



Acquisition de Coveris Americas

Devenir un chef de file de l'emballage souple en Amérique du Nord

Le 13 avril 2018



Mise en garde

Cette présentation a été préparée par Transcontinental Inc. (« TC Transcontinental » ou la « Société ») uniquement à titre informatif. Il est interdit aux destinataires de la reproduire ou de la communiquer, en totalité ou en partie, à d'autres personnes.

Renseignements sur le prospectus

Un prospectus simplifié définitif contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans cette présentation a été déposé auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada. Un exemplaire du prospectus simplifié définitif doit être avec le présent document. Cette présentation ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus simplifié définitif et toutes ses modifications pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement.

Absence de conseil en placement

Cette présentation ne constitue pas une annonce publicitaire, un prospectus ou une notice d'offre, et n'est pas destinée à cette fin; elle est mise à la disposition des investisseurs sous la réserve expresse qu'elle ne contient pas tous les renseignements qui pourraient être nécessaires pour évaluer l'achat de titres d'une entité ou un placement dans ceux-ci, et qu'elle ne sera pas utilisée en vue d'effectuer une telle opération. Par conséquent, cette présentation ne doit pas être considérée comme fournissant des conseils en matière de placement et ne doit pas servir de fondement à une décision de placement. Elle ne constitue pas, et n'est pas destinée à constituer, une recommandation ou un engagement de la part de TC Transcontinental ou de l'un de ses administrateurs, dirigeants, employés, actionnaires directs ou indirects, mandataires, membres du même groupe, conseillers ou de toute autre personne, non plus qu'une offre ou une invitation en vue de la vente ou de l'achat, ou la sollicitation d'une offre d'achat, de souscription ou d'une autre forme d'acquisition de titres, d'activités et/ou d'actifs d'une entité, ni ne fait partie d'une telle démarche ni ne doit être considérée comme tel; on ne doit pas se fonder sur cette présentation ni sur aucune partie de celle-ci en vue de la conclusion d'un contrat ou de la prise d'un engagement ou d'une décision de placement et on ne doit pas la considérer comme une incitation à conclure un tel contrat ou à prendre un tel engagement ou une telle décision.

Le lecteur ne doit pas interpréter le contenu de cette présentation comme un conseil d'ordre juridique, fiscal, réglementaire, financier ou comptable, et est instamment invité à consulter ses propres conseillers à l'égard de ces questions.

Absence de fiabilité

Cette présentation n'est pas exhaustive ou ne contient pas tous les renseignements dont un investisseur pourrait avoir besoin pour évaluer l'opération ou les entités décrites dans les présentes.

Aucun énoncé n'est fait et aucune garantie n'est donnée, expressément ou implicitement, et, dans la mesure permise par la loi, aucune responsabilité ou obligation n'est acceptée par quiconque en ce qui concerne l'exactitude, le caractère équitable ou l'exhaustivité de la présentation ou de son contenu, ou de toute communication, verbale ou écrite, faite dans le cadre de l'opération ou à l'égard des entités décrites dans les présentes. Plus particulièrement, mais sans limitation, aucun énoncé n'est fait et aucune garantie n'est donnée quant à l'atteinte ou au caractère raisonnable des projections, des cibles, des estimations ou des prévisions ou quant à toute autre information contenue dans cette présentation, et on ne doit pas se fonder sur celles-ci à quelque fin que ce soit. En fournissant cette présentation, TC Transcontinental ne s'engage pas à fournir des renseignements additionnels ni à mettre ou à garder à jour les renseignements contenus dans cette présentation ou tout renseignement additionnel, ni à corriger toute inexactitude pouvant être décelée.

Mesures financières non conformes aux IFRS

Cette présentation fait référence à des mesures financières qui ne sont pas comptabilisées conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Une mesure financière non conforme aux IFRS est un indicateur numérique de la performance, de la situation financière ou des flux de trésorerie d'une société qui exclut ou inclut des sommes qui sont incluses ou exclues dans la plupart des mesures directement comparables calculées et présentées en conformité avec les IFRS, ou une mesure financière qui est soumise à des ajustements ayant pour effet d'exclure ou d'inclure de telles sommes. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée par les IFRS et ne sont donc vraisemblablement pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés qui exercent leurs activités dans le même secteur ou un secteur similaire.

La Société estime que ces mesures constituent un complément d'information utile. Les mesures non conformes aux IFRS suivantes sont utilisées par la Société dans cette présentation : le BAIIA, le BAIIA ajusté, le BAIIA ajusté pro forma, le résultat net ajusté par action, les flux de trésorerie disponibles par action et le ratio pro forma dette nette/BAIIA ajusté.

Le texte ci-dessous présente les définitions des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par la Société dans cette présentation et relatives à Coveris Americas :

« BAIIA » désigne le résultat opérationnel avant amortissement, lorsqu'il est utilisé à l'égard de TC Transcontinental, pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, et lorsqu'il est utilisé à l'égard de Coveris Americas, pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2017.

« BAIIA ajusté » désigne le résultat opérationnel avant amortissement ainsi que les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs; lorsqu'il est utilisé à l'égard de TC Transcontinental, pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, et lorsqu'il est utilisé à l'égard de Coveris Americas, pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2017.

« BAIIA ajusté pro forma » désigne la somme du BAIIA ajusté de Coveris et de Transcontinental, incluant les ajustements pro forma présentés dans les états financiers consolidés pro forma non audités de TC Transcontinental inclus dans le prospectus simplifié définitif.

