



COMMUNIQUÉ

Cascades inc.
404, boul. Marie-Victorin, C.P. 30
Kingsey Falls (Québec) Canada J0A 1B0
www.cascades.com

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

Cascades annonce ses résultats pour le quatrième trimestre et l'année financière de 2021

Les résultats inférieurs reflètent les effets de la pandémie, la persistance des coûts logistiques plus élevés et des enjeux reliés à la chaîne d'approvisionnement

Kingsey Falls, Québec, le 24 février 2022 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois et l'année financière terminées le 31 décembre 2021.

Faits saillants du T4 2021 (les chiffres comparatifs ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte des activités abandonnées²)

- Ventes de 1 028 M\$ (par rapport à 1 030 M\$ au T3 2021 et à 1 030 M\$ au T4 2020)
- Tel que divulgué (incluant les éléments spécifiques)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation de (90) M\$ (par rapport à 73 M\$ au T3 2021 et à 104 M\$ au T4 2020)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement (BEAA) de (30) M\$ (par rapport à 136 M\$ au T3 2021 et à 163 M\$ au T4 2020)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 1,04 \$ (par rapport à 0,32 \$ au T3 2021 et à 0,72 \$ au T4 2020)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques¹)
 - Bénéfice d'exploitation de 2 M\$ (par rapport à 44 M\$ au T3 2021 et à 80 M\$ au T4 2020)
 - BEAA de 62 M\$ (par rapport à 107 M\$ au T3 2021 et à 139 M\$ au T4 2020)
 - Perte nette par action ordinaire de (0,09) \$ (par rapport à une perte nette par action ordinaire de (0,01) \$ au T3 2021 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,42 \$ au T4 2020)

Faits saillants annuels 2021 (les chiffres comparatifs ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte des activités abandonnées²)

- Ventes de 3 956 M\$ (par rapport à 4 105 M\$ en 2020)
- Tel que divulgué (incluant les éléments spécifiques)
 - Bénéfice d'exploitation de 50 M\$ (par rapport à 292 M\$ en 2020)
 - Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 302 M\$ (par rapport à 543 M\$ en 2020)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 1,60 \$ (par rapport à 2,04 \$ en 2020)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques¹)
 - Bénéfice d'exploitation de 137 M\$ (par rapport à 295 M\$ en 2020)
 - BEAA de 389 M\$ (par rapport à 546 M\$ en 2020)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 0,26 \$ (par rapport à 1,95 \$ en 2020)
- Les informations financières du secteur carton plat Europe sont présentées comme des activités abandonnées à la suite de la monétisation de la participation majoritaire de 57,6 % de la Société dans Reno de Medici S.p.A. (RDM) qui a généré un produit net de 450 M\$. La transaction a été annoncée en juillet 2021 et clôturée le 26 octobre 2021². Le gain net après impôts s'élève à 204 M\$.
- Dette nette¹ de 1 351 M\$ au 31 décembre 2021 (par rapport à 1 760 M\$ au 30 septembre 2021). Ratio de dette nette sur BEAA ajusté¹ de 3,5 x en baisse par rapport à 3,8 x au 30 septembre 2021.
- Investissements totaux en capital, nets des cessions, de 233 M\$ en 2021², par rapport à 164 M\$ en 2020². Les investissements nets prévus sont de 415 M\$ pour 2022, dont 275 M\$ pour le projet de conversion de carton-caisse de l'usine de Bear Island située en Virginie, aux États-Unis.

¹ Ces mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières sont respectivement des mesures financières non conformes aux IFRS et ratios non conforme aux IFRS qui ne sont pas des mesures financières normalisées 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.

