



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

Téléphone : 819 363-5100

Cascades annonce ses résultats pour le quatrième trimestre et pour son exercice financier 2025

Kingsey Falls, Québec, le 26 février 2026 - Cascades inc. (TSX : CAS) annonce ses résultats financiers non audités pour la période de trois mois et l'année financière terminées le 31 décembre 2025.

Faits saillants du T4 2025

- Ventes de 1 197 M\$ (comparativement à 1 238 M\$ au T3 2025 et à 1 211 M\$ au T4 2024);
- Bénéfice d'exploitation de 76 M\$ (comparativement à 73 M\$ au T3 2025 et à 16 M\$ au T4 2024);
- Bénéfice net par action ordinaire de 0,37 \$ (comparativement à un bénéfice net par action ordinaire de 0,29 \$ au T3 2025 et à une perte nette par action ordinaire de (0,13) \$ au T4 2024);
- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)¹) de 155 M\$ (comparativement à 159 M\$ au T3 2025 et à 146 M\$ au T4 2024);
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 0,40 \$ (comparativement à 0,38 \$ au T3 2025 et à 0,25 \$ au T4 2024);

Faits saillants annuels 2025

- Ventes de 4 776 M\$ (comparativement à 4 701 M\$ en 2024);
- Bénéfice d'exploitation de 235 M\$ (comparativement à 95 M\$ en 2024);
- Bénéfice net par action ordinaire de 0,70 \$ (comparativement à une perte nette de (0,31) \$ en 2024);
- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)¹) de 576 M\$ (comparativement à 501 M\$ en 2024);
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire¹ de 1,10 \$ (comparativement à 0,60 \$ en 2024);
- Dette nette¹ de 1 896 M\$ au 31 décembre 2025 (comparativement à 2 096 M\$ au 31 décembre 2024). Ratio de la dette nette sur BAIIA (A)¹ de 3,3 x en baisse comparativement à 4,2 x au 31 décembre 2024;
- À la suite des ventes d'actifs réalisés en 2025 et au début de 2026 la Société a surpassé son objectif divulgué de générer 120 M\$ de produits de la monétisation d'actifs redondants d'ici le milieu de 2026;
- Le total des investissements en capital a été de 42 M\$ au T4 2025 et de 152 M\$ en 2025. En 2026, les investissements prévus avant produits de cessions de la Société seront approximativement de 175 M\$.
- Plusieurs actions structurantes ont été mises en œuvre au cours de l'exercice et commencent à produire des résultats tangibles, tant sur le plan opérationnel que financier.

Hugues Simon, président et chef de la direction, a commenté : « Les résultats consolidés du quatrième trimestre ont rencontré notre prévision séquentielle. Dans le secteur de l'emballage, les résultats ont été à la hauteur des attentes, se traduisant par la baisse des coûts de production, par des prix des matières premières favorables et par le maintien de niveaux de production soutenus à Bear Island, ce qui a atténué la diminution habituelle saisonnière des volumes de ventes. Les résultats du secteur des papiers tissu n'ont pas atteint les objectifs fixés. En d'autres termes, nos activités dans ce secteur n'ont pas répondu aux objectifs d'exécution et d'efficacité logistique au cours du trimestre. Cette performance en deçà des attentes a été amplifiée par un bris électrique imprévu survenu dans l'une de nos usines, lequel a davantage affecté les niveaux de production et l'efficacité de la chaîne d'approvisionnement, et occasionnant des coûts d'exploitation additionnels d'environ 6 M\$ au cours du trimestre. Les mesures correctives que nous avons déjà mises en œuvre pour remédier à ces enjeux démontrent des signes positifs. Globalement, nous avons réduit notre endettement net de 127 M\$ séquentiellement, faisant passer notre ratio d'endettement à 3,3 x comparativement à 3,6 x à la fin du troisième trimestre. »

¹ Certaines informations représentent des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité, d'autres mesures financières ou des ratios non conformes aux Normes IFRS de comptabilité qui ne sont pas normalisés selon les Normes IFRS de comptabilité 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 Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières » pour un rapprochement complet des montants.