« résultat net ajusté » désigne le résultat net excluant les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs et l'amortissement des intangibles liés à la transaction, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents, ainsi que l'effet de la réforme fiscale américaine, lorsqu'il est utilisé à l'égard de TC Transcontinental, pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, et lorsqu'il est utilisé à l'égard de Coveris Americas, pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2017.

« résultat net ajusté pro forma » désigne la somme du résultat net ajusté de TC Transcontinental et de Coveris, incluant les ajustements pro forma présentés dans les états financiers consolidés pro forma non audités de TC Transcontinental inclus dans le prospectus simplifié définitif.

« résultat net ajusté par action » désigne le résultat net ajusté de TC Transcontinental, pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions émises et en circulation de TC Transcontinental, à la fin de l'exercice financier clos le 29 octobre 2017.

« résultat opérationnel ajusté » désigne le résultat opérationnel excluant la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré, les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs de Transcontinental ou de Coveris, selon le cas.

« résultat net ajusté pro forma par action » désigne le résultat net ajusté pro forma divisé par le nombre moyen pondéré d'actions émises et en circulation de TC Transcontinental, à la fin de l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, majoré des actions de TC Transcontinental qui seront émises dans le cadre du placement.

« flux de trésorerie disponibles par action » désigne le résultat opérationnel ajusté de TC Transcontinental avant amortissement, déduction faite de la somme des dépenses en immobilisations, des intérêts payés et des impôts payés pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions émises et en circulation de TC Transcontinental, à la fin de l'exercice financier clos le 29 octobre 2017.

« ratio du montant pro forma de la dette nette sur le BAIIA ajusté » désigne la dette projetée de TC Transcontinental à la clôture de l'acquisition, divisée par le BAIIA ajusté pro forma.

Autres mesures financières

Le texte ci-dessous présente les définitions des autres mesures financières utilisées par la Société dans cette présentation et relatives à Coveris Americas :

« flux de trésorerie par action pro forma » désigne la somme des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de Transcontinental et de Coveris divisée par le nombre moyen pondéré d'actions émises et en circulation de Transcontinental à la fin de l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, majoré des actions à droit de vote subalterne catégorie A de TC Transcontinental qui seront émises dans le cadre du placement.

« résultat net ajusté pro forma » désigne la somme du résultat net ajusté de Transcontinental et de Coveris, y compris les ajustements pro forma présentés dans les états financiers consolidés pro forma non audités de TC Transcontinental inclus dans le prospectus simplifié définitif.

« résultat net pro forma par action » désigne le résultat net pro forma divisé par le nombre moyen pondéré d'actions émises et en circulation de TC Transcontinental, à la fin de l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, majoré des actions à droit de vote subalterne catégorie A de TC Transcontinental qui seront émises dans le cadre du placement.

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Information externe

Les renseignements ou statistiques provenant d'une source externe (y compris Coveris Americas) utilisés dans cette présentation ne doivent pas être considérés comme ayant été acceptés ou reconnus comme exacts par la Société. En ce qui a trait aux renseignements fournis par Coveris Americas, même si la Société, après avoir effectué un contrôle diligent qu'elle juge prudent, n'a aucune raison de croire que les renseignements fournis dans cette présentation en lien avec Coveris Americas sont trompeurs, faux ou incomplets, le fait d'inclure dans cette présentation des renseignements obtenus de tiers comporte des risques et des incertitudes, notamment en ce qui concerne les faits ou les circonstances dont elle n'a pas connaissance et qui pourraient avoir un effet sur l'exhaustivité ou l'exactitude de ces renseignements.

Absence de sollicitation aux États-Unis

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de titres aux États-Unis ni une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat de titres de TC Transcontinental; elle ne doit pas servir de fondement à la conclusion d'un contrat d'achat ou de souscription et il convient de ne pas s'y fier à cette fin. Les reçus de souscription ne seront offerts que dans les provinces du Canada au moyen du prospectus dont il est question ci-dessus. Ces titres ne peuvent être offerts ni vendus aux États-Unis, à moins qu'ils ne soient inscrits aux termes de la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933* (la « Loi de 1933 »), ou qu'ils ne fassent l'objet d'une dispense d'inscription aux termes de la Loi de 1933. Ces titres ne sont pas et ne seront pas inscrits aux termes de la Loi de 1933 ni des lois sur les valeurs mobilières d'aucun État américain, et ils ne peuvent être offerts ni vendus aux États-Unis, à moins qu'ils ne soient inscrits aux termes de la Loi de 1933 ou des lois sur les valeurs mobilières étatiques applicables ou qu'ils ne fassent l'objet d'une dispense d'inscription.

