



Cascades annonce ses résultats pour le deuxième trimestre de 2022 *Amélioration de la performance séquentielle grâce à nos initiatives commerciales*

Kingsey Falls, Québec, le 4 août 2022 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022.

Faits saillants du T2 2022

- Ventes de 1 119 M\$ (par rapport à 1 038 M\$ au T1 2022 et à 956 M\$ au T2 2021)
- Tel que divulgué (incluant les éléments spécifiques)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation de 32 M\$ (par rapport à (4) M\$ au T1 2022 et à 23 M\$ au T2 2021)
 - Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 95 M\$ (par rapport à 56 M\$ au T1 2022 et à 87 M\$ au T2 2021)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 0,10 \$ (par rapport à une perte nette par action ordinaire de (0,15) \$ au T1 2022 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,02 \$ au T2 2021)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques¹)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation de 28 M\$ (par rapport à (2) M\$ au T1 2022 et à 34 M\$ au T2 2021)
 - Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 91 M\$ (par rapport à 58 M\$ au T1 2022 et à 98 M\$ au T2 2021)
 - Bénéfice net par action ordinaire de 0,10 \$ (par rapport à une perte nette par action ordinaire de (0,15) \$ au T1 2022 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,07 \$ au T2 2021)
- Dette nette¹ de 1 712 M\$ au 30 juin 2022 (par rapport à 1 549 M\$ au 31 mars 2022). Ratio de dette nette sur BEAA ajusté¹ de 5,4 x en hausse par rapport à 4,8 x au 31 mars 2022.
- Total des investissements en capital, déduction faite des produits de cessions, de 116 M\$ au T2 2022, et de 212 M\$ pour le premier semestre de 2022. Les investissements nets prévus sont de 450 M\$ à 470 M\$ pour 2022, dont 310 M\$ à 330 M\$ pour le projet de conversion de l'usine de carton-caisse de Bear Island située en Virginie, aux États-Unis.

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.

Mario Plourde, président et chef de la direction, a émis les commentaires suivants : « Nos secteurs de l'emballage ont réalisé une bonne performance séquentielle au deuxième trimestre grâce à l'augmentation des prix de vente, à l'amélioration de l'assortiment des produits vendus, à la hausse des volumes et à la baisse des coûts des matières premières pour le secteur du carton-caisse, ce qui a compensé l'impact de l'inflation continue des coûts. Séquentiellement, les résultats de notre secteur des papiers tissu démontrent la dynamique générée par les initiatives de profitabilité en cours. Bien que les augmentations de prix et l'amélioration de l'assortiment des ventes réalisées à ce jour aient permis d'atténuer l'augmentation sans précédent des coûts, ces initiatives peinent à suivre la cadence de l'inflation sur les intrants, mais elles continueront de générer des contributions importantes dans la deuxième moitié de 2022. Ces initiatives sont suivies de près et régulièrement ajustées pour faire face à l'évolution des coûts.

Le projet de Bear Island a poursuivi sa progression durant le trimestre. Les investissements de ce projet, qui totalisent 81 M\$ au deuxième trimestre et 145 M\$ pour le semestre, combinés à la baisse de nos résultats consolidés, ont engendré une augmentation de notre ratio d'endettement pour le deuxième trimestre de 2022. Comme nous l'avons précédemment déclaré, cette tendance devrait s'inverser avec l'amélioration de notre performance d'ici la fin de 2022 et tout au long de 2023 ainsi qu'avec la contribution positive de cette usine à la suite de son démarrage. »

En ce qui concerne les perspectives à court terme, M. Plourde a déclaré : « Nous nous concentrons sur la réalisation des bénéfices provenant de nos initiatives de profitabilité en cours dans le secteur des papiers tissu. Bien que la prévision du niveau des contributions financières à long terme demeure intacte, des vents contraires persistants sur les coûts et le calendrier ajusté de mise en place des augmentations de prix dans l'industrie ont réduit la cible du BEAA de ce secteur à un intervalle de 25 M\$ à 40 M\$ pour l'année 2022, qui était auparavant annoncée entre 60 M\$ et 80 M\$². Toutefois, cette révision ne change en aucun cas la cible de 2024 du BEAA énoncée en février 2022 dans le cadre de notre plan stratégique. L'environnement inflationniste actuel a aussi eu des impacts sur notre projet de Bear Island en 2022. Des coûts plus élevés combinés à des contraintes de disponibilité de main-d'œuvre et de matériel ont occasionné des délais temporaires dans certaines étapes importantes de la construction, ce qui a augmenté notre prévision des coûts totaux du projet à une fourchette de 595 M\$ à 615 M\$ (470 M\$ US à 485 M\$ US). Notre équipe travaille de près avec les entrepreneurs pour atténuer tout délai potentiel causé par ces éléments afin de rencontrer la date cible de mise en service prévue à la mi-décembre 2022. Néanmoins, puisque le calendrier de certaines étapes critiques de construction peut être compromis en raison de ces enjeux, le démarrage de la production de papier pourrait être retardé au premier trimestre de 2023.

