non monétaire)	(19)	(11)	(73)	(26)
	34	48	96	229
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	26	43	45	106
Fin de la période	(25)	(32)	(25)	(32)
Paiements d'immobilisations corporelles	35	59	116	303
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(1)	(3)	(18)	(6)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	34	56	98	297

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 de 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.
- Ratio dette nette / (capitaux propres totaux et dette nette) : 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 :

T3 2024					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	24	17	24	(29)	36
Amortissement	38	6	16	10	70
Baisses de valeur	—	4	3	—	7
Autre perte	24	—	—	—	24
Frais de restructuration	5	—	—	—	5
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	(1)	(2)
BAIIA (A)¹	90	27	43	(20)	140

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

T3 2023					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	61	13	38	(32)	80
Amortissement	38	6	15	10	69
Baisses de valeur	2	—	5	—	7
Autre perte	—	1	—	—	1
Frais de restructuration	—	1	3	—	4
BAIIA (A)¹	101	21	61	(22)	161

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 ainsi que le bénéfice net 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			BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE ²		
	T3 2024	T2 2024	T3 2023	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Tel que divulgué	1	1	34	0,01 \$	0,01 \$	0,34 \$
Éléments spécifiques :						
Baisses de valeur	7	—	7	0,06 \$	—	0,05 \$
Autre perte	24	—	1	0,18 \$	—	—
Frais de restructuration	5	10	4	0,03 \$	0,07 \$	0,03 \$
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	(1)	—	(0,01) \$	(0,01) \$	—
Perte non réalisée sur instruments de couverture de taux d'intérêt	2	1	—	0,01 \$	0,01 \$	—
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(1)	—	2	(0,01) \$	—	0,02 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ²	(9)	(3)	(3)	—	—	—
	26	7	11	0,26 \$	0,07 \$	0,10 \$
Ajusté¹	27	8	45	0,27 \$	0,08 \$	0,44 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation				100 988 040	100 781 388	100 669 311

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)	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	102	54	140
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(26)	24	(40)
Impôts payés (reçus) nets	1	(2)	2
Frais de financement nets payés	48	18	47
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	15	18	12
BAIIA (A)¹	140	112	161

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)	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	102	54	140
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(26)	24	(40)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	76	78	100
Frais de restructuration payés	10	17	6
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹	86	95	106
Paiements d'immobilisations corporelles	(35)	(40)	(59)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	—	(20)	—
Paiements en vertu des obligations locatives	(15)	(15)	(15)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	17	3
	37	37	35
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(4)	(5)	(24)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(12)	(12)	(12)
Flux de trésorerie ajustés générés (utilisés)¹	21	20	(1)
Flux de trésorerie ajustés générés (utilisés) par action ordinaire¹ (en dollars canadiens)	0,21 \$	0,20 \$	(0,01) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 988 040	100 781 388	100 669 311

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 septembre 2024	30 juin 2024	30 septembre 2023
Dette à long terme	1 828	1 878	2 048
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	63	60	66
Emprunts et avances bancaires	7	3	—
Dette totale¹	2 073	2 116	2 114
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(34)	(23)	(26)
Dette nette¹ telle que divulguée	2 039	2 093	2 088
BAIIA (A) ¹ des douze derniers mois	477	498	552
Ratio dette nette / BAIIA (A)¹	4,3 x	4,2 x	3,8 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.