



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 quatrième trimestre et la fin d'année 2022 *Une année remplie de défis qui se termine en force*

Kingsey Falls, Québec, le 23 février 2023 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois et l'année financière terminée au 31 décembre 2022.

Faits saillants du T4 2022

- Ventes de 1 135 M\$ (par rapport à 1 174 M\$ au T3 2022 et à 1 028 M\$ au T4 2021)
- Tel que divulgué
 - Perte d'exploitation de (20) M\$ (par rapport à 25 M\$ au T3 2022 et à (90) M\$ au T4 2021)
 - Perte nette par action ordinaire de (0,27) \$ (par rapport à une perte nette par action ordinaire de (0,02) \$ au T3 2022 et à un bénéfice net par action ordinaire de 1,04 \$ au T4 2021)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques¹)
 - Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA (A)) de 116 M\$ (par rapport à 111 M\$ au T3 2022 et à 62 M\$ au T4 2021)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 0,22 \$ (par rapport à un bénéfice net par action ordinaire de 0,20 \$ au T3 2022 et à une perte nette par action ordinaire de (0,09) \$ au T4 2021)

Faits saillants annuels 2022

- Ventes de 4 466 M\$ (par rapport à 3 956 M\$ en 2021)
- Tel que divulgué
 - Bénéfice d'exploitation de 33 M\$ (par rapport à 50 M\$ en 2021)
 - Perte nette par action ordinaire de (0,34) \$ (par rapport à un bénéfice net par action ordinaire de 1,60 \$ en 2021)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques¹)
 - Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (BAIIA (A)) de 376 M\$ (par rapport à 389 M\$ en 2021)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 0,37 \$ (par rapport à un bénéfice net par action ordinaire de 0,26 \$ en 2021)
- Dette nette¹ de 1 966 M\$ au 31 décembre 2022 (par rapport à 2 011 M\$ au 30 septembre 2022). Ratio de dette nette sur BAIIA (A)¹ de 5,2x en baisse par rapport à 6,2x au 30 septembre 2022.
- Total des investissements en capital, déduction faite des produits de cessions, de 149 M\$ au T4 2022 et de 482 M\$ en 2022. Les investissements nets prévus sont d'environ 325 M\$ pour 2023, incluant 175 M\$ pour le projet de conversion de l'usine de carton-caisse de Bear Island située en Virginie, aux États-Unis.

Mario Plourde, président et chef de la direction, a émis les commentaires suivants : « Nous sommes satisfaits de notre performance consolidée du quatrième trimestre qui atteste de la tendance positive continue dans notre secteur des papiers tissu et de la bonne performance sous-jacente dans nos secteurs de l'emballage. Les initiatives en matière de rentabilité et d'exploitation progressivement mises en œuvre dans l'ensemble de nos opérations ont gagné du terrain au cours de l'année. Elles ont également alimenté un retour à des marges du BAIIA (A) consolidées de 10,2% au quatrième trimestre. Nos opérations ont fait face à des vents contraires sur les coûts de production, de matières premières, de transport et d'énergie totalisant plus de 475 M\$ au cours de l'année 2022 seulement. Nos équipes ont fait un excellent travail pour exécuter de multiples contre-mesures. La mise en œuvre de celles-ci a pris plus de temps dans notre secteur des papiers tissu où le rééquilibrage des prix prend du temps à être réalisé, mais nous sommes encouragés par les progrès réalisés et nous nous attendons à ce que des bénéfices continus soient générés par nos initiatives de rentabilité et d'opérations dans l'ensemble de nos activités.

