

# Fiche de l'investisseur

## Quatrième trimestre de 2017

En date du 14 décembre 2017

### FAITS SAILLANTS DE 2017

- Les revenus ont diminué de 12,3 millions de dollars, soit de 0,6 %. En excluant l'effet défavorable des ventes de journaux et d'autres actifs médias réalisées en 2016 et 2017 en lien avec la stratégie de la Société, ainsi que l'effet favorable du taux de change, les revenus ont augmenté de 58,6 millions de dollars, soit de 3,0 %.
- Le résultat opérationnel a augmenté de 89,2 millions de dollars, passant de 212,8 millions de dollars à 302,0 millions. Le résultat opérationnel ajusté, qui exclut les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs, a augmenté de 9,9 millions de dollars, passant de 283,4 millions de dollars à 293,3 millions, soit de 3,5 %. En excluant l'effet défavorable de 16,7 millions de dollars de la charge de rémunération à base d'actions en raison de la variation du prix de l'action au cours de l'exercice 2017 par rapport à la même période en 2016, l'effet défavorable des ventes de journaux et d'autres actifs médias réalisées en 2016 et 2017 et l'effet favorable du taux de change, le résultat opérationnel ajusté a augmenté de 23,9 millions de dollars, soit de 8,5 %.
- Le résultat net a augmenté de 65,2 millions de dollars, passant de 146,3 millions de dollars à 211,5 millions. Le résultat net ajusté, qui exclut les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts y afférents, a augmenté de 5,9 millions de dollars, passant de 196,3 millions de dollars à 202,2 millions, soit de 3,0 %.
- Maintien d'une solide position financière avec un ratio d'endettement net de 0,3x.
- Acquisition, subséquemment à la fin de l'exercice, de Les Industries Flexipak inc., un fournisseur d'emballages souples situé à Montréal, au Québec.

### NOTES AUX LECTEURS

Dans le cadre du présent document, à moins d'indication contraire, l'information financière présentée a été préparée selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et le terme « dollar » ainsi que le symbole « \$ » désignent des dollars canadiens. Dans la présente fiche de l'investisseur, nous utilisons aussi certaines données financières non conformes aux IFRS, pour lesquelles une description complète est présentée dans la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » du Rapport de gestion et dans la note 3 « Information sectorielle » afférente aux états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 29 octobre 2017.

### 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 29 octobre 2017 et dans la dernière Notice annuelle.

## PROFIL

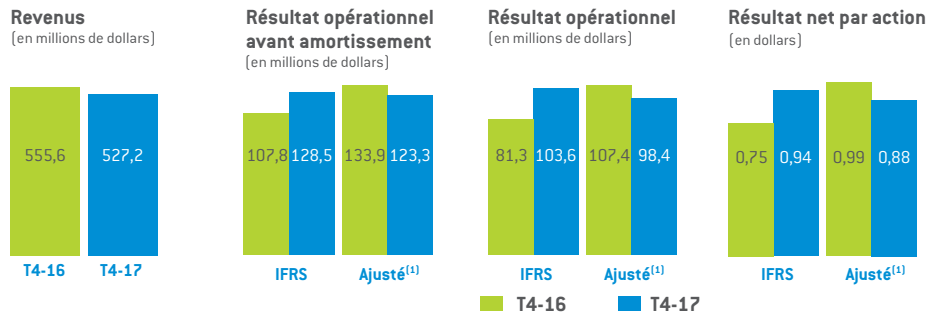
TC Transcontinental est le premier imprimeur au Canada et un important fournisseur d'emballages souples en Amérique du Nord. La Société est également un leader dans ses activités de médias spécialisés. TC Transcontinental a pour mission de créer des produits et services permettant aux entreprises d'attirer, 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. L'engagement de la Société auprès de ses parties prenantes est d'agir de manière responsable dans la poursuite de ses activités d'affaires.

Transcontinental inc. (TSX : TCL.A TCL.B), connue sous la marque TC Transcontinental, compte plus de 6500 employés au Canada et aux États-Unis, et ses revenus ont été de 2,0 milliards de dollars canadiens en 2017.

[www.tc.tc](http://www.tc.tc)

## FAITS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE



## MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

« Je suis très fier de notre performance en 2017, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental. Alors que nous poursuivons notre transformation avec détermination, nous avons enregistré, pour une troisième année consécutive, la meilleure profitabilité de notre histoire.