Au niveau des opérations, nous prévoyons des résultats séquentiellement stables dans nos secteurs de l'emballage puisqu'il est prévu que les augmentations de prix de vente pourront atténuer l'inflation continue des coûts au troisième trimestre. Tel que déclaré précédemment, le secteur des papiers tissu devrait retrouver une trajectoire positive au cours des prochains trimestres alors que des bénéfices significatifs provenant de la mise en œuvre des initiatives de profitabilité commenceront à avoir leur plein effet. »

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire) (non audités)	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Ventes	1 119	1 038	956
Tel que divulgué			
Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)	95	56	87
Bénéfice (perte) d'exploitation	32	(4)	23
Bénéfice net (perte nette)	10	(15)	3
par action ordinaire	0,10 \$	(0,15) \$	0,02 \$
Marge (BEAA)	8,5 %	5,4 %	9,1 %
Ajusté¹			
Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)	91	58	98
Bénéfice (perte) d'exploitation	28	(2)	34
Bénéfice net (perte nette)	10	(15)	8
par action ordinaire	0,10 \$	(0,15) \$	0,07 \$
Marge (BEAA)	8,1 %	5,6 %	10,3 %

BEAA par secteur d'activité

Tel que divulgué

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Produits d'emballage			
Carton-caisse	98	72	95
Produits spécialisés	25	28	18
Papiers tissu	(4)	(18)	(5)
Activités corporatives	(24)	(26)	(21)
BEAA tel que divulgué	95	56	87

BEAA ajusté¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Produits d'emballage			
Carton-caisse	99	80	100
Produits spécialisés	25	22	18
Papiers tissu	(8)	(17)	1
Activités corporatives	(25)	(27)	(21)
BEAA ajusté¹	91	58	98

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

² Veuillez vous référer à l'analyse de la direction du T2 2022 pour plus d'information.

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022 (par rapport à l'année précédente)

Les ventes ont atteint 1 119 M\$, ce qui représente une augmentation de 163 M\$ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse reflète un bénéfice de 146 M\$ provenant de l'amélioration des prix et de l'assortiment des ventes 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 24 M\$ au niveau des ventes sur une base consolidée. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une baisse des volumes de 16 M\$ dans les secteurs du carton-caisse et des papiers tissu.

La Société a enregistré un bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 95 M\$ au deuxième trimestre de 2022, en hausse par rapport à 87 M\$ au deuxième trimestre de 2021. Sur une base ajustée¹, le BEAA a atteint 91 M\$ au deuxième trimestre, ce qui représente une diminution de 7 M\$, ou 7 %, par rapport aux 98 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable à la hausse des coûts des matières premières, de production, de l'énergie et de la logistique dans tous les secteurs, dont les effets n'ont pas été entièrement compensés par l'amélioration des prix et de l'assortiment des ventes dans tous les secteurs et par un taux de change favorable pour les secteurs des produits d'emballage.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôts, ont engendré des répercussions sur le BEAA et/ou le bénéfice net :

- 4 M\$ de gain sur le règlement d'un contrat d'approvisionnement dans le secteur des papiers tissu (BEAA et bénéfice net);
- 3 M\$ de perte de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers (bénéfice net).

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022, la Société a enregistré une bénéfice net de 10 M\$, ou de 0,10 \$ par action ordinaire, par rapport à un bénéfice net de 3 M\$, ou 0,02 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2021. Sur une base ajustée¹, la Société a généré une bénéfice net de 10 M\$ au deuxième trimestre de 2022, ou de 0,10 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 8 M\$, ou 0,07 \$ 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 1^{er} septembre 2022 aux actionnaires inscrits le 17 août 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 deuxième trimestre de 2022, Cascades a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du deuxième trimestre de 2022

La direction discutera des résultats financiers du deuxième trimestre de 2022 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 12 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 4 septembre 2022 en composant le 1 888 390-0541 (à l'étranger, le 1 416-764-8677) et en utilisant le code d'accès 567197.