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

Notre secteur du carton-caisse a généré de solides résultats au quatrième trimestre. Comme prévu, les ventes ont diminué de 5 % séquentiellement, reflétant des niveaux d'expédition et des prix de vente moyens légèrement plus faibles. Ces impacts ont été plus qu'atténués au niveau du BAIIA (A) par les bénéfices résultant de la baisse des prix des matières premières, d'un taux de change plus favorable, de coûts de production et d'énergie plus avantageux ainsi que d'un règlement d'assurance partiel de 5 M\$ lié aux problèmes de traitement des effluents d'eau survenus à notre site de Niagara Falls, NY au milieu de 2021. Séquentiellement, les niveaux de ventes du quatrième trimestre ont également diminué dans notre secteur des produits spécialisés, principalement en raison de la baisse des volumes dans les activités de carton et des plastiques, ce qui a entraîné une baisse du BAIIA (A) dans ce secteur. Les ventes de notre secteur des papiers tissu demeurent stables d'un trimestre à l'autre, ce qui reflète la hausse des prix de vente et le taux de change favorable, éléments toutefois contrebalancés par la baisse des volumes. Ce secteur a doublé son BAIIA (A) alors que les bénéfices provenant de la baisse des coûts de transport et des matières premières en plus des initiatives d'augmentation de prix ont atténué l'impact de la baisse des volumes et de la hausse des coûts de production, impact considérant les répercussions dues à la réduction temporaire depuis la mi-septembre de l'une de nos machines à papier à notre usine de papiers tissu à St. Helens en Oregon. Enfin, les activités corporatives ont généré un BAIIA (A) négatif plus élevé au quatrième trimestre, ce qui reflète l'influence que la baisse des prix des papiers recyclés et des volumes ont eue sur les résultats des opérations de récupération et de recyclage de la Société.

Le démarrage du projet de Bear Island est prévu pour la fin du mois de mars. Les investissements de ce projet ont totalisé 107 M\$ au quatrième trimestre et 335 M\$ au cours de l'année 2022. La Société prévoit investir 175 M\$ pour terminer le projet en 2023. Ces investissements se réaliseront principalement au premier semestre de l'année. Comme nous l'avons déclaré précédemment, les niveaux élevés d'investissements pour ce projet, combinés à des niveaux de profitabilité plus faibles générés par notre secteur des papiers tissu, ont entraîné une augmentation importante de notre ratio d'endettement en 2022. Nous prévoyons que cette tendance s'inversera avec la mise en production à notre usine de Bear Island et l'amélioration de la performance opérationnelle et financière de notre secteur des papiers tissu.»

En ce qui concerne les perspectives à court terme, M. Plourde a déclaré : « Nous demeurons prudents en ce qui concerne nos perspectives puisque des conditions macroéconomiques sont encore à ce jour difficiles et imprévisibles, et les pressions inflationnistes sur les coûts, bien qu'elles s'assouplissent, se poursuivent. Malgré cela, nous avons débuté 2023 en bonne position pour stimuler la croissance de l'entreprise tout au long de l'année. Nous prévoyons des résultats séquentiellement inférieurs dans notre secteur du carton-caisse au premier trimestre. Cela reflète le règlement d'assurance partiel de 5 M\$ reçu au cours du trimestre actuel et la continuité des volumes et des prix de vente légèrement plus faibles dont les répercussions ne seront pas compensées par des vents favorables sur la baisse des coûts des matières premières. Le secteur des produits spécialisés devrait générer des résultats modérément plus solides au premier trimestre alors que les tendances favorables sur les prix de vente et les volumes contrecarreront l'environnement de coûts de production toujours plus élevés. Enfin, nous prévoyons que les résultats de notre secteur des papiers tissu s'amélioreront légèrement séquentiellement. Nous anticipons que la dynamique positive des initiatives de profitabilité et d'exploitation se poursuivra, que les prix des matières premières seront plus favorables et qu'il y aura une bonne demande pour les produits de vente au détail des papiers tissu. Cependant, nos perspectives tempérées pour ce secteur reflètent une demande plus faible pour les produits hors foyer et le retard dans le redémarrage de la machine à papier de notre usine de St. Helens en Oregon qui a eu lieu le 10 février. En ce qui concerne nos perspectives à plus long terme, nous fournirons une mise à jour complète de notre plan stratégique 2022-2024 en conjonction avec nos résultats du premier trimestre de 2023 le 11 mai 2023. »

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire) (non audités)	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Ventes	4 466	3 956	1 135	1 174	1 028
Tel que divulgué					
Bénéfice (perte) d'exploitation	33	50	(20)	25	(90)
Bénéfice net (perte nette)	(34)	162	(27)	(2)	105
par action ordinaire (de base)	(0,34) \$	1,60 \$	(0,27) \$	(0,02) \$	1,04 \$
Ajusté¹					
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA (A))	376	389	116	111	62
Bénéfice net (perte nette)	37	27	22	20	(9)
par action ordinaire (de base)	0,37 \$	0,26 \$	0,22 \$	0,20 \$	(0,09) \$
Marge (BAIIA (A) / ventes)	8,4 %	9,8 %	10,2 %	9,5 %	6,0 %

