

COMMUNIQUÉ



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

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

Cascades réalise un BEAA de plus de 100 M\$ durant le deuxième trimestre de l'année 2015

Kingsey Falls, Québec, 7 août 2015 - Cascades inc. (TSX : CAS), chef de file dans la récupération et la fabrication de produits verts d'emballage et de papiers tissu, annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2015.

Faits saillants du T2 2015

- Ventes de 950 M\$
(contre 910 M\$ au T1 2015 (+4 %) et 910 M\$ au T2 2014 (+4 %))
- Excluant les éléments spécifiques
 - BEAA de 103 M\$
(contre 85 M\$ au T1 2015 (+21 %) et 90 M\$ au T2 2014 (+14 %))
 - Bénéfice net par action de 0,25 \$
(contre 0,18 \$ au T1 2015 et 0,08 \$ au T2 2014)
 - Contribution de Greenpac au bénéfice net par action : 0,03 \$
(contre 0,03 \$ au T1 2015 et une perte nette de 0,01 \$ au T2 2014)
- Incluant les éléments spécifiques
 - BEAA de 105 M\$
(contre 72 M\$ au T1 2015 (+46 %) et 80 M\$ au T2 2014 (+31 %))
 - Bénéfice net par action de 0,25 \$
(contre une perte nette de 0,37 \$ au T1 2015 et une perte nette de 0,88 \$ au T2 2014)
- Refinancement de nos billets subordonnés de 2020 à des conditions favorables; dette nette se chiffrant à 1 693 M\$ (contre 1 691 M\$ au 31 mars 2015), incluant 86 M\$ de dette nette sans recours

M. Mario Plourde, président et chef de la direction, a émis les commentaires suivants quant aux résultats du deuxième trimestre : « Ces résultats trimestriels représentent, pour le deuxième trimestre, notre meilleure performance depuis 2009 en excluant les activités abandonnées. Malgré un léger raffermissement séquentiel du dollar canadien, tous nos groupes ont amélioré leur performance, notamment nos groupes Papiers tissu et Produits spécialisés qui ont enregistré des améliorations respectives de 53 % et 40 % de leur BEAA. Profitant des investissements stratégiques effectués au cours des dernières années, le groupe Cartons-caisses s'est encore amélioré et a été le plus grand contributeur à ces résultats avec un BEAA de 55 M\$ et une marge BEAA de 17 %.

Durant le deuxième trimestre, nous avons complété le refinancement de nos dettes débuté l'année dernière et ainsi baissé nos coûts d'emprunt de façon significative. De plus, en raison de la prolongation de notre crédit bancaire rotatif en juillet dernier, aucune de nos dettes ne viendra à échéance avant 2019 et nos disponibilités bancaires sont toujours suffisantes pour poursuivre nos objectifs courants. Du côté du bénéfice par action, l'usine Greenpac a continué de rencontrer nos attentes, contribuant 0,03 \$ par action durant le deuxième trimestre."

Sommaire financier

BEAA par secteur d'activité - excluant les éléments spécifiques ¹

(en millions de dollars canadiens)

	T2 2015	T1 2015	T2 2014
Produits d'emballage			
Cartons-caisses	55	52	43
Carton plat Europe	19	17	20
Produits spécialisés	14	10	10
Papiers tissu	23	15	23
Activités corporatives	(8)	(9)	(6)
BEAA excluant les éléments spécifiques	103	85	90

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

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	T2 2015	T1 2015	T2 2014
Ventes	950	910	910
Excluant les éléments spécifiques¹			
Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)	103	85	90
Bénéfice d'exploitation	59	41	47
Bénéfice net	24	17	7
par action ordinaire	0,25 \$	0,18 \$	0,08 \$
Marge BEAA	10,8 %	9,3 %	9,9 %
Tel que divulgué			
Bénéfice d'exploitation avant amortissement (BEAA)	105	72	80
Bénéfice d'exploitation	61	28	36
Bénéfice net (perte nette)	24	(35)	(83)
par action ordinaire	0,25 \$	(0,37) \$	(0,88) \$

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

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2015 (comparativement à la même période de l'année précédente)

En comparaison avec la période correspondante de l'année dernière, les ventes ont augmenté de 4 % pour s'établir à 950 M\$ en raison d'une hausse des expéditions, principalement dans le groupe Papiers tissu, et de l'impact favorable de la baisse du dollar canadien par rapport au dollar américain. Ces facteurs ont plus que contrebalancé des prix de vente moyens plus bas pour les activités de récupération du groupe Produits spécialisés, une variation défavorable du taux de change avec l'Europe et un assortiment de produits défavorable pour notre groupe Papiers tissu.