² Les résultats consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

Mario Plourde, président et chef de la direction, a émis les commentaires suivants : « La fin d'année a été difficile et nos résultats décevants du quatrième trimestre sont la conséquence de l'escalade des coûts et des perturbations opérationnelles qui ont continué à se développer au fil du trimestre. Les défis permanents posés par les contraintes de la chaîne d'approvisionnement, la disponibilité réduite de la main-d'oeuvre et l'augmentation des coûts logistiques liés à la pandémie ont été exacerbés par les perturbations ferroviaires causées par les inondations dans l'Ouest canadien en novembre, entravant considérablement la logistique à travers le Canada, ainsi que par l'émergence et l'escalade rapide du variant Omicron en décembre. Ces facteurs ont intensifié les pressions sur les coûts, ont affecté les niveaux de production de plusieurs de nos opérations et ont retardé les délais de livraison des produits à nos clients. Malgré ces circonstances difficiles, le secteur des Produits spécialisés a continué d'enregistrer de bonnes performances grâce à l'innovation de produits et à des décisions commerciales stratégiques.

Dans ce contexte commercial difficile, nous avons continué à prendre des mesures concrètes pour dégager de la valeur. La vente de notre participation majoritaire de 57,6 % dans Reno de Medici S.p.A a généré un produit net de 450 M\$, lequel a en partie servi à racheter des billets subordonnés non garantis. De plus, nous avons continué de retourner du capital aux actionnaires par le biais d'une augmentation de 50 % du dividende au deuxième trimestre et du programme de rachat d'actions en cours, qui a résulté en un rachat de 1,65 million d'actions au troisième trimestre. »

En ce qui concerne les perspectives à court terme, M. Plourde a déclaré : « La pandémie en cours et ses ramifications sur le coût des intrants, la logistique, la main-d'oeuvre et la demande restent imprévisibles. Nombre de ces facteurs ont perduré en janvier, mais nous avons commencé à constater une amélioration de la disponibilité de la main-d'oeuvre en février. La demande demeure solide pour nos activités d'emballage et les résultats refléteront la baisse des coûts des matières premières à court terme et le déploiement des augmentations de prix annoncées au cours des prochains mois. Il ne fait aucun doute que le secteur des Papiers tissu demeure difficile et notre priorité est de revenir à la trajectoire de performance d'avant la pandémie. Le quatrième trimestre a été exceptionnellement difficile avec ses vents de face majeurs et sans précédent. Néanmoins, malgré ces conditions difficiles, nous avons complété avec succès notre sortie de l'Europe et augmenté notre capacité financière. Je voudrais également profiter de cette occasion pour exprimer ma sincère reconnaissance à nos employés qui ont joué un rôle clé majeur dans notre capacité à continuer de servir nos clients en ces temps difficiles. »

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire) (non audités)	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²
Ventes	3 956	4 105	1 028	1 030	1 030
Tel que divulgué					
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement (BEAA)	302	543	(30)	136	163
Bénéfice (perte) d'exploitation	50	292	(90)	73	104
Bénéfice net	162	198	105	32	73
par action ordinaire	1,60 \$	2,04 \$	1,04 \$	0,32 \$	0,72 \$
Marge (BEAA) ¹	7,6 %	13,2 %	(2,9) %	13,2 %	15,8 %
Ajusté¹					
Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)	389	546	62	107	139
Bénéfice d'exploitation	137	295	2	44	80
Bénéfice net (perte nette)	27	187	(9)	(1)	42
par action ordinaire	0,26 \$	1,95 \$	(0,09) \$	(0,01) \$	0,42 \$
Marge (BEAA)	9,8 %	13,3 %	6,0 %	10,4 %	13,5 %

BEAA par secteur d'activité

Tel que divulgué

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²
Produits d'emballage					
Carton-caisse	350	436	71	88	150
Produits spécialisés	74	58	21	17	15
Papiers tissu	(38)	145	(98)	47	27
Activités corporatives	(84)	(96)	(24)	(16)	(29)
BEAA tel que divulgué	302	543	(30)	136	163

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 résultats consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

BEAA ajusté¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²
Produits d'emballage					
Carton-caisse	372	403	70	94	110
Produits spécialisés	74	60	21	17	15
Papiers tissu	27	175	(6)	12	40
Activités corporatives	(84)	(92)	(23)	(16)	(26)
BEAA ajusté¹	389	546	62	107	139

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2021 (par rapport à l'année précédente²)

Les ventes ont atteint 1 028 M\$, ce qui représente une baisse de 2 M\$ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse qui reflète un impact négatif de 54 M\$ sur les volumes, est attribuable aux contraintes logistiques et de production dans les secteurs du Carton-caisse et des Papiers tissu, à l'impact continu de la demande liée à la COVID dans le secteur des Papiers tissu, et à un taux de change dollar canadien-dollar américain moins favorable, qui a réduit les ventes de 26 M\$. Ces facteurs ont été compensés par un apport favorable de 75 M\$ découlant des prix et d'une composition des ventes plus favorables dans tous les secteurs, à l'exception des Papiers tissu.

