

Transcontinental inc. annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2022

Faits saillants

- Revenus de 690,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 janvier 2022; résultat opérationnel de 33,8 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 18,4 millions \$ (0,21 \$ par action).
- Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾ de 89,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 janvier 2022; résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ de 49,3 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté⁽¹⁾ de 30,0 millions \$ (0,35 \$ par action).
- Clôture, au 1^{er} février 2022, d'un placement privé de 200 millions \$ de billets non garantis de premier rang venant à échéance en février 2025 à un taux de 2,667 %.
- Classée 16^e parmi les entreprises les plus responsables au monde selon Corporate Knights.

(1) Veuillez consulter la section « Données financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué de presse pour les définitions de ces mesures.

Montréal, le 8 mars 2022 - Transcontinental inc. (TSX : TCL.A TCL.B) annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2022 clos le 30 janvier 2022.

« Bien que je sois fier de notre travail auprès de nos clients afin d'assurer la continuité de leur approvisionnement, et celui auprès de nos collègues afin de protéger leur santé et sécurité, nos résultats financiers du trimestre ne sont pas à la hauteur des attentes, a déclaré Peter Brues, président et chef de la direction de TC Transcontinental. La propagation du variant Omicron a causé des perturbations opérationnelles importantes qui ont nui à notre capacité à gérer efficacement nos activités et, combinée avec les pressions inflationnistes, a influé sur notre profitabilité.

« Dans notre secteur de l'emballage, les inefficacités opérationnelles causées par la vague Omicron, ainsi que les délais dans le transfert des hausses de coûts à nos clients, ont eu des effets négatifs sur notre performance financière. En dépit de la forte demande pour nos produits et services, la disponibilité réduite de la main-d'œuvre a limité la croissance de nos revenus, entraînant cependant une augmentation importante de notre carnet de commandes.

« Notre secteur de l'impression a connu une forte croissance interne des revenus et une solide profitabilité malgré les défis liés à la pandémie. La hausse des revenus a été particulièrement notable dans nos activités en croissance, soit le marketing sur le lieu de vente, l'impression de livres et le prémédia. Le secteur des médias, pour sa part, a connu un autre solide trimestre avec une hausse des revenus et de sa profitabilité.

« Malgré un trimestre difficile, les actions prises, combinées à la diminution des répercussions de la COVID-19, nous permettront d'améliorer notre performance financière. Nos progrès dans le développement d'emballages durables, nos relations de confiance avec nos clients, notre capacité à générer des flux de trésorerie, ainsi que notre solide position financière contribueront à la poursuite de notre croissance et nous laissent prévoir un avenir prometteur. »

Faits saillants financiers

(en millions de dollars, sauf les données par action)	T1-2022	T1-2021	Variation en %
Revenus	690,6 \$	622,7 \$	10,9 %
Résultat opérationnel avant amortissement ⁽¹⁾	90,7	103,3	(12,2)
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾	89,0	108,1	(17,7)
Résultat opérationnel	33,8	47,2	(28,4)
Résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾	49,3	68,6	(28,1)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4	27,7	(33,6)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,21	0,32	(34,4)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté ⁽²⁾	30,0	43,8	(31,5)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action ⁽²⁾	0,35	0,50	(30,0)

(1) Le résultat opérationnel avant amortissement et le résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraités afin de les rendre conforme à la présentation adoptée au cours de la période.

(2) Veuillez consulter la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué de presse pour les données ajustées présentées ci-dessus.

Note: Les résultats ci-dessus incluent 9,0 millions \$ en Subvention salariale d'urgence du Canada pour le premier trimestre de 2021.

Résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2022

Les revenus ont augmenté de 67,9 millions \$, soit de 10,9 %, passant de 622,7 millions au premier trimestre de 2021 à 690,6 millions pour la même période en 2022. Cette hausse provient principalement des effets de l'augmentation des prix de la résine et de l'acquisition de H.S. Crocker Company, Inc. sur les résultats du secteur de l'emballage et de l'acquisition de BGI Retail Inc. dans le secteur de l'impression. Une légère hausse des volumes dans nos trois secteurs a également contribué à la hausse des revenus. Le tout a été en partie contrebalancé par l'effet négatif de la variation du taux de change.

Le résultat opérationnel avant amortissement a baissé de 12,6 millions \$, soit de 12,2 %, passant de 103,3 millions au premier trimestre de 2021 à 90,7 millions au premier trimestre de 2022. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté, quant à lui, a baissé de 19,1 millions, soit de 17,7 %, passant de 108,1 millions au premier trimestre de 2021 à 89,0 millions au premier trimestre de 2022. La baisse du résultat opérationnel avant amortissement et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté est principalement due à la fin de la Subvention salariale d'urgence du Canada alors que la Société percevait celle-ci l'année précédente, aux répercussions négatives de la pandémie sur nos activités ainsi qu'à la hausse des coûts liée aux pressions inflationnistes. La baisse du résultat opérationnel avant amortissement a été partiellement contrebalancée par la diminution des frais de restructuration et autres coûts.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société a baissé de 9,3 millions \$, passant de 27,7 millions au premier trimestre de 2021 à 18,4 millions au premier trimestre de 2022. Cette baisse est principalement attribuable à la baisse du résultat opérationnel, partiellement compensée par la diminution des impôts sur le résultat et des frais financiers. Par action, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société est passé de 0,32 \$ à 0,21 \$ pour la même période en 2022.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté a baissé de 13,8 millions \$, soit de 31,5 %, passant de 43,8 millions au premier trimestre de 2021 à 30,0 millions au premier trimestre de 2022. Cette baisse s'explique par le recul du résultat opérationnel ajusté. Par action, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté est passé de 0,50 \$ à 0,35 \$.

Perspectives

Dans le secteur de l'emballage, à la suite de la signature de nouveaux contrats, de l'introduction de nouveaux produits sur le marché et des investissements effectués dans de nouveaux équipements de production, nous prévoyons une croissance interne du volume pour l'exercice financier 2022 par rapport à l'exercice financier 2021, exclusion faite des effets de la 53^e semaine sur les résultats de l'exercice financier 2021. De plus, nous continuons de prévoir une hausse du résultat opérationnel avant amortissement ajusté durant l'exercice financier 2022 par rapport à l'exercice financier précédent.

Pour le secteur de l'impression, nous prévoyons la poursuite de la reprise du volume d'impression. Cette reprise anticipée, combinée à la croissance dans nos activités de marketing sur le lieu de vente et autres activités en croissance, nous donne confiance quant aux perspectives de croissance des revenus pour l'exercice financier 2022, en excluant les effets de la 53^e semaine sur les résultats de l'exercice financier 2021. De plus, en excluant les montants liés à la Subvention salariale d'urgence du Canada et l'effet de la 53^e semaine sur les résultats de l'exercice financier 2021, nous prévoyons une croissance du résultat opérationnel avant amortissement ajusté durant l'exercice financier 2022 par rapport à l'exercice financier 2021.

Finalement, nous prévoyons continuer à générer d'importants flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles. Ceux-ci devraient nous permettre de réduire notre endettement net, tout en nous laissant la flexibilité pour poursuivre nos investissements axés sur la croissance interne ainsi que sur des acquisitions stratégiques et ciblées.

Données financières non conformes aux IFRS

Dans le 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.

De plus, dans ce présent communiqué de presse, nous utilisons aussi certaines données financières non conformes aux IFRS, pour lesquelles une définition complète est présentée ci-après et pour lesquelles un rapprochement aux données financières conformes aux IFRS est présenté à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » et à la note 3, « Information sectorielle », des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le premier trimestre clos le 30 janvier 2022.

Termes utilisés	Définitions
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	Résultat opérationnel avant amortissement excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), et la dépréciation d'actifs.
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté	Résultat opérationnel avant amortissement ajusté divisé par les revenus.
Résultat opérationnel ajusté	Résultat opérationnel excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises et la dépréciation d'actifs.
Marge du résultat opérationnel ajusté	Résultat opérationnel ajusté divisé par les revenus.
Impôts sur le résultat ajusté	Impôts sur le résultat excluant les impôts portant sur les frais de restructuration et autres coûts (revenus), la dépréciation d'actifs, l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ainsi que l'ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions découlant d'un exercice antérieur, et l'incidence fiscale d'une réorganisation interne.
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises, la dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents ainsi que l'ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions découlant d'un exercice antérieur et l'incidence fiscale d'une réorganisation interne.
Endettement net	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.
Ratio d'endettement net	Endettement net divisé par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois.

Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS

Les données financières ont été préparées en conformité avec les IFRS. Cependant, les données financières utilisées, soit le résultat opérationnel avant amortissement ajusté, le résultat opérationnel ajusté, la marge du résultat opérationnel ajusté, les impôts sur le résultat ajusté, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action, l'endettement net et le ratio d'endettement net, pour lesquelles un rapprochement est présenté au tableau ci-après, ne sont pas définies par les IFRS et pourraient être calculées différemment par d'autres entreprises. Nous sommes d'avis qu'un grand nombre de nos lecteurs analysent la performance financière des activités de la Société en fonction de ces données financières non conformes aux IFRS puisqu'elles peuvent faciliter la comparaison entre les périodes. Ces mesures doivent être considérées comme un complément aux mesures de performance financière conformes aux IFRS. Elles ne s'y substituent pas et n'y sont pas supérieures.

La Société est également d'avis que ces mesures sont des indicateurs utiles de la performance de ses opérations et de sa capacité à faire face à ses obligations financières. Par ailleurs, la direction utilise également certaines de ces données financières non conformes aux IFRS pour évaluer la performance de ses activités et de ses gestionnaires.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	33,8 \$	47,2 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,7)	4,8
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,2	16,6
Résultat opérationnel ajusté	49,3 \$	68,6 \$
Amortissement ^{(2) (3)}	39,7	39,5
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	89,0 \$	108,1 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

(3) Les données de l'amortissement et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraitées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur de l'emballage

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	6,0 \$	15,2 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(2,9)	0,1
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	15,2	15,4
Résultat opérationnel ajusté	18,3 \$	30,7 \$
Amortissement ⁽²⁾	20,6	19,4
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	38,9 \$	50,1 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur de l'impression

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	39,3 \$	42,0 \$
Frais de restructuration et autres coûts	1,0	3,1
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	2,0	1,2
Résultat opérationnel ajusté	42,3 \$	46,3 \$
Amortissement ⁽²⁾	14,5	14,8
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	56,8 \$	61,1 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur autres

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	(11,5) \$	(10,0) \$
Frais de restructuration et autres coûts	0,2	1,6
Résultat opérationnel ajusté	(11,3) \$	(8,4) \$
Amortissement ⁽¹⁾	4,6	5,3
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾	(6,7) \$	(3,1) \$

(1) Les données de l'amortissement et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraitées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Rapprochement du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société - Premier trimestre

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4 \$	27,7 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,7)	4,8
Impôt sur frais de restructuration et autres coûts	0,4	(1,3)
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,2	16,6
Impôt sur Amort. des immobilisations incorporelles issues des regroupements d'entreprises	(4,3)	(4,0)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	30,0 \$	43,8 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,21 \$	0,32 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action	0,35 \$	0,50 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	86,9	87,0

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

Rapprochement de l'endettement net

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au 30 janvier 2022	Au 31 octobre 2021
Dette à long terme	751,4 \$	778,2 \$
Portion courante de la dette à long terme	145,3	187,3
Obligations locatives	147,1	137,3
Portion courante des obligations locatives	23,5	23,1
Trésorerie	(23,0)	(231,1)
Endettement net	1 044,3 \$	894,8 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté (12 derniers mois)	445,7 \$	464,8 \$
Ratio d'endettement net	2,3 x	1,9 x

Dividende

Le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,225 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne catégorie A et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 11 avril 2022 aux détenteurs d'actions inscrits au registre de la Société à la fermeture des bureaux le 28 mars 2022.

Programme de rachat d'actions dans le cours normal de ses activités

La Société a été autorisée à racheter sur le marché libre, pour annulation, ou sous réserve des autorisations des autorités en matière de valeurs mobilières en vertu d'ententes de gré à gré, entre le 1^{er} octobre 2021 et le 30 septembre 2022, ou une date antérieure si l'offre est complétée ou résiliée par la Société, jusqu'à concurrence de 1 000 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et jusqu'à concurrence de 190 300 actions catégorie B. Dans le cadre de ce programme de rachat, la Société a racheté et annulé 157 800 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 18,80 \$ au cours du trimestre clos le 30 janvier 2022.

Informations additionnelles

Conférence téléphonique

À l'occasion de la diffusion de ses résultats du premier trimestre de 2022, la Société tiendra une conférence téléphonique pour la communauté financière le 8 mars 2022 à 16 h 15. Les numéros de téléphone sont le 1 438 793-6811 ou 1 888 440-2149. Les journalistes pourront suivre la conférence en mode « écoute seulement » ou écouter la diffusion audio simultanée sur le site web de TC Transcontinental, qui sera ensuite archivée pendant 30 jours. Pour toute demande d'information ou d'entrevue, les médias sont priés de communiquer avec Nathalie St-Jean, conseillère principale aux communications d'entreprise de TC Transcontinental, au 514 954-3581.

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 le plus important groupe canadien d'édition pédagogique de langue française. Depuis plus de 45 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 environ 8000 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 clos le 31 octobre 2021. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au www.tc.tc.

Énoncés prospectifs

Nos communications publiques comprennent souvent des énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, formulés d'après les attentes de la direction et assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes intrinsèques, connus ou non. Par leur nature, les énoncés prospectifs reposent sur plusieurs hypothèses tant générales que spécifiques. La Société conseille aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces énoncés, car les résultats ou événements réels pourraient différer de façon importante des attentes exprimées ou sous-entendues dans ces énoncés prospectifs. De tels énoncés prospectifs peuvent comprendre des observations concernant les objectifs de la Société, sa stratégie, ses résultats financiers prévisionnels et des perspectives quant à ses activités. La performance future de la Société pourrait aussi être touchée par un certain nombre de facteurs, dont plusieurs sont hors du contrôle ou de la volonté de la Société. Ces facteurs incluent, entre autres, la conjoncture économique dans le monde, les changements structurels dans les industries où la Société exerce ses activités, l'effet du développement et de l'adoption de produits numériques sur la demande des services liés aux détaillants et la demande des autres produits imprimés, la capacité de la Société de générer une croissance interne dans des industries hautement concurrentielles, la capacité de la Société à compléter des acquisitions et de les intégrer adéquatement, l'incapacité de maintenir ou d'améliorer l'efficacité opérationnelle et d'éviter les perturbations pouvant nuire à sa capacité de respecter les échéanciers, la cybersécurité et la protection des données, l'environnement politique et social ainsi que les changements au niveau réglementaire ou législatif, notamment en matière environnementale ou de distribution de porte en porte, les changements dans les habitudes de consommation notamment liées à des questions de développement durable et d'utilisation de certains produits ou services tels que la distribution de porte en porte, le changement des habitudes de consommation ou la perte d'un client majeur, la consolidation de sa clientèle, la sécurité et la qualité de ses produits d'emballage utilisés dans l'industrie de l'alimentation, la protection de ses droits de propriété intellectuelle, le taux de change, la disponibilité des capitaux à un coût raisonnable, les mauvaises créances de certains clients, le contrôle des importations et des exportations, les coûts des matières premières, du transport ainsi que de l'énergie consommée, la disponibilité des matières premières, le recrutement et la rétention du talent, la fiscalité, les taux d'intérêt et l'incidence de la pandémie de la COVID-19 sur ses activités, ses installations et ses résultats financiers, les changements dans les habitudes de consommation des consommateurs et les changements sur les activités et la situation financière des clients de la Société découlant de la pandémie de la COVID-19 et l'efficacité des plans et des mesures mis en place en réponse à cet égard. Les principaux risques, incertitudes et facteurs qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels sont décrits dans le *Rapport de gestion* pour l'exercice clos le 31 octobre 2021 ainsi que dans la plus récente *Notice annuelle*.

