

Fiche de l'investisseur

Premier trimestre de 2018

En date du 1^{er} mars 2018

FAITS SAILLANTS

- Les revenus ont diminué de 1,9 million de dollars, soit de 0,4 %, passant de 503,6 millions de dollars à 501,7 millions. Les revenus ajustés, qui excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés, en lien avec la nouvelle entente conclue avec Hearst, ont diminué de 41,7 millions de dollars, soit de 8,3 %, pour s'établir à 461,9 millions. Cette baisse résulte principalement de la vente de nos actifs médias dans les provinces de l'Atlantique et de journaux locaux et régionaux au Québec.
- Le résultat opérationnel a augmenté de 61,1 millions de dollars, passant de 62,4 millions de dollars à 123,5 millions. Le résultat opérationnel ajusté, qui exclut un montant de 33,5 millions de dollars pour la reconnaissance accélérée des revenus reportés net de l'amortissement accéléré, en lien avec la nouvelle entente conclue avec Hearst, ainsi que les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs, a augmenté de 4,8 millions de dollars, passant de 61,3 millions de dollars à 66,1 millions, soit de 7,8 %.
- Le résultat net a augmenté de 15,5 millions de dollars, passant de 42,7 millions de dollars à 58,2 millions. Le résultat net ajusté, qui exclut la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré, les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts y afférents, ainsi que l'effet de la réforme fiscale américaine (*U.S. Tax Cuts and Jobs Act*) sur les impôts différés, a augmenté de 7,3 millions de dollars, passant de 41,3 millions de dollars à 48,6 millions, soit de 17,7 %.
- Acquisition de Les Industries Flexipak inc., un fournisseur d'emballages souples situé à Montréal.
- Conclusion d'une nouvelle entente avec Hearst aux termes de laquelle la Société lui transférera, à compter du 2 avril 2018, l'impression du *San Francisco Chronicle*.
- Le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende annuel de 5,0 % par action, le portant à 0,84 \$ par action.

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 résumés intermédiaires non audités pour le premier trimestre clos le 28 janvier 2018.

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 inhérents 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* ainsi que dans la plus récente *Notice annuelle* et ont été mis à jour dans le *Rapport de gestion pour le premier trimestre clos le 28 janvier 2018*.

PROFIL

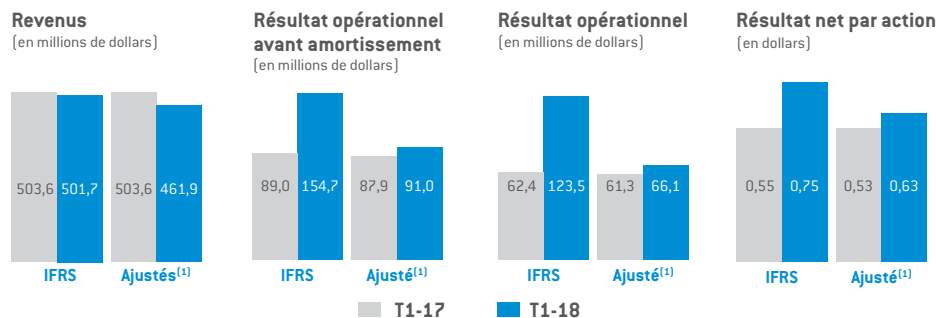
TC Transcontinental est le premier imprimeur au Canada et un important fournisseur d'emballages souples en Amérique du Nord. La Société est également un leader dans ses activités de médias spécialisés. TC Transcontinental a pour mission de créer des produits et services permettant aux entreprises d'attirer, 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. 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 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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS



MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

« Je suis satisfait de nos résultats financiers du premier trimestre qui affichent une augmentation de notre profitabilité alors que nous poursuivons la transformation de notre organisation, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental.

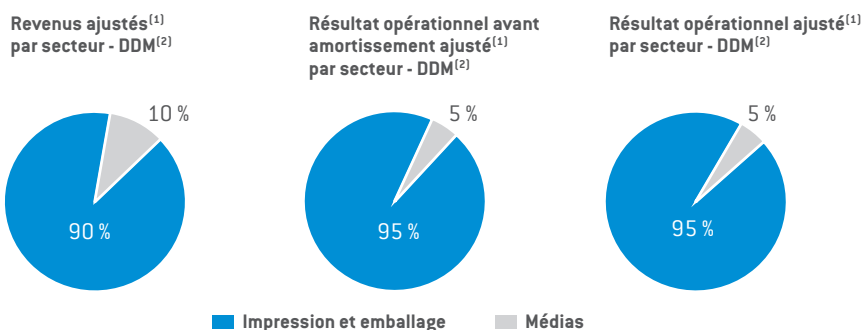
« Du côté de la division de l'impression, la demande pour notre offre de services aux détaillants est demeurée relativement stable. Par ailleurs, nous avons mis en place des initiatives visant l'optimisation en continu de notre plateforme d'impression, notamment la consolidation de nos usines d'impression de journaux au Québec. De plus, nous transférerons à Hearst, dès avril, les activités de notre usine en Californie. Par conséquent, nous rapatrierons des équipements de pointe dans certaines de nos usines canadiennes, ce qui génèrera des synergies principalement à partir de 2019.

