



Cascades annonce de solides résultats pour le quatrième trimestre de 2020 et réalise des ventes et un BEAA ajusté records pour une 3^e année consécutive

La dynamique de l'industrie de l'emballage du carton-caisse permet d'envisager des perspectives favorables

Kingsey Falls, Québec, le 25 février 2021 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois et l'année financière terminées le 31 décembre 2020.

Faits saillants du T4 2020

- Ventes de 1 284 M\$ (par rapport à 1 275 M\$ au T3 2020 (+1 %) et à 1 227 M\$ au T4 2019 (+5 %))
- Tel que divulgué (incluant les éléments spécifiques)
 - Bénéfice d'exploitation de 109 M\$ (par rapport à 73 M\$ au T3 2020 (+49 %) et à une perte d'exploitation de (1) M\$ au T4 2019)
 - Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)¹ de 181 M\$ (par rapport à 154 M\$ au T3 2020 (+18 %) et à 76 M\$ au T4 2019 (+138 %))
 - Bénéfice net par action de 0,72 \$ (par rapport à 0,51 \$ au T3 2020 et à une perte nette par action de (0,27) \$ au T4 2019)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques)¹
 - Bénéfice d'exploitation de 94 M\$ (par rapport à 81 M\$ au T3 2020 (+16 %) et à 75 M\$ au T4 2019 (+25 %))
 - BEAA de 166 M\$ (par rapport à 162 M\$ au T3 2020 (+2 %) et à 152 M\$ au T4 2019 (+9 %))
 - Bénéfice net par action de 0,42 \$ (par rapport à 0,50 \$ au T3 2020 et à 0,30 \$ au T4 2019)

Faits saillants annuels 2020

- Ventes de 5 157 M\$ (par rapport à 4 996 M\$ en 2019 (+3 %))
- Tel que divulgué (incluant les éléments spécifiques)
 - Bénéfice d'exploitation de 366 M\$ (par rapport à 261 M\$ en 2019² (+40 %))
 - Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)¹ de 665 M\$ (par rapport à 550 M\$ en 2019² (+21 %))
 - Bénéfice net par action de 2,04 \$ (par rapport à 0,77 \$ en 2019²)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques)¹
 - Bénéfice d'exploitation de 376 M\$ (par rapport à 315 M\$ en 2019 (+19 %))
 - BEAA de 675 M\$ (par rapport à 604 M\$ en 2019 (+12 %))
 - Bénéfice net par action de 1,95 \$ par rapport à 1,02 \$ en 2019)
- Dette nette¹ de 1 679 M\$ au 31 décembre 2020 (par rapport à 1 982 M\$ au 30 septembre 2020) reflétant d'excellents flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, d'une émission d'actions ordinaires de 125 M\$ et l'appréciation du dollar canadien. Ratio de dette nette sur BEAA ajusté¹ de 2,5x en baisse par rapport à 3,0x au 30 septembre 2020.
- Flux de trésorerie disponibles ajustés de 285 M\$, ou 2,97 \$ par action, en 2020, par rapport à 107 M\$, ou 1,14 \$ par action, en 2019.
- Total des paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions, de 195 M\$ en 2020, par rapport à 231 M\$ en 2019; les investissements en capital prévus pour 2021 se situent entre 450 M\$ et 475 M\$ et comprennent une enveloppe de 250 M\$ pour le projet d'usine de fabrication de carton-caisse de Bear Island en Virginie, aux États-Unis.
- Annonce de la fermeture progressive et permanente de ses activités de transformation de papier tissu de son usine de Laval, située au Québec, en juin 2021, et cessation des activités de papier tissu en Pennsylvanie, en décembre 2020.
- Signature le 16 février 2021, d'une option de vente par Reno de Medici S.p.A. (Carton plat Europe) pour la cession de sa filiale française de fabrication de carton plat à base de fibre vierge. La clôture de la transaction est prévue pour la fin du deuxième trimestre de 2021.

¹ Pour de plus amples renseignements, voir la rubrique « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS ».

² Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat.

M. Mario Plourde, président et chef de la direction, a émis les commentaires suivants : « Nous sommes très satisfaits de nos résultats du quatrième trimestre. Le BEAA ajusté consolidé de 166 M\$ a surpassé nos prévisions prudentes pour la période, lequel a représenté une augmentation trimestrielle de 2 % et une augmentation annuelle de 9 %, nous permettant d'atteindre un niveau record pour une troisième année consécutive. Ces résultats témoignent d'une bonne exécution des activités dans un contexte difficile, des profits réalisés grâce à nos initiatives d'amélioration continue de la marge bénéficiaire ainsi que de la résilience et du dévouement de nos employés tout au long des défis imposés par la pandémie. La performance du quatrième trimestre a été stimulée par une solide contribution du secteur Carton-caisse, elle-même alimentée par une demande plus forte que prévue, tant du côté de la fabrication que de la conversion. Le secteur Papiers Tissu a également généré de bons résultats; la demande stable des tissus destinés aux marchés du commerce de détail a aidé à compenser la baisse de la demande des produits hors foyer attribuable à la COVID-19. Aussi, le secteur Papiers Tissu a réalisé une excellente marge du BEAA ajusté de 10,4 % au quatrième trimestre et ce, malgré les conditions difficiles du marché. Le secteur des Produits spécialisés et le secteur Carton plat Europe ont généré des résultats légèrement inférieurs au cours du trimestre.

