

Fiche de l'investisseur

Quatrième trimestre de 2016

En date du 6 décembre 2016



PROFIL

Premier imprimeur au Canada œuvrant dans les domaines de l'impression, de l'emballage souple, de l'édition et des médias numériques, TC Transcontinental a pour mission de créer des produits et services permettant aux entreprises d'attirer, de joindre et de fidéliser leur clientèle cible.

Le respect, le travail d'équipe, la performance et l'innovation sont les valeurs fortes de la Société et de ses employés. La Société s'est d'ailleurs engagée auprès de ses parties prenantes à agir de manière responsable dans la poursuite de ses activités d'affaires et philanthropiques.

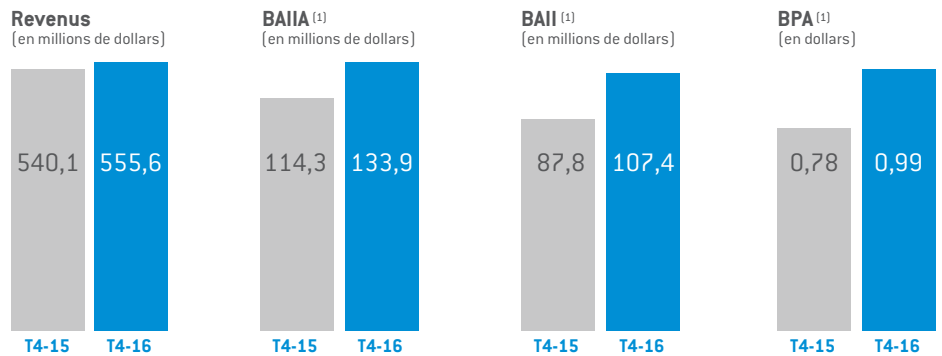
Transcontinental inc. [TSX : TCL.A TCL.B], connue sous la marque TC Transcontinental, compte près de 8000 employés au Canada et aux États-Unis, et ses revenus ont été de 2,0 milliards de dollars canadiens en 2016.

www.tc.tc

FAITS SAILLANTS

- Hausse de 2,9 % des revenus au quatrième trimestre de 2016. La contribution des acquisitions dans la division de l'emballage et l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien ont plus que compensé la perte de revenus associée aux cessions et fermetures dans le secteur des médias et la baisse de revenus des activités existantes.
- Hausse de 22,3 % du résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ au quatrième trimestre de 2016. Les acquisitions, l'effet favorable du taux de change et la hausse de la croissance interne ont permis de contrebalancer la baisse de revenus des activités existantes. La hausse du résultat opérationnel ajusté des activités existantes est attribuable à la poursuite d'initiatives de réduction de coûts dans la division de l'impression et le secteur des médias et à la diminution de la charge pour la rémunération à base d'actions en raison de la variation du prix de l'action au quatrième trimestre de 2016 par rapport au même trimestre en 2015. Pour la division de l'emballage, le résultat opérationnel ajusté des activités existantes est demeuré stable. Malgré l'effet favorable de la charge de rémunération à base d'actions, le résultat opérationnel ajusté aurait augmenté de 12,7 %.
- Maintien d'une solide position financière avec un ratio d'endettement net de 0,8x.
- Modification au programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société afin d'augmenter le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne catégorie A qu'il lui est permis de racheter, soit de 1 000 000 à 2 000 000 d'actions. Dans le cadre de son programme de rachat actuel, en date du 30 novembre 2016, la Société a racheté 701 590 actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 17,42 \$ pour une contrepartie totale en espèces de 12,2 millions de dollars.
- La Société a revu sa structure organisationnelle dans le but de regrouper son offre de services aux détaillants au sein de la division de l'impression. Ainsi, les services de distribution de porte en porte et de prémédia ont été transférés sous la responsabilité du secteur de l'impression et de l'emballage. Par conséquent, les données comparatives de nos secteurs opérationnels ont été retraitées pour refléter ces changements.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS



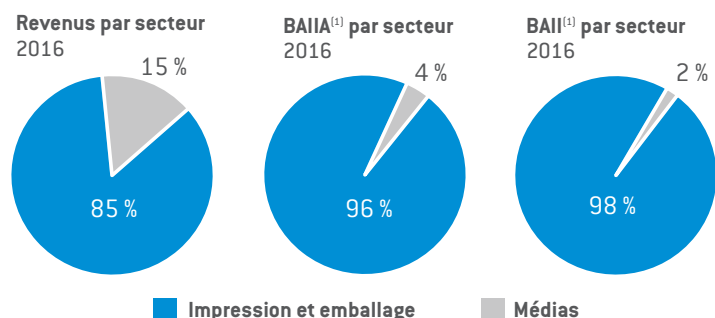
MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

« Je suis très fier de nos résultats en 2016, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental. Nous avons poursuivi avec succès la transformation de TC Transcontinental tout en enregistrant le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté le plus élevé des 40 ans d'histoire de l'entreprise. Nos employés peuvent être fiers de leur travail et de leur performance.