La Société a enregistré un bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement (BEAA) de (30) M\$ au quatrième trimestre de 2021, par rapport à 163 M\$ au quatrième trimestre de 2020. Sur une base ajustée¹, le BEAA a atteint 62 M\$ au quatrième trimestre, ce qui représente une diminution de 77 M\$, ou 55 % par rapport aux 139 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est largement attribuable à l'augmentation du coût des matières premières et aux pressions inflationnistes sur la main-d'œuvre et le transport dans tous les secteurs ainsi qu'à la baisse des volumes et à l'augmentation des coûts énergétiques dans le secteur du Carton-caisse et des Papiers tissu. Ces facteurs ont été partiellement compensés par les bénéfices des augmentations de prix dans le Carton-caisse et les Produits spécialisés.

Au cours du quatrième trimestre de 2021, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôts, ont engendré des répercussions sur le BEAA et/ou le bénéfice net :

- des baisses de valeur de 87 M\$ comptabilisées dans le secteur des Papiers tissu (BEAA et bénéfice net);
- des frais de restructuration et de fermeture totalisant 6 M\$ comptabilisés dans le secteur des Papiers tissu découlant de la fermeture d'usines (BEAA et bénéfice net);
- une perte sur le rachat de la dette à long terme de 20 M\$ (bénéfice net);
- un gain total de 204 M\$, net d'impôts, provenant de la cession d'entreprise inclus dans les activités abandonnées (bénéfice net).

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2021, la Société a enregistré un bénéfice net de 105 M\$, ou de 1,04 \$ par action ordinaire, par rapport à un bénéfice net de 73 M\$, ou 0,72 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2020. Sur une base ajustée¹, la Société a généré une perte nette de (9) M\$ au quatrième trimestre de 2021, ou de (0,09) \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 42 M\$, ou 0,42 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2020.

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 résultats consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

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 24 mars 2022 aux actionnaires inscrits le 10 mars 2022 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 quatrième trimestre de 2021, Cascades a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du quatrième trimestre de 2021

La direction discutera des résultats financiers du quatrième trimestre de 2021 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 9 h, 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 24 mars 2022 en composant le 1 888 390-0541 (à l'étranger, le 1 416-764-8677) et en utilisant le code d'accès 904516.

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)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	174	384
Comptes débiteurs	510	659
Impôts débiteurs	19	23
Stocks	494	569
Partie à court terme des actifs financiers	1	5
	1 198	1 640
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	87	82
Immobilisations corporelles	2 522	2 772
Actifs incorporels à durée de vie limitée	88	160
Actifs financiers	6	16
Autres actifs	54	50
Actifs d'impôt différé	138	170
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	473	522
	4 566	5 412
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	1	12
Comptes créditeurs et charges à payer	707	861
Impôts créditeurs	12	17
Partie à court terme de la dette à long terme	74	102
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	12	14
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	16	25
	822	1 031
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 450	1 949
Provisions pour éventualités et charges	47	57
Passifs financiers	6	6
Autres passifs	122	202
Passifs d'impôt différé	192	210
	2 639	3 455
Capitaux propres		
Capital-actions	614	622
Surplus d'apport	14	13
Bénéfices non répartis	1 274	1 146
Cumul des autres éléments du résultat global	(23)	(28)
Capitaux propres des actionnaires	1 879	1 753
Part des actionnaires sans contrôle	48	204
Capitaux propres totaux	1 927	1 957
	4 566	5 412