Discutant des perspectives à court terme, M. Simon a commenté : « Nous prévoyons un recul séquentiel des résultats consolidés au premier trimestre, tout en demeurant supérieurs à ceux de la même période de l'exercice précédent, et ce, pour un sixième trimestre consécutif. Dans le secteur de l'emballage, la baisse séquentielle attendue découle de la saisonnalité habituelle de la demande ainsi que de la hausse des coûts de transport et d'énergie liée aux conditions météorologiques défavorables observées aux États-Unis depuis le début de l'année 2026. Nous anticipons également des résultats séquentiels moins favorables dans le secteur des papiers tissu. En plus de la saisonnalité habituelle et des coûts associés aux conditions météorologiques extrêmes, les résultats de ce secteur seront influencés par des coûts résiduels de production et de logistique découlant du bris électrique survenu dans l'une de nos usines. Enfin, notre ratio d'endettement devrait continuer de s'améliorer au cours des prochains trimestres.

À plus long terme, nous demeurons confiants dans notre capacité à atteindre nos objectifs stratégiques et prévoyons que notre performance en 2026 surpassera celle de 2025, et ce, malgré l'incertitude persistante du contexte macroéconomique actuel. Au cours de la dernière année, nous avons réalisé des progrès significatifs dans plusieurs de nos initiatives. En plus d'avoir atteint avant l'échéance notre objectif de générer 120 M\$ de produits issus de la vente d'actifs, nous avons également enregistré des améliorations de rentabilité totalisant environ 30 M\$. Nous sommes convaincus de la solidité des fondements de notre Société et demeurons résolus à poursuivre l'amélioration de notre profil financier et de notre excellence opérationnelle et commerciale, tout en renforçant notre dynamique de croissance. »

Sommaire financier

Renseignements consolidés choisis

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire) (non audités)	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Ventes	4 776	4 701	1 197	1 238	1 211
Tel que divulgué					
Bénéfice d'exploitation	235	95	76	73	16
Bénéfice net (perte nette)	70	(31)	37	29	(13)
par action ordinaire (de base)	0,70 \$	(0,31) \$	0,37 \$	0,29 \$	(0,13) \$
Ajusté¹					
Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA (A))	576	501	155	159	146
Bénéfice net	111	60	40	39	25
par action ordinaire (de base)	1,10 \$	0,60 \$	0,40 \$	0,38 \$	0,25 \$
Marge (BAIIA (A) / ventes)	12,1 %	10,7 %	12,9 %	12,8 %	12,1 %
Dette nette¹	1 896	2 096	1 896	2 023	2 096
Ratio dette nette / BAIIA (A)¹	3,3 x	4,2 x	3,3 x	3,6 x	4,2 x

Ventes par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Produits d'emballage	3 079	3 009	757	797	782
Papiers tissu	1 575	1 548	407	412	394
Ventes intersecteurs, activités corporatives, récupération et recyclage	122	144	33	29	35
Ventes	4 776	4 701	1 197	1 238	1 211

Bénéfice (perte) d'exploitation par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Produits d'emballage	269	145	90	73	58
Papiers tissu	93	97	14	30	4
Activités corporatives, récupération et recyclage	(127)	(147)	(28)	(30)	(46)
Bénéfice d'exploitation	235	95	76	73	16

BAIIA (A)¹ par secteur d'activité

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Produits d'emballage	496	410	132	136	132
Papiers tissu	163	192	42	46	45
Activités corporatives, récupération et recyclage	(83)	(101)	(19)	(23)	(31)
BAIIA (A)¹	576	501	155	159	146

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

Analyse des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2025 (comparativement à l'exercice précédent)

Au quatrième trimestre, les ventes de la Société ont atteint 1 197 M\$, ce qui représente une diminution de 14 M\$ comparativement à la même période de l'exercice précédent. Cette diminution reflète des effets nets consolidés de 25 M\$ liés à la hausse des prix de vente et à un assortiment favorable de produits vendus de 25 M\$. Toutefois, ces facteurs ont été plus que contrebalancés par une baisse des volumes totalisant 62 M\$, principalement dans le secteur des produits d'emballage.

