

Fiche de l'investisseur

Troisième trimestre de 2018

En date du 6 septembre 2018

FAITS SAILLANTS

- Les revenus ont augmenté de 280,2 millions de dollars, soit de 58,7 %, passant de 477,7 millions de dollars à 757,9 millions principalement en raison de l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas complétée le 1^{er} mai dernier. Cette hausse a été légèrement atténuée par la vente de nos actifs médias de journaux locaux et régionaux au Québec et la vente de nos activités d'impression de notre usine de Fremont en Californie.
- Le résultat opérationnel a diminué de 28,6 millions de dollars, soit de 41,9 %, passant de 68,2 millions de dollars à 39,6 millions. Le résultat opérationnel ajusté, qui exclut les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs, l'amortissement des immobilisations incorporelles et le renversement de l'ajustement de la juste valeur des inventaires vendus issus de regroupements d'entreprises a augmenté de 10,5 millions de dollars, soit de 14,2 %, passant de 74,2 millions de dollars à 84,7 millions.
- Le résultat net a diminué de 29,7 millions de dollars, soit de 60,6 %, passant de 49,0 millions de dollars à 19,3 millions. Le résultat net ajusté, qui exclut les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs, l'amortissement des immobilisations incorporelles et le renversement de l'ajustement de la juste valeur des inventaires vendus issus de regroupements d'entreprises, déduction faite des impôts y afférents, a diminué de 0,8 million de dollars, soit de 1,5 %, passant de 52,9 millions de dollars à 52,1 millions.
- Conclusion de l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas le 1^{er} mai 2018 positionnant TC Transcontinental comme un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord.

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 troisième trimestre clos le 29 juillet 2018.

Au cours de la période de trois mois close le 29 juillet 2018, en lien avec les changements dans la structure organisationnelle et à la suite de l'acquisition de Coveris Americas, les secteurs opérationnels de la Société ont été modifiés et sont désormais regroupés par la direction en trois secteurs, soit ceux de l'emballage, de l'impression et des médias. Le secteur des médias, qui était présenté séparément dans le passé, est maintenant regroupé avec certains coûts du siège social ainsi qu'avec l'élimination des ventes intersectorielles sous la rubrique Autres. De plus, la Société a mis à jour sa définition de certains termes présentés dans le tableau ci-après, qui exclut désormais l'amortissement des immobilisations incorporelles et le renversement de l'ajustement de la juste valeur des inventaires vendus issus de regroupements d'entreprises.

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 ainsi que dans la plus récente Notice annuelle et ont été mis à jour dans le Rapport de gestion pour le deuxième trimestre clos le 29 avril 2018.

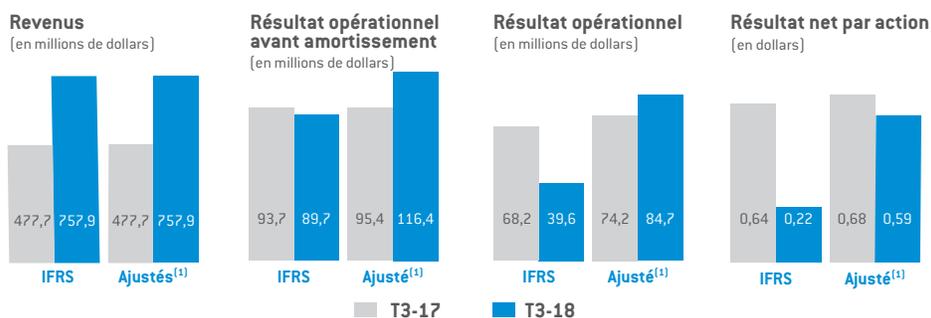
PROFIL

TC Transcontinental est un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord et le plus important imprimeur au Canada. La Société est également un leader canadien dans ses activités de médias spécialisés. Depuis plus de 40 ans, TC Transcontinental a comme mission de créer des produits et services de qualité 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 TC Transcontinental 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 9000 employés, dont la majorité sont en poste au Canada, aux États-Unis et en Amérique latine. Ses revenus ont été d'environ 2,0 milliards de dollars canadiens pour l'année financière se terminant le 29 octobre 2017. La Société a conclu, le 1er mai 2018, l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas qui a généré des revenus d'environ 1,26 milliard de dollars canadiens (966 millions de dollars américains) pour son exercice financier clos le 31 décembre 2017. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au www.tc.tc.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS



MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

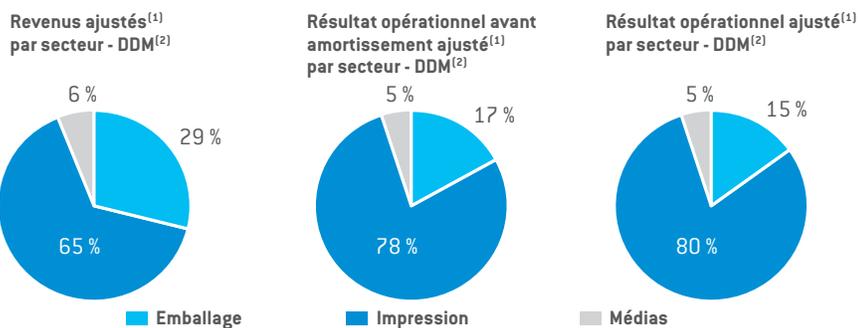
« Le troisième trimestre représente pour nous un jalon important marquant l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas et son premier apport à nos résultats, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental.

« Coveris Americas a généré de solides revenus, avec une profitabilité plus modérée que prévu. Cela dit, nous maintenons nos cibles préalablement établies et nous avons confiance que cette acquisition contribuera davantage à notre profitabilité à compter du quatrième trimestre. Nous avons amorcé l'intégration rigoureuse de nos activités et nous sommes d'ailleurs en bonne voie de réaliser les synergies anticipées. Enfin, nous sommes satisfaits de la performance de nos activités d'emballage acquises antérieurement à l'acquisition de Coveris Americas, tant au chapitre de la croissance des revenus que de la profitabilité.

« En ce qui a trait à l'impression, nous avons connu un autre bon trimestre en excluant l'effet non monétaire de la fin du contrat d'impression de certains journaux. De plus, la demande pour notre offre de services aux détaillants est demeurée relativement stable, ce qui témoigne de l'efficacité des circulaires pour générer du trafic en magasin.

« En somme, nous poursuivons avec assurance notre plan d'affaires. Nous prévoyons continuer de générer d'importants flux de trésorerie, ce qui nous permettra de réduire notre endettement net. »

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.

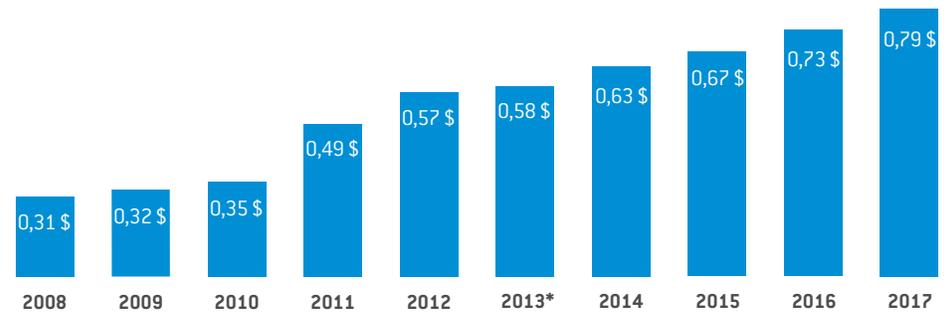
Nous mettons les lecteurs en garde contre le fait de se fier indûment à ces déclarations puisque les résultats réels pourraient différer sensiblement des hypothèses, prévisions et attentes exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs dont plusieurs échappent 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 29 octobre 2017 ainsi que dans la plus récente Notice annuelle et ont été mis à jour dans le Rapport de gestion pour le deuxième trimestre clos le 29 avril 2018.

DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES

(en millions de dollars, sauf pour les ratios)

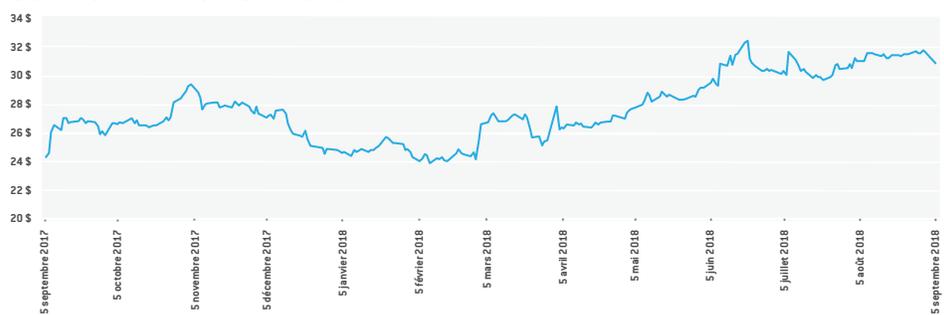
	T3-18	T2-18	T1-18	T4-17	DDM ⁽²⁾	T3-17
Revenus	757,9	534,7	501,7	527,2	2 321,5	477,7
Emballage	400,2	87,9	70,9	79,6	638,6	76,5
Impression	334,2	363,9	365,3	399,7	1 463,1	353,8
Autres	23,5	20,6	25,7	47,9	117,7	47,4
Revenus ajustés	757,9	472,4	461,9	527,2	2 219,4	477,7
Résultat opérationnel avant amortissement	89,7	138,7	154,7	128,5	511,6	93,7
Emballage	48,9	11,6	6,0	10,1	76,6	9,0
Impression	71,5	85,6	83,0	108,6	348,6	86,8
Autres	(3,9)	(7,5)	2,0	4,6	(4,8)	(0,4)
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	116,4	89,7	91,0	123,3	420,4	95,4
Emballage	12,2 %	13,1 %	8,5 %	12,7 %	12,0 %	11,8 %
Impression	21,4 %	23,5 %	22,7 %	27,2 %	23,8 %	24,5 %
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	15,4 %	19,0 %	19,7 %	23,4 %	18,9 %	20,0 %
Résultat net par action	0,22	0,89	0,75	0,94	2,80⁽⁵⁾	0,64
Résultat net ajusté par action⁽¹⁾	0,59	0,63	0,67	0,91	2,80⁽⁵⁾	0,68
Ratio d'endettement net ⁽³⁾	3,5x	0,1x	0,1x	0,3x		0,5x
Endettement net ⁽³⁾	1478,3	50,3	34,5	101,2		195,4

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⁽²⁾



DATES IMPORTANTES

Résultats trimestriels

T4-2018	13 décembre 2018
T1-2019	28 février 2019
T2-2019	6 juin 2019
T3-2019	5 septembre 2019

PERSONNE-RESSOURCE

Mathieu Hébert
 Directeur, Analyse financière et trésorerie
 Téléphone : 514 954-4000
 Courriel : mathieu.hebert@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	1 501
Services aux détaillants ⁽⁴⁾	885
Journaux	242
Magazines et livres	225
Produits marketing	149
Secteur de l'emballage	308
Secteur des médias	232
Solutions locales	133
Affaires et éducation	99

INFORMATION BOURSIÈRE

En date du 5 septembre 2018

Symboles pour le TSX :	TCL.A	TCL.B
Actions participantes en circulation :	87,6 M	
Flottant :	74,9 M	
Capitalisation boursière :	2 277,5 M \$	
Rendement de dividende :	2,7 %	
Dividende par action :	0,84 \$	
Cote de crédit de la Société :	- DBRS : BBB [Bas], Perspectives stables - S&P : BBB-, Perspectives négatives	

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

Adam Shine	Financière Banque Nationale
Aravinda Galappathige	Canaccord Genuity
Robert Bek	CIBC
Damir Gunja	Valeurs Mobilières TD
David McFadgen	Cormark Securities Inc.
Drew McReynolds	RBC Marchés des capitaux
Mark Neville	Scotia Capitaux
Tim Casey	BMO Marchés des capitaux

Note 1 : Les revenus ajustés excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté exclut la reconnaissance accélérée des revenus reportés, les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs et le renversement de l'ajustement de la juste valeur des inventaires vendus en lien avec des regroupements d'entreprise. Le résultat opérationnel ajusté exclut les mêmes éléments ainsi que l'amortissement accéléré. 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.

Note 5 : La somme des quatre derniers trimestres comme publié initialement.