

Fiche de l'investisseur

Exercice financier 2020

FAITS SAILLANTS

- La hausse de la profitabilité du secteur de l'emballage se poursuit et le contrôle des coûts rigoureux dans le secteur de l'impression se maintient.
- Revenus de 2 574,0 millions \$; résultat opérationnel de 241,4 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 131,7 millions \$ (1,51 \$ par action).
- Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾ de 499,4 millions \$; résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ de 352,8 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté⁽¹⁾ de 227,0 millions \$ (2,61 \$ par action).
- Solide situation financière avec 241,0 millions \$ de liquidités et accès à 432,8 millions \$ de facilités de crédit inutilisées pour un total de 673,8 millions \$ de liquidités disponibles.
- Amélioration du ratio d'endettement net⁽¹⁾ à 1,9x suite à la diminution de la dette à long terme de 363,0 millions \$ et de la hausse du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾ au cours de l'exercice.
- Conclusion de la vente à Hood Packaging Corporation, en janvier 2020, des activités d'emballage papier et de polypropylène tissé pour la somme de 180,1 millions \$ américains (235,3 millions \$ canadiens).
- Acquisition de Artisan Complete Limited en janvier 2020, permettant ainsi à TC Transcontinental de poursuivre la bonification de son offre de produits dans le marketing sur le lieu de vente.
- Création d'un groupe Recyclage et acquisition des actifs d'Enviroplast inc. afin d'intégrer verticalement le recyclage des plastiques dans sa chaîne de production d'emballages.
- Lancement d'un nouvel emballage fait à 30 % de plastique recyclé postconsommation pour l'enveloppe des caisses d'eau pétillante AHA^{MC}, une marque de Coca-Cola^{MD}.

En date du 10 décembre 2020

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 » dans le rapport de gestion et à la note 3, « Information sectorielle », des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 25 octobre 2020.

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 25 octobre 2020* ainsi que dans la plus récente *Notice annuelle*.

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

« Je suis fier des excellents résultats enregistrés au cours de l'exercice financier 2020. J'en suis d'autant plus fier dans le contexte actuel de la crise de la COVID-19. Face aux défis que celle-ci présente depuis des mois, nos gens ont fait preuve de résilience, d'agilité, d'efficacité opérationnelle et d'innovation. De plus, l'intégration réussie de Coveris Americas, acquise en mai 2018, est de bon augure pour l'avenir.

« Moteur principal de notre croissance, le secteur de l'emballage a connu des résultats remarquables. Secteur résilient en période de crise, nous avons su répondre à l'augmentation de la demande de nos clients pour les emballages alimentaires et produits de consommation courante qui représentent la majorité de notre portefeuille. Nous avons également enregistré une forte croissance de notre profitabilité grâce aux gains d'efficacité opérationnelle et au dépassement des synergies anticipées.

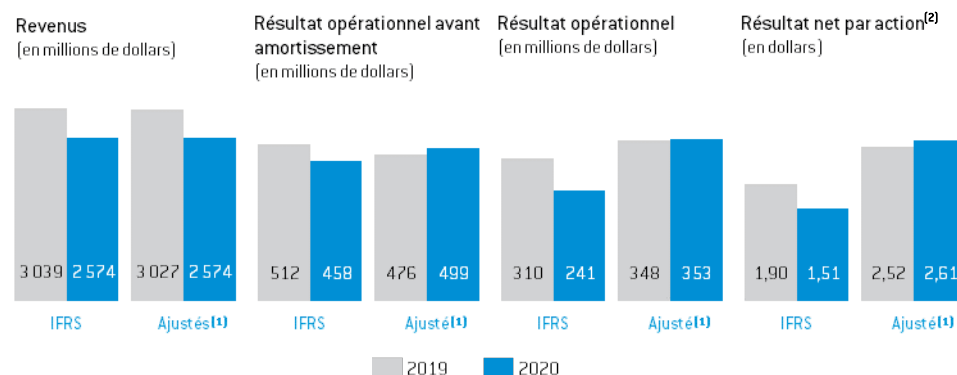
« Cette année a de nouveau été ponctuée par d'importantes avancées vers une économie circulaire pour le plastique. Nous avons fait notre entrée dans le recyclage du plastique avec la création d'un groupe Recyclage et l'achat des actifs de l'entreprise montréalaise Enviroplast inc. Nous continuons d'investir de façon importante en recherche et développement pour élargir notre gamme de produits d'emballage plastique recyclables, compostables, ou faits de matière recyclée.