Sauf indication contraire de la part de la Société, les énoncés prospectifs ne tiennent pas compte de l'effet potentiel d'éléments non récurrents ou d'autres éléments exceptionnels, ni de cessions, ni de regroupements d'entreprises, ni de fusions ou d'acquisitions qui pourraient être annoncées ou conclues après la date du 8 mars 2022. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont faits conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières en matière d'exonération. Les énoncés prospectifs présentés dans ce communiqué sont basés sur les attentes actuelles et sur les données disponibles au 8 mars 2022. Des énoncés prospectifs peuvent être également intégrés à d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation en matière de valeurs mobilières au Canada ou à toute autre communication. La direction de la Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser ces énoncés, à moins que les autorités ne l'exigent.

- 30 -

Pour renseignements :

Médias

Nathalie St-Jean
Conseillère principale aux communications d'entreprise
TC Transcontinental
Téléphone : 514 954-3581
nathalie.st-jean@tc.tc
www.tc.tc

Communauté financière

Yan Lapointe
Directeur, Relations avec les investisseurs
TC Transcontinental
Téléphone : 514 954-3574
yan.lapointe@tc.tc
www.tc.tc

RAPPORT DE GESTION

Pour le premier trimestre clos le 30 janvier 2022

Le présent rapport de gestion a pour objectif d'aider le lecteur à mieux comprendre les activités, la stratégie de développement et les perspectives d'avenir de Transcontinental inc., notre façon de gérer les risques, ainsi que d'analyser les résultats et la situation financière de la Société pour le premier trimestre clos le 30 janvier 2022. Il devrait être lu de concert avec les informations contenues dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et les notes afférentes. De l'information additionnelle relative à la Société, y compris son Rapport annuel et sa Notice annuelle, peut également être obtenue sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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 « \$ » désigne des dollars canadiens.

De plus, dans ce présent rapport de gestion, nous utilisons aussi certaines données financières non conformes aux IFRS, pour lesquelles une définition complète est présentée ci-dessous et pour lesquelles un rapprochement aux données financières conformes aux IFRS est présenté dans le tableau #2, à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » et à la note 3, « Information sectorielle », des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le premier trimestre clos le 30 janvier 2022. Ces mesures doivent être considérées comme un complément aux mesures de performance financière conformes aux IFRS. Elles ne s'y substituent pas et n'y sont pas supérieures.

Termes utilisés	Définitions
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	Résultat opérationnel avant amortissement excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), et la dépréciation d'actifs.
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté	Résultat opérationnel avant amortissement ajusté divisé par les revenus.
Résultat opérationnel ajusté	Résultat opérationnel excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises et la dépréciation d'actifs.
Marge du résultat opérationnel ajusté	Résultat opérationnel ajusté divisé par les revenus.
Impôts sur le résultat ajusté	Impôts sur le résultat excluant les impôts portant sur les frais de restructuration et autres coûts (revenus), la dépréciation d'actifs, l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ainsi que l'ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions découlant d'un exercice antérieur, et l'incidence fiscale d'une réorganisation interne.
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises, la dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents ainsi que l'ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions découlant d'un exercice antérieur et l'incidence fiscale d'une réorganisation interne.
Endettement net	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.
Ratio d'endettement net	Endettement net divisé par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois.

Finalement, afin de faciliter la lecture de ce rapport, les termes « TC Transcontinental », « Transcontinental », « Société », « nous », « notre » et « nos » désignent tous Transcontinental inc. et ses filiales et coentreprises.

MISE EN GARDE AU SUJET DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Nos communications publiques comprennent souvent des énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, formulés d'après les attentes de la direction et assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes intrinsèques, connus ou non. Par leur nature, les énoncés prospectifs reposent sur plusieurs hypothèses tant générales que spécifiques. La Société conseille aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces énoncés, car les résultats énoncés prospectifs comprennent notamment des énoncés relatifs à nos objectifs à moyen terme, nos perspectives, nos stratégies pour atteindre ces objectifs, de même que des énoncés relatifs à nos opinions, projets, prévisions, attentes, estimations et intentions. Les mots « peuvent », « pourraient », « devraient », « seraient », « hypothèses », « plan », « stratégie », « perspectives », « croire », « projeter », « estimer », « chercher », « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention », « objectif » et l'emploi du futur et du conditionnel, ainsi que les mots et expressions semblables, visent à dénoter des énoncés prospectifs. De tels énoncés prospectifs peuvent aussi comprendre des observations concernant les résultats financiers prévisionnels et les perspectives quant à ses activités et les économies où elle opère. La performance future de la Société pourrait également être touchée par un certain nombre de facteurs, dont plusieurs sont hors de son contrôle ou de sa volonté. Les principaux risques, incertitudes et facteurs qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels sont décrits dans le présent *Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 octobre 2021* et dans la plus récente Notice annuelle.

Sauf indication contraire de la part de la Société, les énoncés prospectifs ne tiennent pas compte de l'effet potentiel d'éléments non récurrents ou d'autres éléments exceptionnels, ni de cessions, ni de regroupements d'entreprises, ni de fusions ou acquisitions qui pourraient être annoncées ou conclues après la date du 8 mars 2022.

Ces énoncés prospectifs sont faits conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières en matière d'exonération.

Les énoncés prospectifs présentés dans ce rapport de gestion sont basés sur les attentes actuelles et sur les données disponibles au 8 mars 2022. Des énoncés prospectifs peuvent être également intégrés à d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation en matière de valeurs mobilières au Canada ou à toute autre communication. La direction de la Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser ces énoncés, à moins que les autorités ne l'exigent.

PROFIL DE TC TRANSCONTINENTAL

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 le plus important groupe canadien d'édition pédagogique de langue française. Depuis plus de 45 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 environ 8000 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 clos le 31 octobre 2021. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au www.tc.tc.

FAITS SAILLANTS

Tableau #1 :

(en millions de dollars, sauf les données par action)	T1-2022	T1-2021	Variation en %
Revenus	690,6 \$	622,7 \$	10,9 %
Résultat opérationnel avant amortissement ⁽¹⁾	90,7	103,3	(12,2)
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾	89,0	108,1	(17,7)
Résultat opérationnel	33,8	47,2	(28,4)
Résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾	49,3	68,6	(28,1)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4	27,7	(33,6)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,21	0,32	(34,4)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté ⁽²⁾	30,0	43,8	(31,5)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action ⁽²⁾	0,35	0,50	(30,0)

(1) Le résultat opérationnel avant amortissement et le résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraités afin de les rendre conforme à la présentation adoptée au cours de la période.

(2) Veuillez consulter tableau #2 à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent Rapport de gestion pour les données ajustées présentées ci-dessus.

Note: Les résultats ci-dessus incluent 9,0 millions \$ en Subvention salariale d'urgence du Canada pour le premier trimestre de 2021.

- Revenus de 690,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 janvier 2022; résultat opérationnel de 33,8 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 18,4 millions \$ (0,21 \$ par action).
- Résultat opérationnel avant amortissement ajusté de 89,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 janvier 2022; résultat opérationnel ajusté de 49,3 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté de 30,0 millions \$ (0,35 \$ par action).
- Clôture, au 1^{er} février 2022, d'un placement privé de 200 millions \$ de billets non garantis de premier rang venant à échéance en février 2025 à un taux de 2,667 %.
- Classée 16^e parmi les entreprises les plus responsables au monde selon Corporate Knights.

PRÉAMBULE

Effet de la pandémie de la COVID-19

Dès le début du mois de mars 2020, la Société a déployé activement un plan de gestion de crise et de communication à l'échelle de l'entreprise qui a permis d'assurer la sécurité des employés tout en assurant la continuité des services pour nos clients. Depuis, la Société surveille étroitement l'évolution de la pandémie de la COVID-19 et les recommandations des gouvernements et agit rapidement en adaptant ses mesures de sécurité au besoin. Malgré les progrès de la campagne de vaccination, le variant Omicron a eu des effets négatifs importants sur nos activités au premier trimestre de l'exercice financier 2022, particulièrement en ce qui a trait à la disponibilité de la main d'œuvre.

Intégration du résultat opérationnel avant amortissement ajusté dans l'analyse sectorielle

Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté sera dorénavant analysé dans l'analyse sectorielle des activités de la Société. Nous sommes d'avis qu'un grand nombre de nos lecteurs analysent la performance financière des activités de la Société en fonction de cette mesure et que celle-ci permet une meilleure comparabilité au sein de la communauté financière. De plus, la direction privilégie cet indicateur afin d'évaluer la performance de ses opérations et leur capacité à générer des flux de trésorerie, de mieux comparer les résultats d'une période à l'autre et d'analyser les tendances.