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 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Ventes	1 028	1 030	3 956	4 105
Coût des produits vendus et charges				
Coût des produits vendus (incluant l'amortissement de 60 M\$ pour la période de trois mois (2020 — 59 M\$) et de 252 M\$ pour l'exercice (2020 — 251 M\$))	933	859	3 465	3 444
Frais de vente et d'administration	96	91	356	367
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(1)	(38)	(40)	(43)
Baisse de valeur et frais de restructuration	94	12	110	43
Gain de change	(3)	—	(2)	(1)
Perte (gain) sur instruments financiers dérivés	(1)	2	17	3
	1 118	926	3 906	3 813
Bénéfice (perte) d'exploitation	(90)	104	50	292
Frais de financement	20	25	84	101
Charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	2	(10)	5	(7)
Perte sur le rachat de dette à long terme	20	—	20	6
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	(3)	(3)	(6)
Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	3	—	3
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(7)	(5)	(18)	(14)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	(125)	94	(38)	209
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(29)	16	9	26
Bénéfice net (perte nette) pour la période des activités poursuivies incluant la part des actionnaires sans contrôle	(96)	78	(47)	183
Résultats générés par les activités abandonnées	204	(1)	234	51
Bénéfice net pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	108	77	187	234
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	3	4	25	36
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	105	73	162	198
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies par action ordinaire				
De base	(0,98) \$	0,73 \$	(0,59) \$	1,74 \$
Dilué	(0,98) \$	0,73 \$	(0,59) \$	1,72 \$
Bénéfice net par action ordinaire				
De base	1,04 \$	0,72 \$	1,60 \$	2,04 \$
Dilué	1,03 \$	0,72 \$	1,59 \$	2,02 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 858 870	99 937 437	101 884 051	95 924 835
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	101 746 156	101 009 931	102 902 364	97 061 136
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	(99)	74	(59)	169
Activités abandonnées	204	(1)	221	29
Bénéfice net	105	73	162	198

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période	108	77	187	234
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	(5)	(48)	(8)	(28)
Variation des écarts de conversion cumulés des filiales étrangères autonomes générée par les activités abandonnées	3	(2)	(18)	21
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	8	29	11	16
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets générée par les activités abandonnées	(3)	1	9	(13)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	(3)	—	2	2
Charge d'impôts sur les résultats	—	(2)	(2)	(2)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats générée par les activités abandonnées	1	—	(1)	—
	1	(22)	(7)	(4)
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain (perte) actuariel sur avantages du personnel	—	—	29	(19)
Perte actuarielle sur avantages du personnel générée par les activités abandonnées	—	(3)	—	(3)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	—	—	(7)	5
Recouvrement d'impôts sur les résultats générée par les activités abandonnées	—	1	—	1
	—	(2)	22	(16)
Autres éléments du résultat global	1	(24)	15	(20)
Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	109	53	202	214
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	—	—	13	43
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	109	53	189	171
Résultat global attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	(98)	56	(33)	145
Activités abandonnées	207	(3)	222	26
Résultat global	109	53	189	171

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

(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 l'exercice	622	13	1 146	(28)	1 753	204	1 957
Résultat global							
Bénéfice net	—	—	162	—	162	25	187
Autres éléments du résultat global	—	—	22	5	27	(12)	15
Dividendes	—	—	184	5	189	13	202
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle des activités abandonnées	—	—	(41)	—	(41)	(14)	(55)
Coût de rémunération à base d'options	—	1	—	—	1	—	1
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	—	—	—	2	—	2
Rachat d'actions ordinaires	(10)	—	(16)	—	(26)	—	(26)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	1	—	1	(1)	—
Cessions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	—	—	—	(151)	(151)
Solde à la fin de l'exercice	614	14	1 274	(23)	1 879	48	1 927