Le bénéfice d'exploitation excluant les éléments spécifiques est passé de 47 M\$ au deuxième trimestre de 2014 à 59 M\$ au deuxième trimestre de 2015. Les facteurs cités ci-dessus expliquent en bonne partie la hausse du bénéfice d'exploitation tandis que nos groupes Papiers tissu et Carton plat Europe ont connu une hausse du coût de leurs matières premières. Une baisse des coûts d'énergie, de transport et de sous-traitance a aussi influencé positivement la rentabilité durant le trimestre.

Incluant les éléments spécifiques, le bénéfice d'exploitation a atteint 61 M\$ comparativement à 37 M\$ au cours de la même période l'année dernière. Au cours du deuxième trimestre de 2015, les éléments spécifiques suivants, avant impôt, ont eu des répercussions sur le bénéfice d'exploitation et/ou le bénéfice net :

- un gain non réalisé sur instruments financiers de 6 M\$ (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- une perte de valeur de 1 M\$ à la suite de la réévaluation de certains actifs de notre groupe Carton plat Europe (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- une perte de 3 M\$ liée à des mesures de restructuration (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- une perte de 19 M\$ due au refinancement de billets subordonnés (bénéfice net);
- un gain net de 1 M\$ lié des activités abandonnées (bénéfice net);
- un gain de change sur dette à long terme et instruments financiers de 13 M\$ (bénéfice net).

Le bénéfice net excluant les éléments spécifiques a atteint 24 M\$ (0,25 \$ par action) au deuxième trimestre de 2015 comparativement à 7 M\$ (0,08 \$ par action) pour le trimestre correspondant de 2014. Incluant les éléments spécifiques, le bénéfice net a atteint 24 M\$ (0,25 \$ par action) contre une perte nette de 83 M\$ (0,88 \$ par action) au cours du même trimestre de 2014.

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2015 (comparativement au trimestre précédent)

Par rapport au trimestre précédent, les ventes ont augmenté de 4 % pour atteindre 950 M\$ en raison d'expéditions en hausse en Amérique du Nord et de prix de vente moyens plus élevés pour le groupe Cartons-caisses. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par des taux de changes défavorables.

Le bénéfice d'exploitation excluant les éléments spécifiques est passé de 41 M\$ au premier trimestre de 2015 à 59 M\$ au deuxième trimestre de 2015. En plus des facteurs cités ci-haut, le groupe Papiers tissu a connu une baisse séquentielle de ses coûts d'exploitation étant donné que le premier trimestre avait été marqué par des arrêts de production et des démarrages. Des coûts d'énergie en baisse pour tous nos groupes ont aussi contribué à l'amélioration des résultats au deuxième trimestre. Ces facteurs ont plus que contrebalancé l'impact négatif d'une hausse du coût des matières premières.

Pour plus d'information, veuillez consulter les tableaux sur le rapprochement des mesures conformes et non conformes aux IFRS annexés au présent communiqué.

Perspectives à court terme

Commentant les perspectives, M. Plourde a ajouté : « Les résultats ont rencontré nos prévisions pour ce trimestre et illustrent bien l'impact des gestes stratégiques posés au cours des dernières années. À court terme, nous devrions continuer de profiter de conditions de marché favorables, de coûts de papiers recyclés stables et de l'amélioration graduelle de la performance de nos activités dans le papier tissu. Finalement, en raison d'un bon niveau de demande, de la hausse du coût de certains de nos intrants et de la variation du taux de change, des hausses de prix sont en cours d'implantation pour les boîtes ondulées au Canada et pour le carton plat recyclé en Europe et ont été annoncées pour certaines catégories de papiers tissu en Amérique du Nord. Tous ces facteurs nous positionnent favorablement pour le restant de l'année. »

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

Le conseil d'administration de Cascades a déclaré un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action, payable le 10 septembre 2015 aux actionnaires inscrits, en fermeture de séance, le 28 août 2015. Le dividende payé par Cascades est un dividende désigné à l'égard de la loi de l'impôt sur le revenu (Loi C-28, Canada).