Du point de vue stratégique, nous avons réalisé d'importants progrès en 2020. Une grande partie de nos investissements annoncés dans la modernisation du secteur Papiers tissu ont été réalisés, et les deux autres chaînes de conversion à la fine pointe restantes devraient être installées au cours des prochains trimestres. Dans le secteur du Carton-caisse, nous avons annoncé à la mi-octobre les détails de notre projet stratégique de conversion de l'usine de Bear Island et avons contribué à réduire les risques du projet au moyen d'une émission d'actions ordinaires de 125 M\$. Le secteur Carton plat Europe a annoncé l'acquisition de Papelera del Principado S.A. (« PaprinSA ») et de trois sociétés affiliées, ce qui renforcera et consolidera la position concurrentielle de Reno de Medici dans les marchés européens du carton plat recyclé. Cette acquisition devrait être conclue à la fin du premier trimestre de 2021. Sur le plan de l'entreprise, nous avons poursuivi notre gestion proactive de notre profil d'endettement à long terme en rachetant nos billets de premier rang de 2023 et en émettant des billets de premier rang de 2028 selon des modalités avantageuses. De façon plus générale, nous avons fait progresser nos initiatives d'amélioration de la marge bénéficiaire tout au long de l'année et ces efforts ont contribué à environ 75 M\$ de notre BEAA ajusté consolidé en 2020. »

En ce qui concerne les perspectives à court terme, M. Plourde a déclaré : « Nos perspectives à court terme sont positives malgré l'incertitude persistante liée à la COVID-19. Les niveaux de demande du carton-caisse demeurent élevés qui, combinés aux récentes augmentations des prix dans le secteur, devraient combler les fluctuations négatives des prix des matières premières. Dans le secteur Papiers Tissu, des volumes plus importants que prévus en décembre, le fléchissement saisonnier habituel du premier trimestre et la demande défavorable des produits hors foyer liés à la COVID-19 devraient se traduire par de moins bons résultats d'exploitation séquentiellement. Nous nous attendons à ce que les initiatives en cours de modernisation, de gestion des coûts et d'amélioration de la marge atténuent, en partie, la diminution des facteurs liés à la demande. Le rendement à court terme du secteur des Produits spécialisés devrait rester stable d'un trimestre à l'autre, grâce aux prix de vente moyens plus élevés et à la bonne demande pour les emballages de produits alimentaires de consommation, compensant les coûts légèrement plus élevés des matières premières. Les résultats du secteur Carton plat Europe devraient demeurer stables, les volumes étant plus élevés et un taux de change favorable atténuant les coûts plus élevés prévus des matières premières et de l'énergie. Sur une base consolidée, les coûts des matières premières devraient être un obstacle, à court terme, pour nos activités car les prix moyens du vieux carton ondulé augmentent selon les tendances saisonnières habituelles pour la période. Les prix des fibres blanches recyclées demeurent stables, tandis que ceux des pâtes vierges devraient augmenter en raison des récentes variations des prix de l'indice. Les matières premières demeurent facilement disponibles et nous ne prévoyons aucun changement à cet égard.

À plus long terme, l'année 2021 sera fort occupée. Le point culminant sera notre projet d'usine d'emballage carton-caisse de Bear Island qui représentera la majeure partie de nos investissements. Nous finaliserons également la modernisation dans nos activités de conversion de Papiers Tissu, ces projets étant inclus dans notre estimé de 450 à 475 M\$ pour 2021. Nous prévoyons que ces investissements seront entièrement financés par de solides flux de trésorerie prévus pour l'année, en partie grâce à nos initiatives d'amélioration continue de la marge bénéficiaire qui visent la gestion des revenus nets, l'efficacité de la production, l'efficacité organisationnelle et l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement. On s'attend à ce que ces initiatives contribuent chaque année 1 % aux marges consolidées du BEAA en 2021 et en 2022 et ce, quels que soient les facteurs externes. Tout en continuant à composer avec les défis et les incertitudes inhérents au contexte commercial en temps de pandémie, nous continuons de nous concentrer sur la santé et la sécurité de nos employés et sur l'engagement proactif avec nos clients afin de nous assurer que leurs besoins et leurs attentes soient comblés de façon constante, rapide et professionnelle. »

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

| (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités) | 2020 | 2019 | T4 2020 | T3 2020 | T4 2019 |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|
| Ventes | 5 157 | 4 996 | 1 284 | 1 275 | 1 227 |
| Tel que divulgué | | | | | |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) ^{1 2} | 665 | 550 | 181 | 154 | 76 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ² | 366 | 261 | 109 | 73 | (1) |
| Bénéfice net (perte nette) ² | 198 | 72 | 73 | 49 | (26) |
| par action ² | \$ 2,04 | \$ 0,77 | 0,72 \$ | 0,51 \$ | (0,27) \$ |
| Ajusté¹ | | | | | |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) | 675 | 604 | 166 | 162 | 152 |
| Bénéfice d'exploitation | 376 | 315 | 94 | 81 | 75 |
| Bénéfice net | 187 | 96 | 42 | 48 | 29 |
| par action | \$ 1,95 | \$ 1,02 | 0,42 \$ | 0,50 \$ | 0,30 \$ |
| Marge (BEAA) | 13,1 % | 12,1 % | 12,9 % | 12,7 % | 12,4 % |

BEAA par secteur d'activité

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 2020 | 2019 | T4 2020 | T3 2020 | T4 2019 |
|--|------|-------|---------|---------|---------|
| Produits d'emballage | | | | | |
| Carton-caisse | 436 | 443 | 150 | 101 | 98 |
| Carton plat Europe | 122 | 92 | 18 | 31 | 8 |
| Produits spécialisés | 58 | 52 | 15 | 16 | 9 |
| Papiers tissu² | 145 | 67 | 27 | 25 | (3) |
| Activités corporatives | (96) | (104) | (29) | (19) | (36) |
| BEAA tel que divulgué | 665 | 550 | 181 | 154 | 76 |

¹ Pour de plus amples renseignements, voir la rubrique « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS ».

² Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat.

BEAA ajusté par secteur d'activité¹

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 2020 | 2019 | T4 2020 | T3 2020 | T4 2019 |
|--|------|------|---------|---------|---------|
| Produits d'emballage | | | | | |
| Carton-caisse | 403 | 441 | 100 | 94 | 106 |
| Carton plat Europe | 129 | 108 | 29 | 43 | 24 |
| Produits spécialisés | 60 | 55 | 16 | 17 | 9 |
| Papiers tissu | 175 | 86 | 36 | 54 | 35 |
| Activités corporatives | (92) | (86) | (19) | (22) | (22) |
| Bénéfice d'exploitation tel que divulgué | 675 | 604 | 162 | 186 | 152 |

¹ - Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS ».

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2020 (par rapport à l'année précédente)

Les ventes ont atteint 1 284 M\$, ce qui représente une hausse de 57 M\$, ou de 5 %, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable à l'accroissement des volumes dans tous les segments de l'emballage, plus particulièrement dans le segment du carton-caisse, qui a bénéficié de la forte demande de fabrication et de conversion. Toutefois, cette hausse a été partiellement contrebalancée par la baisse des volumes dans le secteur Papiers Tissu attribuable à la contraction persistante du marché hors foyer liée à la COVID-19. Les prix moyens des ventes et la composition favorable des ventes ont contribué aux niveaux de vente consolidés d'un exercice à l'autre. Des augmentations de prix ont été réalisées dans le secteur Papiers Tissu et la stabilité des prix ainsi que l'assortiment des produits vendus dans les secteurs du Carton-caisse et des Produits spécialisés, ont plus qu'atténué les effets d'un contexte de prix et d'assortiment moins favorable pour le Carton plat Europe. Les taux de change ont été avantageux pour les entreprises européennes de carton plat, ce qui a plus que compensé les effets des taux de change moins favorables pour les secteurs Papiers Tissu et Carton-caisse.

La Société a enregistré un bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 181 M\$ au quatrième trimestre de 2020, en hausse par rapport à 76 M\$ au quatrième trimestre de 2019. Sur une base ajustée, le BEAA a atteint 166 M\$ au troisième trimestre, ce qui représente une augmentation de 14 M\$, ou 9 % par rapport aux 152 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Les résultats du secteur Carton-caisse ont augmenté de 4 % d'un exercice à l'autre car les profits réalisés sur les volumes plus élevés et les coûts de production plus faibles ont plus que compensé les effets de l'augmentation des prix des matières premières. Les résultats plus solides d'un exercice à l'autre du segment Papiers Tissu ont traduit un assortiment de produits vendus et des augmentations de prix plus favorables, dont les effets ont plus qu'atténué les conséquences de la baisse des volumes liés à la COVID-19 et de la hausse des coûts des matières premières. Le BEAA ajusté du secteur des Produits spécialisés a augmenté par rapport à l'exercice précédent car les volumes et les prix de ventes plus élevés, l'assortiment favorable de produits vendus ainsi que les faibles coûts d'énergie et de production ont compensé les coûts plus élevés des matières premières. Nos secteurs d'activités nord-américains ont également profité des retombées positives de notre programme d'amélioration de la marge bénéficiaire lancé au premier trimestre de 2020. En Europe, les faibles coûts de l'énergie et de la production, combinés à des taux de change avantageux et à un volume légèrement plus élevé, ont plus que contrebalancé les prix et l'assortiment moins favorable des produits vendus et la légère augmentation des coûts des matières premières.

Sur une base ajustée¹, le BEAA s'est établi à 166 M\$ au quatrième trimestre de 2020, par rapport à 152 M\$ pour la même période de l'exercice précédent. Au cours du quatrième trimestre de 2020, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôt, ont eu des répercussions sur le BEAA et les bénéfices nets :

- un gain de 40 M\$ attribuable à la vente d'un immeuble et du terrain de l'usine de Carton-caisse d'Etobicoke, en Ontario, au Canada (BEAA et bénéfice net);
- une provision environnementale de 2 M\$ liée à une usine du secteur Papiers Tissu en Pennsylvanie, aux États-Unis (BEAA et bénéfice net);
- des frais de restructuration de 8 M\$ comptabilisés dans les activités de Papiers Tissu et les activités corporatives dans le cadre d'initiatives d'amélioration de la rentabilité et de restructuration (BEAA et bénéfice net);
- baisses de valeur de 13 M\$ enregistrées principalement dans les segments Papiers Tissu et Carton plat Europe, liées à des changements de l'évaluation de certains actifs en raison de la situation économique en cours et à la demande actuelle du marché (BEAA et bénéfice net);
- une perte non réalisée de 2 M\$ sur les instruments financiers (BEAA et bénéfice net);
- un gain non réalisé de 11 M\$ sur les swaps de taux d'intérêts et la juste valeur d'une option (bénéfice net);
- un gain de change de 3 M\$ sur la dette à long terme et instruments financiers (bénéfice net);
- une perte de réévaluation de la juste valeur de placements de 3 M\$ (bénéfice net).