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020

(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 l'exercice	491	15	1 003	(17)	1 492	177	1 669
Résultat global							
Bénéfice net	—	—	198	—	198	36	234
Autres éléments du résultat global	—	—	(16)	(11)	(27)	7	(20)
Dividendes	—	—	182	(11)	171	43	214
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle des activités abandonnées	—	—	(31)	—	(31)	(14)	(45)
Émission d'actions ordinaires sur appel public	125	—	(4)	—	121	—	121
Coût de rémunération à base d'options	—	1	—	—	1	—	1
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	10	(3)	—	—	7	—	7
Rachat d'actions ordinaires	(4)	—	(4)	—	(8)	—	(8)
Solde à la fin de l'exercice	622	13	1 146	(28)	1 753	204	1 957

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Activités d'exploitation des activités poursuivies				
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	105	73	162	198
Résultats générés par les activités abandonnées	(204)	1	(234)	(51)
Résultats générés par les activités abandonnées attribuables aux actionnaires sans contrôle	—	—	13	22
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies	(99)	74	(59)	169
Ajustements pour :				
Frais de financement et charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	22	15	89	94
Perte sur le rachat de dette à long terme	20	—	20	6
Amortissement	60	59	252	251
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(1)	(38)	(40)	(43)
Baisse de valeur et frais de restructuration	94	12	110	43
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(1)	2	17	3
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	(3)	(3)	(6)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(29)	16	9	26
Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	3	—	3
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(7)	(5)	(18)	(14)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	3	4	12	14
Frais de financement nets payés	(11)	(5)	(96)	(76)
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	(24)	—	(24)	(4)
Impôts reçus nets	—	1	2	9
Dividendes reçus	6	3	11	10
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(13)	(7)	(35)	(27)
	20	131	247	458
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	49	27	(36)	19
	69	158	211	477
Activités d'investissement des activités poursuivies				
Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	—	—	1	3
Paiements d'immobilisations corporelles	(95)	(72)	(286)	(219)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	2	46	53	55
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(1)	(2)	(15)	(9)
Trésorerie encaissée dans des regroupements d'entreprises	—	—	—	2
	(94)	(28)	(247)	(168)
Activités de financement des activités poursuivies				
Emprunts et avances bancaires	(6)	3	(11)	1
Évolution des crédits bancaires	5	(50)	5	(131)
Émission de billets subordonnés non garantis, déduction faite des frais afférents	—	—	—	409
Rachat de billets subordonnés non garantis	(372)	—	(372)	(264)
Augmentation des autres dettes à long terme	—	31	5	31
Versements sur les autres dettes à long terme, incluant les obligations locatives	(12)	(85)	(75)	(117)
Règlement sur instruments financiers dérivés	—	—	—	1
Émission d'actions ordinaires sur appel public, déduction faite des frais de transaction	—	120	—	120
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	—	—	2	7
Rachat d'actions ordinaires	—	(3)	(26)	(8)
Versement sur les autres passifs	—	—	—	(121)
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle et acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	(4)	(3)	(16)	(14)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(9)	(41)	(31)
	(401)	4	(529)	(117)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies au cours de la période	(426)	134	(565)	192
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités abandonnées, incluant le reclassement de la trésorerie et équivalents de trésorerie de début d'exercice en 2021	450	27	356	41
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	24	161	(209)	233
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	(4)	(1)	(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	151	227	384	155
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	174	384	174	384

INFORMATION SECTORIELLE

La Société évalue la performance de ses secteurs d'activité en se basant sur leur bénéfice d'exploitation avant amortissement, qui n'est pas une mesure de performance définie par les Normes internationales d'information financière (IFRS). Cependant, le principal décideur opérationnel utilise cette mesure afin d'évaluer la performance opérationnelle de chacun de ces secteurs. Les résultats de chaque secteur d'exploitation sont préparés selon les mêmes normes que ceux de la Société. Les activités intersectorielles sont comptabilisées sur les mêmes bases que les ventes à des clients externes, soit à la juste valeur. Les conventions comptables des secteurs isolables sont les mêmes que celles de la Société décrites dans les plus récents états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

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.

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.