Cette présentation contient des énoncés constituant des « énoncés prospectifs » ou de l'« information prospective », au sens de la législation en valeurs mobilières canadienne applicable, y compris en ce qui a trait à l'acquisition. Les énoncés prospectifs incluent également, sans toutefois s'y limiter, des énoncés concernant les objectifs commerciaux de TC Transcontinental, sa croissance anticipée, ses résultats d'exploitation, son rendement et ses résultats financiers prévus, des énoncés concernant le moment et la réalisation prévus de l'acquisition et des énoncés concernant les avantages attendus de l'acquisition et la capacité de TC Transcontinental d'intégrer avec succès les activités de Coveris Americas, qui comprennent, sans s'y limiter, des énoncés sur les synergies de réduction des coûts, les revenus éventuels, le rendement économique, les économies d'échelle, l'augmentation du résultat net ajusté par action, l'augmentation des flux de trésorerie disponibles par action, l'endettement après l'acquisition, la stratégie de la direction et les perspectives de croissance à la suite de l'acquisition. L'information pro forma contenue dans cette présentation ne doit pas être considérée comme étant une prédiction de ce qu'aurait réellement été la situation financière ou d'autres résultats d'exploitation réels de la Société si l'acquisition avait eu lieu à la date et pour les périodes indiquées. Cette présentation contient également des énoncés prospectifs concernant l'appel public à l'épargne visant des reçus de souscription de Transcontinental (le « placement »), la dette qui sera contractée aux termes des facilités de crédit existantes et des nouvelles facilités de crédit consenties et le prix d'achat total payable relativement à l'acquisition de Coveris Americas. On reconnaît habituellement les énoncés prospectifs à l'emploi du conditionnel ainsi que de termes tels que perspectives, croire, estimer, prévoir, synergies, projet, s'attendre à, planifier, pourrait et autres termes semblables, de la forme négative de ces termes et de variantes de ceux-ci ou d'une terminologie similaire relativement à TC Transcontinental, à Coveris Americas ou à l'entité regroupée à la suite de l'acquisition. Les énoncés prospectifs incluent également d'autres énoncés qui ne renvoient pas à des faits historiques.

Ces énoncés prospectifs sont présentés dans le but d'aider les lecteurs à mieux comprendre les activités, les objectifs actuels, les priorités stratégiques, les attentes et les plans de TC Transcontinental, notamment à la suite de l'acquisition, et pourraient ne pas convenir à d'autres usages. De par leur nature, les énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses et comportent des risques et des incertitudes intrinsèques tant généraux que particuliers. Il est donc possible que les prévisions, les projections et autres énoncés prospectifs ne se matérialisent pas ou qu'ils se révèlent inexacts. Bien qu'elle estime que les attentes, les opinions, les projections et les commentaires reflétés dans ces énoncés prospectifs soient raisonnables et appropriés, TC Transcontinental ne saurait garantir que ces énoncés se révéleront corrects. Les hypothèses généralement utilisées par TC Transcontinental dans la formulation des énoncés prospectifs sont présentées dans le rapport de gestion de TC Transcontinental (le « rapport de gestion annuel ») pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, que l'on peut consulter sous le profil de la Société sur SEDAR à www.sedar.com. En ce qui a trait à l'acquisition et au placement, TC Transcontinental pose les hypothèses importantes suivantes, y compris relativement à la disponibilité des capitaux, au rendement des installations d'exploitation, à la conjoncture du marché, à la demande des clients et au respect des conditions de clôture usuelles, notamment l'obtention des approbations nécessaires des autorités antitrust et l'obtention des approbations réglementaires visant le placement. Si ces hypothèses sont inexactes, les résultats réels de TC Transcontinental ou de l'entité regroupée pourraient différer considérablement de ceux qui sont énoncés ou sous entendus dans ces énoncés prospectifs.

TC Transcontinental déconseille aux lecteurs de se fier sans réserve aux énoncés prospectifs pour prendre des décisions étant donné que, en raison de divers facteurs de risque, les résultats réels pourraient différer sensiblement des opinions, des plans, des projections, des objectifs, des attentes, des prévisions, des estimations et des intentions exprimés dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs de risque comprennent, notamment : la possibilité que l'acquisition ne procure pas les avantages prévus et la non-réalisation possible de la totalité des synergies de réduction des coûts prévues, le défaut de conclure l'acquisition, la modification des conditions de l'acquisition, l'augmentation de la dette, les risques liés à la transition, les risques liés à l'intégration de l'acquisition, la perte de certains membres clés du personnel de Coveris Americas, les coûts ou passifs éventuels de l'acquisition non communiqués, l'inexactitude ou le caractère incomplet de l'information fournie par Coveris Americas, la fluctuation des taux d'intérêt, du niveau d'inflation ou de la conjoncture économique générale, l'évolution de la législation et de la réglementation et les changements survenant dans la concurrence.

TC Transcontinental prévient également les lecteurs que les facteurs de risque susmentionnés ne sont pas exhaustifs. On trouvera de plus amples renseignements sur les risques, les incertitudes et les hypothèses en conséquence desquels les résultats réels de TC Transcontinental pourraient différer des attentes actuelles en consultant les principaux risques, incertitudes et facteurs décrits dans le rapport de gestion annuel et dans la notice annuelle révisée de TC Transcontinental pour l'exercice financier clos le 29 octobre 2017, qui ont été mis à jour dans le rapport de gestion de TC Transcontinental pour le premier trimestre clos le 28 janvier 2018, ainsi que dans d'autres documents rendus publics qui ont été déposés sous le profil de TC Transcontinental sur SEDAR à www.sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation sont expressément et entièrement présentés sous réserve de la mise en garde qui précède. Les énoncés prospectifs contenus dans les présentes correspondent aux attentes et aux opinions de TC Transcontinental à la date des présentes et sont par conséquent susceptibles de changer après cette date. TC Transcontinental ne s'engage pas à mettre à jour des énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, faits par elle-même ou pour son compte, sauf dans la mesure requise par la législation ou la réglementation en valeurs mobilières canadienne applicable. Tous les énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, faits ultérieurement par TC Transcontinental ou par ses administrateurs, ses dirigeants, ses employés ou des personnes autorisées à agir pour leur compte, sont expressément et entièrement présentés sous réserve de la mise en garde qui précède.