Au quatrième trimestre, le BAIIA (A)¹ s'est élevé à 155 M\$, en hausse de 9 M\$, ou 6 %, par rapport aux 146 M\$ générés au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la diminution des coûts corporatifs découlant d'un effet de change défavorable affectant le fonds de roulement et les éléments de trésorerie, ainsi que par l'augmentation des coûts d'assurance maladie des employés américains au cours de la même période de l'exercice précédent. Les performances de nos secteurs des produits d'emballage et des papiers tissu sont demeurés stables comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les effets positifs de la hausse des prix de vente et de la réduction des coûts des matières premières ont été contrebalancés par les impacts de l'augmentation des coûts de production et d'énergie, ainsi que par la baisse des volumes, principalement dans le secteur des produits d'emballage.

Au cours du quatrième trimestre de 2025, les principaux éléments spécifiques suivants, avant impôts, ont engendré des répercussions sur le bénéfice d'exploitation et/ou bénéfice net :

- 23 M\$ de baisse de valeur sur un bâtiment et des équipements en lien avec la fermeture d'usines au Canada et aux États-Unis (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 2 M\$ d'un ajustement de la valeur nette de réalisation sur les stocks en lien avec certains services centralisés abandonnés à la suite de la rationalisation et de l'optimisation continues des opérations (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 21 M\$ de gains relativement à la vente des activités de son usine d'emballage flexible (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 4 M\$ de frais de restructuration en lien avec la fermeture d'une usine aux États-Unis et des changements organisationnels corporatifs (bénéfice d'exploitation et bénéfice net);
- 1 M\$ de gains sur instruments financiers (bénéfice d'exploitation et bénéfice net).

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2025, la Société a enregistré un bénéfice net de 37 M\$, ou de 0,37 \$ par action ordinaire, comparativement à une perte nette de (13) M\$, ou de (0,13) \$ par action ordinaire pour la même période de 2024. Sur une base ajustée¹, la Société a enregistré un bénéfice net de 40 M\$ au quatrième trimestre de 2025, ou de 0,40 \$ par action ordinaire, comparativement à un bénéfice net de 25 M\$, ou de 0,25 \$ par action ordinaire, pour la même période de 2024.

¹ Voir la section « Information supplémentaire sur les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité 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 26 mars 2026 aux actionnaires inscrits le 12 mars 2026 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 2025, Cascades n'a procédé au rachat d'aucune action ordinaire pour annulation.

Conférence téléphonique portant sur les résultats du quatrième trimestre de 2025

La direction discutera des résultats financiers du quatrième trimestre de 2025 à l'occasion d'une conférence téléphonique qui se tiendra aujourd'hui à 9h HAE. Pour écouter la conférence téléphonique, composez le 1 800 990-4777 (à l'étranger, le 1 289 819-1299). La conférence téléphonique, y compris la présentation aux investisseurs, sera également diffusée en direct sur le site web de Cascades (www.cascades.com) sous l'onglet « Investisseurs ». L'enregistrement de la conférence téléphonique sera accessible en différé sur le site web de Cascades, et par téléphone, jusqu'au 26 mars 2026 en composant le 1 888 660-6345 (à l'étranger, le 1 646 517-4150) et en utilisant le code d'accès 58005 #.