Au quatrième trimestre de 2020, la Société a enregistré un bénéfice net de 73 M\$, ou de 0,72 \$ par action, par rapport à une perte nette de 26 M\$, ou (0,27) \$ par action, pour la même période de 2019. Sur une base ajustée¹, la Société a généré un bénéfice net de 42 M\$ au quatrième trimestre de 2020, ou de 0,42 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 29 M\$, ou 0,30 \$ par action, pour la même période de 2019.

¹ Pour plus de détails, voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS ».

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

Le conseil d'administration de Cascades a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action, payable le 25 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 10 mars 2021 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 2020, Cascades a procédé au rachat de 190 200 actions pour annulation à un prix moyen pondéré de \$14,46.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du quatrième trimestre de 2020

La direction discutera des résultats financiers du quatrième trimestre de 2020 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 9 h, HAE. Pour écouter la conférence téléphonique, composez le 1 888 231-8191 (à l'étranger, le 1 647 427-7450). 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 25 mars 2021 en composant le 1 855 859-2056 (à l'étranger, le 1 416-849-0833) et en utilisant le code d'accès 5877077.

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 12 000 femmes et hommes travaillant dans 85 unités d'exploitation situées en Amérique du Nord et en Europe. 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 au sens de la loi américaine intitulée « Private Securities Litigation Reform Act of 1995 », 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 énumérés dans les documents déposés par la Société auprès de la « Securities and Exchange Commission ».

BILANS CONSOLIDÉS

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Actifs | | |
| Actifs à court terme | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 384 | 155 |
| Comptes débiteurs | 659 | 610 |
| Impôts débiteurs | 23 | 32 |
| Stocks | 569 | 598 |
| Partie à court terme des actifs financiers | 5 | 10 |
| | 1 640 | 1 405 |
| Actifs à long terme | | |
| Participations dans des entreprises associées et des coentreprises | 82 | 80 |
| Immobilisations corporelles | 2 772 | 2 770 |
| Actifs incorporels à durée de vie limitée | 160 | 182 |
| Actifs financiers | 16 | 16 |
| Autres actifs | 50 | 55 |
| Actifs d'impôt différé | 170 | 153 |
| Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée | 522 | 527 |
| | 5 412 | 5 188 |
| Passifs et capitaux propres | | |
| Passifs à court terme | | |
| Emprunts et avances bancaires | 12 | 11 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 861 | 792 |
| Impôts créditeurs | 17 | 17 |
| Partie à court terme de la dette à long terme | 102 | 85 |
| Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges | 14 | 5 |
| Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs | 25 | 137 |
| | 1 031 | 1 047 |
| Passifs à long terme | | |
| Dette à long terme | 1 949 | 2 022 |
| Provisions pour éventualités et charges | 57 | 49 |
| Passifs financiers | 6 | 5 |
| Autres passifs | 202 | 198 |
| Passifs d'impôt différé | 210 | 198 |
| | 3 455 | 3 519 |
| Capitaux propres | | |
| Capital-actions | 622 | 491 |
| Surplus d'apport | 13 | 15 |
| Bénéfices non répartis | 1 146 | 1 003 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | (28) | (17) |
| Capitaux propres des actionnaires | 1 753 | 1 492 |
| Part des actionnaires sans contrôle | 204 | 177 |
| Capitaux propres totaux | 1 957 | 1 669 |
| | 5 412 | 5 188 |

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 | |
|--|---|------------|---|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ventes | 1 284 | 1 227 | 5 157 | 4 996 |
| Coût des produits vendus et charges | | | | |
| Coût des produits vendus (incluant l'amortissement de 299 M\$ (72 M\$ au quatrième trimestre); 2019 — 299 M\$ (77 M\$ au quatrième trimestre)) | 1 078 | 1 022 | 4 321 | 4 232 |
| Frais de vente et d'administration | 112 | 133 | 460 | 453 |
| Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres | (38) | 5 | (43) | (24) |
| Baisse de valeur et frais de restructuration | 21 | 67 | 52 | 78 |
| Gain de change | — | (1) | — | (2) |
| Perte (gain) sur instruments financiers dérivés | 2 | 2 | 1 | (2) |
| | 1 175 | 1 228 | 4 791 | 4 735 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 109 | (1) | 366 | 261 |
| Frais de financement | 26 | 27 | 105 | 101 |
| Charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs | (10) | (6) | (7) | 42 |
| Perte sur le rachat de dette à long terme | — | 14 | 6 | 14 |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | (3) | 1 | (6) | (6) |
| Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements | 3 | — | 3 | — |
| Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises | (5) | (3) | (14) | (9) |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats | 98 | (34) | 279 | 119 |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats | 21 | (11) | 45 | 19 |
| Bénéfice net (perte nette) pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle | 77 | (23) | 234 | 100 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle | 4 | 3 | 36 | 28 |
| Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires | 73 | (26) | 198 | 72 |
| Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire | | | | |
| De base | 0,72 \$ | (0,27) \$ | 2,04 \$ | 0,77 \$ |
| Dilué | 0,72 \$ | (0,27) \$ | 2,02 \$ | 0,75 \$ |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation | 99 937 437 | 94 287 895 | 95 924 835 | 93 987 980 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées | 101 009 931 | 95 748 973 | 97 061 136 | 95 515 822 |