L'information financière prospective contenue dans cette présentation au sujet des résultats d'exploitation, de la situation financière ou des flux de trésorerie prospectifs est fondée sur des hypothèses concernant des événements futurs, y compris la conjoncture économique et les lignes de conduite projetées, ainsi que sur l'évaluation par la direction de l'information pertinente disponible à la date de cette présentation. Les lecteurs sont invités à ne pas utiliser l'information financière prévisionnelle contenue dans cette présentation à d'autres fins que celles pour lesquelles elle est divulguée dans les présentes ou dans d'autres documents, selon le cas.

À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en millions de dollars canadiens.

Aspects financiers de la transaction

Transaction

- ▶ Entente définitive visant l'acquisition de Coveris Americas, filiale de Coveris Holdings S.A., pour 1,32 milliard de dollars américains
- ▶ Multiple du prix d'achat représentant 10,3x le BAIIA ajusté de Coveris Americas avant synergies de réduction des coûts ou 8,9x après synergies

Incidence financière

- ▶ Coveris Americas a généré des revenus de 966¹ millions de dollars américains, un résultat opérationnel de 68¹ millions de dollars américains et un BAIIA ajusté de 128 millions de dollars américains pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2017
- ▶ La division de l'emballage représente 48 %, 23 % et 37 % des revenus pro forma, du résultat opérationnel pro forma et du BAIIA ajusté pro forma 2017 de TC Transcontinental, respectivement
- ▶ Sur une base prévisionnelle pro forma d'après les prévisions du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles de Transcontinental pour 2018, la direction s'attend à ce que l'acquisition entraîne immédiatement une augmentation élevée à un chiffre des prévisions du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles par action, et une augmentation élevée à deux chiffres (dans les deux cas) après prise en compte des synergies de réduction des coûts, en supposant la réalisation du placement. Sur une base déclarée, la direction s'attend à ce que l'acquisition entraîne immédiatement une augmentation élevée à un chiffre du résultat net ajusté par action, une augmentation moyenne à un chiffre des flux de trésorerie disponibles par action, avant prise en compte des synergies de réduction des coûts, et une augmentation à deux chiffres (dans les deux cas), après prise en compte des synergies de réduction des coûts, en supposant la réalisation du placement. La direction s'attend à ce que l'effet de l'acquisition sur le résultat net pro forma par action soit légèrement négatif principalement en raison de l'amortissement hors trésorerie des intangibles liés à la transaction.
- ▶ Synergies de réduction des coûts annuelles estimées à environ 20 millions de dollars américains sur une période de 24 mois suivant la clôture de l'acquisition

Engagement ferme de financement

- ▶ Financement de l'acquisition au moyen d'une combinaison de ce qui suit :
 - Trésorerie
 - Fonds prélevés sur de nouveaux prêts à terme faisant l'objet d'un engagement ferme et sur des facilités de crédit existantes
 - Produits de 250 millions de dollars de nouveaux capitaux propres tirés du placement de reçus de souscription
- ▶ Le ratio dette nette pro forma/BAIIA ajusté devrait s'établir à 2,7 fois à la clôture de l'acquisition et diminuer ensuite en-deçà de 2,0 fois dans les 24 prochains mois

Clôture

- ▶ La transaction est assujettie aux conditions de clôture usuelles, notamment l'approbation des autorités de réglementation
- ▶ La clôture de la transaction devrait avoir lieu au troisième trimestre de l'exercice 2018 de TC Transcontinental

Note : Les données financières pour Coveris Americas sont fondées sur l'exercice financier clos le 31 décembre 2017. Les données financières pour TC Transcontinental sont fondées sur l'exercice financier clos le 29 octobre 2017.

1. Selon les états financiers annuels de Coveris Americas, compte tenu des ajustements au titre des PCGR des États-Unis et des IFRS.

Aperçu de Coveris Americas



966¹ millions de dollars américains

Revenus pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2017

68¹ millions de dollars américains / 128 millions de dollars américains

Résultat opérationnel / BAIIA ajusté pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2017

Présence étendue

- ▶ 21 installations comptant plus de 3 100 employés
- ▶ Près de 140 millions de dollars américains investis au cours des trois dernières années pour moderniser la plateforme

Position de chef de file

Dans une vaste gamme de marchés en croissance

Marges protégées

Clauses d'indexation en cas de hausse du coût des matières premières prévues dans la majeure partie des contrats importants conclus avec les clients

3 500 clients

Vaste clientèle comprenant des relations de longue date

Important fabricant intégré d'emballages souples, notamment de films barrières, de sachets, de sacs multiparois et de revêtements

Fondements de l'acquisition



Positionne TC Transcontinental parmi les dix plus importants transformateurs d'emballages souples en Amérique du Nord



Confère à TC Transcontinental une position solide dans un large éventail de marchés en croissance du secteur de l'emballage souple



Élargit la gamme de l'offre de produits de TC Transcontinental grâce à des capacités manufacturières parmi les plus performantes de son industrie et davantage de capacités de fabrication de films



Enrichit les relations de TC Transcontinental avec de grands clients qui sont des chefs de file dans leur marché



Propose une plateforme d'emballage souple intégrée permettant de réaliser des économies d'échelle potentielles

