



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

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

Cascades annonce ses résultats pour le premier trimestre de 2022 *Performance en baisse due à une pression inflationniste significative sur les coûts;* **Les initiatives de prix de vente contribueront positivement aux résultats pour le reste de 2022**

Kingsey Falls, Québec, le 12 mai 2022 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022.

Faits saillants du T1 2022 (les chiffres comparatifs ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte des activités abandonnées¹)

- Ventes de 1 038 M\$ (par rapport à 1 028 M\$ au T4 2021 et à 942 M\$ au T1 2021)
- Tel que divulgué (incluant les éléments spécifiques)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation de (4) M\$ (par rapport à (90) M\$ au T4 2021 et à 44 M\$ au T1 2021)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 56 M\$ (par rapport à (30) M\$ au T4 2021 et à 109 M\$ au T1 2021)
 - Perte nette par action ordinaire de (0,15) \$ (par rapport à un bénéfice net par action ordinaire de 1,04 \$ au T4 2021 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,22 \$ au T1 2021)
- Ajusté (excluant les éléments spécifiques²)
 - Bénéfice (perte) d'exploitation de (2) M\$ (par rapport à 2 M\$ au T4 2021 et à 57 M\$ au T1 2021)
 - BEAA de 58 M\$ (par rapport à 62 M\$ au T4 2021 et à 122 M\$ au T1 2021)
 - Perte nette par action ordinaire de (0,15) \$ (par rapport à une perte nette par action ordinaire de (0,09) \$ au T4 2021 et à un bénéfice net par action ordinaire de 0,29 \$ au T1 2021)
- Dette nette² de 1 549 M\$ au 31 mars 2022 (par rapport à 1 351 M\$ au 31 décembre 2021). Ratio de dette nette sur BEAA ajusté² de 4,8 x en hausse par rapport à 3,5 x au 31 décembre 2021.
- Total des investissements en capital, déduction faite des produits de cessions, de 96 M\$ au T1 2022, par rapport à 93 M\$ au T4 2021 et à 71 M\$ au T1 2021¹. Les investissements nets prévus sont de 415 M\$ pour 2022, dont 275 M\$ pour le projet de conversion de carton-caisse de l'usine de Bear Island située en Virginie, aux États-Unis.

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

² 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 : « La performance de notre premier trimestre est décevante et en-dessous de nos attentes. Tandis que les niveaux de la demande demeurent stables dans nos secteurs de l'emballage et continuent de refléter une dynamique sous-jacente positive dans le secteur des papiers tissu, deux principaux facteurs ont contribué à rendre notre performance inférieure à nos prévisions. Le premier est l'importante hausse des coûts de production et d'opérations dont les effets ont été amplifiés dans le secteur Papiers tissu par une hausse persistante des prix des matières premières. Le deuxième est au niveau de la logistique, tant sur le plan des coûts que de la disponibilité. La hausse des coûts du carburant occasionnée par l'inflation a fait grimper nos coûts déjà élevés. Les contraintes qui perdurent en matière de transport ont retardé la livraison de certains produits et ont occasionné des enjeux logistiques chez certains de nos clients, ce qui a entraîné une légère diminution de la demande pour certains de nos produits. La production a donc été ajustée temporairement dans plusieurs de nos opérations, ce qui a affecté les ventes.

Malgré ce contexte de coûts élevés, notre secteur Produits spécialisés a enregistré une bonne performance grâce à la mise en place de hausses de prix de vente et à l'augmentation des volumes due à une forte demande. Dans notre secteur Papiers tissu, des pressions sur les coûts de la fibre et de la logistique ainsi que les initiatives planifiées d'amélioration de nos revenus, mises en place pour faire la transition vers un portefeuille de clients et de produits optimisés, ont contribué au trimestre difficile qu'a éprouvé ce secteur, et ce, avant que les bénéfices des initiatives de rentabilité en cours ne soient réalisés. Finalement, les résultats inférieurs aux attentes dans notre secteur Carton-caisse reflètent une hausse des coûts d'intrants et un contexte difficile dans le milieu du transport avant la matérialisation des bénéfices provenant du déploiement en cours des augmentations de prix annoncées récemment. »