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 | |
|--|--|------|--|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Bénéfice net (perte nette) incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période | 77 | (23) | 234 | 100 |
| 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 | (50) | (18) | (7) | (75) |
| Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets | 30 | 13 | 3 | 45 |
| Couverture de flux de trésorerie | | | | |
| Variation de la juste valeur des contrats de change à terme | — | — | — | 1 |
| Variation de la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt | — | — | — | (1) |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises | — | (1) | 2 | (2) |
| Recouvrement (provision) d'impôts sur les résultats | (2) | 1 | (2) | 1 |
| | (22) | (5) | (4) | (31) |
| Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats | | | | |
| Gain (perte) actuariel sur avantages du personnel | (3) | 10 | (22) | (3) |
| Recouvrement (provision) d'impôts sur les résultats | 1 | (2) | 6 | 1 |
| | (2) | 8 | (16) | (2) |
| Autres éléments du résultat global | (24) | 3 | (20) | (33) |
| Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle | 53 | (20) | 214 | 67 |
| Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle | — | 1 | 43 | 14 |
| Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires | 53 | (21) | 171 | 53 |

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

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 à la fin de l'exercice précédent, tel que divulgué | 491 | 15 | 1 000 | (17) | 1 489 | 177 | 1 666 |
| Regroupement d'entreprises | — | — | 3 | — | 3 | — | 3 |
| Solde ajusté - 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 | — | — | (31) | — | (31) | (16) | (47) |
| 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 |

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019

| (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 à la fin de l'exercice précédent, tel que divulgué | 490 | 16 | 1 000 | 2 | 1 508 | 180 | 1 688 |
| Regroupement d'entreprises | — | — | (2) | — | (2) | — | (2) |
| Solde ajusté - fin de l'exercice précédent | 490 | 16 | 998 | 2 | 1 506 | 180 | 1 686 |
| Nouvelle norme IFRS appliquée | — | — | (9) | — | (9) | — | (9) |
| Solde ajusté - au début de l'exercice | 490 | 16 | 989 | 2 | 1 497 | 180 | 1 677 |
| Résultat global | | | | | | | |
| Bénéfice net | — | — | 72 | — | 72 | 28 | 100 |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | (19) | (19) | (14) | (33) |
| Dividendes | — | — | (23) | — | (23) | (17) | (40) |
| Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options | 6 | (1) | — | — | 5 | — | 5 |
| Rachat d'actions ordinaires | (5) | — | (4) | — | (9) | — | (9) |
| Cession d'une filiale | — | — | — | — | — | (1) | (1) |
| Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle | — | — | (31) | — | (31) | 1 | (30) |
| Solde à la fin de l'exercice | 491 | 15 | 1 003 | (17) | 1 492 | 177 | 1 669 |

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 | |
|--|--|-------|--|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Bénéfice net (perte nette) | 73 | (26) | 198 | 72 |
| Ajustements pour : | | | | |
| Frais de financement et charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs | 16 | 21 | 98 | 143 |
| Perte sur le rachat de dette à long terme | — | 14 | 6 | 14 |
| Amortissement | 72 | 77 | 299 | 289 |
| Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres | (38) | 5 | (43) | (27) |
| Baisse de valeur et frais de restructuration | 21 | 62 | 52 | 68 |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 2 | 2 | 1 | (2) |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | (3) | 1 | (6) | (6) |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats | 21 | (11) | 45 | 19 |
| Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements | 3 | — | 3 | — |
| Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises | (5) | (3) | (14) | (9) |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle | 4 | 3 | 36 | 28 |
| Frais de financement nets payés | (6) | (32) | (79) | (133) |
| Prime payée sur le rachat de dette à long terme | — | (11) | (4) | (11) |
| Impôts payés nets | (10) | (13) | (9) | (27) |
| Dividendes reçus | 3 | 6 | 10 | 9 |
| Provisions pour éventualités et charges et autres passifs | (7) | (4) | (26) | (26) |
| | 146 | 91 | 567 | 401 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 60 | 72 | 20 | 59 |
| | 206 | 163 | 587 | 460 |
| Activités d'investissement | | | | |
| Cessions de participations dans des entreprises associées et des coentreprises | — | — | 3 | 1 |
| Paiements d'immobilisations corporelles | (85) | (73) | (250) | (258) |
| Produits de cessions d'immobilisations corporelles | 46 | 6 | 55 | 27 |
| Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs | (5) | (5) | (13) | (8) |
| Trésorerie encaissée (payée) dans des regroupements d'entreprises | — | 3 | 2 | (311) |
| Produit de la cession d'une filiale, déduction faite de la trésorerie cédée | — | — | — | 9 |
| | (44) | (69) | (203) | (540) |
| Activités de financement | | | | |
| Emprunts et avances bancaires | 3 | (3) | 1 | (5) |
| Évolution des crédits bancaires | (50) | (278) | (131) | 39 |
| Émission de billets subordonnés non garantis, déduction faite des frais afférents | — | 1 026 | 409 | 1 026 |
| Rachat de billets subordonnés non garantis | — | (776) | (264) | (776) |
| Augmentation des autres dettes à long terme | 33 | (1) | 33 | 6 |
| Versements sur les autres dettes à long terme, incluant les obligations locatives | (92) | (31) | (156) | (125) |
| 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 | — | 1 | 7 | 5 |
| Rachat d'actions ordinaires | (3) | (1) | (8) | (9) |
| Versement sur les autres passifs | — | — | (121) | — |
| Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle | (3) | (3) | (16) | (17) |
| Dividendes payés aux actionnaires de la Société | (9) | (8) | (31) | (23) |
| | (1) | (74) | (156) | 121 |
| Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période | 161 | 20 | 228 | 41 |
| Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | (4) | (3) | 1 | (9) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 227 | 138 | 155 | 123 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 384 | 155 | 384 | 155 |

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 2019.