VENTES À

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre								
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
(en millions de dollars canadiens) (non audités)								
Produits d'emballage								
Carton-caisse	294	295	207	205	1	—	502	500
Produits spécialisés	55	46	96	76	—	1	151	123
Ventes intersecteurs	(4)	(4)	(4)	(2)	—	—	(8)	(6)
	345	337	299	279	1	1	645	617
Papiers tissu	69	71	270	310	—	—	339	381
Ventes intersecteurs et activités corporatives	40	29	4	3	—	—	44	32
	454	437	573	592	1	1	1 028	1 030

VENTES À

Pour les exercices terminés les 31 décembre								
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
(en millions de dollars canadiens) (non audités)								
Produits d'emballage								
Carton-caisse	1 197	1 130	811	787	1	1	2 009	1 918
Produits spécialisés	202	165	346	305	—	3	548	473
Ventes intersecteurs	(14)	(13)	(18)	(5)	—	—	(32)	(18)
	1 385	1 282	1 139	1 087	1	4	2 525	2 373
Papiers tissu	252	278	1 020	1 336	—	1	1 272	1 615
Ventes intersecteurs et activités corporatives	145	115	14	2	—	—	159	117
	1 782	1 675	2 173	2 425	1	5	3 956	4 105

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits d'emballage				
Carton-caisse	71	150	350	436
Produits spécialisés	21	15	74	58
	92	165	424	494
Papiers tissu	(98)	27	(38)	145
Activités corporatives	(24)	(29)	(84)	(96)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	(30)	163	302	543
Amortissement	(60)	(59)	(252)	(251)
Frais de financement et charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	(22)	(15)	(89)	(94)
Perte sur le rachat de dette à long terme	(20)	—	(20)	(6)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	3	3	6
Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	(3)	—	(3)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	7	5	18	14
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	(125)	94	(38)	209

PAIEMENTS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits d'emballage				
Carton-caisse	97	44	236	111
Produits spécialisés	19	10	42	25
	116	54	278	136
Papiers tissu	23	42	49	104
Activités corporatives	20	10	46	26
Acquisitions totales	159	106	373	266
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation et d'immobilisations corporelles incluses dans les autres emprunts	(13)	(21)	(43)	(53)
	146	85	330	213
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	24	18	31	37
Fin de la période	(75)	(31)	(75)	(31)
Paiements d'immobilisations corporelles	95	72	286	219
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(2)	(46)	(53)	(55)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	93	26	233	164

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

- BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice d'exploitation ajusté : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté : utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie ajustés disponibles : utilisés pour mesurer la capacité de générer des flux de trésorerie suffisants de la Société 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.
- 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 mis 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 mis en relation avec le BEAA ajusté pour calculer le ratio de la dette nette sur le BEAA ajusté.

Ratios non conformes aux IFRS

- Ratio de la dette nette sur le BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance de la Société sur le crédit et évaluer le levier financier.
- Ratio pro forma de la dette nette sur le BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance de la Société sur le crédit et évaluer le levier financier sur une base comparative incluant les acquisitions d'entreprises significatives et excluant les dispositions d'entreprises significatives, le cas échéant.
- Marge BEAA ajusté : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire : utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Dette totale / Dette totale + Capitaux propres : utilisé pour évaluer le levier financier de la Société et donc le risque pour les actionnaires.
- Fonds de roulement en pourcentage des ventes : utilisés pour évaluer la performance des liquidités d'exploitation de la Société.
- Flux de trésorerie ajustés disponibles par action ordinaire : utilisés pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

Les mesures non conformes aux IFRS et autres mesure 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 rapprochement du bénéfice (perte) d'exploitation au BEAA, au BEAA ajusté¹ et au bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹ est présenté par secteur dans les tableaux ci-dessous :

	2021 ²				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	230	59	(108)	(131)	50
Amortissement	120	15	70	47	252
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	350	74	(38)	(84)	302
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(40)	—	(40)
Baisse de valeur	1	—	88	—	89
Frais de restructuration	4	—	17	—	21
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	17	—	—	—	17
	22	—	65	—	87
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	372	74	27	(84)	389
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	252	59	(43)	(131)	137