« Au chapitre de la division de l'emballage, les résultats du premier trimestre de cette année ont été principalement influencés par le décalage d'achats à l'une de nos usines, mais nous anticipons une croissance interne des ventes en 2018 similaire à celle de 2017. Par ailleurs, nous avons poursuivi de façon très active différentes occasions porteuses en matière d'acquisitions.

« Quant à notre secteur des médias, nous avons vendu 34 journaux locaux et régionaux au cours du trimestre et nous avons continué à ajuster nos coûts à notre base d'actifs. Dans l'ensemble, nos activités du secteur des médias ont connu une bonne performance.

« Notre situation financière enviable et nos importants flux de trésorerie font en sorte que nous sommes aujourd'hui, plus que jamais, en excellente position pour accélérer la croissance de nos activités d'emballage. »

SURVOL

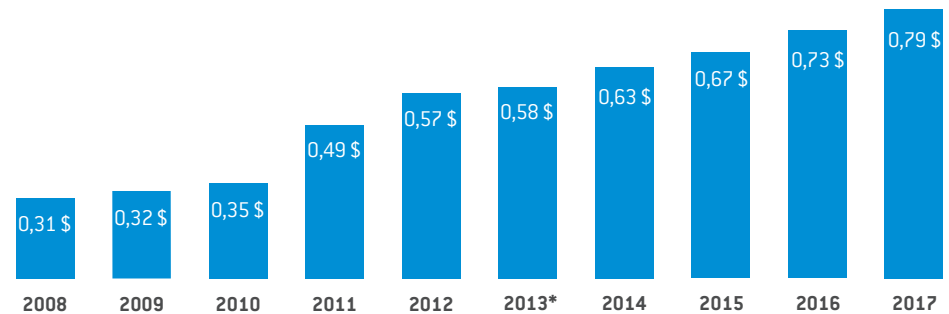


DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES

(en millions de dollars, sauf pour les ratios)

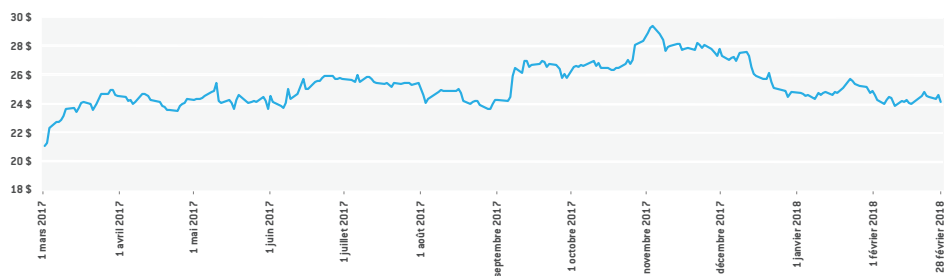
	T1-18	T4-17	T3-17	T2-17	DDM ⁽²⁾	T1-17
Revenus	501,7	527,2	477,7	498,7	2 005,3	503,6
Impression et emballage	436,2	479,3	430,3	449,5	1 795,3	450,1
Médias	29,6	54,1	56,1	59,0	198,8	63,1
Autres	(3,9)	(6,2)	(8,7)	(9,8)	(28,6)	(9,6)
Revenus ajustés⁽¹⁾	461,9	527,2	477,7	498,7	1 965,5	503,6
Résultat opérationnel avant amortissement	154,7	128,5	93,7	94,2	471,1	89,0
Impression et emballage	89,0	118,7	95,8	98,2	401,7	93,8
Médias	2,7	12,0	7,3	0,7	22,7	0,7
Autres	(0,7)	(7,4)	(7,7)	(8,8)	(24,6)	(6,6)
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	91,0	123,3	95,4	90,1	399,8	87,9
Impression et emballage	20,4 %	24,8 %	22,3 %	21,8 %	22,4 %	20,8 %
Médias	9,1 %	22,2 %	13,0 %	1,2 %	11,4 %	1,1 %
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	19,7 %	23,4 %	20,0 %	18,1 %	20,3 %	17,5 %
Résultat net par action	0,75	0,94	0,64	0,60	2,93	0,55
Résultat net ajusté par action⁽¹⁾	0,63	0,88	0,65	0,55	2,71	0,53
Ratio d'endettement net ⁽³⁾	0,1x	0,3x	0,5x	0,6x		0,7x
Endettement net ⁽³⁾	34,5	101,2	195,4	234,6		280,9

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⁽²⁾



DATES IMPORTANTES

Résultats trimestriels

T2-2018	7 juin 2018
T3-2018	6 septembre 2018
T4-2018	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

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 2017

(en millions de dollars)

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

INFORMATION BOURSÈRE

En date du 28 février 2018

Symboles pour le TSX:	TCL.A	TCL.B
Actions participantes en circulation :	77,3 M	
Flottant :	64,7 M	
Capitalisation boursière :	1 866,8 M\$	
Rendement de dividende :	3,5 %	
Dividende par action :	0,84 \$	
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

Note 1 : Les revenus ajustés excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés en lien avec la nouvelle entente conclue avec Hearst. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté et le résultat opérationnel ajusté excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré dans le cas du résultat opérationnel ajusté, 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, ainsi que l'effet de la réforme fiscale américaine sur les impôts différés. La marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté est calculée en divisant le résultat opérationnel avant amortissement ajusté par les revenus ajustés.

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 prémédia et la distribution de porte en porte.