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 9 200 femmes et hommes travaillant dans un réseau de 64 unités d'exploitation, dont 17 unités de récupération et de recyclage qui sont incluses dans les activités corporatives et les coentreprises gérées par la Société, situées en Amérique du Nord. Sa philosophie de gestion, son expérience d'un demi-siècle dans le recyclage, ses efforts soutenus en recherche et développement sont autant de forces qui lui permettent de créer des produits novateurs pour ses clients tout en contribuant au mieux-être des personnes, des communautés et de la planète. Les actions de Cascades se négocient à la Bourse de Toronto sous le symbole CAS. Certaines déclarations contenues dans ce communiqué, y compris celles concernant les résultats et performances futurs, sont des déclarations prospectives basées sur les anticipations actuelles. L'exactitude de telles déclarations est sujette à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses pouvant occasionner une différence entre les résultats réels et ceux projetés, y compris, mais non de façon limitative, l'effet général des conditions économiques, la diminution de la demande pour les produits de la Société, l'augmentation des prix de la matière première, les fluctuations de la valeur relative de diverses devises, les fluctuations des prix de vente et les changements négatifs des conditions générales du marché et de l'industrie ainsi que d'autres facteurs.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48	27
Comptes débiteurs	426	469
Impôts débiteurs	12	4
Stocks	661	685
Partie à court terme des actifs financiers	4	1
	1 151	1 186
Actifs à long terme		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	66	97
Immobilisations corporelles	2 649	2 847
Actifs incorporels à durée de vie limitée	30	41
Actifs financiers	5	—
Autres actifs	107	105
Actifs d'impôt différé	174	168
Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie illimitée	491	504
	4 673	4 948
Passifs et capitaux propres		
Passifs à court terme		
Emprunts et avances bancaires	—	10
Comptes créditeurs et charges à payer	697	748
Impôts créditeurs	4	2
Partie à court terme des billets subordonnés non garantis	—	175
Partie à court terme de la dette à long terme	70	67
Partie à court terme des provisions pour charges	8	42
Partie à court terme des passifs financiers et autres passifs	28	43
	807	1 087
Passifs à long terme		
Dette à long terme	1 874	1 871
Provisions pour charges	58	58
Passifs financiers	8	—
Autres passifs	74	80
Passifs d'impôt différé	97	81
	2 918	3 177
Capitaux propres		
Capital-actions	619	616
Surplus d'apport	17	16
Bénéfices non répartis	1 042	1 019
Cumul des autres éléments du résultat global	43	73
Capitaux propres des actionnaires	1 721	1 724
Part des actionnaires sans contrôle	34	47
Capitaux propres totaux	1 755	1 771
	4 673	4 948

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	
	2025	2024	2025	2024
Ventes	1 197	1 211	4 776	4 701
Chaîne d'approvisionnement et logistique	702	721	2 827	2 847
Salaires et avantages	273	277	1 097	1 086
Amortissement	72	76	287	282
Entretien et réparation	68	64	261	244
Autres coûts d'opération	(1)	3	15	23
Baisses de valeur	25	55	49	64
Autre perte (gain)	(21)	(8)	(6)	19
Frais de restructuration	4	8	16	46
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	(1)	(5)	(5)
Bénéfice d'exploitation	76	16	235	95
Frais de financement	32	34	136	142
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(5)	(5)	(16)	(19)
Bénéfice (perte) avant impôts sur les résultats	49	(13)	115	(28)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	6	(6)	22	(14)
Bénéfice net (perte nette) pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	43	(7)	93	(14)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	6	6	23	17
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	37	(13)	70	(31)
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire				
De base	0,37 \$	(0,13) \$	0,70 \$	(0,31) \$
Dilué	0,36 \$	(0,13) \$	0,69 \$	(0,31) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	101 261 141	100 988 040	101 167 075	100 865 833
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	101 787 746	101 349 476	101 430 212	101 119 887

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	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice net (perte nette) pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	43	(7)	93	(14)
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	(16)	74	(96)	98
Variation des écarts de conversion cumulés relative aux activités de couverture des investissements nets	8	(34)	69	(43)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de marchandises	—	—	(1)	1
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	(1)	4	(4)	5
	(9)	44	(32)	61
Éléments qui ne sont pas reclassés aux résultats				
Gain actuariel (perte actuarielle) sur avantages du personnel	(3)	(1)	2	6
Recouvrement (charge) d'impôts sur les résultats	1	—	—	(2)
	(2)	(1)	2	4
Autres éléments du résultat global	(11)	43	(30)	65
Résultat global pour la période y compris la part des actionnaires sans contrôle	32	36	63	51
Résultat global pour la période des actionnaires sans contrôle	6	8	21	20
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires	26	28	42	31