« Dans le secteur de l'impression, un secteur résilient qui a connu une bonne année malgré la pandémie, nous nous sommes rapidement adaptés grâce à des mesures de réduction de coûts, nous permettant de nous ajuster à la diminution de volume due à la crise. Nous avons dû prendre de difficiles décisions, incluant des mises à pied temporaires et la réduction d'horaires de travail. Nous avons ainsi réussi à protéger la rentabilité du secteur et à continuer à générer d'importants flux de trésorerie disponibles alors que la reprise graduelle des commandes se poursuit. Nos activités d'impression comprennent désormais une partie importante de revenus dans des créneaux affichant un beau potentiel de croissance, tels que nos activités prémédia, l'impression de livres et nos produits marketing sur le lieu de vente.

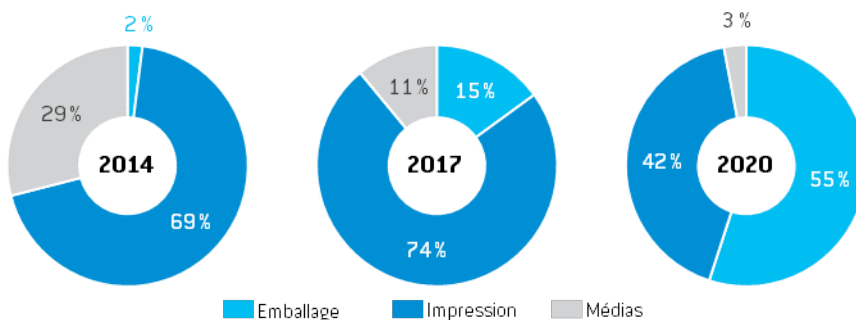
« Le secteur des médias a affiché une excellente performance pour l'exercice qui se termine, ce qui témoigne de sa résilience.

« Au cours de l'exercice, nous avons continué à générer d'importants flux de trésorerie, ce qui nous a permis de réduire notre dette à long terme de 363 millions \$. Nous sommes en bonne position pour profiter des occasions d'affaires à venir, en vue d'une croissance profitable à long terme. »

FAITS SAILLANTS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2020



ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION DE NOS REVENUS CONSOLIDÉS⁽³⁾



PROFIL

TC Transcontinental est un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord et le plus important imprimeur au Canada. La Société se positionne également comme le plus important groupe canadien d'édition pédagogique de langue française. 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.

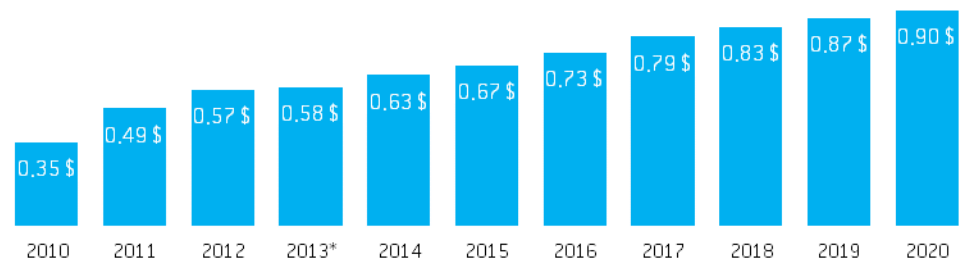
Transcontinental inc. (TSX : TCL.A TCL.B), connue sous la marque TC Transcontinental, compte plus de 8000 employés, dont la majorité sont en poste au Canada, aux États-Unis et en Amérique latine. Ses revenus ont été d'environ 2,6 milliards de dollars canadiens pour l'exercice clos le 25 octobre 2020. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au www.tc.tc.

DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES

(en millions de dollars, sauf pour les ratios et les données par action)

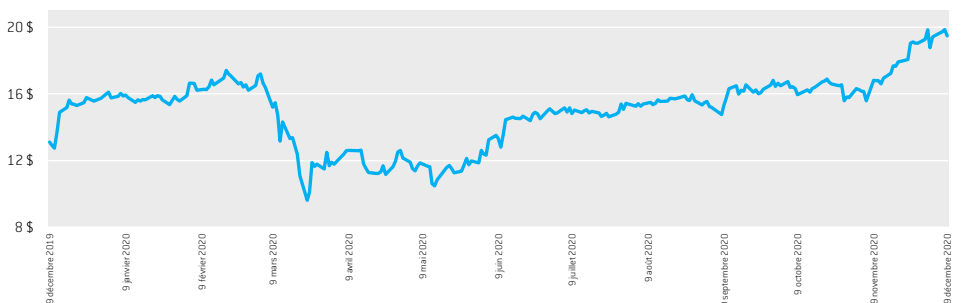
	T1-20	T2-20	T3-20	T4-20	2020
Emballage	371,5 \$	354,3 \$	348,7 \$	344,2 \$	1 418,7 \$
Impression	325,8 \$	265,0 \$	223,8 \$	283,5 \$	1 098,1 \$
Autres	8,5 \$	5,8 \$	14,9 \$	28,0 \$	57,2 \$
Revenus	705,8 \$	625,1 \$	587,4 \$	655,7 \$	2 574,0 \$
Résultat opérationnel avant amortissement	95,7 \$	97,3 \$	130,1 \$	134,9 \$	458,0 \$
Emballage	47,7 \$	56,8 \$	65,0 \$	58,0 \$	227,5 \$
Impression	65,9 \$	53,9 \$	69,4 \$	79,5 \$	268,7 \$
Autres	(4,6) \$	(6,4) \$	4,9 \$	9,3 \$	3,2 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	109,0 \$	104,3 \$	139,3 \$	146,8 \$	499,4 \$
Emballage	12,8 %	16,0 %	18,6 %	16,9 %	16,0 %
Impression	20,2 %	20,3 %	31,0 %	28,0 %	24,5 %
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	15,4 %	16,7 %	23,7 %	22,4 %	19,4 %
Résultat net par action⁽²⁾	0,07 \$	0,30 \$	0,56 \$	0,59 \$	1,51 \$
Résultat net ajusté par action^{(1) (2)}	0,49 \$	0,50 \$	0,78 \$	0,83 \$	2,61 \$
Ratio d'endettement net ⁽⁴⁾	2,3x	2,4x	2,0x	1,9x	1,9x
Endettement net ⁽⁴⁾	1 092,7 \$	1 121,4 \$	976,2 \$	933,9 \$	933,9 \$

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⁽⁵⁾



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'activités équilibré
- Historique de croissance du dividende
- Entreprise sous direction familiale avec une vision à long terme
- Cote de crédit « investment grade »

INFORMATION BOURSÈRE

En date du 9 décembre 2020

Symboles pour le TSX : TCL.A TCL.B

Actions participantes en circulation :	87,0 M
Flottant :	74,2 M
Capitalisation boursière :	1 699,0 M\$
Rendement de dividende :	4,6 %
Dividende annuel par action :	0,90 \$

Cote de crédit de la Société :

- DBRS: BBB (Bas), Perspectives négatives
- S&P: BBB-, Perspectives négatives

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

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

DATES IMPORTANTES

Résultats trimestriels

T1-2021	25 février 2021
T2-2021	9 juin 2021
T3-2021	8 septembre 2021
T4-2021	9 décembre 2021

PERSONNE-RESSOURCE

Yan Lapointe	Transcontinental inc.
Directeur, Relations avec les investisseurs	1 Place Ville Marie, bureau 3240
	Montréal (Québec)
Téléphone : 514 954-3574	Canada H3B 0G1
Courriel : yan.lapointe@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) et la dépréciation d'actifs. Le résultat opérationnel ajusté exclut les mêmes éléments ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises. Le résultat net ajusté exclut les mêmes éléments, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents, 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 : Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action.

Note 3 : Excluant les éliminations intersectorielles.

Note 4 : L'endettement net est la somme de la dette à long terme, de la portion courante de la dette à long terme, des obligations locatives et de la portion courante des obligations locatives, 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 5 : Douze derniers mois.