Ventes par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Produits d'emballage					
Carton-caisse	2 265	2 009	567	595	502
Produits spécialisés	654	548	161	168	151
Ventes intersecteurs	(36)	(32)	(7)	(11)	(8)
	2 883	2 525	721	752	645
Papiers tissu	1 422	1 272	384	382	339
Ventes intersecteurs et activités corporatives	161	159	30	40	44
Ventes	4 466	3 956	1 135	1 174	1 028

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

BAIIA (A)¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Produits d'emballage					
Carton-caisse	401	372	119	103	70
Produits spécialisés	92	74	20	25	21
Papiers tissu	(13)	27	8	4	(6)
Activités corporatives	(104)	(84)	(31)	(21)	(23)
BAIIA (A)¹	376	389	116	111	62

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2022 (par rapport à l'exercice précédent)

Les ventes ont atteint 1 135 M\$, ce qui représente une augmentation de 107 M\$ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse reflète un bénéfice de 139 M\$ provenant de l'augmentation des prix et de l'assortiment des produits vendus dans tous les secteurs. Le taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain a aussi eu un impact favorable dans tous les secteurs, ajoutant 54 M\$ aux niveaux des ventes sur une base consolidée. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une réduction de 73 M\$ liée à la baisse des volumes dans le secteur des papiers tissu principalement.

Le BAIIA (A)¹ a atteint 116 M\$ au quatrième trimestre, ce qui représente une augmentation de 54 M\$, ou 87 %, par rapport aux 62 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation reflète des résultats consolidés de 106 M\$ attribuables à l'augmentation des prix et à la variation des volumes et de l'assortiment des produits vendus, et de 7 M\$ provenant des coûts des matières premières et du taux de change plus favorables. Ces bénéfices ont été compensés par la hausse des coûts de production, d'énergie et de logistique dans tous les secteurs, ainsi que par une contribution négative des activités de récupération et de recyclage en raison de la baisse des volumes et des prix des papiers recyclés.

Au cours du quatrième trimestre de 2022, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôts, ont engendré des répercussions sur la perte d'exploitation et/ou perte nette :

- 8 M\$ de baisse de valeur sur les immobilisations corporelles d'usines de notre secteur du carton-caisse (perte d'exploitation et perte nette);
- 3 M\$ de baisse de valeur sur les écarts d'acquisition du secteur des produits spécialisés (perte d'exploitation et perte nette);
- 75 M\$ de baisse de valeur sur les immobilisations corporelles d'usines du secteur des papiers tissu aux États-Unis (perte d'exploitation et perte nette);
- 10 M\$ de gain provenant de la vente d'un terrain lié à la fermeture d'une usine du secteur des produits spécialisés au Canada (perte d'exploitation et perte nette);
- 2 M\$ de frais de restructuration dans le secteur des papiers tissu (perte d'exploitation et perte nette);
- 4 M\$ de gain non réalisé sur les instruments financiers (perte d'exploitation et perte nette);
- 3 M\$ de gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers (perte nette);
- 3 M\$ d'un avantage d'impôt différé à la suite d'un choix fiscal lié aux activités abandonnées réalisées en 2021 (perte nette).

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2022, la Société a enregistré une perte nette de (27) M\$, ou de (0,27) \$ par action ordinaire, par rapport à un bénéfice net de 105 M\$, ou 1,04 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2021. Sur une base ajustée¹, la Société a généré un bénéfice net de 22 M\$ au quatrième trimestre de 2022, ou de 0,22 \$ par action ordinaire, comparativement à une perte nette de (9) M\$, ou (0,09) \$ par action ordinaire, pour la même période de 2021.