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025

(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 l'exercice	616	16	1 019	73	1 724	47	1 771
Résultat global							
Bénéfice net	—	—	70	—	70	23	93
Autres éléments du résultat global	—	—	2	(30)	(28)	(2)	(30)
Dividendes	—	—	72	(30)	42	21	63
Coût de rémunération à base d'options	—	2	(49)	—	(49)	(34)	(83)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	—	—	—	—	2	—	2
Solde à la fin de l'exercice	619	17	1 042	43	1 721	34	1 755

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

(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 l'exercice	613	15	1 096	15	1 739	42	1 781
Résultat global							
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(31)	—	(31)	17	(14)
Autres éléments du résultat global	—	—	4	58	62	3	65
Dividendes	—	—	(27)	58	31	20	51
Coût de rémunération à base d'options	—	2	(48)	—	(48)	(15)	(63)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	—	2	—	—	2	—	2
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	3	(1)	—	—	2	—	2
Solde à la fin de l'exercice	616	16	1 019	73	1 724	47	1 771

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	
	2025	2024	2025	2024
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable aux actionnaires	37	(13)	70	(31)
Ajustements pour :				
Frais de financement	32	34	136	142
Amortissement	72	76	287	282
Baisses de valeur	25	55	49	64
Autre perte (gain)	(21)	(8)	(6)	19
Frais de restructuration	4	8	16	46
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	(1)	(5)	(5)
Charge (recouvrement) d'impôts sur les résultats	6	(6)	22	(14)
Part des résultats des entreprises associées et des coentreprises	(5)	(5)	(16)	(19)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires sans contrôle	6	6	23	17
Frais de financement nets payés	(16)	(22)	(123)	(135)
Impôts nets payés	(1)	—	(10)	(4)
Dividendes reçus	21	8	47	17
Paiements, nets des provisions, pour charges et autres passifs	(9)	(23)	(87)	(84)
	150	109	403	295
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	33	45	(24)	(23)
	183	154	379	272
Activités d'investissement				
Paiements d'immobilisations corporelles	(42)	(45)	(152)	(161)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	16	27	34
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	—	(3)	—	(23)
Produits de la cession d'entreprise	31	—	31	—
	(10)	(32)	(94)	(150)
Activités de financement				
Emprunts et avances bancaires	(1)	3	(10)	10
Évolution des crédits bancaires	(141)	(67)	(251)	(4)
Évolution des crédits bancaires sans recours contre la Société	(19)	(28)	74	(16)
Émission de billets subordonnés non garantis, déduction faite des frais afférents	—	—	541	—
Rachat de billets subordonnés non garantis	—	—	(456)	—
Versements sur les autres dettes à long terme, y compris les obligations locatives (78 M\$ en 2025 (19 M\$ pour la période de 3 mois); 67 M\$ en 2024 (17 M\$ pour la période de 3 mois))	(19)	(21)	(80)	(75)
Émission d'actions ordinaires sur exercice d'options	—	—	2	2
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(4)	(3)	(34)	(15)
Acquisitions de parts des actionnaires sans contrôle	—	—	—	(3)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(13)	(12)	(49)	(48)
	(197)	(128)	(263)	(149)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	(24)	(6)	22	(27)
Écarts de conversion sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(1)	(1)	(1)	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	73	34	27	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	48	27	48	27

INFORMATION SECTORIELLE

Au quatrième trimestre de 2024, la Société a annoncé des changements organisationnels visant à soutenir sa croissance stratégique. Ces changements impliquent le regroupement des activités de carton-caisse et des produits spécialisés en une seule unité opérationnelle. Depuis janvier 2025, les activités de la Société sont réparties en deux secteurs : produits d'emballage et papiers tissu. Les chiffres comparatifs ont été ajustés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice en cours. Les conventions comptables des secteurs isolables sont les mêmes que celles de la Société, qui sont décrites dans les plus récents états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025.