En ce qui concerne les perspectives à court terme, M. Plourde a déclaré : « Regardant vers l'avenir, nous mettons en place des hausses de prix dans nos secteurs de l'emballage qui aideront à contrebalancer les vents de face relatifs aux coûts d'intrants. Ces hausses, combinées à une demande favorable pour nos produits d'emballage alors que nous débutons la saison estivale, vont progressivement améliorer les niveaux de profitabilité dans les mois à venir. Notre projet de Bear Island progresse comme prévu et les coûts du projet ainsi que la date de démarrage prévue en décembre 2022 demeurent alignés sur les objectifs fixés. Les investissements en capital élevés pour ce projet, combinés à la baisse de nos résultats financiers consolidés du premier trimestre, ont entraîné une augmentation notable de notre ratio d'endettement. La situation devrait toutefois s'inverser avec l'amélioration de notre performance prévue dans les prochains mois et la contribution positive qui proviendra du projet Bear Island à la suite du démarrage de l'usine. Dans le secteur Papiers tissu, nous sommes encouragés par le progrès du plan de profitabilité en cours en dépit de la performance du premier trimestre de ce secteur. Comme prévu, les avantages de ces initiatives n'ont pas contribué, de manière significative, à la performance du premier trimestre. Malgré des vents contraires importants sur les coûts, nous restons confiants que nous serons dans la fourchette de l'objectif de 2022 divulgué dans notre mise à jour stratégique de février, car les bénéfices des augmentations de prix annoncées précédemment commenceront à soutenir les résultats de ce secteur au deuxième trimestre de 2022. Ces augmentations seront suivies par des hausses de prix supplémentaires annoncées pour le 1^{er} juillet sur les produits hors foyer et par la poursuite de nos initiatives d'optimisation des revenus et des coûts. »

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire) (non audités)	T1 2022	T4 2021	T1 2021 ¹
Ventes	1 038	1 028	942
Tel que divulgué			
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement (BEAA)	56	(30)	109
Bénéfice (perte) d'exploitation	(4)	(90)	44
Bénéfice net (perte nette)	(15)	105	22
par action ordinaire	(0,15) \$	1,04 \$	0,22 \$
Marge (BEAA)	5,4 %	(2,9) %	11,6 %
Ajusté²			
Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)	58	62	122
Bénéfice (perte) d'exploitation	(2)	2	57
Bénéfice net (perte nette)	(15)	(9)	29
par action ordinaire	(0,15) \$	(0,09) \$	0,29 \$
Marge (BEAA)	5,6 %	6,0 %	13,0 %

BEAA par secteur d'activité

Tel que divulgué

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T1 2022	T4 2021	T1 2021 ¹
Produits d'emballage			
Carton-caisse	72	71	96
Produits spécialisés	28	21	18
Papiers tissu	(18)	(98)	18
Activités corporatives	(26)	(24)	(23)
BEAA tel que divulgué	56	(30)	109

BEAA ajusté² par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	T1 2022	T4 2021	T1 2021 ¹
Produits d'emballage			
Carton-caisse	80	70	108
Produits spécialisés	22	21	18
Papiers tissu	(17)	(6)	20
Activités corporatives	(27)	(23)	(24)
BEAA ajusté²	58	62	122

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

² Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (par rapport à l'année précédente)

Les ventes ont atteint 1 038 M\$, ce qui représente une augmentation de 96 M\$ par rapport à la même période de l'exercice précédent¹. Cette hausse reflète un bénéfice de 84 M\$ provenant de l'amélioration des prix et du mix des ventes et de l'augmentation des volumes dans les secteurs Papiers tissu et Produits spécialisés. Ces facteurs ont été partiellement compensés par une baisse des volumes dans le secteur Carton-caisse, en grande partie causée par des difficultés dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique, de même que par une comparaison difficile par rapport à 2021 après la très forte demande de l'industrie au premier trimestre de l'année dernière.

La Société a enregistré un bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA) de 56 M\$ au premier trimestre de 2022, en baisse par rapport à 109 M\$ au premier trimestre de 2021¹. Sur une base ajustée², le BEAA a atteint 58 M\$ au premier trimestre, ce qui représente une diminution de 64 M\$, ou 52 %, par rapport aux 122 M\$ générés pendant la période correspondante de l'exercice précédent¹. Cette diminution est en grande partie attribuable à la hausse du coût des matières premières dans tous les secteurs, à d'importantes augmentations des coûts de production et de logistique ainsi qu'à une baisse des volumes dans le secteur Carton-caisse.

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

- 6 M\$ de gain sur la vente d'un terrain et d'un bâtiment liés à une usine fermée au Canada dans le secteur Produits spécialisés (BEAA et bénéfice net);
- 1 M\$ de frais additionnels liés à la relocalisation des actifs et aux indemnités de départ dans le secteur Papiers tissu (BEAA et bénéfice net);
- 7 M\$ de perte non réalisée sur des instruments financiers (BEAA et bénéfice net);
- 1 M\$ de gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers (bénéfice net).

