

Fiche de l'investisseur

Premier trimestre de 2019

En date du 28 février 2019

FAITS SAILLANTS

- Les revenus ont augmenté de 249,9 millions de dollars, soit de 49,8 %, passant de 501,7 millions de dollars à 751,6 millions, essentiellement en raison de l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas qui a contribué pour un montant de 306,0 millions de dollars aux revenus. Cette hausse a été partiellement atténuée par la reconnaissance accélérée des revenus reportés de 39,8 millions de dollars enregistrée au premier trimestre de 2018 ainsi que par l'effet défavorable de 19,5 millions de dollars de la vente de nos activités d'impression de journaux en Californie découlant de l'entente conclue avec Hearst. Les revenus ajustés, qui excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés, ont augmenté de 289,7 millions de dollars, soit de 62,7 %, passant de 461,9 millions à 751,6 millions. En ce qui a trait à la croissance interne, elle est demeurée stable au premier trimestre de 2019 par rapport à la même période en 2018.
- Le résultat opérationnel a diminué de 70,0 millions de dollars, soit de 56,6 %, passant de 123,6 millions de dollars à 53,6 millions principalement en raison de l'effet positif de 39,8 millions de la reconnaissance accélérée des revenus reportés enregistrée au premier trimestre de 2018 ainsi que de l'effet favorable de gains reliés à la vente de certaines activités s'élevant à 33,0 millions au premier trimestre de 2018. Le résultat opérationnel ajusté, qui exclut la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré, les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs et l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises, a augmenté de 6,3 millions de dollars, soit de 8,9 %, passant de 70,4 millions de dollars à 76,7 millions.
- Le résultat net a diminué de 30,1 millions de dollars, soit de 51,7 %, passant de 58,2 millions de dollars à 28,1 millions. Le résultat net ajusté, qui exclut la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré, les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs et l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises, déduction faite des impôts y afférents, ainsi que l'effet de la réforme fiscale américaine sur les impôts différés, a diminué de 6,3 millions de dollars, soit de 12,2 %, passant de 51,8 millions de dollars à 45,5 millions.
- Gage de confiance en la transformation de la Société, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende annuel de 4,8 % par action, le portant à 0,88 \$ 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 27 janvier 2019.

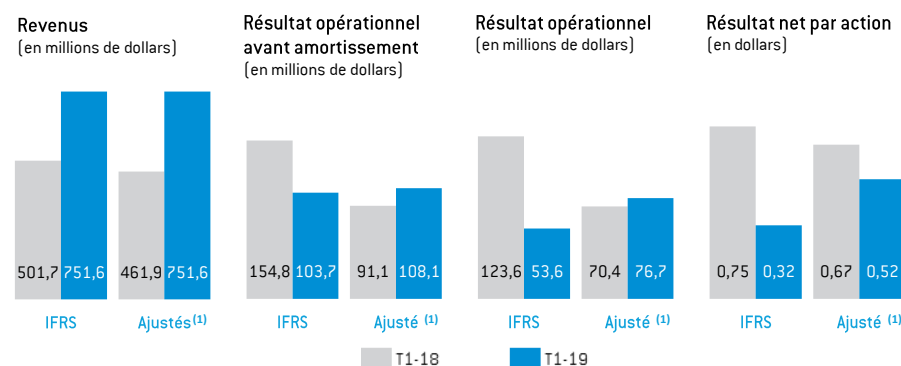
PROFIL

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 de plus de 2,6 milliards de dollars canadiens pour l'exercice financier clos le 28 octobre 2018. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au www.tc.tc.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE



MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

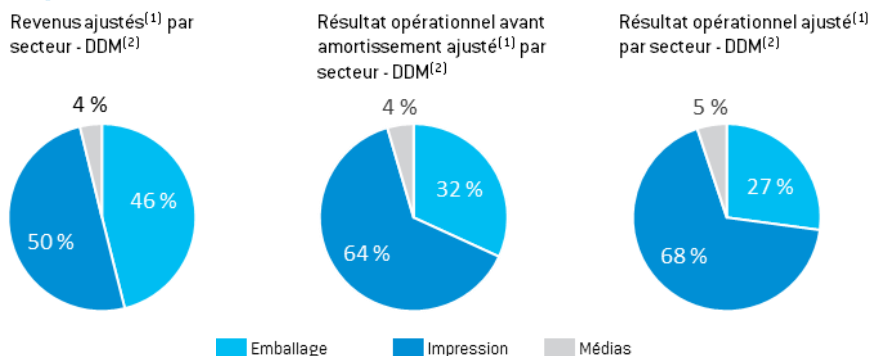
« Je suis satisfait de la croissance des revenus que nous avons connue dans le secteur de l'emballage au premier trimestre de 2019, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental. Nous demeurons déterminés à améliorer notre marge de profitabilité de façon progressive au cours de l'année, notamment grâce à la réalisation des synergies anticipées liées à l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas.

« Notre secteur de l'impression a connu un départ plus modéré, principalement en raison de la vente de nos activités d'impression de journaux en Californie. Par ailleurs, bien que nous ayons constaté une légère baisse de nos revenus liés à notre offre de services aux détaillants, celle-ci demeure porteuse et résiliente.

« En somme, nos résultats consolidés ont affiché une croissance soutenue au chapitre des revenus grâce à la mise en œuvre dynamique de notre transformation. Bien que notre profitabilité se soit avérée plus modeste que prévu, nous continuons d'exécuter notre plan d'affaires avec rigueur.