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. Le principal décideur opérationnel évalue la performance de ses secteurs d'activité en se basant sur les ventes et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement, ajusté pour exclure des éléments spécifiques (BAIIA (A)). Le principal décideur opérationnel considère que le BAIIA (A) est la meilleure mesure de performance des activités de la Société.

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

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

Les ventes par secteur sont présentées dans le tableau suivant :

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre (en million de dollars canadiens) (non audités)	2025			2024		
	Total	Intersecteur	Externe	Total	Intersecteur	Externe
Produits d'emballage	757	(7)	750	782	(14)	768
Papiers tissu	407	—	407	394	—	394
Activités corporatives, récupération et recyclage	67	(27)	40	84	(35)	49
	1 231	(34)	1 197	1 260	(49)	1 211

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 décembre (en million de dollars canadiens) (non audités)	2025			2024		
	Total	Intersecteur	Externe	Total	Intersecteur	Externe
Produits d'emballage	3 079	(44)	3 035	3 009	(51)	2 958
Papiers tissu	1 575	—	1 575	1 548	(1)	1 547
Activités corporatives, récupération et recyclage	282	(116)	166	345	(149)	196
	4 936	(160)	4 776	4 902	(201)	4 701

Le BAIIA (A) par secteur est rapproché de la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2025				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	90	14	(28)	76
Amortissement	49	16	7	72
Baisses de valeur	11	12	2	25
Autre gain	(21)	—	—	(21)
Frais de restructuration	3	—	1	4
Gain sur instruments financiers dérivés	—	—	(1)	(1)
BAIIA (A)	132	42	(19)	155
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	579	342	54	975

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	58	4	(46)	16
Amortissement	48	14	14	76
Baisses de valeur	32	23	—	55
Autre gain	(7)	—	(1)	(8)
Frais de restructuration	2	4	2	8
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	(1)
BAIIA (A)	132	45	(31)	146
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	609	325	64	998

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	269	93	(127)	235
Amortissement	192	59	36	287
Baisses de valeur	34	12	3	49
Autre gain	(5)	(1)	—	(6)
Frais de restructuration	9	—	7	16
Gain sur instruments financiers dérivés	(3)	—	(2)	(5)
BAIIA (A)	496	163	(83)	576
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	2 395	1 322	207	3 924

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	145	97	(147)	95
Amortissement	179	56	47	282
Baisses de valeur	38	26	—	64
Autre perte (gain)	20	—	(1)	19
Frais de restructuration	30	13	3	46
Gain sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(3)	(5)
BAIIA (A)	410	192	(101)	501
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	2 436	1 267	230	3 933

Les paiements d'immobilisations corporelles par secteur sont présentés dans le tableau suivant :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	PAIEMENTS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Produits d'emballage	82	59	174	167
Papiers tissu	16	22	47	54
Activités corporatives, récupération et recyclage	5	20	16	49
Acquisitions totales	103	101	237	270
Acquisitions d'actifs au titre du droit d'utilisation et provisions (non monétaire)	(57)	(49)	(100)	(122)
	46	52	137	148
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer				
Début de la période	13	25	32	45
Fin de la période	(17)	(32)	(17)	(32)
Paiements d'immobilisations corporelles	42	45	152	161
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	(1)	(16)	(27)	(34)
Paiements d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions	41	29	125	127

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

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société compose avec certains éléments spécifiques qui ont une incidence négative ou positive 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 pourraient se reproduire à l'avenir et pourraient réduire les liquidités disponibles de la Société.

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 et réalisés sur des instruments financiers dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture ne peut s'appliquer, les gains ou pertes non réalisés sur des instruments de couverture de taux d'intérêt et la réévaluation à la juste valeur d'options, 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 NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Afin de fournir plus de renseignements pour 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 de comptabilité (« mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité »), 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 Normes IFRS de comptabilité, 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 Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

Mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté ou BAIIA (A) : représente le bénéfice d'exploitation (tel que publié dans l'état des résultats consolidés des états financiers consolidés) avant amortissement hors éléments spécifiques. La mesure est utilisée pour évaluer la performance opérationnelle courante et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté : mesure utilisée pour évaluer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie ajustés : mesure utilisée pour évaluer la capacité de la Société de générer des flux de trésorerie suffisants afin de respecter ses engagements financiers et/ou d'engager des dépenses discrétionnaires, comme des rachats d'actions, une hausse des dividendes ou des investissements stratégiques.
- Flux de trésorerie disponibles : mesure utilisée pour calculer l'excédent de trésorerie que la Société génère en soustrayant les paiements d'immobilisations corporelles (hors projets stratégiques) du BAIIA (A).
- Fonds de roulement : mesure utilisée pour évaluer les liquidités disponibles à court terme de la Société.