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

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

Le conseil d'administration de Cascades a déclaré un dividende trimestriel de 0,12 \$ par action ordinaire payable le 23 mars 2023 aux actionnaires inscrits le 9 mars 2023 en fermeture de séance. Le dividende payé par Cascades est un dividende désigné à l'égard de la Loi de l'impôt sur le revenu (L.R.C. (1985), Canada). Au quatrième trimestre de 2022, Cascades a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du quatrième trimestre de 2022

La direction discutera des résultats financiers du quatrième trimestre de 2022 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 9h, HAE. Pour écouter la conférence téléphonique, composez le 1 888 390-0620 (à l'étranger, le 1 416 764-8651). La conférence téléphonique, y compris la présentation aux investisseurs, sera également diffusée en direct sur le site web de la Société (www.cascades.com) sous l'onglet « Investisseurs ». L'enregistrement de la conférence téléphonique sera accessible en différé sur le site web de la Société, et par téléphone, jusqu'au 23 mars 2023 en composant le 1 888 390-0541 (à l'étranger, le 1 416-764-8677) et en utilisant le code d'accès 473784.

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 2022	31 décembre 2021
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102	174
Comptes débiteurs	556	510
Impôts débiteurs	11	19
Stocks	587	494
Partie à court terme des actifs financiers	9	1
	1 265	1 198
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	94	87
Immobilisations corporelles	2 945	2 522
Actifs incorporels à durée de vie limitée	73	88
Actifs financiers	4	6
Autres actifs	70	54
Actifs d'impôt différé	114	138
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	488	473
	5 053	4 566
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	3	1
Comptes créditeurs et charges à payer	746	707
Impôts créditeurs	4	12
Partie à court terme d'autres emprunts sans recours contre la Société à refinancer	67	—
Partie à court terme de la dette à long terme	67	74
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	8	12
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	22	16
	917	822
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 931	1 450
Provisions pour éventualités et charges	41	47
Passifs financiers	7	6
Autres passifs	97	122
Passifs d'impôt différé	132	192
	3 125	2 639
Capitaux propres		
Capital-actions	611	614
Surplus d'apport	14	14
Bénéfices non répartis	1 212	1 274
Cumul des autres éléments du résultat global	34	(23)
Capitaux propres des actionnaires	1 871	1 879
Part des actionnaires sans contrôle	57	48
Capitaux propres totaux	1 928	1 927
	5 053	4 566

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	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	1 135	1 028	4 466	3 956
Chaîne d'approvisionnement et logistique	694	660	2 836	2 382
Salaires et avantages	256	244	992	947
Amortissement	62	60	252	252
Entretien et réparation	59	45	217	184
Autres	10	17	45	54
Baisses de valeur	86	88	102	89
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(10)	(1)	(20)	(40)
Frais de restructuration	2	6	3	21
Perte (gain) non réalisée sur instruments financiers dérivés	(4)	(1)	6	17
Bénéfice (perte) d'exploitation	(20)	(90)	33	50
Frais de financement	20	42	88	106
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(4)	(7)	(19)	(18)
Perte avant impôts sur les résultats	(36)	(125)	(36)	(38)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(16)	(29)	(22)	9
Perte nette pour la période des activités poursuivies incluant la part des actionnaires sans contrôle	(20)	(96)	(14)	(47)
Résultats générés par les activités abandonnées	—	204	—	234
Bénéfice net (perte nette) pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	(20)	108	(14)	187
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	7	3	20	25
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	(27)	105	(34)	162
Perte nette des activités poursuivies par action ordinaire				
De base	(0,27) \$	(0,98) \$	(0,34) \$	(0,59) \$
Dilué	(0,27) \$	(0,98) \$	(0,34) \$	(0,59) \$
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire				
De base	(0,27) \$	1,04 \$	(0,34) \$	1,60 \$
Dilué	(0,27) \$	1,03 \$	(0,34) \$	1,59 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 361 627	100 858 870	100 647 972	101 884 051
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	100 579 927	101 746 156	101 092 352	102 902 364
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	(27)	(99)	(34)	(59)
Activités abandonnées	—	204	—	221
Bénéfice net (perte nette)	(27)	105	(34)	162

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	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net (perte nette) incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période	(20)	108	(14)	187
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	(25)	(5)	78	(8)
Variation des écarts de conversion cumulés des filiales étrangères autonomes générée par les activités abandonnées	—	3	—	(18)
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	7	8	(23)	11
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets générée par les activités abandonnées	—	(3)	—	9
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	(7)	(3)	3	2
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	1	—	2	(2)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats générée par les activités abandonnées	—	1	—	(1)
	(24)	1	60	(7)
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain actuariel sur avantages du personnel	4	—	33	29
Charge d'impôts sur les résultats	—	—	(8)	(7)
	4	—	25	22
Autres éléments du résultat global	(20)	1	85	15
Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	(40)	109	71	202
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	6	—	23	13
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	(46)	109	48	189
Résultat global attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	(46)	(98)	48	(33)
Activités abandonnées	—	207	—	222
Résultat global	(46)	109	48	189