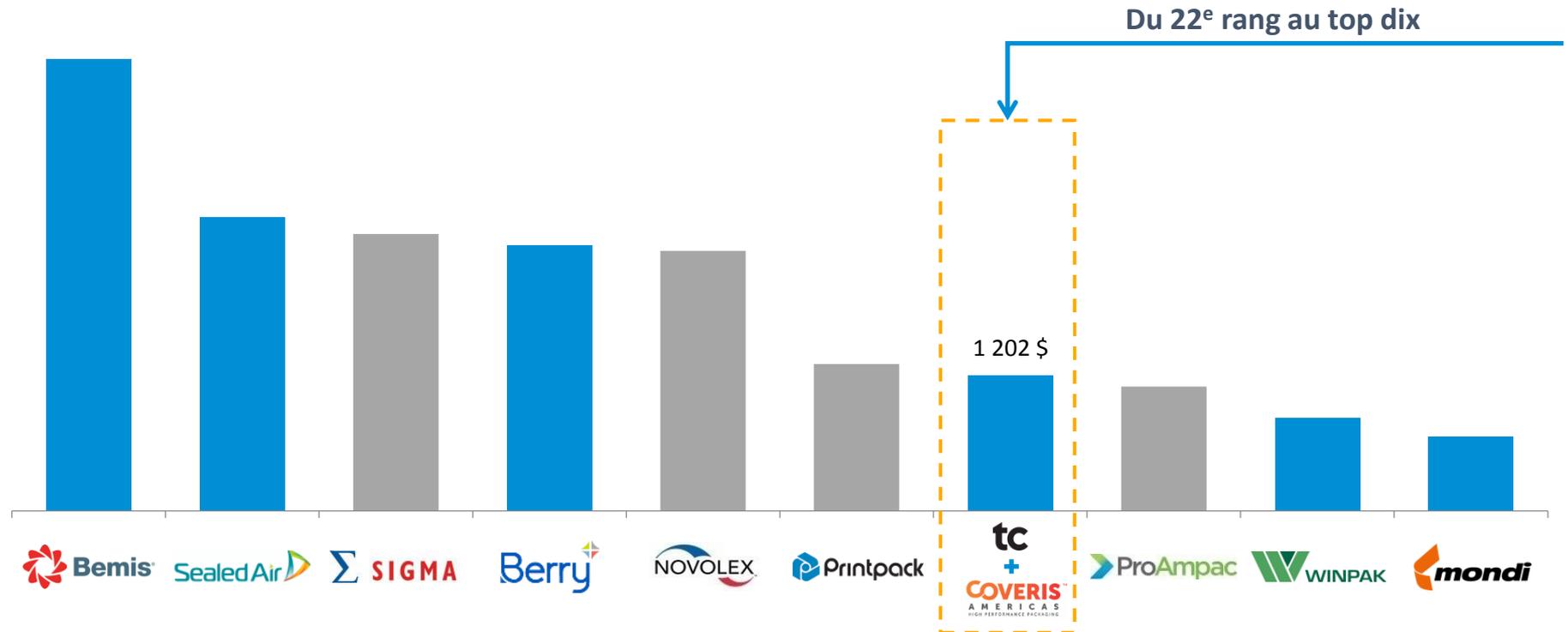


Sur une base prévisionnelle pro forma d'après les prévisions du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles de Transcontinental pour 2018, la direction s'attend à ce que l'acquisition entraîne immédiatement une augmentation élevée à un chiffre des prévisions du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles par action, et une augmentation élevée à deux chiffres (dans les deux cas) après prise en compte des synergies de réduction des coûts, en supposant la réalisation du placement. Sur une base déclarée, la direction s'attend à ce que l'acquisition entraîne immédiatement une augmentation élevée à un chiffre du résultat net ajusté par action, une augmentation moyenne à un chiffre des flux de trésorerie disponibles par action, avant prise en compte des synergies de réduction des coûts, et une augmentation à deux chiffres (dans les deux cas), après prise en compte des synergies de réduction des coûts, en supposant la réalisation du placement. La direction s'attend à ce que l'effet de l'acquisition sur le résultat net pro forma par action soit légèrement négatif principalement en raison de l'amortissement hors trésorerie des intangibles liés à la transaction.

Positionne TC Transcontinental parmi les dix plus importants transformateurs d'emballages souples en Amérique du Nord

Dix plus importants transformateurs d'emballages souples en Amérique du Nord¹

(en millions de dollars américains)



Légende

■ Publique ■ Privée

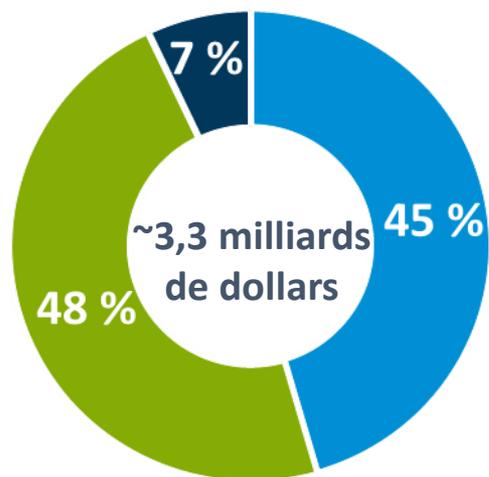
Source : Flexible Packaging Magazine.

Note : Les données financières de TC Transcontinental pour l'exercice financier 2017 ont été converties selon un taux de change moyen \$ CA/\$ US de 1,3142 pour la période commençant le 1^{er} novembre 2016 et se terminant le 29 octobre 2017.