Autres mesures financières

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

Ratios non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Ratio de la dette nette sur le BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la capacité de la Société de rembourser ses dettes et évaluer son levier financier.
- Marge BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable calculée en pourcentage des ventes.
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire : ratio utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Ratio dette nette / (capitaux propres totaux et dette nette) : ratio utilisé pour évaluer le levier financier de la Société et donc le risque pour les actionnaires.
- Fonds de roulement en pourcentage des ventes : ratio utilisé pour évaluer la performance de la Société dans la gestion de ses liquidités d'exploitation.
- Flux de trésorerie ajustés par action ordinaire : ratio utilisé pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

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

Les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières proviennent essentiellement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition prescrite par les Normes IFRS de comptabilité. 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 comptabilité. De plus, nos définitions des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières peuvent différer de celles d'autres sociétés. Toute modification ou reformulation peut avoir une incidence significative.

Au quatrième trimestre de 2024, la Société a annoncé des changements organisationnels visant à soutenir sa croissance stratégique. Ces changements impliquent le regroupement des activités de carton-caisse et des produits spécialisés en une seule unité opérationnelle. Depuis janvier 2025, les activités de la Société sont réparties en deux secteurs : produits d'emballage et papiers tissu. Les chiffres comparatifs ont été ajustés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Le principal décideur opérationnel évalue la performance de ses secteurs d'activité en se basant sur les ventes et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement, ajusté pour exclure des éléments spécifiques (BAIIA (A)¹). Le principal décideur opérationnel considère que le BAIIA (A)¹ est la meilleure mesure de performance des activités de la Société.

Le BAIIA (A)¹ par secteur est rapproché de la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

T4 2025				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	90	14	(28)	76
Amortissement	49	16	7	72
Baisses de valeur	11	12	2	25
Autre gain	(21)	—	—	(21)
Frais de restructuration	3	—	1	4
Gain sur instruments financiers dérivés	—	—	(1)	(1)
BAIIA (A)¹	132	42	(19)	155
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	579	342	54	975

T3 2025				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	73	30	(30)	73
Amortissement	48	16	10	74
Autre perte	10	—	—	10
Frais de restructuration	5	—	1	6
Gain non réalisé sur instruments financiers dérivés	—	—	(4)	(4)
BAIIA (A)¹	136	46	(23)	159
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	619	345	49	1 013

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

T4 2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	58	4	(46)	16
Amortissement	48	14	14	76
Baisses de valeur	32	23	—	55
Autre gain	(7)	—	(1)	(8)
Frais de restructuration	2	4	2	8
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	(1)
BAIIA (A)¹	132	45	(31)	146
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	609	325	64	998

2025

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	269	93	(127)	235
Amortissement	192	59	36	287
Baisses de valeur	34	12	3	49
Autre gain	(5)	(1)	—	(6)
Frais de restructuration	9	—	7	16
Gain sur instruments financiers dérivés	(3)	—	(2)	(5)
BAIIA (A)¹	496	163	(83)	576
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	2 395	1 322	207	3 924

2024

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	145	97	(147)	95
Amortissement	179	56	47	282
Baisses de valeur	38	26	—	64
Autre perte (gain)	20	—	(1)	19
Frais de restructuration	30	13	3	46
Gain sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(3)	(5)
BAIIA (A)¹	410	192	(101)	501
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	2 436	1 267	230	3 933