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	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	614	14	1 274	(23)	1 879	48	1 927
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(34)	—	(34)	20	(14)
Autres éléments du résultat global	—	—	25	57	82	3	85
Dividendes	—	—	(9)	57	48	23	71
Coût de rémunération à base d'options	—	1	—	—	(48)	(13)	(61)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	2	(1)	—	—	1	—	1
Rachat d'actions ordinaires	(5)	—	(4)	—	(9)	—	(9)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	(1)	—	(1)	(1)	(2)
Solde à la fin de l'exercice	611	14	1 212	34	1 871	57	1 928

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

(en millions de dollars canadiens)	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)
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle des activités abandonnées	—	—	—	—	—	(3)	(3)
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)
Cession d'une filiale	—	—	—	—	—	—	—
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

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	
	2022	2021	2022	2021
Activités d'exploitation des activités poursuivies				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	(27)	105	(34)	162
Résultats générés par les activités abandonnées	—	(204)	—	(234)
Résultats générés par les activités abandonnées attribuables aux actionnaires sans contrôle	—	—	—	13
Perte nette des activités poursuivies	(27)	(99)	(34)	(59)
Ajustements pour :				
Frais de financement	20	42	88	106
Amortissement	62	60	252	252
Baisses de valeur	86	88	102	89
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(10)	(1)	(20)	(40)
Frais de restructuration	2	6	3	21
Perte (gain) non réalisée sur instruments financiers dérivés	(4)	(1)	6	17
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(16)	(29)	(22)	9
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(4)	(7)	(19)	(18)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	7	3	20	12
Frais de financement nets payés	(15)	(11)	(87)	(96)
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	—	(24)	—	(24)
Impôts reçus (payés) nets	—	—	(5)	2
Dividendes reçus	6	6	12	11
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(7)	(13)	(36)	(35)
	100	20	260	247
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	96	49	(116)	(36)
	196	69	144	211
Activités d'investissement des activités poursuivies				
Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	1	—	1	1
Paiements d'immobilisations corporelles	(160)	(95)	(501)	(286)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	11	2	19	53
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(2)	(1)	(5)	(15)
	(150)	(94)	(486)	(247)
Activités de financement des activités poursuivies				
Emprunts et avances bancaires	2	(6)	2	(11)
Évolution des crédits bancaires	(65)	5	323	5
Augmentation de l'emprunt à terme	355	—	355	—
Versements sur l'emprunt à terme	(219)	(6)	(219)	(6)
Rachat de billets subordonnés non garantis	—	(372)	—	(372)
Augmentation des autres dettes à long terme	—	—	—	5
Versements sur les autres dettes à long terme, incluant les obligations locatives	(42)	(6)	(117)	(69)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	—	—	1	2
Rachat d'actions ordinaires	—	—	(9)	(26)
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(4)	(4)	(13)	(14)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	(3)	(2)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(12)	(48)	(41)
	15	(401)	272	(529)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies au cours de la période	61	(426)	(70)	(565)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités abandonnées, incluant le reclassement de la trésorerie et équivalent de trésorerie de début d'exercice en 2021	—	450	—	356
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	61	24	(70)	(209)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	(1)	(2)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	43	151	174	384
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	102	174	102	174

INFORMATION SECTORIELLE

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

Les secteurs opérationnels de la Société sont présentés de manière cohérente avec l'information interne fournie au principal décideur opérationnel. Le chef de la direction a le pouvoir d'affectation des ressources et de gestion de la performance de la Société et constitue donc le principal décideur opérationnel. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le principal décideur opérationnel évalue maintenant la performance de ses secteurs d'activité en se basant sur les ventes et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement, ajusté pour exclure des éléments spécifiques (BAIIA (A)). Le principal décideur opérationnel considère que le BAIIA (A) est la meilleure mesure de performance des activités de la Société.