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 quatre secteurs suivants : carton-caisse, carton plat Europe 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 | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|------|------------|------|--------|------|-------------|------|-------|-------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Canada | | États-Unis | | Italie | | Autres pays | | Total | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | Produits d'emballage | | | | | | | | | |
| Carton-caisse | 295 | 255 | 205 | 196 | — | — | — | — | 500 | 451 |
| Carton plat Europe | — | — | — | — | 82 | 62 | 172 | 181 | 254 | 243 |
| Produits spécialisés | 46 | 32 | 76 | 71 | — | 1 | 1 | 1 | 123 | 105 |
| Ventes intersecteurs | (4) | (3) | (2) | — | — | — | — | — | (6) | (3) |
| | 337 | 284 | 279 | 267 | 82 | 63 | 173 | 182 | 871 | 796 |
| Papiers tissu | 71 | 65 | 310 | 332 | — | — | — | — | 381 | 397 |
| Ventes intersecteurs et activités corporatives | 29 | 31 | 3 | 3 | — | — | — | — | 32 | 34 |
| | 437 | 380 | 592 | 602 | 82 | 63 | 173 | 182 | 1 284 | 1 227 |

VENTES À

| Pour les exercices terminés les 31 décembre | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|-------|------------|-------|--------|------|-------------|------|-------|-------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Canada | | États-Unis | | Italie | | Autres pays | | Total | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | Produits d'emballage | | | | | | | | | |
| Carton-caisse | 1 130 | 1 079 | 787 | 746 | — | — | 1 | 2 | 1 918 | 1 827 |
| Carton plat Europe | — | — | — | — | 322 | 309 | 730 | 739 | 1 052 | 1 048 |
| Produits spécialisés | 165 | 136 | 305 | 304 | — | 2 | 3 | 50 | 473 | 492 |
| Ventes intersecteurs | (13) | (13) | (5) | (1) | — | — | — | — | (18) | (14) |
| | 1 282 | 1 202 | 1 087 | 1 049 | 322 | 311 | 734 | 791 | 3 425 | 3 353 |
| Papiers tissu | 278 | 257 | 1 336 | 1 242 | — | — | 1 | 10 | 1 615 | 1 509 |
| Ventes intersecteurs et activités corporatives | 115 | 124 | 2 | 10 | — | — | — | — | 117 | 134 |
| | 1 675 | 1 583 | 2 425 | 2 301 | 322 | 311 | 735 | 801 | 5 157 | 4 996 |

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 | |
|--|---|------|---|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Produits d'emballage | | | | |
| Carton-caisse | 150 | 98 | 436 | 443 |
| Carton plat Europe | 18 | 8 | 122 | 92 |
| Produits spécialisés | 15 | 9 | 58 | 52 |
| | 183 | 115 | 616 | 587 |
| Papiers tissu | 27 | (3) | 145 | 67 |
| Activités corporatives | (29) | (36) | (96) | (104) |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement | 181 | 76 | 665 | 550 |
| Amortissement | (72) | (77) | (299) | (289) |
| Frais de financement et charge (produit) d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs | (16) | (21) | (98) | (143) |
| Perte sur le rachat de dette à long terme | — | (14) | (6) | (14) |
| Gain (perte) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | 3 | (1) | 6 | 6 |
| Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements | (3) | — | (3) | — |
| Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises | 5 | 3 | 14 | 9 |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats | 98 | (34) | 279 | 119 |

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 | |
|---|---|------|---|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Produits d'emballage | | | | |
| Carton-caisse | 44 | 28 | 111 | 83 |
| Carton plat Europe | 18 | 15 | 41 | 56 |
| Produits spécialisés | 10 | 9 | 25 | 20 |
| | 72 | 52 | 177 | 159 |
| Papiers tissu | 42 | 36 | 104 | 110 |
| Activités corporatives | 10 | 8 | 26 | 48 |
| Acquisitions totales | 124 | 96 | 307 | 317 |
| Produits de cessions d'immobilisations corporelles | (46) | (6) | (55) | (27) |
| Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation et acquisitions incluses dans les autres emprunts | (27) | (8) | (63) | (50) |
| | 51 | 82 | 189 | 240 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer | | | | |
| Début de l'exercice | 28 | 31 | 46 | 37 |
| Fin de l'exercice | (40) | (46) | (40) | (46) |
| Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions | 39 | 67 | 195 | 231 |

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS 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 DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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 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 suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

- Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) : utilisé pour évaluer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur en excluant la charge d'amortissement. Le BEAA est largement utilisé par les investisseurs comme mesure afin d'évaluer la capacité d'une société à contracter et rembourser de la dette.
- 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 sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie disponibles ajustés : utilisés pour mesurer la capacité de générer des flux de trésorerie suffisants 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.
- 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 afin de mesurer la performance de la Société sur la base du crédit et d'évaluer le levier financier sur une base comparative incluant les acquisitions et dispositions d'entreprises significatives, le cas échéant.