RAPPROCHEMENT DES DONNÉES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

(non auditées)

Les données financières ont été préparées en conformité avec les IFRS. Cependant, les données financières utilisées, soit le résultat opérationnel avant amortissement ajusté, la marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté, le résultat opérationnel ajusté, la marge du résultat opérationnel ajusté, les impôts sur le résultat ajusté, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action, l'endettement net et le ratio d'endettement net, pour lesquelles un rapprochement est présenté au tableau ci-après, ne sont pas définies par les IFRS et pourraient être calculées différemment par d'autres entreprises. Nous sommes d'avis qu'un grand nombre de nos lecteurs analysent la performance financière des activités de la Société en fonction de ces données financières non conformes aux IFRS, puisqu'elles peuvent faciliter la comparaison entre les périodes. Ces mesures doivent être considérées comme un complément aux mesures de performance financière conformes aux IFRS. Elles ne s'y substituent pas et n'y sont pas supérieures.

La Société est également d'avis que ces mesures sont des indicateurs utiles de la performance de ses opérations et de sa capacité à faire face à ses obligations financières. Par ailleurs, la direction utilise également certaines de ces données financières non conformes aux IFRS pour évaluer la performance de ses activités et de ses gestionnaires.

Tableau #2:

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	33,8 \$	47,2 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,7)	4,8
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,2	16,6
Résultat opérationnel ajusté	49,3 \$	68,6 \$
Amortissement ^{(2) (3)}	39,7	39,5
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	89,0 \$	108,1 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

(3) Les données de l'amortissement et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraitées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur de l'emballage

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	6,0 \$	15,2 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(2,9)	0,1
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	15,2	15,4
Résultat opérationnel ajusté	18,3 \$	30,7 \$
Amortissement ⁽²⁾	20,6	19,4
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	38,9 \$	50,1 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur de l'impression

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	39,3 \$	42,0 \$
Frais de restructuration et autres coûts	1,0	3,1
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	2,0	1,2
Résultat opérationnel ajusté	42,3 \$	46,3 \$
Amortissement ⁽²⁾	14,5	14,8
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	56,8 \$	61,1 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur autres

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat opérationnel	(11,5) \$	(10,0) \$
Frais de restructuration et autres coûts	0,2	1,6
Résultat opérationnel ajusté	(11,3) \$	(8,4) \$
Amortissement ⁽¹⁾	4,6	5,3
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾	(6,7) \$	(3,1) \$

(1) Les données de l'amortissement et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraitées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Rapprochement du résultat opérationnel - Huit derniers trimestres

	2022				2021				2020			
(en millions de dollars)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Résultat opérationnel	33,8 \$	80,5 \$	50,2 \$	55,9 \$	47,2 \$	81,2 \$	75,3 \$	44,1 \$	47,2 \$	81,2 \$	75,3 \$	44,1 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,7)	6,6	0,8	0,5	4,8	11,9	9,2	7,0	4,8	11,9	9,2	7,0
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,2	17,1	16,4	16,2	16,6	17,0	17,6	17,4	16,6	17,0	17,6	17,4
Dépréciation d'actifs	—	0,7	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat opérationnel ajusté	49,3 \$	104,9 \$	67,4 \$	72,6 \$	68,6 \$	110,1 \$	102,1 \$	68,5 \$	68,6 \$	110,1 \$	102,1 \$	68,5 \$
Amortissement ^{(2) (3)}	39,7	38,3	36,7	36,8	39,5	39,2	39,8	38,1	39,5	39,2	39,8	38,1
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	89,0 \$	143,2 \$	104,1 \$	109,4 \$	108,1 \$	149,3 \$	141,9 \$	106,6 \$	108,1 \$	149,3 \$	141,9 \$	106,6 \$

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

(3) Les données de l'amortissement et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraitées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Rapprochement du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société - Premier trimestre

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4 \$	27,7 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,7)	4,8
Impôt sur frais de restructuration et autres coûts	0,4	(1,3)
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,2	16,6
Impôt sur Amort. des immobilisations incorporelles issues des regroupements d'entreprises	(4,3)	(4,0)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	30,0 \$	43,8 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,21 \$	0,32 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action	0,35 \$	0,50 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	86,9	87,0

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

Rapprochement du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société - Huit derniers trimestres

(en millions de dollars, sauf les données par action)	2022		2021		2020			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4 \$	39,2 \$	28,1 \$	35,6 \$	27,7 \$	51,3 \$	48,3 \$	25,7 \$
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,7)	6,6	0,8	0,5	4,8	11,9	9,2	7,0
Impôt sur frais de restructuration et autres coûts (revenus)	0,4	(1,4)	(0,4)	(0,6)	(1,3)	(3,7)	(2,6)	(2,2)
Amortissement des immobilisations incorporelles issues des regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,2	17,1	16,4	16,2	16,6	17,0	17,6	17,4
Impôt sur Amort. des immobilisations incorporelles issues des regroupements d'entreprises	(4,3)	(1,8)	(4,0)	(3,9)	(4,0)	(4,1)	(4,3)	(4,3)
Dépréciation d'actifs	—	0,7	—	—	—	—	—	—
Impôt sur dépréciation d'actifs	—	(0,2)	—	—	—	—	—	—
Ajustement sur les impôts additionnels dans d'autres juridictions	—	(0,3)	3,3	—	—	—	—	—
Incidence fiscale d'une réorganisation ⁽²⁾	—	10,7	—	—	—	—	—	—
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	30,0 \$	70,6 \$	44,2 \$	47,8 \$	43,8 \$	72,4 \$	68,2 \$	43,6 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,21 \$	0,45 \$	0,32 \$	0,41 \$	0,32 \$	0,59 \$	0,55 \$	0,30 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action	0,35 \$	0,81 \$	0,51 \$	0,55 \$	0,50 \$	0,84 \$	0,78 \$	0,50 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	86,9	87,0	87,0	87,0	87,0	87,0	87,0	87,0

(1) Les immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos marques de commerce et nos ententes de non-concurrence.

(2) Au cours de la période de trois mois close le 31 octobre 2021, la Société a effectué une réorganisation interne qui a généré une dépense d'impôt différée de 10,7 millions de dollars.

Rapprochement de l'endettement net

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au 30 janvier 2022	Au 31 octobre 2021
Dettes à long terme	751,4 \$	778,2 \$
Portion courante de la dette à long terme	145,3	187,3
Obligations locatives	147,1	137,3
Portion courante des obligations locatives	23,5	23,1
Trésorerie	(23,0)	(231,1)
Endettement net	1 044,3 \$	894,8 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté (12 derniers mois)	445,7 \$	464,8 \$
Ratio d'endettement net	2,3 x	1,9 x

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS - PREMIER TRIMESTRE

Revenus

Les revenus ont augmenté de 67,9 millions \$, soit de 10,9 %, passant de 622,7 millions au premier trimestre de 2021 à 690,6 millions pour la même période en 2022. Cette hausse provient principalement de l'effet de l'augmentation des prix de la résine sur les résultats du secteur de l'emballage, des récentes acquisitions de BGI Retail Inc. et de H.S. Crocker Company, Inc., et dans une moindre mesure, d'une légère hausse des volumes dans nos deux principaux secteurs. Le tout a été en partie contrebalancé par l'effet négatif de la variation du taux de change. Une analyse plus approfondie des revenus est présentée à la section « Analyse des résultats sectoriels - premier trimestre ».

Charges opérationnelles et autres charges

Les charges opérationnelles ont augmenté de 87,0 millions \$ au premier trimestre de 2022, soit de 16,9 %, comparativement à la même période en 2021. Cette augmentation provient principalement de la hausse des coûts de la matière première, surtout de celle des prix de la résine, des récentes acquisitions de BGI Retail Inc. et H.S. Crocker Company Inc., de la variation défavorable de la fin de la Subvention salariale d'urgence du Canada alors que la Société en percevait l'année précédente et, dans une moindre mesure, de la hausse des volumes au sein des deux principaux secteurs.

Les frais de restructuration et autres coûts (revenus) ont baissé de 6,5 millions \$, passant d'une charge de 4,8 millions au premier trimestre de 2021 à un revenu de 1,7 million au premier trimestre de 2022. L'effet favorable est principalement attribuable à un gain net en lien avec un produit d'assurance au sein du secteur de l'emballage, ainsi qu'à une baisse des coûts liée à la réduction d'effectifs au sein du secteur de l'impression.