1. Classement des pairs basé sur le « 2017 Top 25 Converters ».

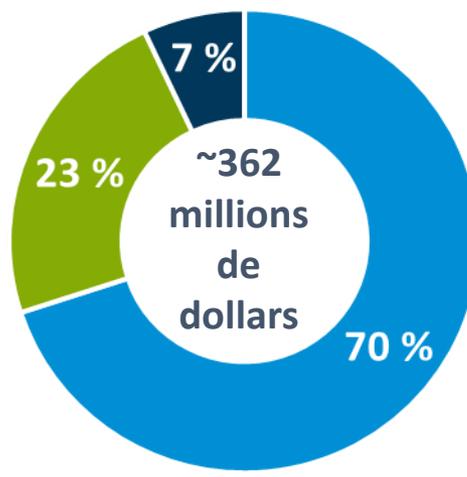
Accroissement de la plateforme d'emballages souples

Revenus Pro Forma 2017¹



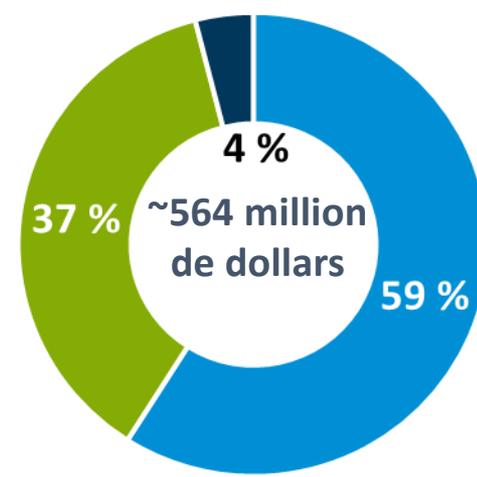
L'emballage représentait 15 % des revenus de TC Transcontinental en 2017

Résultat opérationnel Pro Forma 2017¹



L'emballage représentait 8 % du résultat opérationnel de TC Transcontinental en 2017

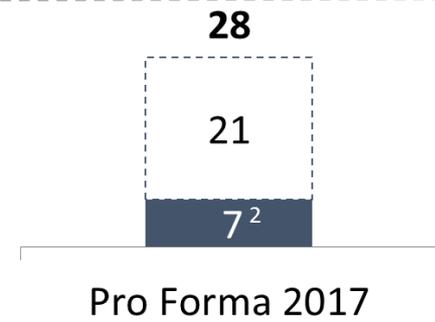
BAlIA ajusté Pro Forma 2017¹



L'emballage représentait 11 % du BAlIA ajusté de TC Transcontinental en 2017



Installations d'emballage souple



Note : Les données financières de Coveris Americas pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2017 ont été converties selon un taux de change moyen \$ CA/\$ US de 1,3031.

1. Les frais de gestion du secteur de l'impression et de l'emballage et les frais de gestion de la Société non alloués ont été alloués à la division de l'impression.

2. Incluant l'installation acquise auprès de Flexipak Industries Inc., annoncée le 1^{er} novembre 2017, et de l'installation acquise auprès de Multifilm Packaging Corporation, annoncée le 7 mars 2018.