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

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

30 juin 2022 | 31 décembre 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70	174
Comptes débiteurs	605	510
Impôts débiteurs	10	19
Stocks	584	494
Partie à court terme des actifs financiers	5	1
	1 274	1 198
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	92	87
Immobilisations corporelles	2 657	2 522
Actifs incorporels à durée de vie limitée	80	88
Actifs financiers	9	6
Autres actifs	56	54
Actifs d'impôt différé	156	138
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	478	473
	4 802	4 566
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	1	1
Comptes créditeurs et charges à payer	696	707
Impôts créditeurs	6	12
Partie à court terme de la dette à long terme	71	74
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	8	12
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	16	16
	798	822
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 710	1 450
Provisions pour éventualités et charges	46	47
Passifs financiers	12	6
Autres passifs	88	122
Passifs d'impôt différé	207	192
	2 861	2 639
Capitaux propres		
Capital-actions	614	614
Surplus d'apport	14	14
Bénéfices non répartis	1 266	1 274
Cumul des autres éléments du résultat global	(3)	(23)
Capitaux propres des actionnaires	1 891	1 879
Part des actionnaires sans contrôle	50	48
Capitaux propres totaux	1 941	1 927
	4 802	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 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	1 119	956	2 157	1 898
Coût des produits vendus et charges				
Coût des produits vendus (incluant l'amortissement de 63 M\$ pour la période de trois mois (2021 — 64 M\$) et de 123 M\$ pour la période de six mois (2021 — 129 M\$))	1 001	834	1 952	1 631
Frais de vente et d'administration	93	87	181	174
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(4)	—	(10)	—
Baisse de valeur et frais de restructuration	—	6	1	11
Perte (gain) de change	(3)	1	(2)	2
Perte sur instruments financiers dérivés	—	5	7	13
	1 087	933	2 129	1 831
Bénéfice d'exploitation	32	23	28	67
Frais de financement	17	20	32	42
Charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	1	1	2	2
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	3	(3)	2	(6)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(6)	(5)	(10)	(7)
Bénéfice avant impôts sur les résultats	17	10	2	36
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	3	2	(1)	8
Bénéfice net pour la période des activités poursuivies incluant la part des actionnaires sans contrôle	14	8	3	28
Résultats générés par les activités abandonnées	—	(3)	—	5
Bénéfice net pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	14	5	3	33
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	2	8	8
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	10	3	(5)	25
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies par action ordinaire				
De base	0,10 \$	0,04 \$	(0,05) \$	0,21 \$
Dilué	0,10 \$	0,04 \$	(0,05) \$	0,21 \$
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire				
De base	0,10 \$	0,02 \$	(0,05) \$	0,24 \$
Dilué	0,10 \$	0,02 \$	(0,05) \$	0,24 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 588 470	102 281 072	100 705 048	102 280 243
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	101 083 826	103 285 361	101 344 843	103 360 930
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	10	5	(5)	22
Activités abandonnées	—	(2)	—	3
Bénéfice net (perte nette)	10	3	(5)	25

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période	14	5	3	33
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	32	(14)	21	(29)
Variation des écarts de conversion cumulés des filiales étrangères autonomes générée par les activités abandonnées	—	(1)	—	(20)
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	(9)	9	(6)	18
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets générée par les activités abandonnées	—	—	—	12
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	1	2	7	3
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	1	(2)	(1)	(3)
Charge d'impôts sur les résultats générée par les activités abandonnées	—	—	—	(2)
	25	(6)	21	(21)
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain actuariel sur avantages du personnel	12	4	31	21
Charge d'impôts sur les résultats	(3)	(1)	(8)	(6)
	9	3	23	15
Autres éléments du résultat global	34	(3)	44	(6)
Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	48	2	47	27
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	5	2	9	(1)
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	43	—	38	28
Résultat global attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	43	3	38	27
Activités abandonnées	—	(3)	—	1
Résultat global	43	—	38	28

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022

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

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 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 la période	622	13	1 146	(28)	1 753	204	1 957
Résultat global							
Bénéfice net	—	—	25	—	25	8	33
Autres éléments du résultat global	—	—	15	(12)	3	(9)	(6)
Dividendes	—	—	40	(12)	28	(1)	27
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle des activités abandonnées	—	—	—	—	—	(7)	(23)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	—	—	—	(3)	(3)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	1	—	1	(1)	—
Solde à la fin de la période	622	13	1 171	(40)	1 766	192	1 958