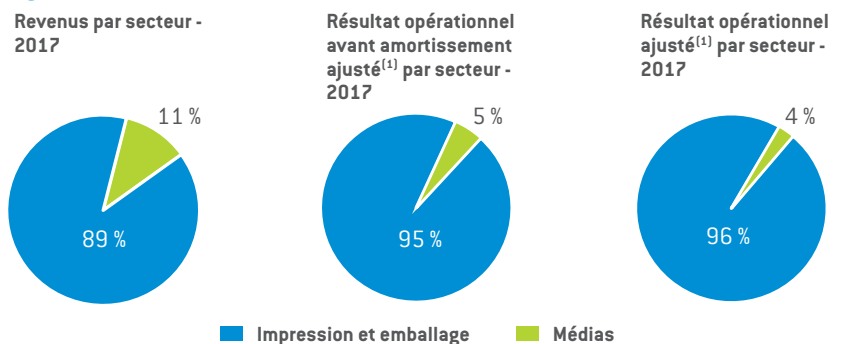
« La division de l'impression a connu d'excellents résultats en 2017 et a continué à améliorer sa profitabilité, notamment grâce à la demande accrue des détaillants canadiens pour notre offre de services intégrée. Nous avons d'ailleurs renouvelé et élargi nos contrats à long terme avec de grands détaillants. Enfin, nous avons déployé des mesures afin de favoriser l'utilisation optimale de notre plateforme d'impression.

« Quant à la division de l'emballage, nous avons intégré avec succès les entreprises Robbie Manufacturing et Flexstar Packaging. Grâce aux investissements réalisés dans notre plateforme et dans le développement de notre force de vente, plusieurs occasions d'affaires se sont matérialisées cette année. Cette division a donc généré une croissance interne soutenue en 2017. Enfin, nous avons poursuivi nos nombreuses démarches d'acquisitions et avons récemment annoncé celle de Les Industries Flexipak inc. située à Montréal.

« Quant au secteur des médias, nous avons continué à transformer stratégiquement notre portefeuille d'actifs pour nous recentrer sur nos créneaux plus prometteurs. D'ailleurs, nos activités de médias spécialisés et d'édition d'ouvrages pédagogiques ont généré de solides résultats en 2017. De plus, nous nous sommes départis de nos publications dans les provinces de l'Atlantique et nous avons déjà vendu près de 60 % de nos journaux locaux et régionaux du Québec et de l'Ontario.

« En somme, grâce à notre saine situation financière et à nos importants flux de trésorerie, nous sommes en excellente position pour continuer à bâtir notre plateforme nord-américaine d'emballage souple. »

## SURVOL

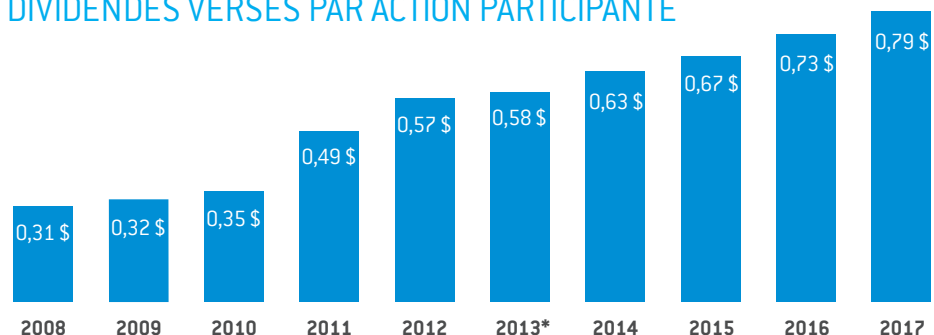


## DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES

(en millions de dollars, sauf pour les ratios)