Au deuxième trimestre de 2015, Cascades a procédé au rachat de 40 700 actions à un coût moyen de 6,79 \$, pour un montant approximatif de 0,3 million \$.

Conférence téléphonique portant sur les résultats

La direction commentera les résultats financiers du deuxième trimestre de 2015 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 10h, HAE.

Les analystes financiers, investisseurs, médias et les autres personnes intéressées sont invités à prendre part à la téléconférence en composant le 1-866-229-4144 et en fournissant le code d'accès 9334723#. La téléconférence, y compris la présentation aux investisseurs, sera également diffusée en direct à partir du site Web de la Société (www.cascades.com, onglet Investisseurs de la page d'accueil). L'enregistrement de la téléconférence sera accessible en différé à partir du site Web de la Société et par téléphone jusqu'au 14 août 2015 en composant le 1-888-843-7419 et en fournissant le code d'accès 9334723#.

Fondée en 1964, Cascades œuvre dans les domaines de la fabrication, de la transformation et de la commercialisation de produits d'emballage et de papiers tissu composés principalement de fibres recyclées. Cascades regroupe près de 11 000 femmes et hommes travaillant dans plus de 90 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. 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 énumérés dans les documents déposés par la Société auprès de la « Securities and Exchange Commission ».

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens) (non audités)

	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	29
Comptes débiteurs	539	453
Impôts débiteurs	15	13
Stocks	477	462
Actifs financiers	1	1
Actifs d'un groupe destiné à être cédé classifiés comme détenus pour la vente	—	72
	1 056	1 030
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	279	259
Immobilisations corporelles	1 589	1 573
Actifs incorporels à durée de vie limitée	177	183
Actifs financiers	15	25
Autres actifs	90	83
Actifs d'impôt différé	199	185
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	338	335
	3 743	3 673
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	28	46
Comptes créditeurs et charges à payer	581	557
Impôts créditeurs	4	5
Partie à court terme du crédit bancaire rotatif refinancé en juillet 2015	348	—
Partie à court terme des dettes à long terme	35	40
Partie à court terme des provisions pour éventualités et charges	11	11
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	19	16
Passifs d'un groupe destiné à être cédé classifiés comme détenus pour la vente	—	32
	1 026	707
Passifs à long terme		
Dettes à long terme	1 306	1 556
Provisions pour éventualités et charges	34	33
Passifs financiers	37	45
Autres passifs	174	191
Passifs d'impôt différé	155	138
	2 732	2 670
Capitaux propres des actionnaires		
Capital-actions	484	483
Surplus d'apport	19	18
Bénéfices non répartis	443	454
Cumul des autres éléments du résultat global	(48)	(62)
	898	893
Part des actionnaires sans contrôle	113	110
Capitaux propres totaux	1 011	1 003
	3 743	3 673