Les mesures non conformes aux IFRS 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 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 ajusté et au bénéfice (perte) d'exploitation ajusté est présenté par secteur dans les tableaux ci-dessous :

| | T4 2020 | | | | | |
|---|---------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------------|------------|
| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Carton plat Europe | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives | Consolidé |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 122 | 5 | 12 | 10 | (40) | 109 |
| Amortissement | 28 | 13 | 3 | 17 | 11 | 72 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 150 | 18 | 15 | 27 | (29) | 181 |
| Éléments spécifiques : | | | | | | |
| Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres | (40) | — | — | 2 | — | (38) |
| Baisse (reprise) de valeur | (2) | 9 | — | 5 | 1 | 13 |
| Frais de restructuration | — | — | — | 6 | 2 | 8 |
| Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés | 2 | — | — | — | — | 2 |
| | (40) | 9 | — | 13 | 3 | (15) |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 110 | 27 | 15 | 40 | (26) | 166 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 82 | 14 | 12 | 23 | (37) | 94 |

T3 2020

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Carton plat Europe | Produits spécialisés | Papiers tissu | Activités corporatives | Consolidé |
|---|---------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------|
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 71 | 19 | 11 | 3 | (31) | 73 |
| Amortissement | 30 | 12 | 5 | 22 | 12 | 81 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 101 | 31 | 16 | 25 | (19) | 154 |
| Éléments spécifiques : | | | | | | |
| Gain sur acquisitions, cessions et autres | (5) | — | — | (2) | — | (7) |
| Baisse de valeur | — | — | — | 13 | — | 13 |
| Frais de restructuration | 3 | — | — | — | — | 3 |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 1 | (2) | — | — | — | (1) |
| | (1) | (2) | — | 11 | — | 8 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 100 | 29 | 16 | 36 | (19) | 162 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 70 | 17 | 11 | 14 | (31) | 81 |

T4 2019

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | Carton-caisse | Carton plat Europe | Produits spécialisés | Papiers tissu ¹ | Activités corporatives | Consolidé |
|---|---------------|--------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|-----------|
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 69 | (6) | 5 | (21) | (48) | (1) |
| Amortissement | 29 | 14 | 4 | 18 | 12 | 77 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement | 98 | 8 | 9 | (3) | (36) | 76 |
| Éléments spécifiques : | | | | | | |
| Perte sur acquisitions, cessions et autres | 4 | — | — | — | 1 | 5 |
| Ajustement d'inventaire résultant d'une acquisition d'entreprise | — | — | — | 2 | — | 2 |
| Baisse de valeur | 2 | 14 | — | 34 | 14 | 64 |
| Frais de restructuration | 1 | — | — | 2 | — | 3 |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 1 | 2 | — | — | (1) | 2 |
| | 8 | 16 | — | 38 | 14 | 76 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté | 106 | 24 | 9 | 35 | (22) | 152 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté | 77 | 10 | 5 | 17 | (34) | 75 |

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

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 2020 | 2019 ¹ | Q4 2020 | Q3 2020 | Q4 2019 |
|--|------------|-------------------|------------|---------|---------|
| Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires | 198 | 72 | 73 | 49 | (26) |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle | 36 | 28 | 4 | 9 | 3 |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats | 45 | 19 | 21 | (3) | (11) |
| Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements | 3 | — | 3 | — | — |
| Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises | (14) | (9) | (5) | (3) | (3) |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | (6) | (6) | (3) | (11) | 1 |
| Frais de financement et intérêts (produits/ sur avantages du personnel et autres passifs et perte sur le rachat de dette à long terme) | 104 | 157 | 16 | 32 | 42 |
| Bénéfice d'exploitation | 366 | 261 | 109 | 73 | 6 |
| Éléments spécifiques : | | | | | |
| Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres | (43) | (24) | (38) | (7) | 5 |
| Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprises | — | 2 | — | — | 2 |
| Baisse de valeur | 39 | 69 | 13 | 13 | 64 |
| Frais de restructuration | 13 | 9 | 8 | 3 | 3 |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 1 | (2) | 2 | (1) | 2 |
| | 10 | 54 | (15) | 8 | 76 |
| Bénéfice d'exploitation ajusté | 376 | 315 | 94 | 81 | 82 |
| Amortissement | 299 | 289 | 72 | 81 | 77 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté | 675 | 604 | 166 | 162 | 159 |

¹ Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat.

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette) ainsi que le bénéfice net (perte nette) par action, selon les IFRS, et le bénéfice net ajusté ainsi que le bénéfice net ajusté par action :