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la Société a enregistré une perte nette de (15) M\$, ou de (0,15) \$ par action ordinaire, par rapport à un bénéfice net de 22 M\$, ou 0,22 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2021. Sur une base ajustée², la Société a généré une perte nette de (15) M\$ au premier trimestre de 2022, ou de (0,15) \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 29 M\$, ou 0,29 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2021.

¹ Les résultats consolidés et les flux de trésorerie consolidés du premier trimestre de 2021 ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte d'ajustements des activités abandonnées.
² 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 9 juin 2022 aux actionnaires inscrits le 26 mai 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 premier trimestre de 2022, Cascades a procédé au rachat de 394 021 actions ordinaires pour annulation à un prix moyen de 13,04 \$.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du premier trimestre de 2022

La direction discutera des résultats financiers du premier trimestre de 2022 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 9 h, HAE. Pour écouter la conférence téléphonique, composez le 1 888 390-0620 (à l'étranger, le 1 416 764-8651). La conférence téléphonique, y compris la présentation aux investisseurs, sera également diffusée en direct sur le site web de la Société (www.cascades.com) sous l'onglet « Investisseurs ». L'enregistrement de la conférence téléphonique sera accessible en différé sur le site web de la Société, et par téléphone, jusqu'au 12 juin 2022 en composant le 1 888 390-0541 (à l'étranger, le 1 416-764-8677) et en utilisant le code d'accès 870132.

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

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37	174
Comptes débiteurs	551	510
Impôts débiteurs	10	19
Stocks	536	494
Partie à court terme des actifs financiers	5	1
	1 139	1 198
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	90	87
Immobilisations corporelles	2 551	2 522
Actifs incorporels à durée de vie limitée	83	88
Actifs financiers	10	6
Autres actifs	57	54
Actifs d'impôt différé	132	138
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	471	473
	4 533	4 566
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	7	1
Comptes créditeurs et charges à payer	663	707
Impôts créditeurs	4	12
Partie à court terme de la dette à long terme	69	74
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	7	12
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	18	16
	768	822
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 510	1 450
Provisions pour éventualités et charges	47	47
Passifs financiers	13	6
Autres passifs	105	122
Passifs d'impôt différé	185	192
	2 628	2 639
Capitaux propres		
Capital-actions	612	614
Surplus d'apport	14	14
Bénéfices non répartis	1 258	1 274
Cumul des autres éléments du résultat global	(27)	(23)
Capitaux propres des actionnaires	1 857	1 879
Part des actionnaires sans contrôle	48	48
Capitaux propres totaux	1 905	1 927
	4 533	4 566

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et les nombres d'actions ordinaires) (non audités)	2022	2021
Ventes	1 038	942
Coût des produits vendus et charges		
Coût des produits vendus (incluant l'amortissement de 60 M\$ (2021 — 65 M\$))	951	797
Frais de vente et d'administration	88	87
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(6)	—
Frais de restructuration	1	5
Perte de change	1	1
Perte sur instruments financiers dérivés	7	8
	1 042	898
Bénéfice (perte) d'exploitation	(4)	44
Frais de financement	15	22
Charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	1	1
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(1)	(3)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(4)	(2)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	(15)	26
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(4)	6
Bénéfice net (perte nette) pour la période des activités poursuivies incluant la part des actionnaires sans contrôle	(11)	20
Résultats générés par les activités abandonnées	—	8
Bénéfice net (perte nette) pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	(11)	28
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	6
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	(15)	22
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies par action ordinaire		
De base	(0,15) \$	0,17 \$
Dilué	(0,15) \$	0,17 \$
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire		
De base	(0,15) \$	0,22 \$
Dilué	(0,15) \$	0,22 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 822 921	102 279 404
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	101 608 760	103 437 340
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires :		
Activités poursuivies	(15)	17
Activités abandonnées	—	5
Bénéfice net (perte nette)	(15)	22

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
Bénéfice net (perte nette) incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période	(11)	28
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	(11)	(15)
Variation des écarts de conversion cumulés des filiales étrangères autonomes générée par les activités abandonnées	—	(19)
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	3	9
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	6	1
Charge d'impôts sur les résultats	(2)	(1)
Charge d'impôts sur les résultats générée par les activités abandonnées	—	(2)
	(4)	(15)
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats		
Gain actuariel sur avantages du personnel	19	17
Charge d'impôts sur les résultats	(5)	(5)
	14	12
Autres éléments du résultat global	10	(3)
Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	(1)	25
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	4	(3)
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	(5)	28
Résultat global attribuable aux actionnaires :		
Activités poursuivies	(5)	24
Activités abandonnées	—	4
Résultat global	(5)	28