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action et les nombres d'actions) (non audités)				
Ventes	950	910	1 860	1 773
Coût des produits vendus et charges				
Coût des produits vendus (incluant l'amortissement de 44 M\$ pour la période de trois mois (2014 — 43 M\$) et 88 M\$ pour la période de 6 mois (2014 — 86 M\$))	801	778	1 585	1 524
Frais de vente et d'administration	88	84	174	169
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	—	(5)
Baisse de valeur et autres frais de restructuration	4	8	4	8
Perte (gain) de change	—	1	(2)	—
Perte (gain) sur instruments financiers dérivés	(4)	2	10	4
	889	873	1 771	1 700
Bénéfice d'exploitation	61	37	89	73
Frais de financement	23	27	47	55
Intérêts sur avantages du personnel	1	1	3	3
Perte sur le refinancement de la dette à long terme	19	44	19	44
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(13)	(13)	32	(7)
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(5)	2	(9)	2
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	36	(24)	(3)	(24)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	8	(5)	4	(7)
Bénéfice net (perte nette) pour la période des activités poursuivies incluant la part des actionnaires sans contrôle	28	(19)	(7)	(17)
Perte nette pour la période générée par les activités abandonnées	(2)	(61)	—	(60)
Bénéfice net (perte nette) pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	26	(80)	(7)	(77)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	2	3	4	7
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	24	(83)	(11)	(84)
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué des activités poursuivies par action ordinaire	0,27 \$	(0,23) \$	(0,12) \$	(0,25) \$
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué par action ordinaire	0,25 \$	(0,88) \$	(0,12) \$	(0,89) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	94 232 625	93 985 582	94 216 756	93 936 986
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	95 590 059	95 272 645	95 807 546	95 387 909
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	26	(22)	(11)	(24)
Activités abandonnées	(2)	(61)	—	(60)
Bénéfice net (perte nette)	24	(83)	(11)	(84)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Bénéfice net (perte nette) incluant la part des actionnaires sans contrôle pour la période	26	(80)	(7)	(77)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés ultérieurement aux résultats				
Écarts de conversion				
Variation des écarts de conversion cumulés des filiales étrangères autonomes	(5)	(26)	40	1
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	8	19	(40)	(1)
Impôts	(1)	(3)	5	—
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des contrats de change à terme	1	3	2	2
Variation de la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêts	4	(3)	8	(8)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	(1)	1	1	9
Impôts	1	—	(4)	—
Actifs financiers disponibles à la vente	—	(1)	2	(1)
	7	(10)	14	2
Éléments qui sont reclassés aux bénéfices non répartis				
Gains (pertes) actuariels sur les obligations postérieures à l'emploi	9	(9)	10	(28)
Impôts	(3)	3	(3)	8
	6	(6)	7	(20)
Autres éléments du résultat global	13	(16)	21	(18)
Résultat global pour la période incluant la part des actionnaires sans contrôle	39	(96)	14	(95)
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	4	(1)	3	6
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	35	(95)	11	(101)
Résultat global attribuable aux actionnaires :				
Activités poursuivies	37	(31)	11	(34)
Activités abandonnées	(2)	(64)	—	(67)
Résultat global	35	(95)	11	(101)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2015

(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	483	18	454	(62)	893	110	1 003
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(11)	—	(11)	4	(7)
Autres éléments du résultat global	—	—	8	14	22	(1)	21
	—	—	(3)	14	11	3	14
Dividendes	—	—	(8)	—	(8)	—	(8)
Options sur actions	1	1	—	—	2	—	2
Solde à la fin de la période	484	19	443	(48)	898	113	1 011

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014

(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	482	17	642	(60)	1 081	113	1 194
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(84)	—	(84)	7	(77)
Autres éléments du résultat global	—	—	(20)	3	(17)	(1)	(18)
	—	—	(104)	3	(101)	6	(95)
Dividendes	—	—	(8)	—	(8)	—	(8)
Options sur actions	1	1	—	—	2	—	2
Solde à la fin de la période	483	18	530	(57)	974	119	1 093

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Activités d'exploitation des activités poursuivies				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	24	(83)	(11)	(84)
Perte nette pour la période générée par les activités abandonnées	2	61	—	60
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies	26	(22)	(11)	(24)
Ajustements pour :				
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel	24	28	50	58
Perte sur le refinancement de la dette à long terme	19	44	19	44
Amortissement	44	43	88	86
Gain sur acquisitions, cessions et autres	—	—	—	(5)
Baisse de valeur et autres frais de restructuration	1	8	1	8
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(6)	2	7	3
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(13)	(13)	32	(7)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	8	(5)	4	(7)
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(5)	2	(9)	2
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	2	3	4	7
Frais de financement nets payés	(12)	(35)	(56)	(52)
Prime payée sur le rachat de la dette à long terme	(13)	(20)	(13)	(20)
Impôts payés nets	(2)	(2)	(7)	—
Dividendes reçus	2	5	4	7
Avantages du personnel et autres	(5)	(4)	(8)	(9)
	70	34	105	91
Variation hors caisse du fonds de roulement	(21)	(11)	(47)	(67)
	49	23	58	24
Activités d'investissement des activités poursuivies				
Paiements d'immobilisations corporelles	(47)	(33)	(82)	(80)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	1	1	1	6
Acquisitions d'actifs incorporels et d'autres actifs	(2)	—	(3)	(1)
	(48)	(32)	(84)	(75)
Activités de financement des activités poursuivies				
Emprunts et avances bancaires	(14)	4	(20)	27
Évolution des crédits bancaires rotatifs	10	(320)	11	(274)
Émission de billets subordonnés, déduction faite des frais afférents	300	833	300	833
Rachat de billets subordonnés	(305)	(466)	(305)	(466)
Augmentation des autres dettes à long terme	27	1	28	1
Versements sur les autres dettes à long terme	(15)	(12)	(21)	(26)
Règlement sur instruments financiers dérivés	—	—	—	—
Émission d'actions ordinaires	1	1	1	1
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(4)	(4)	(8)	(8)
	—	37	(14)	88
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités poursuivies au cours de la période	1	28	(40)	37
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités abandonnées de la période	(5)	44	36	39
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(4)	72	(4)	76
Écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—	(1)	(1)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	28	27	29	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	24	98	24	98

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 celles 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 annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014.