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Activités d'exploitation des activités poursuivies				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	10	3	(5)	25
Résultats générés par les activités abandonnées	—	3	—	(5)
Résultats générés par les activités abandonnées attribuables aux actionnaires sans contrôle	—	(1)	—	2
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies	10	5	(5)	22
Ajustements pour :				
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	18	21	34	44
Amortissement	63	64	123	129
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(4)	—	(10)	—
Baisse de valeur et frais de restructuration	—	6	1	11
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	—	5	7	13
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	3	(3)	2	(6)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	3	2	(1)	8
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(6)	(5)	(10)	(7)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	3	8	6
Frais de financement nets payés	(4)	(4)	(34)	(44)
Impôts reçus (payés) nets	(3)	(1)	(4)	1
Dividendes reçus	5	5	5	5
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(8)	(11)	(16)	(13)
	81	87	100	169
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(59)	(47)	(151)	(72)
	22	40	(51)	97
Activités d'investissement des activités poursuivies				
Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	—	1	—	1
Paiements d'immobilisations corporelles	(117)	(66)	(219)	(137)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	1	7	1
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(2)	(7)	(3)	(11)
	(118)	(71)	(215)	(146)
Activités de financement des activités poursuivies				
Emprunts et avances bancaires	(6)	2	—	(4)
Évolution des crédits bancaires	191	(1)	248	(1)
Augmentation des autres dettes à long terme	—	5	—	5
Versements sur les autres dettes à long terme, incluant les obligations locatives	(40)	(20)	(49)	(44)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	1	—	1	—
Rachat d'actions ordinaires	—	—	(5)	—
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(2)	(3)	(6)	(7)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	(2)	(2)	(2)	(2)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(8)	(24)	(16)
	130	(27)	163	(69)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies au cours de la période	34	(58)	(103)	(118)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités abandonnées	—	(99)	—	(94)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	34	(157)	(103)	(212)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	—	(1)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	37	328	174	384
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	70	171	70	171

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 2021.

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 30 juin					
	Canada		États-Unis		Total	
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage						
Carton-caisse	337	309	232	188	569	497
Produits spécialisés	65	49	103	82	168	131
Ventes intersecteurs	(5)	(3)	(5)	(4)	(10)	(7)
	397	355	330	266	727	621
Papiers tissu	74	58	268	239	342	297
Ventes intersecteurs et activités corporatives	44	34	6	4	50	38
	515	447	604	509	1 119	956

	VENTES À					
	Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin					
	Canada		États-Unis		Total	
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage						
Carton-caisse	665	614	438	386	1 103	1 000
Produits spécialisés	122	96	203	157	325	253
Ventes intersecteurs	(9)	(7)	(9)	(7)	(18)	(14)
	778	703	632	536	1 410	1 239
Papiers tissu	139	115	517	474	656	589
Ventes intersecteurs et activités corporatives	81	65	10	5	91	70
	998	883	1 159	1 015	2 157	1 898

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage				
Carton-caisse	98	95	170	191
Produits spécialisés	25	18	53	36
	123	113	223	227
Papiers tissu	(4)	(5)	(22)	13
Activités corporatives	(24)	(21)	(50)	(44)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	95	87	151	196
Amortissement	(63)	(64)	(123)	(129)
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	(18)	(21)	(34)	(44)
Gain (perte) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(3)	3	(2)	6
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	6	5	10	7
Bénéfice avant impôts sur les résultats	17	10	2	36

PAIEMENTS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage				
Carton-caisse	84	52	159	106
Produits spécialisés	6	8	17	16
	90	60	176	122
Papiers tissu	17	4	22	12
Activités corporatives	7	7	15	11
Acquisitions totales	114	71	213	145
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation et d'immobilisations corporelles incluses dans les autres emprunts	(12)	(12)	(33)	(12)
	102	59	180	133
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	51	34	75	31
Fin de la période	(36)	(27)	(36)	(27)
Paiements d'immobilisations corporelles	117	66	219	137
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(1)	(1)	(7)	(1)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	116	65	212	136

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 à rembourser ses dettes 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 nette / Dette nette + 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 de la Société dans sa gestion des liquidités d'exploitation.
- Flux de trésorerie ajustés disponibles par action ordinaire : utilisé pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

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

Le rapprochement du bénéfice (perte) d'exploitation au BEAA, au bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹ et au BEAA ajusté¹ est présenté par secteur dans les tableaux ci-dessous :