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

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

VENTES À

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre							
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage								
Carton-caisse	325	311	242	190	—	1	567	502
Produits spécialisés	55	55	105	96	1	—	161	151
Ventes intersecteurs	(4)	(4)	(3)	(4)	—	—	(7)	(8)
	376	362	344	282	1	1	721	645
Papiers tissu	124	104	260	235	—	—	384	339
Ventes intersecteurs et activités corporatives	24	40	5	4	1	—	30	44
	524	506	609	521	2	1	1 135	1 028

VENTES À

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les exercices terminés les 31 décembre							
	Canada		États-Unis		Autres pays		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage								
Carton-caisse	1 326	1 239	938	769	1	1	2 265	2 009
Produits spécialisés	236	202	417	346	1	—	654	548
Ventes intersecteurs	(18)	(14)	(18)	(18)	—	—	(36)	(32)
	1 544	1 427	1 337	1 097	2	1	2 883	2 525
Papiers tissu	449	385	973	887	—	—	1 422	1 272
Ventes intersecteurs et activités corporatives	138	145	22	14	1	—	161	159
	2 131	1 957	2 332	1 998	3	1	4 466	3 956

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

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2022

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	85	22	(86)	(41)	(20)
Amortissement	30	5	17	10	62
Baisse de valeur	8	3	75	—	86
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(10)	—	—	(10)
Frais de restructuration	—	—	2	—	2
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(4)	—	—	—	(4)
BAIIA (A)	119	20	8	(31)	116

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 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
Baisse de valeur	1	—	87	—	88
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(1)	—	(1)
Frais de restructuration	—	—	6	—	6
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	—	1	(1)
BAIIA (A)	70	21	(6)	(23)	62

2022

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	266	86	(175)	(144)	33
Amortissement	118	19	74	41	252
Baisse de valeur	10	3	89	—	102
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(16)	(4)	—	(20)
Frais de restructuration	—	—	3	—	3
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	7	—	—	(1)	6
BAIIA (A)	401	92	(13)	(104)	376

2021

(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
Baisse de valeur	1	—	88	—	89
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(40)	—	(40)
Frais de restructuration	4	—	17	—	21
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	17	—	—	—	17
BAIIA (A)	372	74	27	(84)	389

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	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage				
Carton-caisse	180	97	481	236
Produits spécialisés	15	19	40	42
	195	116	521	278
Papiers tissu	16	23	55	49
Activités corporatives	18	20	43	46
Acquisitions totales	229	159	619	373
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation et d'immobilisations corporelles incluses dans les autres emprunts	(18)	(13)	(87)	(43)
	211	146	532	330
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	55	24	75	31
Fin de la période	(106)	(75)	(106)	(75)
Paiements d'immobilisations corporelles	160	95	501	286
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(11)	(2)	(19)	(53)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	149	93	482	233

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

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société compose avec certains éléments spécifiques qui ont une incidence positive ou négative sur ses résultats d'exploitation. Nous croyons qu'il est pertinent d'informer les lecteurs de leur existence, car ils permettent de mieux mesurer la performance et de comparer les résultats d'exploitation et la liquidité de la Société de façon analogue entre les périodes, nonobstant ces éléments spécifiques. La direction croit que ces éléments spécifiques ne sont pas nécessairement le reflet de ses opérations régulières quant à la mesure et à la comparaison de sa performance et de ses perspectives. Notre définition des éléments spécifiques peut différer de celle d'autres sociétés et certains d'entre eux peuvent survenir de nouveau dans le futur et pourraient réduire nos liquidités disponibles.

Les éléments spécifiques incluent, notamment et de façon non exhaustive, les baisses (reprises) de valeur d'actifs, les frais ou gains de restructuration, les pertes sur le refinancement et le rachat de la dette à long terme, les renversements ou provisions d'actifs d'impôts futurs, les primes payées sur le rachat de dette à long terme, les gains ou pertes sur cession ou acquisition d'unités d'exploitation, les gains ou pertes sur la part des résultats des entreprises associées et des coentreprises, les gains ou pertes non réalisés sur des instruments financiers pour lesquels la comptabilité de couverture ne peut s'appliquer, les gains ou pertes non réalisés sur des swaps de taux d'intérêt et la réévaluation à la juste valeur d'option, les gains ou pertes de change sur la dette à long terme et les instruments financiers, les gains et pertes sur réévaluation à la juste valeur de placements, les éléments spécifiques inclus dans les activités abandonnées et tout autre élément significatif de nature inhabituelle, non monétaire ou non récurrente.