« La division de l'impression a encore connu une excellente année. Le début de l'impression du *Toronto Star* témoigne de l'intérêt renouvelé que suscite notre modèle unique d'impression de journaux. De plus, nous avons continué à élargir nos relations d'affaires avec les détaillants et à déployer des mesures afin de favoriser l'utilisation optimale de notre réseau. En ce qui a trait au secteur des médias, les réalités de marché difficiles qui prévalent toujours nous ont menés à réduire significativement notre structure de coûts. De plus, nous nous sommes départis de certains actifs qui ne cadraient plus avec nos priorités. Quant à la division de l'emballage, je suis satisfait du rythme soutenu de notre progression. Sur une base annualisée, les revenus de cette division ont plus que doublé et représentent maintenant près de 15 % des revenus consolidés. Les acquisitions de Robbie Manufacturing et de Flexstar Packaging ont été judicieusement réalisées en fonction de nos critères stratégiques. Nous sommes convaincus que les initiatives déployées dans la division de l'emballage pour renforcer notre force de vente contribueront à la matérialisation de plusieurs occasions d'affaires avec notre bassin de clients potentiels déjà bien établi.

« Enfin, grâce à notre solide situation financière et à nos importants flux de trésorerie, nous sommes en excellente position pour réaliser nos ambitions de croissance en emballage souple. »

SURVOL



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce document contient certaines déclarations prospectives relatives aux futures performances de la Société. Ces déclarations sont basées sur les attentes actuelles de la direction et, de par leur nature même, comportent des incertitudes et des risques intrinsèques à la fois généraux et précis.

Nous mettons les lecteurs en garde contre le fait de se fier indûment à ces déclarations puisque les résultats réels pourraient différer sensiblement des hypothèses, prévisions et attentes exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs dont plusieurs échappent à notre contrôle. Les risques, les incertitudes et autres facteurs qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels sont décrits dans le *Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 octobre 2016* ainsi que dans la dernière *Notice annuelle*.

FACTEURS CLÉS D'INVESTISSEMENT

- Capacité à générer d'importants flux de trésorerie
- Chef de file dans la plupart de nos créneaux
- Relations solides avec nos clients
- Portefeuille d'exploitation équilibré
- Historique de croissance du dividende
- Entreprise sous direction familiale avec une vision à long terme
- Cote de crédit « investment grade »

REVENUS PAR SEGMENT 2016

(en millions de dollars)

Secteur de l'impression et de l'emballage	1 755
Circulaires et journaux	859
Magazines et livres	245
Produits marketing	224
Emballage	220
Services connexes à l'impression	207
Secteur des médias	312
Sol. aux communautés locales	210
Sol. information d'affaires et éducation	88
Sol. de mark. interactif	15

INFORMATION BOURSÈRE

En date du 5 décembre 2016

Symboles pour le TSX :	TCL.A	TCL.B
Actions participantes en circulation :	77,0 M	
Flottant :	64,4 M	
Capitalisation boursière :	1 450,7 \$M	
Rendement de dividende :	3,9 %	
Dividende par action :	0,74 \$	

Cote de crédit de la Société : - DBRS : BBB (faible), Perspective stable
- S&P : BBB-, Perspective stable

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

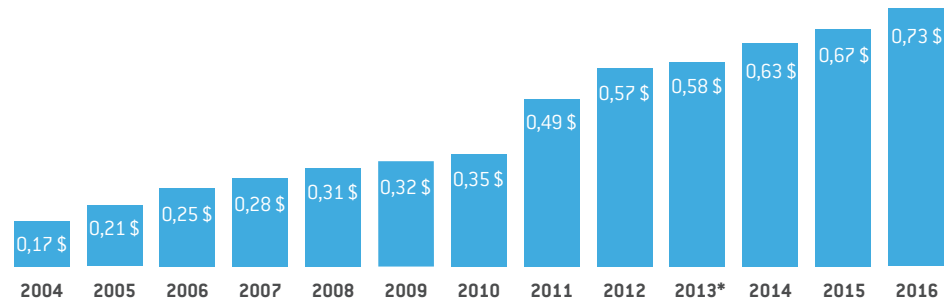
BMO Marchés des capitaux	Tim Casey
CIBC	Robert Bek
Financière Banque Nationale	Adam Shine
RBC Marchés des capitaux	Drew McReynolds
Cormark Securities Inc.	David McFadgen
Scotia Capitaux	Mark Neville
Bank of America Merrill Lynch	Matthew Griffiths
Canaccord Genuity	Aravinda Galappathige

DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES⁽²⁾

(en millions de dollars, sauf pour les ratios)

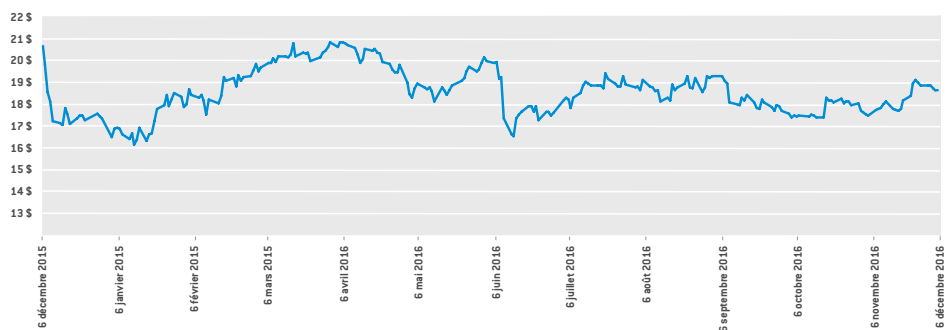
	T4-16	T3-16	T2-16	T1-16	2016	T4-15
Impression et emballage	484,6	403,7	434,0	432,3	1 754,6	452,3
Médias	82,1	74,9	77,5	77,8	312,3	100,2
Autres	(11,1)	(10,8)	(14,3)	(11,2)	(47,4)	(12,4)
Total des revenus	555,6	467,8	497,2	498,9	2 019,5	540,1
Impression et emballage	125,2	86,7	90,9	89,0	391,8	112,3
Médias	12,7	6,7	(0,6)	(2,8)	16,0	15,0
Autres	(4,0)	(4,2)	(7,2)	(2,3)	(17,7)	(13,0)
BAIIA⁽¹⁾	133,9	89,2	83,1	83,9	390,1	114,3
Impression et emballage	25,8 %	21,5 %	20,9 %	20,6 %	22,3 %	24,8 %
Médias	15,5 %	8,9 %	(0,8) %	(3,6) %	5,1 %	15,0 %
Marge du résultat opérationnel avant amortissement⁽¹⁾	24,1 %	19,1 %	16,7 %	16,8 %	19,3 %	21,2 %
Données choisies						
Ratio d'endettement net	0,8x	0,8x	0,8x	0,9x		0,9x
Endettement net	331,4	313,0	306,9	352,1		345,5

DIVIDENDES VERSÉS PAR ACTION PARTICIPANTE



* Paiement d'un dividende spécial de 1,00 \$ et paiement de 0,58 \$ du dividende régulier.

COURS DE L'ACTION TCL.A – DDM⁽³⁾



DATES IMPORTANTES

Résultats trimestriels

T1-2017	3 mars 2017
T2-2017	8 juin 2017
T3-2017	7 septembre 2017
T4-2017	14 décembre 2017

PERSONNE-RESSOURCE

Shirley Chenny
Conseillère aux relations avec les investisseurs

Téléphone : 514 954-4000
Courriel : shirley.chenny@tc.tc

Transcontinental inc.
1, Place Ville Marie, bureau 3240
Montréal (Québec) H3B 0G1
Courriel : relationsaveclesinvestisseurs@tc.tc

Note 1 : Sur une base ajustée. Pour toute information complémentaire concernant des éléments spécifiques et les mesures financières non conformes aux IFRS, veuillez consulter la section « Rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS » du Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 octobre 2016.

Note 2 : Les données financières de 2015 ont été retraitées afin de refléter les changements à la structure opérationnelle. Pour toute information complémentaire concernant les changements à la structure opérationnelle, veuillez consulter la section « Préambule » du Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 octobre 2016.

Note 3 : Douze derniers mois.

* Le terme « dollar » ainsi que le symbole « \$ » désignent des dollars canadiens.