Résultat opérationnel avant amortissement

Le résultat opérationnel avant amortissement a diminué de 12,6 millions \$, soit de 12,2 %, passant de 103,3 millions au premier trimestre de 2021 à 90,7 millions au premier trimestre de 2022. La baisse du résultat opérationnel avant amortissement est principalement due à la fin de la Subvention salariale d'urgence du Canada alors que la Société en percevait l'année précédente, ainsi qu'aux répercussions négatives qu'a eu la pandémie sur la capacité de production au sein de plusieurs usines, et à la situation inflationniste actuelle, qui a eu des effets défavorables sur la structure de coûts. Le tout a été partiellement contrebalancé par la baisse des frais de restructuration et autres coûts.

Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté a diminué de 19,1 millions \$, soit de 17,7 %, passant de 108,1 millions au premier trimestre de 2021 à 89,0 millions au premier trimestre de 2022. Une analyse plus approfondie du résultat opérationnel ajusté est présentée à la section « Analyse des résultats sectoriels - premier trimestre ».

Amortissement

L'amortissement a augmenté de 0,8 million \$, passant de 56,1 millions au premier trimestre de 2021 à 56,9 millions au premier trimestre de 2022. Cette augmentation est majoritairement en lien avec les récentes acquisitions, principalement celle de H.S. Crocker Company, Inc., dans le secteur de l'emballage.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets ont diminué de 1,0 million \$, passant de 10,8 millions au premier trimestre de 2021 à 9,8 millions au premier trimestre de 2022. Cette variance favorable s'explique principalement par la baisse de l'endettement.

Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat ont diminué de 2,9 millions \$, passant de 8,6 millions au premier trimestre de 2021 à 5,7 millions pour la même période en 2022. Cette baisse provient principalement de la baisse du résultat avant impôts.

Les impôts sur le résultat ajusté ont baissé de 4,3 millions \$, passant de 13,9 millions au premier trimestre de 2021, à 9,6 millions au premier trimestre de 2022. Cette baisse de la charge d'impôts s'explique par la diminution du résultat opérationnel avant impôts ajusté.

Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société a baissé de 9,3 millions \$, passant de 27,7 millions au premier trimestre de 2021 à 18,4 millions au premier trimestre de 2022. Cette baisse est principalement attribuable à la baisse du résultat opérationnel, partiellement compensée par la diminution des impôts sur le résultat, et la diminution des frais financiers. Par action, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société est passé de 0,32 \$ à 0,21 \$ respectivement.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté a baissé de 13,8 millions \$, soit de 31,5 %, passant de 43,8 millions au premier trimestre de 2021 à 30,0 millions au premier trimestre de 2022. Cette baisse s'explique par le recul du résultat opérationnel ajusté. Par action, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté est passé de 0,50 \$ à 0,35 \$ respectivement.

ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS - PREMIER TRIMESTRE

(non audités)

Tableau #3 :

(en millions de dollars)	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus - Premier trimestre de 2021	337,2	\$ 274,4	\$ 11,1	\$ 622,7
Acquisitions/cessions et fermetures	15,1	11,2	—	26,3
Activités existantes				
Taux de change	(8,3)	0,2	—	(8,1)
Croissance interne (décroissance)	40,0	9,6	0,1	49,7
Revenus - Premier trimestre de 2022	384,0	\$ 295,4	\$ 11,2	\$ 690,6
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾ - Premier trimestre de 2021	50,1	\$ 61,1	\$ (3,1)	\$ 108,1
Acquisitions/cessions et fermetures	0,6	2,7	—	3,3
Activités existantes				
Taux de change	(0,9)	0,6	(0,1)	(0,4)
Rémunération à base d'actions	—	—	(0,6)	(0,6)
Croissance interne (décroissance) ⁽³⁾	(10,9)	(7,6)	(2,9)	(21,4)
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾ - Premier trimestre de 2022	38,9	\$ 56,8	\$ (6,7)	\$ 89,0

(1) Veuillez consulter le tableau #2 à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent Rapport de gestion pour les données ajustées présentées ci-dessus.

(2) Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté a été retraité afin de le rendre conforme à la présentation adoptée au cours de la période.

(3) Les résultats ci-dessus incluent l'effet défavorable de 9,0 millions \$ de la Subvention salariale d'urgence du Canada.

Secteur de l'emballage

Les revenus du secteur de l'emballage ont augmenté de 46,8 millions \$, soit de 13,9 %, passant de 337,2 millions au premier trimestre de 2021 à 384,0 millions au premier trimestre de 2022. Cette hausse est principalement due à l'effet de l'augmentation des prix de la résine et à la récente acquisition de H.S. Crocker Company, Inc., et dans une moindre mesure, à une légère hausse des volumes. Le tout a été partiellement contrebalancé par l'effet défavorable du taux de change.

Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté a baissé de 11,2 millions \$, soit de 22,4 %, passant de 50,1 millions au premier trimestre de 2021 à 38,9 millions au premier trimestre de 2022. Cette baisse est majoritairement causée par les répercussions négatives qu'a eu la pandémie sur la capacité de production et l'efficacité de plusieurs usines. De plus, la situation inflationnaire actuelle a eu des répercussions défavorables sur la structure de coûts du secteur. La marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté du secteur est passée de 14,9% au premier trimestre de 2021 à 10,1 % au premier trimestre de 2022, principalement en lien avec les éléments mentionnés ci-dessus.

Secteur de l'impression

Les revenus du secteur de l'impression ont augmenté de 21,0 millions \$, soit de 7,7 %, passant de 274,4 millions au premier trimestre de 2021 à 295,4 millions au premier trimestre de 2022. La hausse est principalement due à l'acquisition de BGI Retail Inc., à l'effet de nouveaux contrats, ainsi qu'à la croissance des volumes en lien avec la réouverture progressive de l'économie suivant la pandémie.

Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté a baissé de 4,3 millions \$, soit de 7,0 %, passant de 61,1 millions au premier trimestre de 2021 à 56,8 millions au premier trimestre de 2022. Cette diminution est majoritairement causée par la fin de la Subvention salariale d'urgence du Canada alors que la Société en percevait l'année précédente et des inefficacités opérationnelles en lien avec la pandémie. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par l'augmentation de volume mentionnée ci-haut et, par l'acquisition de BGI Retail Inc. La marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté du secteur a baissé, passant de 22,3 % au premier trimestre de 2021 à 19,2 % au premier trimestre de 2022 surtout en raison de la fin de la Subvention salariale d'urgence du Canada. En excluant celle-ci, la marge aurait été de 19,1% pour le premier trimestre de 2021.

Autres

Les revenus sont restés stables marquant une légère augmentation de 0,1 million \$, passant de 11,1 millions au premier trimestre de 2021 à 11,2 millions au premier trimestre de 2022.

Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté a baissé de 3,6 millions \$, passant de -3,1 millions au premier trimestre de 2021 à -6,7 millions au premier trimestre de 2022, principalement en raison de coûts additionnels non-récurrents au siège social et dans une moindre mesure, à la charge reliée à la rémunération à base d'actions.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(non audités)

Le tableau #4 présente un résumé des principales informations financières consolidées tirées des états financiers consolidés annuels de la Société ainsi que certaines données financières qui ne sont pas définies par les IFRS pour chacun des huit derniers trimestres.