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 : Cartons-caisses, Carton plat Europe, Produits spécialisés (formant les produits d'emballage de la Société) et Papiers tissu.

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	VENTES			
	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Produits d'emballage				
Cartons-caisses	322	305	622	576
Carton plat Europe	202	220	418	452
Produits spécialisés	146	146	281	286
Ventes intersecteurs	(13)	(13)	(25)	(26)
	657	658	1 296	1 288
Papiers tissu	299	257	573	502
Ventes intersecteurs et autres	(6)	(5)	(9)	(17)
Total	950	910	1 860	1 773

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	BÉNÉFICE (PERTE) D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT (BEAA)			
	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Produits d'emballage				
Cartons-caisses	55	42	107	78
Carton plat Europe	17	20	34	44
Produits spécialisés	14	2	24	10
	86	64	165	132
Papiers tissu	23	23	38	43
Corporatif	(4)	(7)	(26)	(16)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	105	80	177	159
Amortissement	(44)	(43)	(88)	(86)
Frais de financement et intérêts sur avantages du personnel	(24)	(28)	(50)	(58)
Perte sur le refinancement de la dette à long terme	(19)	(44)	(19)	(44)
Gain (perte) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	13	13	(32)	7
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	5	(2)	9	(2)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	36	(24)	(3)	(24)

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin		Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Produits d'emballage				
Cartons-caisses	12	4	18	11
Carton plat Europe	4	6	6	7
Produits spécialisés	2	4	4	7
	18	14	28	25
Papiers tissu	19	20	39	32
Corporatif	3	2	4	5
Acquisitions totales	40	36	71	62
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	(1)	(1)	(1)	(6)
Acquisitions en vertu de contrats de location-financement et inclus dans les autres emprunts	3	(2)	—	(5)
	42	33	70	51
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	13	9	20	33
Fin de la période	(9)	(10)	(9)	(10)
Paievements d'immobilisations corporelles, nets des produits de cessions	46	32	81	74

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement et le bénéfice d'exploitation ne sont pas des mesures de performance définies par les IFRS. La Société inclut le bénéfice d'exploitation avant amortissement, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement et le bénéfice d'exploitation parce que son équipe de direction utilise ces mesures afin d'évaluer la performance opérationnelle et financière de ses secteurs. De plus, la Société croit que ces indicateurs procurent des mesures additionnelles souvent utilisées par les investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle et la capacité d'une société de respecter ses obligations financières. Toutefois, le bénéfice d'exploitation avant amortissement, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement et le bénéfice d'exploitation ne représentent pas, et ne doivent aucunement être utilisés à titre de remplacement pour le bénéfice net ou les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation en vertu des IFRS. En outre, ces mesures n'indiquent pas nécessairement que les flux de trésorerie seront suffisants pour subvenir à nos besoins en liquidités. De plus, nos définitions du bénéfice d'exploitation avant amortissement, du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement et du bénéfice d'exploitation peuvent être différentes de celles utilisées par d'autres sociétés.

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement excluant les éléments spécifiques, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement excluant les éléments spécifiques, le bénéfice d'exploitation excluant certains éléments spécifiques, le bénéfice net excluant certains éléments spécifiques et le bénéfice net par action ordinaire excluant certains éléments spécifiques ne sont pas des mesures reconnues selon les IFRS. La Société croit qu'il est utile pour les investisseurs d'être informés des éléments spécifiques qui ont influé positivement ou négativement sur les mesures qu'elle applique en conformité avec les IFRS, et que les mesures non conformes aux IFRS mentionnées précédemment procurent aux investisseurs une mesure de performance permettant de comparer ses résultats entre les périodes sans tenir compte de ces éléments spécifiques. Les mesures de la Société qui excluent certains éléments spécifiques n'ont aucune signification normalisée prescrite par les principes comptables généralement reconnus et ne sont pas nécessairement comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entreprises; par conséquent, elles ne doivent pas être prises en compte isolément.