RAPPROCHEMENT ET UTILISATION DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Afin de fournir plus de renseignements en vue d'évaluer la performance de la Société, l'information financière incluse dans cette section renferme des données qui ne sont pas des mesures de performance définies par les normes IFRS (« mesures non conformes aux IFRS »), qui sont également calculées sur une base ajustée afin d'exclure les éléments spécifiques. Nous croyons que le fait de fournir certaines mesures clés de performance et de gestion du capital, ainsi que des mesures non conformes aux IFRS, est utile aussi bien pour la direction que pour les investisseurs, car elles fournissent des renseignements additionnels permettant de mesurer la performance et la situation financière de la Société. Cela ajoute également de la transparence et de la clarté à l'information financière. Les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

Mesures non conformes aux IFRS

- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté ou BAIIA (A) : utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté : utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie ajustés : utilisés pour mesurer la capacité de 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.
- Flux de trésorerie disponibles : utilisés pour mesurer l'excédent de trésorerie que la Société génère en soustrayant les paiements d'immobilisations corporelles (excluant les projets stratégiques) du BAIIA (A).
- Fonds de roulement : utilisé pour évaluer les liquidités disponibles à court terme de la Société.

Autres mesures financières

- Dette totale : utilisée pour calculer toute la dette de la Société, y compris la dette à long terme et les emprunts bancaires. Souvent mise en relation avec les capitaux propres pour calculer le ratio d'endettement.
- Dette nette : utilisée pour calculer la dette totale de la Société moins la trésorerie et équivalents de trésorerie. Souvent mise en relation avec le BAIIA (A) pour calculer le ratio de la dette nette sur le BAIIA (A).

Ratios non conformes aux IFRS

- Ratio de la dette nette sur le BAIIA (A) : utilisé pour mesurer la performance de la Société à rembourser ses dettes et évaluer le levier financier.
- Marge BAIIA (A) : utilisée 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 : utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Dette nette / Dette nette + Capitaux propres : utilisée 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 de la Société dans sa gestion des liquidités d'exploitation.
- Flux de trésorerie ajustés par action ordinaire : utilisés pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

- Ratio des flux de trésorerie disponibles : utilisé pour mesurer la liquidité et l'efficacité de la quantité de liquidités que la Société génère en plus qu'elle n'en utilise pour faire fonctionner l'entreprise en soustrayant les dépenses en immobilisations (excluant les projets stratégiques) du BAIIA (A) calculé en pourcentage des ventes.

Les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières proviennent essentiellement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition prescrite par les IFRS. Ces mesures comportent des limites sur une base analytique et ne doivent pas être considérées de façon isolée ou comme un substitut à une analyse de nos résultats divulgués conformément aux normes IFRS. De plus, nos définitions des mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières peuvent différer de celles d'autres sociétés. Toute modification ou reformulation peut avoir une incidence significative.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le principal décideur opérationnel évalue maintenant 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 est réconcilié avec la mesure IFRS, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

T4 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	85	22	(86)	(41)	(20)
Amortissement	30	5	17	10	62
Baisse de valeur	8	3	75	—	86
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(10)	—	—	(10)
Frais de restructuration	—	—	2	—	2
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	(4)	—	—	—	(4)
BAIIA (A)¹	119	20	8	(31)	116

T3 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	68	20	(31)	(32)	25
Amortissement	31	5	21	10	67
Baisse de valeur	2	—	14	—	16
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	2	—	—	1	3
BAIIA (A)¹	103	25	4	(21)	111

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
Baisse de valeur	1	—	87	—	88
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(1)	—	(1)
Frais de restructuration	—	—	6	—	6
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(2)	—	—	1	(1)
BAIIA (A)¹	70	21	(6)	(23)	62

2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	266	86	(175)	(144)	33
Amortissement	118	19	74	41	252
Baisse de valeur	10	3	89	—	102
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(16)	(4)	—	(20)
Frais de restructuration	—	—	3	—	3
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	7	—	—	(1)	6
BAIIA (A)¹	401	92	(13)	(104)	376