Vaste gamme de produits

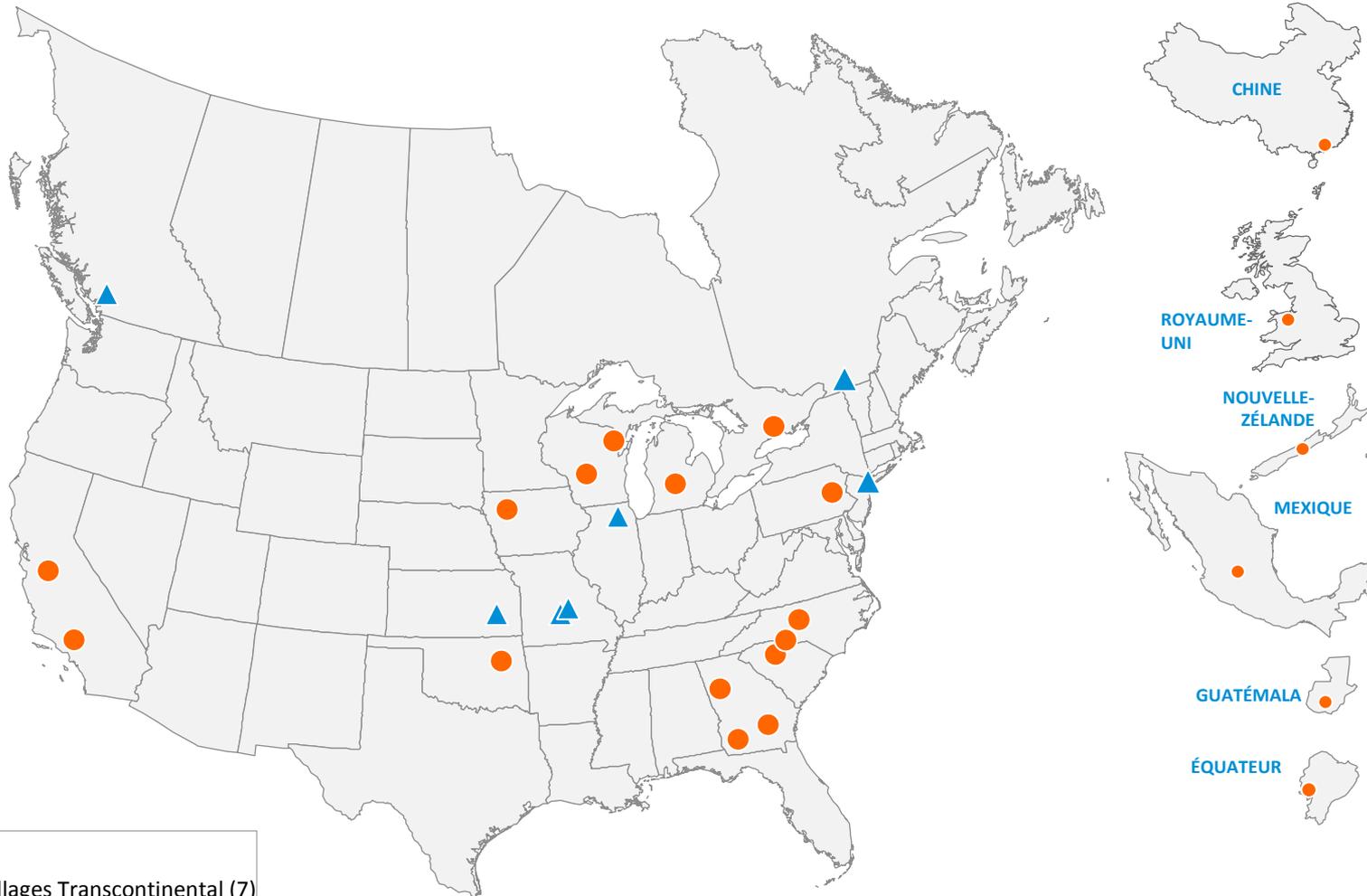
	Types	Marchés	Produits
Sacs thermorétractables et films thermoformés	<ul style="list-style-type: none"> Sacs thermorétractables sous-vide et sacs de congélation Films thermoformés coextrudés 	<ul style="list-style-type: none"> Viandes fraîches Viandes transformées Fromages 	
Films et laminages	<ul style="list-style-type: none"> Films et manchons thermorétractables Formage, ensachage, scellage Pellicules en rouleaux 	<ul style="list-style-type: none"> Emballage multiple de boissons Fromages Produits ménagers Matériaux industriels Produits alimentaires 	
Sacs et sachets de plastique	<ul style="list-style-type: none"> Fonds plat Scellés ou à gueule ouverte Soudage latéral 	<ul style="list-style-type: none"> Nourriture pour animaux Pelouse et jardin Produits ménagers et d'hygiène 	
Sacs de papier multiparois et de composite	<ul style="list-style-type: none"> Valve collée (Papier) Replié/Auto-ouvrant (Papier) Replié/Tissé en polypropylène (Composite) Valve ADSL 	<ul style="list-style-type: none"> Nourriture pour animaux Lait en poudre Ingrédients chimiques Produits alimentaires et agriculture Matériaux de construction 	
Sacs et emballages pour fruits	<ul style="list-style-type: none"> Sacs à bananiers Emballage de bananes Revêtements intérieurs de boîtes 	<ul style="list-style-type: none"> Bananes Autres fruits et légumes 	
Films et enveloppements extérieurs	<ul style="list-style-type: none"> Sacs à ensilage/à déchets Pailis de film plastique Films pour serres 	<ul style="list-style-type: none"> Protection des cultures Bâches de serres Transport des déchets 	

Croissance du portefeuille dans des marchés attrayants

	Harmonisation avec TC	Faits saillants de l'entreprise acquise
Produits laitiers	Activités complémentaires	<ul style="list-style-type: none"> • Solide capacité de lamination par extrusion • Complète la gamme de produits actuels de TC Transcontinental dans le créneau des produits laitiers
Nourriture pour animaux	Activités complémentaires	<ul style="list-style-type: none"> • Actifs attrayants dans un marché en forte croissance • Joueur important dans le marché de l'emballage de nourriture pour animaux en Amérique du Nord, offrant des produits en papier et en plastique
Produits de consommation	Activités complémentaires	<ul style="list-style-type: none"> • Chef de file dans de nombreux sous-marchés • Actifs attrayants complétant bien les activités d'emballage de TC Transcontinental
Agriculture	Nouveau marché	<ul style="list-style-type: none"> • Bien positionnée dans un marché attrayant en forte croissance • Fabricant de premier plan de sacs à bananiers • Bonne technologie de protection des récoltes
Protéines	Nouveau marché	<ul style="list-style-type: none"> • Porte d'entrée dans le marché clé des protéines avec une technologie de pointe • Actifs solides permettant de faire concurrence dans ce créneau
Boissons	Nouveau marché	<ul style="list-style-type: none"> • Chef de file nord-américain des films thermorétractables imprimés pour boissons • Produits de grande qualité dans un sous-segment connaissant une croissance supérieure à celle du marché
Emballage de performance	Nouveau marché	<ul style="list-style-type: none"> • Comprend des produits d'emballage en plastique et en papier • Acteur de premier plan dans les domaines de l'isolation, du sel et des produits chimiques
Revêtements avancés	Nouveau marché	<ul style="list-style-type: none"> • Chef de file des revêtements personnalisés • Technologies de revêtements techniques utilisés dans les domaines de la santé, des médias numériques et de l'électronique

Propose une plateforme intégrée permettant de réaliser des économies d'échelle potentielles