Tableau #4 :

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2022		2021				2020			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2		
	13 semaines	14 semaines	13 semaines	13 semaines	13 semaines	13 semaines	13 semaines	13 semaines		
Revenus	690,6	\$ 775,8	\$ 621,6	\$ 623,3	\$ 622,7	\$ 655,7	\$ 587,4	\$ 625,1	\$	
Résultat opérationnel avant amortissement ⁽¹⁾	90,7	135,8	103,4	108,9	103,3	137,4	132,7	99,6		
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ^{(1) (2)}	89,0	143,2	104,1	109,4	108,1	149,3	141,9	106,6		
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽²⁾	12,9 %	18,5 %	16,7 %	17,6 %	17,4 %	22,8 %	24,2 %	17,1 %	%	
Résultat opérationnel	33,8	\$ 80,5	\$ 50,2	\$ 55,9	\$ 47,2	\$ 81,2	\$ 75,3	\$ 44,1	\$	
Résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾	49,3	104,9	67,4	72,6	68,6	110,1	102,1	68,5		
Marge du résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾	7,1 %	13,5 %	10,8 %	11,6 %	11,0 %	16,8 %	17,4 %	11,0 %	%	
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4	\$ 39,2	\$ 28,1	\$ 35,6	\$ 27,7	\$ 51,3	\$ 48,3	\$ 25,7	\$	
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,21	0,45	0,32	0,41	0,32	0,59	0,55	0,30		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté ⁽²⁾	30,0	70,6	44,2	47,8	43,8	72,4	68,2	43,6		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action ⁽²⁾	0,35	0,81	0,51	0,55	0,50	0,84	0,78	0,50		
En % de l'exercice	—	% 35	% 21	% 23	% 21	% 32	% 30	% 19	%	

(1) Le résultat opérationnel avant amortissement et le résultat opérationnel avant amortissement ajusté ont été retraités afin de les rendre conforme à la présentation adoptée au cours de la période.

(2) Veuillez consulter le tableau #2 à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent Rapport de gestion pour les données ajustées présentées ci-dessus.

La variabilité des données financières des périodes intermédiaires est influencée par plusieurs facteurs, notamment :

- L'incidence des acquisitions;
- L'effet de la variation du taux de change;
- L'effet de la variation des taux d'intérêt;
- L'incidence de la variation du prix de l'action sur la charge liée à la rémunération à base d'actions;
- L'effet de la variation du prix de nos matières premières dont la résine et le papier;
- L'effet de la Subvention salariale d'urgence du Canada liée à la pandémie.

En excluant l'incidence des éléments ci-dessus mentionnés, nous constatons une croissance interne des revenus, mais une baisse du résultat opérationnel avant amortissement ajusté.

SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET STRUCTURE DU CAPITAL

(non auditées)

Tableau #5 :

(en millions de dollars)	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Activités opérationnelles		
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts sur le résultat payés	87,9 \$	106,3 \$
Variation des éléments hors caisse liés aux opérations	(64,9)	(12,5)
Impôts sur le résultat	(29,4)	(9,1)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(6,4) \$	84,7 \$
Activités d'investissement		
Regroupement d'entreprises, nets de la trésorerie acquise	(45,7) \$	— \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(28,1)	(27,3)
Cessions d'immobilisations corporelles	—	0,1
Augmentation des immobilisations incorporelles	(6,1)	(4,5)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(79,9) \$	(31,7) \$
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(186,7) \$	(83,4)
Augmentation nette des facilités de crédit	103,5	3,4
Frais financiers payés sur la dette à long terme et les facilités de crédit	(10,2)	(7,6)
Remboursement du principal sur les obligations locatives	(6,5)	(5,4)
Intérêts payés sur les obligations locatives	(0,5)	(0,9)
Dividendes	(19,5)	(19,6)
Rachat d'actions	(3,0)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(122,9) \$	(113,5) \$
Incidence des écarts de taux de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères	1,1 \$	1,5 \$
Variation nette de la trésorerie	(208,1) \$	(59,0) \$

Situation financière	Au 30 janvier 2022	Au 31 octobre 2021
Endettement net ⁽¹⁾	1 044,3 \$	894,8 \$
Ratio d'endettement net ⁽¹⁾	2,3 x	1,9 x
Cote de crédit		
DBRS	BBB (bas)	BBB (bas)
Perspectives	Stables	Stables
Standard and Poor's	BBB-	BBB-
Perspectives	Stables	Stables
États consolidés de la situation financière		
Actifs courants	935,2 \$	1 125,5 \$
Passifs courants	586,4	692,3
Actif total	3 506,0	3 612,9
Passif total	1 710,9	1 848,6

(1) Veuillez consulter le tableau #2 à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent Rapport de gestion pour les données ajustées présentées ci-dessus.

ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE - PREMIER TRIMESTRE

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ont baissé, passant de 84,7 millions au premier trimestre de 2021 à -6,4 millions au premier trimestre de 2022. Cette diminution s'explique majoritairement par la variation des éléments hors caisse qui s'explique par l'augmentation des inventaires due à la hausse des prix des matières premières et, à un décalage dans les approvisionnements notamment dans le secteur de l'emballage, ainsi que des crédettes dans le secteur de l'impression. De plus, le recul du résultat opérationnel avant amortissement et la hausse des impôts payés sur le résultat ont également contribué à cette baisse.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement sont passés d'un déboursé de 31,7 millions \$ au premier trimestre de 2021 à un déboursé de 79,9 millions au premier trimestre de 2022. Cette variation est principalement liée à la récente acquisition de H.S. Crocker Company, Inc., et dans une moindre mesure, à une légère augmentation des dépenses en immobilisations corporelles au sein du secteur de l'emballage.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont passés d'un déboursé de 113,5 millions \$ au premier trimestre de 2021 à un déboursé de 122,9 millions au premier trimestre de 2022. Cette variation est majoritairement liée aux remboursements des dettes effectués au courant du premier trimestre 2021 ainsi qu'au premier trimestre de 2022.

Instruments d'emprunt

Le 1^{er} novembre 2021, la Société a remboursé le solde de la tranche D des prêts à terme de 185,8 millions de dollars (150,0 millions de dollars américains), qui venait à échéance le 1^{er} mai 2022.

Au 30 janvier 2022, un montant de 104,3 millions de dollars était prélevé sur les facilités de crédit, et la disponibilité au titre des facilités de crédit était de 327,6 millions de dollars.

L'endettement net est passé de 894,8 millions \$ au 31 octobre 2021 à 1 044,3 millions au 30 janvier 2022. Cette hausse s'explique majoritairement par l'acquisition de H.S. Crocker Company, Inc., ainsi que par les investissements en immobilisations corporelles. Par conséquent, le ratio d'endettement net s'établit à 2,3x au 30 janvier 2022 comparativement à 1,9x au 31 octobre 2021, en raison des éléments mentionnés ci-haut, ainsi que par la baisse du résultat net opérationnel avant amortissement ajusté.

Capital social

Tableau #6 :

Actions émises et en circulation	Au 30 janvier 2022	Au 28 février 2022
Catégorie A (droit de vote subalterne)	72 954 344	72 954 344
Catégorie B (droit de vote multiple)	13 912 826	13 912 826
Total catégorie A et catégorie B	86 867 170	86 867 170

Le 29 septembre 2021, la Société a été autorisée à racheter sur le marché libre, pour annulation, ou sous réserve des autorisations des autorités en matière de valeurs mobilières en vertu d'ententes de gré à gré, entre le 1^{er} octobre 2021 et le 30 septembre 2022, ou une date antérieure si l'offre est complétée ou résiliée par la Société, jusqu'à concurrence de 1 000 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et jusqu'à concurrence de 190 300 actions catégorie B. Les rachats sont effectués dans le cours normal des activités au prix du marché par l'entremise de la Bourse de Toronto.

Au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022, la Société a racheté et annulé 157 800 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 18,80 \$, pour une contrepartie totale en espèces d'un montant de 3,0 millions de dollars. L'excédent de la contrepartie totale payée sur la valeur comptable des actions au montant de 1,6 million de dollars, a été comptabilisé en réduction des résultats non distribués. La Société n'avait aucune obligation de racheter ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et ses actions catégorie B au 30 janvier 2022.

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction est responsable de la mise en place et du maintien d'un contrôle interne adéquat. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF ») a pour objectif de fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière de la Société et à la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires conformément aux IFRS. La direction atteste sur l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs selon « le règlement 52-109 » en utilisant le cadre de contrôle interne proposé par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Au 30 janvier 2022, la direction de la Société a exclu BGI Retail Inc. ("BGI") et H.S. Crocker Company, Inc. ("H.S. Crocker") de son évaluation du contrôle interne à l'égard de l'information financière, une mesure acceptée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) durant la première année suivant l'acquisition d'une entreprise, le temps de permettre à une société de procéder à son intégration.

BGI est un fournisseur de services complets de conception et de solutions en magasin pour les détaillants et les grandes marques mondiales situé à Paris, en Ontario. Acquis le 1^{er} juin 2021, BGI a généré des revenus de 11,2 millions de dollars pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022, soit 1,6 % des résultats consolidés de la Société.