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

(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
Baisse de valeur	1	—	88	—	89
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(40)	—	(40)
Frais de restructuration	4	—	17	—	21
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	17	—	—	—	17
BAIIA (A)¹	372	74	27	(84)	389

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				
	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Tel que divulgué	(34)	162	(27)	(2)	105	(0,34) \$	1,60 \$	(0,27) \$	(0,02) \$	1,04 \$
Éléments spécifiques :										
Baisses de valeur	102	89	86	16	88	0,76 \$	0,75 \$	0,64 \$	0,12 \$	0,74 \$
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(20)	(40)	(10)	—	(1)	(0,17) \$	(0,32) \$	(0,09) \$	—	(0,01) \$
Frais de restructuration	3	21	2	—	6	0,03 \$	0,15 \$	0,02 \$	—	0,04 \$
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	6	17	(4)	3	(1)	0,04 \$	0,11 \$	(0,03) \$	0,02 \$	(0,01) \$
Perte sur le rachat de dette à long terme	—	20	—	—	20	—	0,13 \$	—	—	0,13 \$
Perte non réalisée sur la juste valeur d'une option	—	1	—	—	1	—	—	—	—	—
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	9	(3)	(3)	10	—	0,08 \$	(0,02) \$	(0,02) \$	0,08 \$	—
Inclus dans les activités abandonnées, nets des impôts afférents	—	(224)	—	—	(204)	—	(2,14) \$	—	—	(2,02) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ²	(29)	(16)	(22)	(7)	(23)	(0,03) \$	—	(0,03) \$	—	—
	71	(135)	49	22	(114)	0,71 \$	(1,34) \$	0,49 \$	0,22 \$	(1,13) \$
Ajusté¹	37	27	22	20	(9)	0,37 \$	0,26 \$	0,22 \$	0,20 \$	(0,09) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation						100 647 972	101 884 051	100 361 627	100 822 027	100 858 870

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	144	211	196	(1)	69
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	116	36	(96)	61	(49)
Impôts payés (reçus) nets	5	(2)	—	1	—
Frais de financement nets payés	87	96	15	38	11
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	—	24	—	—	24
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	24	24	1	12	7
BAIIA (A)¹	376	389	116	111	62

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

² Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés sur une base après impôt et excluant la portion attribuable aux actionnaires sans contrôle. Les montants par action de la ligne « Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt. Veuillez consulter la section « Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats » pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés (utilisés) 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 utilisés¹, calculés également sur la base par action ordinaire.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire ou lorsque mentionné autrement) (non audités)	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	144	211	196	(1)	69
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	116	36	(96)	61	(49)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	260	247	100	60	20
Frais de restructuration payés	12	25	3	2	7
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	—	24	—	—	24
Éléments spécifiques payés	12	49	3	2	31
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies¹	272	296	103	62	51
Paiements d'immobilisations corporelles	(501)	(286)	(160)	(122)	(95)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(5)	(15)	(2)	—	(1)
Paiements en vertu des obligations locatives	(55)	(47)	(15)	(14)	(12)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	19	53	11	1	2
	(270)	1	(63)	(73)	(55)
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(13)	(14)	(4)	(3)	(4)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(48)	(41)	(12)	(12)	(12)
Flux de trésorerie ajustés utilisés¹	(331)	(54)	(79)	(88)	(71)
Flux de trésorerie ajustés générés utilisés¹ par action ordinaire (en dollars canadiens)	(3,29 \$)	(0,53 \$)	(0,79 \$)	(0,87 \$)	(0,70 \$)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 647 972	101 884 051	100 361 627	100 822 027	100 858 870

Le tableau suivant rapproche la dette totale¹ et la dette nette¹ avec le ratio de dette nette¹ sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A))¹

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 décembre 2022	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Dette à long terme	1 931	1 975	1 450
Partie à court terme d'autres emprunts sans recours contre la Société à refinancer	67	—	—
Partie à court terme de la dette à long terme	67	77	74
Emprunts et avances bancaires	3	2	1
Dette totale¹	2 068	2 054	1 525
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(102)	(43)	(174)
Dette nette¹ telle que divulguée	1 966	2 011	1 351
BAIIA (A) ¹ tel que divulgué selon les douze derniers mois	376	322	389
Ratio dette nette / BAIIA (A)¹	5,2 x	6,2 x	3,5 x

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

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.