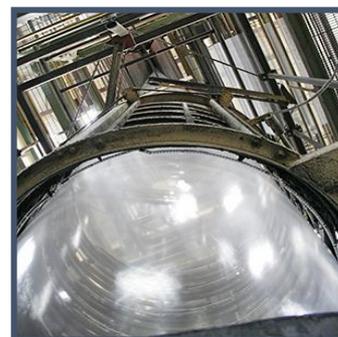
- Acquisition de 21 installations de production ayant fait l'objet d'importants investissements, principalement dans les Amériques, au Royaume-Uni et en Australasie



Légende
▲ TC Emballages Transcontinental (7)
● Coveris Americas (21)

Occasion d'expansion des activités de production de films

- ▶ Acquisition d'une expertise considérable dans la production de films techniques, permettant la fabrication des films à l'interne
 - Expertise considérable dans l'extrusion haut de gamme de film soufflé barrière multicouches (jusqu'à 11 couches)
 - Importantes capacités de laminage par extrusion
 - Capacités dans l'extrusion de film coulé
- ▶ Ces capacités entraîneront :
 - Un avantage concurrentiel sur le plan des coûts
 - Une différenciation sur le plan de la concurrence
 - Le développement de produits
 - L'évolution de la technologie en matière de scellant



**L'intégration verticale de la production de films
est un facteur clé de différenciation**

Importantes synergies de réduction des coûts

- ▶ Création de valeur accrue grâce à la réalisation d'importantes synergies de réduction des coûts au cours des 24 premiers mois suivant la clôture de l'acquisition

Économies d'échelle

- ▶ Approvisionnement en matières premières

Partage des meilleures pratiques et intégration

- ▶ Intégration verticale de la production de films
- ▶ Opérations de prépresse et de montage de plaques à l'interne

Synergies de réduction des coûts estimées à 20 M\$ US

Conclusion



Accélère la transformation de TC Transcontinental en une société diversifiée d'impression, d'emballage et de médias



Place TC Transcontinental parmi les dix plus importants transformateurs d'emballages souples en Amérique du Nord grâce à des capacités de production de films accrues



Donne à TC Transcontinental l'occasion de tirer parti de sa plateforme actuelle grâce à des actifs bien investis



Place TC Transcontinental en bonne position pour devenir un consolidateur de choix dans le secteur de l'emballage souple

Annexe : Données financières

Tableau de rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par la Société et Coveris Americas :

<i>Rapprochement du résultat opérationnel et du BAIIA ajusté Exercice clos le 29 octobre 2017</i>	Transcontinental Exercice clos le 29 octobre 2017 (en millions de dollars canadiens)	Coveris Americas Exercice clos le		Information financière pro forma Exercice clos le 29 octobre 2017 (en millions de dollars canadiens) ⁽²⁾
		31 décembre 2017 (en millions de dollars américains)	31 décembre 2017 (en millions de dollars canadiens) ⁽¹⁾	
<i>Résultat opérationnel.....</i>	302,0	68,2	88,9	362,4
<i>Frais de restructuration et autres coûts (gains).....</i>	(13,6)	5,3	6,9	(11,2)
<i>Dépréciation d'actifs.....</i>	4,9	0,3	0,4	4,9
<i>Résultat opérationnel ajusté.....</i>	293,3	73,8	96,2	356,1
<i>Amortissement</i>	103,4	54,8 ⁽³⁾	71,4	208,2
<i>BAIIA ajusté.....</i>	396,7	128,6	167,6	564,3

(1) Convertis au taux de change moyen de 1,3031 \$/1 \$ US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

(2) Inclut des ajustements pro forma non montrés dans ce tableau.

(3) Inclut une recharge d'amortissement TI de 1,6 million de dollars américains ou 2,1 millions de dollars d'une société affiliée.

Annexe : Données financières

(Sauf les données par action)

Rapprochement du résultat net et du résultat net ajusté Exercice clos le 29 octobre 2017	Transcontinental Exercice clos le 29 octobre 2017 (en millions de dollars canadiens)	Coveris Americas Exercice clos le		Information financière pro forma
		31 décembre 2017 (en millions de dollars canadien)	31 décembre 2017 (en millions de dollars canadien) ⁽¹⁾	Exercice clos le 29 octobre 2017 (en millions de dollars canadiens) ⁽²⁾
Résultat net	211,5	15,4	20,1	226,7
<i>Frais de restructuration et autres coûts (gains), déduction faite des impôts sur le résultat y afférents</i>	<i>(12,8)</i>	<i>3,8</i>	<i>5,0</i>	<i>(11,1)</i>
<i>Dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents</i>	<i>3,5</i>	<i>0,2</i>	<i>0,3</i>	<i>3,5</i>
<i>Amortissement des intangibles liés à la transaction, déduction faite des impôts y afférents</i>	<i>10,7</i>	<i>11,3</i>	<i>14,7</i>	<i>49,8</i>
<i>Effet de la réforme fiscale américaine</i>	<i>-</i>	<i>(7,8)</i>	<i>(10,2)</i>	<i>(10,2)</i>
Résultat net ajusté.....	212,9	22,9	29,9	258,7
<i>Nombre d'actions – de base</i>	<i>77,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>86,7</i>
Résultat net par action – de base	2,74 \$	-	-	2,61 \$
Résultat net ajusté par action – de base.....	2,75 \$	-	-	2,98 \$

(1) Convertis au taux de change moyen de 1,3031 \$/1 \$ US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

(2) Inclut des ajustements pro forma non montrés dans ce tableau.