	2020 ²				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	321	42	72	(143)	292
Amortissement	115	16	73	47	251
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	436	58	145	(96)	543
Éléments spécifiques :					
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(45)	2	—	—	(43)
Baisse de valeur	6	—	23	1	30
Frais de restructuration	4	—	7	2	13
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	2	—	—	1	3
	(33)	2	30	4	3
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	403	60	175	(92)	546
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	288	44	102	(139)	295

	T4 2021				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	43	17	(115)	(35)	(90)
Amortissement	28	4	17	11	60
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	71	21	(98)	(24)	(30)
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(1)	—	(1)
Baisse de valeur	1	—	87	—	88
Frais de restructuration	—	—	6	—	6
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	—	1	(1)
	(1)	—	92	1	92
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	70	21	(6)	(23)	62
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	42	17	(23)	(34)	2

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 résultats consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

T3 2021

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	58	13	29	(27)	73
Amortissement	30	4	18	11	63
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	88	17	47	(16)	136
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(39)	—	(39)
Frais de restructuration	1	—	4	—	5
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	5	—	—	—	5
	6	—	(35)	—	(29)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	94	17	12	(16)	107
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	64	13	(6)	(27)	44

T4 2020²

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	122	12	10	(40)	104
Amortissement	28	3	17	11	59
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	150	15	27	(29)	163
Éléments spécifiques :					
Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres	(40)	—	2	—	(38)
Baisse de valeur (reprise)	(2)	—	5	1	4
Frais de restructuration	—	—	6	2	8
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	2	—	—	—	2
	(40)	—	13	3	(24)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	110	15	40	(26)	139
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	82	12	23	(37)	80

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net, selon les IFRS, avec le bénéfice (perte) d'exploitation, le bénéfice d'exploitation ajusté¹ ainsi que le bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté¹ :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²
Bénéfice net pour la période attribuable aux actionnaires	162	198	105	32	73
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	25	36	3	14	4
Résultats générés par les activités abandonnées	(234)	(51)	(204)	(25)	1
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	9	26	(29)	30	16
Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	3	—	—	3
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(18)	(14)	(7)	(4)	(5)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	(6)	—	3	(3)
Frais de financement et charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs et perte sur le rachat de dette à long terme	109	100	42	23	15
Bénéfice (perte) d'exploitation	50	292	(90)	73	104
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(40)	(43)	(1)	(39)	(38)
Baisse de valeur	89	30	88	—	4
Frais de restructuration	21	13	6	5	8
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	17	3	(1)	5	2
	87	3	92	(29)	(24)
Bénéfice d'exploitation ajusté¹	137	295	2	44	80
Amortissement	252	251	60	63	59
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté¹	389	546	62	107	139

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 résultats consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net ainsi que le bénéfice net par action ordinaire, selon les IFRS, 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 ³				
	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²
Selon les IFRS	162	198	105	32	73	1,60 \$	2,04 \$	1,04 \$	0,32 \$	0,72 \$
Éléments spécifiques :										
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(40)	(43)	(1)	(39)	(38)	(0,32) \$	(0,38) \$	(0,01) \$	(0,31) \$	(0,34) \$
Baisse de valeur	89	30	88	—	4	0,75 \$	0,24 \$	0,74 \$	—	0,04 \$
Frais de restructuration	21	13	6	5	8	0,15 \$	0,10 \$	0,04 \$	0,04 \$	0,05 \$
Perte (gain) non réalisée sur instruments financiers dérivés	17	3	(1)	5	2	0,11 \$	0,03 \$	(0,01) \$	0,03 \$	0,02 \$
Perte sur le rachat de dette à long terme	20	6	20	—	—	0,13 \$	0,05 \$	0,13 \$	—	—
Perte (gain) non réalisée sur swaps de taux d'intérêt et sur la juste valeur d'une option	1	(11)	1	—	(11)	—	(0,12) \$	—	—	(0,12) \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	(6)	—	3	(3)	(0,02) \$	(0,05) \$	—	0,03 \$	(0,02) \$
Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements	—	3	—	—	3	—	0,02 \$	—	—	0,02 \$
Inclus dans les activités abandonnées, nets des impôts afférents	(224)	6	(204)	(20)	8	(2,14) \$	0,04 \$	(2,02) \$	(0,12) \$	0,05 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ³	(16)	(12)	(23)	13	(4)	—	(0,02) \$	—	—	—
	(135)	(11)	(114)	(33)	(31)	(1,34) \$	(0,09) \$	(1,13) \$	(0,33) \$	(0,30) \$
Ajusté¹	27	187	(9)	(1)	42	0,26 \$	1,95 \$	(0,09) \$	(0,01) \$	0,42 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation						101 884 051	95 924 835	100 858 870	102 129 769	99 937 437