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette) ainsi que le bénéfice net (perte nette) par action ordinaire, tel que divulgué, et le bénéfice net ajusté¹ ainsi que le bénéfice net 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				
	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Tel que divulgué	70	(31)	37	29	(13)	0,70 \$	(0,31) \$	0,37 \$	0,29 \$	(0,13) \$
Éléments spécifiques :										
Baisses de valeur	49	64	25	—	55	0,37 \$	0,48 \$	0,19 \$	—	0,41 \$
Autre perte (gain)	(6)	19	(21)	10	(8)	(0,07) \$	0,13 \$	(0,18) \$	0,07 \$	(0,07) \$
Frais de restructuration	16	46	4	6	8	0,12 \$	0,34 \$	0,03 \$	0,05 \$	0,06 \$
Gain sur instruments financiers dérivés	(5)	(5)	(1)	(4)	(1)	(0,04) \$	(0,04) \$	(0,01) \$	(0,03) \$	(0,01) \$
Perte sur le rachat de dette à long terme	1	—	—	—	—	0,01 \$	—	—	—	—
Gain non réalisé sur instruments de couverture de taux d'intérêt	—	(1)	—	—	(2)	—	(0,01) \$	—	—	(0,02) \$
Perte de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	1	—	—	1	—	0,01 \$	—	—	0,01 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ²	(14)	(33)	(4)	(2)	(15)	0,01 \$	—	—	—	—
	41	91	3	10	38	0,40 \$	0,91 \$	0,03 \$	0,09 \$	0,38 \$
Ajusté¹	111	60	40	39	25	1,10 \$	0,60 \$	0,40 \$	0,38 \$	0,25 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation						101 167 075	100 865 833	101 261 141	101 257 276	100 988 040

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	379	272	183	181	154
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	24	23	(33)	(65)	(45)
Impôts nets payés	10	4	1	2	—
Frais de financement nets payés	123	135	16	33	22
Paiements, nets des provisions, pour charges et autres passifs, nets des dividendes reçus	40	67	(12)	8	15
BAIIA (A)¹	576	501	155	159	146

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

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

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹ aux flux de trésorerie ajustés générés¹, 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)	2025	2024	T4 2025	T3 2025	T4 2024
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	379	272	183	181	154
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	24	23	(33)	(65)	(45)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	403	295	150	116	109
Frais de restructuration payés	62	61	15	21	20
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation¹	465	356	165	137	129
Paiements d'immobilisations corporelles	(152)	(161)	(42)	(30)	(45)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	—	(23)	—	(1)	(3)
Paiements en vertu des obligations locatives	(78)	(67)	(19)	(20)	(17)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	27	34	1	—	16
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	262	139	105	86	80
	(34)	(15)	(4)	(3)	(3)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société et aux actionnaires sans contrôle	(49)	(48)	(13)	(12)	(12)
Flux de trésorerie ajustés générés¹	179	76	88	71	65
Flux de trésorerie ajustés générés par action ordinaire¹ (en dollars canadiens)	1,77 \$	0,75 \$	0,87 \$	0,70 \$	0,64 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	101 167 075	100 865 833	101 261 141	101 257 276	100 988 040

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

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 décembre 2025	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Dette à long terme	1 874	2 027	1 871
Partie à court terme des billets subordonnés non garantis	—	—	175
Partie à court terme de la dette à long terme	70	68	67
Emprunts et avances bancaires	—	1	10
Dette totale¹	1 944	2 096	2 123
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(48)	(73)	(27)
Dette nette¹ telle que divulguée	1 896	2 023	2 096
BAIIA (A) ¹ des douze derniers mois	576	567	501
Ratio dette nette / BAIIA (A)¹	3,3 x	3,6 x	4,2 x

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

Médias :

Hugo D'Amours

Vice-président, communications, affaires publiques et développement durable

Cascades inc.

819 363-5164

hugo_damours@cascades.com

Investisseurs :

Jennifer Aitken, MBA

Directrice, relations avec les investisseurs

Cascades inc.

514 282-2697

jennifer_aitken@cascades.com

Source :

Allan Hogg

Vice-président et chef de la direction financière

Cascades inc.