H.S. Crocker est un fabricant d'opercules découpés pour l'industrie alimentaire et d'étiquettes pour l'industrie pharmaceutique, situé à Huntley, en Illinois, et à Exton, en Pennsylvanie. Acquis le 1^{er} novembre 2021, H.S. Crocker a généré des revenus de 15,1 millions de dollars pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022, soit 2,2 % des résultats consolidés de la Société.

Des informations additionnelles relatives à ces acquisitions sont présentées dans le tableau #7.

Tableau #7 :
(non audités)

(en millions de dollars)	BGI Retail Inc.	H.S. Crocker Company, Inc.
États de la situation financière	Au 30 janvier 2022	Au 30 janvier 2022
Actifs courants	22,1\$	24,3\$
Actifs non courants	72,7	37,3
Passifs courants	5,9	8,8
Passifs non courants	33,8	0,6
États du résultat	Trois mois clos le 30 janvier 2022	Trois mois clos le 30 janvier 2022
Revenus	11,2\$	15,1\$
Résultat opérationnel avant amortissement	2,7	0,6
Résultat opérationnel	1,2	(0,6)

Au cours du premier trimestre clos le 30 janvier 2022, sauf les faits susmentionnés, aucune modification touchant le CIIF qui a eu ou est susceptible d'avoir une incidence importante sur ce contrôle n'a été portée à l'attention de la direction de la Société, y compris le président et chef de la direction ainsi que le chef de la direction financière de la Société.

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

NOUVEAU FINANCEMENT

Le 1^{er} février 2022, la Société a émis des Billets non garantis de premier rang à taux fixe de 2,667% d'une valeur de 200,0 millions de dollars venant à échéance en février 2025. Parallèlement à ce financement, la Société a conclu des contrats de swaps de taux d'intérêt variable et de devises d'un montant de 200,0 millions de dollars (157,1 millions de dollars américains) venant à échéance en février 2025 et portant intérêt au taux variable SOFR, majoré d'un écart de crédit de 1,088%.

REMBOURSEMENT DE DETTES

Le 1^{er} février 2022, la Société a remboursé par anticipation le solde de 143,7 millions de dollars (112,5 millions de dollars américains) de la tranche E des Prêts à terme en devises américaines, qui venait à échéance le 1^{er} novembre 2022 et portait intérêt au taux LIBOR, majoré d'un écart de crédit de 1,70%.

PERSPECTIVES

Dans le secteur de l'emballage, à la suite de la signature de nouveaux contrats, de l'introduction de nouveaux produits sur le marché et des investissements effectués dans de nouveaux équipements de production, nous prévoyons une croissance interne du volume pour l'exercice financier 2022 par rapport à l'exercice financier 2021, exclusion faite des effets de la 53^e semaine sur les résultats de l'exercice financier 2021. De plus, nous continuons de prévoir une hausse du résultat opérationnel avant amortissement ajusté durant l'exercice financier 2022 par rapport à l'exercice financier précédent.

Pour le secteur de l'impression, nous prévoyons la poursuite de la reprise du volume d'impression. Cette reprise anticipée, combinée à la croissance dans nos activités de marketing sur le lieu de vente et autres activités en croissance, nous donne confiance quant aux perspectives de croissance des revenus pour l'exercice financier 2022, en excluant les effets de la 53^e semaine sur les résultats de l'exercice financier 2021. De plus, en excluant les montants liés à la Subvention salariale d'urgence du Canada et l'effet de la 53^e semaine sur les résultats de l'exercice financier 2021, nous prévoyons une croissance du résultat opérationnel avant amortissement ajusté durant l'exercice financier 2022 par rapport à l'exercice financier 2021.

Finalement, nous prévoyons continuer à générer d'importants flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles. Ceux-ci devraient nous permettre de réduire notre endettement net, tout en nous laissant la flexibilité pour poursuivre nos investissements axés sur la croissance interne ainsi que sur des acquisitions stratégiques et ciblées.

Au nom de la direction,

(s) Donald LeCavalier
Chef de la direction financière

Le 8 mars 2022

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

non audités

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)	Notes	Trois mois clos le	
		30 janvier 2022	24 janvier 2021 ⁽¹⁾
Revenus	3	690,6 \$	622,7 \$
Charges opérationnelles	5	601,6	514,6
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	6	(1,7)	4,8
Résultat opérationnel avant amortissement		90,7	103,3
Amortissement	7	56,9	56,1
Résultat opérationnel		33,8	47,2
Frais financiers nets	8	9,8	10,8
Résultat avant impôts sur le résultat		24,0	36,4
Impôts sur le résultat	9	5,7	8,6
Résultat net		18,3	27,8
Participation ne donnant pas le contrôle		(0,1)	0,1
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société		18,4 \$	27,7 \$
Résultat net par action - de base et dilué		0,21 \$	0,32 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base et dilué (en millions)	13	86,9	87,0

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Notes	Trois mois clos le	
		30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat net		18,3 \$	27,8 \$
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui seront ou pourront ultérieurement être reclassés au résultat net			
Variation nette liée aux couvertures de flux de trésorerie			
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés - risque de change		(3,6)	4,3
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés - risque de taux d'intérêt	10	0,8	(0,4)
Reclassement de la variation nette de la juste valeur des dérivés désignés portée au résultat net au cours de la période considérée		0,9	3,2
Impôts sur le résultat y afférents		(0,5)	1,9
	15	(1,4)	5,2
Écarts de conversion cumulés			
Gains nets (pertes nettes) de change latents sur la conversion des états financiers des établissements étrangers		44,6	(48,8)
Gains nets (pertes nettes) sur la couverture de l'investissement net dans les établissements étrangers	10	(12,9)	23,5
Impôts sur le résultat y afférents		(1,3)	3,0
	15	33,0	(28,3)
Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net			
Variations liées aux régimes à prestations définies			
Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies		4,7	(9,7)
Impôts sur le résultat y afférents		1,3	(2,8)
	15	3,4	(6,9)
Autres éléments du résultat global	15	35,0	(30,0)
Résultat global		53,3 \$	(2,2) \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Notes	Capital social	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 octobre 2021		640,0 \$	0,9 \$	1 159,5 \$	(41,3) \$	1 759,1 \$	5,2 \$	1 764,3 \$
Résultat net		—	—	18,4	—	18,4	(0,1)	18,3
Autres éléments du résultat global		—	—	—	35,0	35,0	—	35,0
Apports des actionnaires et contributions aux actionnaires								
Rachat d'actions	12	(1,4)	—	(1,6)	—	(3,0)	—	(3,0)
Dividendes	12	—	—	(19,5)	—	(19,5)	—	(19,5)
Solde au 30 janvier 2022		638,6 \$	0,9 \$	1 156,8 \$	(6,3) \$	1 790,0 \$	5,1 \$	1 795,1 \$
Solde au 25 octobre 2020		640,0 \$	0,9 \$	1 107,2 \$	(14,8) \$	1 733,3 \$	5,3 \$	1 738,6 \$
Résultat net		—	—	27,7	—	27,7	0,1	27,8
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(30,0)	(30,0)	—	(30,0)
Apports des actionnaires et contributions aux actionnaires								
Dividendes	12	—	—	(19,6)	—	(19,6)	—	(19,6)
Solde au 24 janvier 2021		640,0 \$	0,9 \$	1 115,3 \$	(44,8) \$	1 711,4 \$	5,4 \$	1 716,8 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Notes	Au 30 janvier 2022	Au 31 octobre 2021
Actifs courants			
Trésorerie		23,0 \$	231,1 \$
Débiteurs		489,3	496,1
Impôts sur le résultat à recevoir		10,0	16,9
Stocks		388,3	357,0
Frais payés d'avance et autres actifs courants		24,6	24,4
		935,2	1 125,5
Immobilisations corporelles			
		726,5	689,7
Actifs au titre de droits d'utilisation			
		151,5	140,8
Immobilisations incorporelles			
		517,5	513,0
Goodwill			
		1 107,5	1 086,6
Impôts différés			
		26,6	18,6
Autres éléments d'actif			
		41,2	38,7
		3 506,0 \$	3 612,9 \$
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		383,0 \$	439,2 \$
Provisions		1,1	1,5
Impôts sur le résultat à payer		15,4	28,9
Revenus reportés et dépôts		18,1	12,3
Portion courante de la dette à long terme	10	145,3	187,3
Portion courante des obligations locatives		23,5	23,1
		586,4	692,3
Dette à long terme			
	10	751,4	778,2
Obligations locatives			
		147,1	137,3
Impôts différés			
		129,9	137,3
Provisions			
		0,3	0,6
Autres éléments du passif			
	11	95,8	102,9
		1 710,9	1 848,6
Capitaux propres			
Capital social	12	638,6	640,0
Surplus d'apport		0,9	0,9
Résultats non distribués		1 156,8	1 159,5
Cumul des autres éléments du résultat global	15	(6,3)	(41,3)
Attribuables aux actionnaires de la Société			
		1 790,0	1 759,1
Participation ne donnant pas le contrôle			
		5,1	5,2
		1 795,1	1 764,3
		3 506,0 \$	3 612,9 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Notes	Trois mois clos le	
		30 janvier 2022	24 janvier 2021 ⁽¹⁾
Activités opérationnelles			
Résultat net		18,3 \$	27,8 \$
Ajustements pour rapprocher le résultat net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :			
Amortissement	7	56,9	56,1
Frais financiers de la dette à long terme et des obligations locatives	8	10,1	9,5
Pertes nettes sur cession d'actifs		0,2	0,3
Impôts sur le résultat	9	5,7	8,6
Variation nette de change et autres		(3,3)	4,0
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts sur le résultat payés		87,9	106,3
Variation des éléments hors caisse liés aux opérations		(64,9)	(12,5)
Impôts sur le résultat payés		(29,4)	(9,1)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(6,4)	84,7
Activités d'investissement			
Regroupements d'entreprises, nets de la trésorerie acquise		(45,7)	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(28,1)	(27,3)
Cessions d'immobilisations corporelles		—	0,1
Augmentation des immobilisations incorporelles		(6,1)	(4,5)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(79,9)	(31,7)
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme	10	(186,7)	(83,4)
Augmentation nette des facilités de crédit	10	103,5	3,4
Frais financiers payés sur la dette à long terme et les facilités de crédit	8 & 10	(10,2)	(7,6)
Remboursement du principal sur les obligations locatives		(6,5)	(5,4)
Intérêts payés sur les obligations locatives		(0,5)	(0,9)
Dividendes	12	(19,5)	(19,6)
Rachat d'actions	12	(3,0)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(122,9)	(113,5)
Incidence des écarts de taux de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères		1,1	1,5
Variation nette de la trésorerie		(208,1)	(59,0)
Trésorerie au début de la période		231,1	241,0
Trésorerie à la fin de la période		23,0 \$	182,0 \$
Activités d'investissement sans effet sur la trésorerie			
Variation nette des acquisitions d'immobilisations financées par des créditeurs		3,3 \$	0,5 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