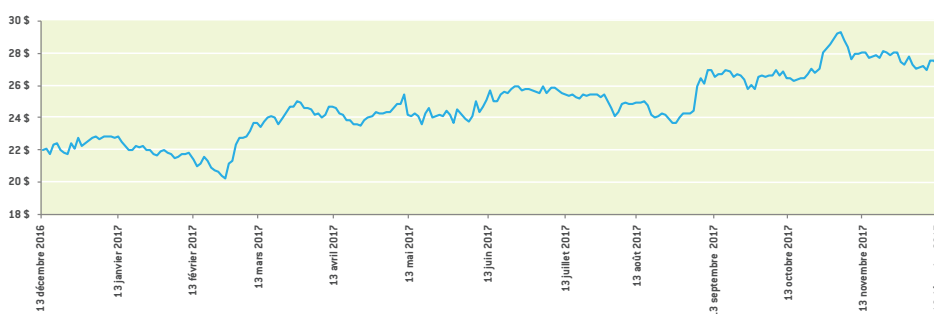
	T4-17	T3-17	T2-17	T1-17	2017	T4-16
Impression et emballage	479,3	430,3	449,5	450,1	1 809,2	484,6
Médias	54,1	56,1	59,0	63,1	232,3	82,1
Autres	(6,2)	(8,7)	(9,8)	(9,6)	(34,3)	(11,1)
<b>Revenus</b>	<b>527,2</b>	<b>477,7</b>	<b>498,7</b>	<b>503,6</b>	<b>2 007,2</b>	<b>555,6</b>
<b>Résultat opérationnel avant amortissement</b>	<b>128,5</b>	<b>93,7</b>	<b>94,2</b>	<b>89,0</b>	<b>405,4</b>	<b>107,8</b>
Impression et emballage	118,7	95,8	98,2	93,8	406,5	125,2
Médias	12,0	7,3	0,7	0,7	20,7	12,7
Autres	(7,4)	(7,7)	(8,8)	(6,6)	(30,5)	(4,0)
<b>Résultat opérationnel avant amortissement ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>123,3</b>	<b>95,4</b>	<b>90,1</b>	<b>87,9</b>	<b>396,7</b>	<b>133,9</b>
Impression et emballage	24,8 %	22,3 %	21,8 %	20,8 %	22,5 %	25,8 %
Médias	22,2 %	13,0 %	1,2 %	1,1 %	8,9 %	15,5 %
<b>Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>23,4 %</b>	<b>20,0 %</b>	<b>18,1 %</b>	<b>17,5 %</b>	<b>19,8 %</b>	<b>24,1 %</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>0,94</b>	<b>0,64</b>	<b>0,60</b>	<b>0,55</b>	<b>2,73</b>	<b>0,75</b>
<b>Résultat net ajusté par action<sup>(1)</sup></b>	<b>0,88</b>	<b>0,65</b>	<b>0,55</b>	<b>0,53</b>	<b>2,61</b>	<b>0,99</b>
Ratio d'endettement net <sup>(3)</sup>	0,3x	0,5x	0,6x	0,7x		0,8x
Endettement net <sup>(3)</sup>	101,2	195,4	234,6	280,9		331,4

## 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<sup>(2)</sup>



## DATES IMPORTANTES

### Résultats trimestriels

<b>T1-2018</b>	1 <sup>er</sup> mars 2018
<b>T2-2018</b>	7 juin 2018
<b>T3-2018</b>	6 septembre 2018
<b>T4-2018</b>	13 décembre 2018

## 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 : Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté et le résultat opérationnel ajusté excluent les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs. Le résultat net ajusté exclut les mêmes éléments, déduction faite des impôts y afférent. La marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté est calculée en divisant le résultat opérationnel avant amortissement ajusté par les revenus.

Note 2 : Douze derniers mois.

Note 3 : L'endettement net est la somme de la dette à long terme et de la portion courante de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie. Le ratio d'endettement net est calculé en divisant l'endettement net par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois.

Note 4 : Les services aux détaillants incluent l'impression de circulaires et de produits marketing sur le lieu de vente, les services de prémedia et la distribution de porte en porte.

## 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 CRÉNEAU EN 2017

(en millions de dollars)

<b>Secteur de l'impression et de l'emballage</b>	<b>1 809</b>
Services aux détaillants <sup>(4)</sup>	885
Journaux	242
Magazines et livres	225
Produits marketing	149
Emballage	308
<b>Secteur des médias</b>	<b>232</b>
Solutions locales	133
Affaires et éducation	99

## INFORMATION BOURSIÈRE

En date du 13 décembre 2017

<b>Symboles pour le TSX :</b>	<b>TCL.A</b>	<b>TCL.B</b>
Actions participantes en circulation :		77,6 M
Flottant :		65,0 M
Capitalisation boursière :	2 063,4 M \$	
Rendement de dividende :		3,0 %
Dividende par action :		0,80 \$

Cote de crédit de la Société : - DBRS : BBB bas, stable  
- S&P : BBB-, stable

## COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

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