Par définition, les éléments spécifiques comprennent principalement les baisses (reprises) de valeur d'actifs, les frais de fermeture d'usines ou de machines, l'amortissement accéléré à la suite d'une restructuration, les frais de restructuration de dettes, les activités abandonnées, les primes payées sur rachat de dette à long terme, les gains ou pertes sur cession ou acquisition d'unités d'exploitation, les frais de refinancement, les gains ou pertes sur la part des résultats des entreprises associées et coentreprises, les gains ou pertes non matérialisés sur 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, les gains ou pertes de change sur la dette à long terme et les instruments financiers, les éléments spécifiques inclus dans les activités abandonnées et tout autre élément significatif de nature inhabituelle ou non récurrente. Bien que nous considérions ces éléments moins pertinents pour analyser notre performance, il est possible que ceux-ci se reproduisent et puissent réduire les liquidités disponibles.

Dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net (perte nette) et le bénéfice net (perte nette) par action sont rapprochés au bénéfice net excluant les éléments spécifiques et du bénéfice net par action ordinaire excluant les éléments spécifiques :

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Bénéfice net (perte nette)			Bénéfice net (perte nette) par action ¹		
	T2 2015	T1 2015	T2 2014	T2 2015	T1 2015	T2 2014
Selon les IFRS	24	(35)	(83)	0,25 \$	(0,37) \$	(0,88) \$
Éléments spécifiques :						
Baisse de valeur	1	—	8	—	—	0,06 \$
Frais de restructuration	3	—	—	0,02 \$	—	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(6)	13	2	(0,04) \$	0,10 \$	0,01 \$
Perte sur le refinancement de la dette à long terme	19	—	44	0,15 \$	—	0,35 \$
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(13)	45	(13)	(0,12) \$	0,41 \$	(0,12) \$
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	—	5	2	—	0,05 \$	0,02 \$
Inclus dans les activités abandonnées, nets des impôts afférents	(1)	(1)	61	(0,01) \$	(0,01) \$	0,64 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuable aux actionnaires sans contrôle ¹	(3)	(10)	(14)	—	—	—
	—	52	90	—	0,55 \$	0,96 \$
Excluant les éléments spécifiques	24	17	7	0,25 \$	0,18 \$	0,08 \$

Note 1 - Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés sur une base après impôt et excluant la portion attribuable aux actionnaires sans contrôle.

Le bénéfice net (perte nette), qui est une mesure de performance définie par les IFRS, est rapprochée ci-dessous du bénéfice d'exploitation ainsi que du bénéfice d'exploitation excluant certains éléments spécifiques et du bénéfice d'exploitation avant amortissement excluant les éléments spécifiques ou du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement excluant les éléments spécifiques :

(en millions de dollars canadiens)	T2 2015	T1 2015	T2 2014
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	24	(35)	(83)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	2	2	3
Perte nette pour la période générée par les activités abandonnées	2	(2)	61
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	8	(4)	(5)
Part des résultats des entreprises associées et coentreprises	(5)	(4)	2
Perte (gain) de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	(13)	45	(13)
Frais de financement, intérêts sur avantages du personnel et perte sur le refinancement de la dette à long terme	43	26	72
Bénéfice d'exploitation	61	28	37
Éléments spécifiques :			
Baisse de valeur	1	—	8
Frais de restructuration	3	—	—
Perte (gain) non réalisé sur instruments financiers dérivés	(6)	13	2
	(2)	13	10
Bénéfice d'exploitation excluant les éléments spécifiques	59	41	47
Amortissement	44	44	43
Bénéfice d'exploitation avant amortissement - excluant les éléments spécifiques	103	85	90

- 30 -

Pour de plus amples renseignements:

Médias :

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

Investisseurs :

Riko Gaudreault
Directeur, relations avec les investisseurs et stratégies d'affaires
514 282-2697

Source :

Allan Hogg
Vice-président et chef de la direction financière

Suivez-nous aussi sur les médias sociaux :

Site Web : www.cascades.com
Twitter: [twitter.com/@CascadesInvest](https://twitter.com/CascadesInvest)
Facebook: facebook.com/Cascades
YouTube: youtube.com/Cascades