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 résultats consolidés de 2020 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

³ Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés sur une base après impôt et excluant la portion attribuable aux actionnaires sans contrôle. Les montants par action de la ligne « Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt. Bien vouloir vous reporter à la section « Charge d'impôts sur les résultats » pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies et le bénéfice (perte) d'exploitation ainsi que le bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2021 ¹	2020 ¹	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ¹
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	211	477	69	45	158
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	36	(19)	(49)	13	(27)
Amortissement	(252)	(251)	(60)	(63)	(59)
Impôts reçus nets	(2)	(9)	—	(1)	(1)
Frais de financement nets payés	96	76	11	41	5
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	24	4	24	—	—
Gain sur acquisitions, cessions et autres	40	43	1	39	38
Baisse de valeur et frais de restructuration	(110)	(43)	(94)	(5)	(12)
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(17)	(3)	1	(5)	(2)
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	24	17	7	9	4
Bénéfice (perte) d'exploitation	50	292	(90)	73	104
Amortissement	252	251	60	63	59
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	302	543	(30)	136	163

¹ Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies¹. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies¹ aux flux de trésorerie ajustés disponibles¹, 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)	2021 ²	2020 ²	T4 2021	T3 2021	T4 2020 ²
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies	211	477	69	45	158
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	36	(19)	(49)	13	(27)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	247	458	20	58	131
Frais de restructuration	25	11	7	12	6
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	24	4	24	—	—
Éléments spécifiques payés	49	15	31	12	6
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies¹	296	473	51	70	137
Dépenses en capital	(286)	(219)	(95)	(54)	(72)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(15)	(9)	(1)	(3)	(2)
Paievements en vertu des obligations locatives	(47)	(43)	(12)	(12)	(13)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	53	55	2	50	46
	1	257	(55)	51	96
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(55)	(45)	(16)	(17)	(12)
Flux de trésorerie ajustés disponibles générés (utilisés)¹	(54)	212	(71)	34	84
Flux de trésorerie ajustés disponibles générés (utilisés)¹ par action ordinaire (en dollars canadiens)	(0,53) \$	2,21 \$	(0,70) \$	0,33 \$	0,84 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	101 884 051	95 924 835	100 858 870	102 129 769	99 937 437

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 flux de trésorerie consolidés de 2020 et du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.

Le tableau suivant rapproche la dette totale¹ et la dette nette¹ et le ratio de dette nette¹ sur le bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté (BEAA ajusté¹) :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 décembre 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Dette à long terme	1 450	1 830	1 949
Partie à court terme de la dette à long terme	74	74	102
Emprunts et avances bancaires	1	7	12
Dette totale¹	1 525	1 911	2 063
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	174	151	384
Dette nette¹ telle que divulguée	1 351	1 760	1 679
BEAA ajusté ¹ tel que divulgué selon les douze derniers mois (incluant les activités abandonnées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020)	389	466	675
Ratio dette nette / BEAA ajusté¹	3,5 x	3,8 x	2,5 x

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

Pour de plus amples renseignements :

Médias :

Hugo D'Amours

Vice-président, communications, affaires publiques et développement durable

418 573-2348

Investisseurs :

Jennifer Aitken, MBA

Directrice, relations avec les investisseurs

514 282-2697

Source :

Allan Hogg

Vice-président et chef de la direction financière

Suivez-nous aussi sur les médias sociaux :

Site Web : www.cascades.com

Twitter : [twitter.com/@CascadesInvest](https://twitter.com/CascadesInvest)

Facebook : facebook.com/Cascades

YouTube : youtube.com/Cascades