T2 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	69	20	(23)	(34)	32
Amortissement	29	5	19	10	63
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	98	25	(4)	(24)	95
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	(4)	—	(4)
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	1	—	—	(1)	—
	1	—	(4)	(1)	(4)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	99	25	(8)	(25)	91
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	70	20	(27)	(35)	28

T1 2022					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	44	24	(35)	(37)	(4)
Amortissement	28	4	17	11	60
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	72	28	(18)	(26)	56
Éléments spécifiques :					
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	(6)	—	—	(6)
Frais de restructuration	—	—	1	—	1
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	8	—	—	(1)	7
	8	(6)	1	(1)	2
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	80	22	(17)	(27)	58
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	52	18	(34)	(38)	(2)

T2 2021					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	64	14	(22)	(33)	23
Amortissement	31	4	17	12	64
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	95	18	(5)	(21)	87
Éléments spécifiques :					
Baisse de valeur	—	—	1	—	1
Frais de restructuration	—	—	5	—	5
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	5	—	—	—	5
	5	—	6	—	11
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	100	18	1	(21)	98
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	69	14	(16)	(33)	34

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

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	10	(15)	3
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	4	2
Résultats générés par les activités abandonnées	—	—	3
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	3	(4)	2
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(6)	(4)	(5)
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	3	(1)	(3)
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs et perte sur le rachat de dette à long terme	18	16	21
Bénéfice (perte) d'exploitation	32	(4)	23
Éléments spécifiques :			
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(4)	(6)	—
Baisse de valeur	—	—	1
Frais de restructuration	—	1	5
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	—	7	5
	(4)	2	11
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	28	(2)	34
Amortissement	63	60	64
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté¹	91	58	98

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

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette) ainsi que le bénéfice net (perte nette) par action ordinaire, 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 ²		
	T2 2022	T1 2022	T2 2021	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Selon les IFRS	10	(15)	3	0,10 \$	(0,15) \$	0,02 \$
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(4)	(6)	—	(0,03) \$	(0,05) \$	—
Baisse de valeur	—	—	1	—	—	0,01 \$
Frais de restructuration	—	1	5	—	0,01 \$	0,04 \$
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	—	7	5	—	0,05 \$	0,03 \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	3	(1)	(3)	0,03 \$	(0,01) \$	(0,03) \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ²	1	(1)	(3)	—	—	—
	—	—	5	—	—	0,05 \$
Ajusté¹	10	(15)	8	0,10 \$	(0,15) \$	0,07 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation				100 588 470	100 822 921	102 281 072

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

² Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés sur une base après impôt et excluant la portion attribuable aux actionnaires sans contrôle. Les montants par action de la ligne « Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés (utilisés) 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)	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	22	(73)	40
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	59	92	47
Amortissement	(63)	(60)	(64)
Impôts payés nets	3	1	1
Frais de financement nets payés	4	30	4
Gain sur acquisitions, cessions et autres	4	6	—
Baisse de valeur et frais de restructuration	—	(1)	(6)
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	—	(7)	(5)
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	3	8	6
Bénéfice (perte) d'exploitation	32	(4)	23
Amortissement	63	60	64
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	95	56	87

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 disponibles utilisés¹, calculés également sur la base par action ordinaire.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire ou lorsque mentionné autrement) (non audités)	T2 2022	T1 2022	T2 2021
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	22	(73)	40
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	59	92	47
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	81	19	87
Frais de restructuration payés	—	7	2
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies¹	81	26	89
Dépenses en capital	(117)	(102)	(66)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(2)	(1)	(7)
Paiements en vertu des obligations locatives	(13)	(13)	(11)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	6	1
	(50)	(84)	6
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(2)	(4)	(3)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(12)	(12)	(8)
Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés¹	(64)	(100)	(5)
Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés¹ par action ordinaire (en dollars canadiens)	(0,64) \$	(0,99) \$	(\$0,05)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 588 470	100 822 921	102 281 072

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

Le tableau suivant rapproche 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)	30 juin 2022	31 mars 2022	30 juin 2021
Dette à long terme	1 710	1 510	1 799
Partie à court terme de la dette à long terme	71	69	72
Emprunts et avances bancaires	1	7	7
Dette totale¹	1 782	1 586	1 878
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	70	37	171
Dette nette¹ telle que divulguée	1 712	1 549	1 707
BEAA ajusté ¹ tel que divulgué selon les douze derniers mois	318	325	492
Ratio dette nette / BEAA ajusté¹	5,4 x	4,8 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.