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 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)	—	—	(15)	—	(15)	4	(11)
Autres éléments du résultat global	—	—	14	(4)	10	—	10
Dividendes	—	—	(1)	(4)	(5)	4	(1)
Rachat d'actions ordinaires	(2)	—	(3)	—	(5)	(4)	(16)
Solde à la fin de la période	612	14	1 258	(27)	1 857	48	1 905

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 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	—	—	22	—	22	6	28
Autres éléments du résultat global	—	—	12	(6)	6	(9)	(3)
Dividendes	—	—	(8)	(6)	(8)	(3)	(12)
Solde à la fin de la période	622	13	1 172	(34)	1 773	197	1 970

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021
Activités d'exploitation des activités poursuivies		
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	(15)	22
Résultats générés par les activités abandonnées	—	(8)
Résultats générés par les activités abandonnées attribuables aux actionnaires sans contrôle	—	3
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies	(15)	17
Ajustements pour :		
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	16	23
Amortissement	60	65
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(6)	—
Frais de restructuration	1	5
Perte non réalisée sur instruments financiers dérivés	7	8
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(1)	(3)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(4)	6
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(4)	(2)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	3
Frais de financement nets payés	(30)	(40)
Impôts reçus (payés) nets	(1)	2
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs	(6)	(2)
	21	82
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(94)	(25)
	(73)	57
Activités d'investissement des activités poursuivies		
Paiements d'immobilisations corporelles	(102)	(71)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	6	—
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(1)	(4)
	(97)	(75)
Activités de financement des activités poursuivies		
Emprunts et avances bancaires	6	(6)
Évolution des crédits bancaires	57	—
Versements sur les autres dettes à long terme, incluant les obligations locatives	(9)	(24)
Rachat d'actions ordinaires	(5)	—
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(4)	(4)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(12)	(8)
	33	(42)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies au cours de la période	(137)	(60)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités abandonnées	—	5
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	(137)	(55)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	—	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	174	384
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	37	328

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 31 mars					
	Canada		États-Unis		Total	
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits d'emballage						
Carton-caisse	328	305	206	198	534	503
Produits spécialisés	57	47	100	75	157	122
Ventes intersecteurs	(4)	(4)	(4)	(3)	(8)	(7)
	381	348	302	270	683	618
Papiers tissu	65	57	249	235	314	292
Ventes intersecteurs et activités corporatives	37	31	4	1	41	32
	483	436	555	506	1 038	942

	BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT	
	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
(en millions de dollars canadiens) (non audités)		
Produits d'emballage		
Carton-caisse	72	96
Produits spécialisés	28	18
	100	114
Papiers tissu	(18)	18
Activités corporatives	(26)	(23)
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	56	109
Amortissement	(60)	(65)
Frais de financement et charge d'intérêts sur avantages du personnel et autres passifs	(16)	(23)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	1	3
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	4	2
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	(15)	26

PAIEMENTS D'IMMOBILISATIONS
CORPORELLES

Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	2022	2021
Produits d'emballage		
Carton-caisse	66	54
Produits spécialisés	11	8
	77	62
Papiers tissu	5	8
Activités corporatives	17	4
Acquisitions totales	99	74
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation et d'immobilisations corporelles incluses dans les autres emprunts	(21)	—
	78	74
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer		
Début de la période	75	31
Fin de la période	(51)	(34)
Paiements d'immobilisations corporelles	102	71
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(6)	—
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	96	71

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 :

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)

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

T1 2021 ²					
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Carton-caisse	Produits spécialisés	Papiers tissu	Activités corporatives	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	65	15	—	(36)	44
Amortissement	31	3	18	13	65
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	96	18	18	(23)	109
Éléments spécifiques :					
Frais de restructuration	3	—	2	—	5
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	9	—	—	(1)	8
	12	—	2	(1)	13
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement ajusté¹	108	18	20	(24)	122
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	77	15	2	(37)	57

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

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

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (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)	T1 2022	T4 2021	T1 2021 ²
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	(15)	105	22
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	4	3	6
Résultats générés par les activités abandonnées	—	(204)	(8)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	(4)	(29)	6
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(4)	(7)	(2)
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(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	16	42	23
Bénéfice (perte) d'exploitation	(4)	(90)	44
Éléments spécifiques :			
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(6)	(1)	—
Baisse de valeur	—	88	—
Frais de restructuration	1	6	5
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	7	(1)	8
	2	92	13
Bénéfice (perte) d'exploitation ajusté¹	(2)	2	57
Amortissement	60	60	65
Bénéfice d'exploitation avant amortissement ajusté¹	58	62	122