« Finalement, nous continuerons à générer d'importants flux de trésorerie opérationnels qui seront alloués en priorité à la réduction de notre endettement. »

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 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 28 octobre 2018* ainsi que dans la plus récente *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 AJUSTÉS⁽¹⁾ PAR SEGMENT 2018

(en millions de dollars)

Secteur de l'impression	1 443
Services aux détaillants ⁽⁴⁾	888
Journaux	183
Magazines et livres	225
Produits marketing	147
Secteur de l'emballage	977
Secteur des médias	116

INFORMATION BOURSIÈRE

En date du 27 février 2019

Symboles pour le TSX : TCL.A TCL.B

Actions participantes en circulation :	87,3 M
Flottant :	74,7 M
Capitalisation boursière :	1 883,9 M\$
Rendement de dividende :	4,1 %
Dividende annuel par action :	0,88 \$
Cote de crédit de la Société :	- DBRS: BBB (Bas), Perspectives stables - S&P: BBB, Perspectives négatives

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

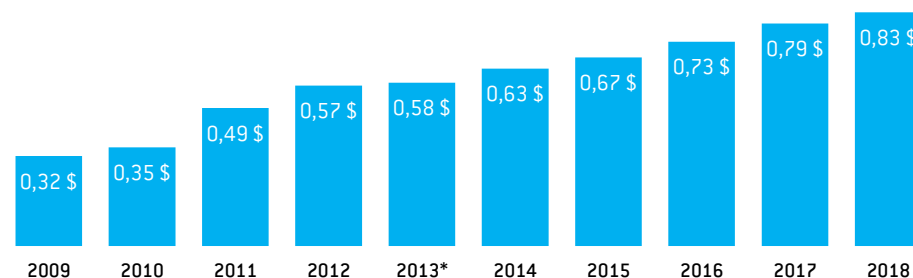
Adam Shine	Financière Banque Nationale
Aravinda Galappaththige	Canaccord Genuity
Robert Bek	CIBC
Damir Gunja	Valeurs Mobilières TD
David McFadgen	Cormark Securities Inc.
Drew McReynolds	RBC Marchés des capitaux
Mark Neville	Scotia Capitaux
Tim Casey	BMO Marchés des capitaux

DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES

(en millions de dollars, sauf pour les ratios)

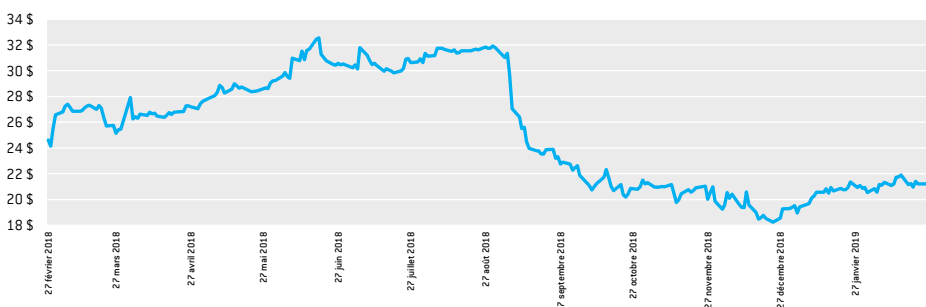
	T1-19	T4-18	T3-18	T2-18	DDM ⁽²⁾	T1-18
Revenus	751,6	829,2	757,9	534,7	2 873,4	501,7
Emballage	395,0	417,6	400,2	87,9	1 300,7	70,9
Impression	336,8	379,7	334,2	363,9	1 414,6	365,3
Autres	19,8	31,9	23,5	20,6	95,8	25,7
Revenus ajustés	751,6	829,2	757,9	472,4	2 811,1	461,9
Résultat opérationnel avant amortissement	103,7	153,6	89,7	138,7	485,7	154,8
Emballage	46,3	49,9	48,9	11,6	156,7	6,1
Impression	63,0	92,4	71,5	85,6	312,5	82,9
Autres	-1,2	19,9	-4,0	-7,5	7,2	2,1
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	108,1	162,2	116,4	89,7	476,4	91,1
Emballage	11,7 %	11,9 %	12,2 %	13,2 %	12,0 %	8,6 %
Impression	18,7 %	24,3 %	21,4 %	23,5 %	22,1 %	22,7 %
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	14,4 %	19,6 %	15,4 %	19,0 %	16,9 %	19,7 %
Résultat net par action	0,32	0,76	0,22	0,89	2,16⁽⁵⁾	0,75
Résultat net ajusté par action⁽¹⁾	0,52	0,99	0,59	0,63	2,74⁽⁵⁾	0,67
Ratio d'endettement net ⁽³⁾	3,0x	3,1x	3,5x	0,1x		0,1x
Endettement net ⁽³⁾	1 424,6	1 420,5	1 478,3	50,3		34,5

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⁽²⁾



DATES IMPORTANTES

Résultats trimestriels

T2-2019	6 juin 2019
T3-2019	5 septembre 2019
T4-2019	12 décembre 2019

PERSONNE-RESSOURCE

Mathieu Hébert
Trésorier de la Société
Téléphone : 514-954-4000
Courriel : mathieu.hebert@tc.tc
Transcontinental inc.
1 Place Ville Marie, bureau 3240
Montréal (Québec) H3B 0G1
Courriel : relationsavecinvestisseurs@tc.tc

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 issus de 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 : Le total des données par action correspond au résultat net par action pour les DDM et varie de la somme des données trimestrielles en raison de l'émission de 10,8 millions d'actions au début du troisième trimestre de 2018.