| (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités) | BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) | | | | | BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION ¹ | | | | |
|--|----------------------------|-------------------|-----------|---------|---------|--|-------------------|----------------|-----------|-----------|
| | 2020 | 2019 ² | Q4 2020 | Q3 2020 | Q4 2019 | 2020 | 2019 ² | Q4 2020 | Q3 2020 | Q4 2019 |
| Selon les IFRS | 198 | 72 | 73 | 49 | (26) | 2,04 \$ | 0,77 \$ | 0,72 \$ | 0,51 \$ | (0,27) \$ |
| Éléments spécifiques : | | | | | | | | | | |
| Perte (gain) sur acquisitions, cessions et autres | (43) | (24) | (38) | (7) | 5 | (0,38) \$ | (0,28) \$ | (0,34) \$ | (0,05) \$ | 0,04 \$ |
| Ajustement d'inventaire résultant d'un regroupement d'entreprises | — | 2 | — | — | 2 | — | 0,02 \$ | — | — | 0,02 \$ |
| Baisse de valeur | 39 | 69 | 13 | 13 | 64 | 0,29 \$ | 0,53 \$ | 0,09 \$ | 0,10 \$ | 0,49 \$ |
| Frais de restructuration | 13 | 9 | 8 | 3 | 3 | 0,10 \$ | 0,07 \$ | 0,05 \$ | 0,03 \$ | 0,02 \$ |
| Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés | 1 | (2) | 2 | (1) | 2 | 0,02 \$ | (0,02) \$ | 0,02 \$ | — | 0,01 \$ |
| Perte sur le rachat de dette à long terme | 6 | 14 | — | 6 | 14 | 0,05 \$ | 0,11 \$ | — | 0,05 \$ | 0,11 \$ |
| Perte non réalisée sur swaps de taux d'intérêt et sur la juste valeur d'une option | (11) | — | (11) | — | (1) | (0,12) \$ | — | (0,12) \$ | — | (0,01) \$ |
| Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers | (6) | (6) | (3) | (11) | 1 | (0,05) \$ | (0,06) \$ | (0,02) \$ | (0,12) \$ | 0,01 \$ |
| Perte sur réévaluation à la juste valeur de placements | 3 | — | 3 | — | — | 0,02 \$ | — | 0,02 \$ | — | — |
| Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹ | (13) | (38) | (5) | (4) | (35) | (0,02) \$ | (0,12) \$ | — | (0,02) \$ | (0,12) \$ |
| | (11) | 24 | (31) | (1) | 55 | (0,09) \$ | 0,25 \$ | (0,30) \$ | (0,01) \$ | 0,57 \$ |
| Ajusté | 187 | 96 | 42 | 48 | 29 | 1,95 \$ | 1,02 \$ | 0,42 \$ | 0,50 \$ | 0,30 \$ |

¹ Les éléments spécifiques par action 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.

² Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat.

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

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 2020 | 2019 ¹ | T4 2020 | T3 2020 | T4 2019 |
|--|------------|-------------------|------------|---------|---------|
| Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation | 587 | 460 | 206 | 136 | 163 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | (20) | (59) | (60) | (30) | (72) |
| Amortissement | (299) | (289) | (72) | (81) | (77) |
| Impôts payés nets | 9 | 27 | 10 | 1 | 13 |
| Frais de financement nets payés | 79 | 133 | 6 | 49 | 32 |
| Prime payée sur le rachat de dette à long terme | 4 | 11 | — | 4 | 11 |
| Gain (perte) sur acquisitions, cessions et autres | 43 | 27 | 38 | 7 | (5) |
| Baisse de valeur et frais de restructuration | (52) | (68) | (21) | (16) | (62) |
| Gain (perte) non réalisé sur instruments financiers dérivés | (1) | 2 | (2) | 1 | (2) |
| Dividendes reçus, avantages du personnel et autres | 16 | 17 | 4 | 2 | (2) |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 366 | 261 | 109 | 73 | (1) |
| Amortissement | 299 | 289 | 72 | 81 | 77 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement | 665 | 550 | 181 | 154 | 76 |

¹ Les résultats consolidés du troisième trimestre de 2019 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements de l'allocation du prix d'achat.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation aux flux de trésorerie ajustés disponibles, calculés également sur la base par action.

| (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités) | 2020 | 2019 | T4 2020 | T3 2020 | T4 2019 |
|---|-------------------|------------|-------------------|------------|------------|
| Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation | 587 | 460 | 206 | 136 | 163 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | (20) | (59) | (60) | (30) | (72) |
| Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) | 567 | 401 | 146 | 106 | 91 |
| Éléments spécifiques payés | 15 | 24 | 6 | 9 | 16 |
| Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation | 582 | 425 | 152 | 115 | 107 |
| Dépenses en capital & autres actifs ¹ et paiements en vertu des obligations locatives, déduction faite des dispositions | (250) | (278) | (55) | (60) | (80) |
| Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle | (47) | (40) | (12) | (11) | (11) |
| Flux de trésorerie ajustés disponibles | 285 | 107 | 85 | 44 | 16 |
| Flux de trésorerie ajustés disponibles par action | 2,97 \$ | 1,14 \$ | 0,85 \$ | 0,46 \$ | 0,17 \$ |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation | 95 924 835 | 93 987 980 | 99 937 437 | 95 019 694 | 94 287 895 |

¹ Excluant la hausse des investissements

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

| (en millions de dollars canadiens) (non audités) | 31 décembre 2020 | 30 septembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| Dette à long terme | 1 949 | 1 947 | 2 022 |
| Partie à court terme de la dette à long terme | 102 | 253 | 85 |
| Emprunts et avances bancaires | 12 | 9 | 11 |
| Dette totale | 2 063 | 2 209 | 2 118 |
| Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie | 384 | 227 | 155 |
| Dette nette | 1 679 | 1 982 | 1 963 |
| BEAA ajusté (douze derniers mois) | 675 | 661 | 604 |
| Ratio Dette nette / BEAA ajusté | 2,5 x | 3,0 x | 3,3 x |

Pour de plus amples renseignements :

Médias :

Hugo D'Amours
Vice-président, communications et affaires publiques
819 363-5184

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
Facebook : facebook.com/Cascades
YouTube : youtube.com/Cascades