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

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

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (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		
	T1 2022	T4 2021	T1 2021	T1 2022	T4 2021	T1 2021
Selon les IFRS	(15)	105	22	(0,15) \$	1,04 \$	0,22 \$
Éléments spécifiques :						
Gain sur acquisitions, cessions et autres	(6)	(1)	—	(0,05) \$	(0,01) \$	—
Baisse de valeur	—	88	—	—	0,74 \$	—
Frais de restructuration	1	6	5	0,01 \$	0,04 \$	0,03 \$
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	7	(1)	8	0,05 \$	(0,01) \$	0,06 \$
Perte sur le rachat de dette à long terme	—	20	—	—	0,13 \$	—
Perte non réalisée sur swaps de taux d'intérêt et sur la juste valeur d'une option	—	1	—	—	—	—
Gain de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(1)	—	(3)	(0,01) \$	—	(0,02) \$
Inclus dans les activités abandonnées, nets des impôts afférents	—	(204)	—	—	(2,02) \$	—
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ²	(1)	(23)	(3)	—	—	—
	—	(114)	7	—	(1,13) \$	0,07 \$
Ajusté¹	(15)	(9)	29	(0,15) \$	(0,09) \$	0,29 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation				100 822 921	100 858 870	102 279 404

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)	T1 2022	T4 2021	T1 2021 ¹
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	(73)	69	57
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	94	(49)	25
Amortissement	(60)	(60)	(65)
Impôts payés (reçus) nets	1	—	(2)
Frais de financement nets payés	30	11	40
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	—	24	—
Gain sur acquisitions, cessions et autres	6	1	—
Baisse de valeur et frais de restructuration	(1)	(94)	(5)
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(7)	1	(8)
Provisions pour éventualités et charges et autres passifs, net des dividendes reçus	6	7	2
Bénéfice (perte) d'exploitation	(4)	(90)	44
Amortissement	60	60	65
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement	56	(30)	109

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 poursuivies². Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies² aux flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés², 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)	T1 2022	T4 2021	T1 2021 ¹
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités d'exploitation des activités poursuivies	(73)	69	57
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	94	(49)	25
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies (excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	21	20	82
Frais de restructuration payés	7	7	4
Prime et frais de transactions payés sur le rachat de dette à long terme	—	24	—
Éléments spécifiques payés	7	31	4
Flux de trésorerie ajustés générés par les activités d'exploitation des activités poursuivies²	28	51	86
Dépenses en capital	(102)	(95)	(71)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	(1)	(1)	(4)
Paievements en vertu des obligations locatives	(13)	(12)	(12)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	6	2	—
	(82)	(55)	(1)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(16)	(16)	(12)
Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés²	(98)	(71)	(13)
Flux de trésorerie ajustés disponibles utilisés² par action ordinaire (en dollars canadiens)	(0,97) \$	(0,70) \$	(\$0,13)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	100 822 921	100 858 870	102 279 404

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

² 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)	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2021
Dette à long terme	1 510	1 450	1 889
Partie à court terme de la dette à long terme	69	74	87
Emprunts et avances bancaires	7	1	6
Dette totale¹	1 586	1 525	1 982
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	37	174	328
Dette nette¹ telle que divulguée	1 549	1 351	1 654
Dette nette ¹ des activités abandonnées classifiée comme détenue pour la vente	—	—	11
Dette nette ¹ avant le reclassement comme détenue pour la vente	1 549	1 351	1 665
BEAA ajusté ¹ tel que divulgué selon les douze derniers mois (avant les activités abandonnées pour la période terminée le 31 mars 2021)	325	389	659
Ratio dette nette / BEAA ajusté^{1,2}	4,8 x	3,5 x	2,5 x

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

² Le ratio de la dette nette / BEAA ajusté¹ est calculé avant les activités abandonnées du secteur carton plat Europe au 31 mars 2021.

Médias :

Hugo D'Amours

Vice-président, communications, affaires publiques et développement durable

Cascades

819 363-5164

hugo_damours@cascades.com

Investisseurs :

Jennifer Aitken, MBA

Directrice, relations avec les investisseurs

Cascades

514 282-2697

jennifer_aitken@cascades.com

Source :

Allan Hogg

Vice-président et chef de la direction financière