Transcontinental inc. (la « Société ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Les actions à droit de vote subalterne catégorie A et les actions catégorie B se négocient à la Bourse de Toronto. Le siège social de la Société est situé au 1, Place Ville Marie, bureau 3240, Montréal (Québec), Canada H3B 0G1.

La Société est un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord et le plus important imprimeur au Canada. La Société exerce principalement ses activités au Canada, aux États-Unis et en Amérique latine dans trois secteurs distincts : le secteur de l'emballage, le secteur de l'impression et le secteur des médias. Les principales activités de la Société sont décrites à la note 3 « Information sectorielle ».

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats prévus pour l'ensemble de l'exercice en raison du caractère saisonnier de certaines activités de la Société. Les résultats opérationnels sont influencés par le marché de la publicité, lequel est plus actif au quatrième trimestre.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires le 8 mars 2022.

2 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). En particulier, ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » et par conséquent, sont des états financiers consolidés résumés, car ils ne contiennent pas l'ensemble des divulgations requises par les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 octobre 2021, dans lesquels les principales méthodes comptables utilisées par la Société sont décrites.

Les méthodes comptables adoptées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont fondées sur les IFRS publiées, en vigueur et qui ont été adoptées par la Société au 30 janvier 2022. Toute modification subséquente des méthodes comptables, prenant effet dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice devant être clos le 30 octobre 2022 ou après, pourrait donner lieu au retraitement des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Jugements critiques et sources d'incertitude relative aux estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires conformément aux IFRS exige que la direction de la Société fasse des estimations et formule des hypothèses ayant une incidence sur l'application des politiques comptables et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges présentés pour les périodes considérées. Les informations détaillées sur les estimations, hypothèses et jugements critiques utilisés par la Société se retrouvent dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 octobre 2021. Bien que la direction revoit régulièrement ses estimations, les résultats réels peuvent différer de celles-ci.

La Société a considéré le contexte de la pandémie de la COVID-19 et le climat d'incertitude économique s'y rattachant dans l'établissement de ses estimations et hypothèses les plus complexes, y compris les zones de jugement importantes, utilisées dans la préparation des états financiers consolidés intermédiaires pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022. Afin de considérer l'impact de la pandémie de la COVID-19 sur l'information financière, la Société a déterminé s'il existait des indicateurs de dépréciation sur les actifs, unités génératrices de trésorerie (« UGT ») ou groupes d'UGT et a évalué le risque de crédit sur les débiteurs. Ces révisions d'estimations n'ont pas donné lieu à des impacts significatifs pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022. Des révisions additionnelles pourraient être nécessaires dans le futur en fonction de l'évolution de la pandémie de la COVID-19 et de ses impacts sur les résultats d'exploitation et sur la situation financière de la Société, ce qui pourrait avoir une incidence sur l'évaluation finale de la valeur comptable des actifs de la Société.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

3 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels de la Société sont regroupés en trois secteurs distincts, soit ceux de l'emballage, de l'impression et des médias.

Le secteur de l'emballage, spécialisé dans l'extrusion, le laminage, l'impression et la transformation de solutions d'emballages, tire ses revenus de la production et du recyclage de plastique souple, y compris des pellicules en rouleaux, des sacs et sachets, des films et sacs thermorétractables, et des revêtements spécialisés. Ses installations se situent principalement aux États-Unis, au Canada et en Amérique Latine.

Le secteur de l'impression tire ses revenus d'une offre de services intégrée pour les détaillants, incluant les services de prémédia, l'impression de circulaires et de produits marketing sur le lieu de vente, et la distribution de porte en porte, ainsi que d'une gamme de solutions d'impression novatrices en matière de journaux, de magazines, de livres en couleurs et de produits marketing personnalisés et de masse. Ses installations se situent au Canada.

La colonne Autres comprend les activités du secteur des médias, certains coûts du siège social ainsi que l'élimination des ventes inter-sectorielles. Le secteur des médias tire ses revenus des produits d'édition imprimés et numériques, en français et en anglais, qui se déclinent comme suit : livres éducationnels et publications spécialisées pour les professionnels. Les ventes inter-sectorielles de la Société sont comptabilisées aux prix de transfert convenus, lesquels se rapprochent de la juste valeur. Les opérations autres que les ventes sont comptabilisées à la valeur comptable.

Les tableaux suivants présentent les différentes composantes sectorielles des états consolidés du résultat :

Pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus	384,0 \$	295,4 \$	11,2 \$	690,6 \$
Charges opérationnelles	345,1	238,6	17,9	601,6
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(2,9)	1,0	0,2	(1,7)
Résultat opérationnel avant amortissement	41,8	55,8	(6,9)	90,7
Amortissement	35,8	16,5	4,6	56,9
Résultat opérationnel ⁽²⁾	6,0 \$	39,3 \$	(11,5) \$	33,8 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	38,9 \$	56,8 \$	(6,7) \$	89,0 \$
Résultat opérationnel ajusté ^{(2) & (3)}	18,3	42,4	(11,4)	49,3
Acquisitions d'actifs non courants ⁽⁴⁾	23,4 \$	4,9 \$	5,9 \$	34,2 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

3 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Pour la période de trois mois close le 24 janvier 2021 ⁽¹⁾	Emballage	Impression	Autres	Résultats consolidés
Revenus	337,2 \$	274,4 \$	11,1 \$	622,7 \$
Charges opérationnelles	287,1	213,3	14,2	514,6
Frais de restructuration et autres coûts	0,1	3,1	1,6	4,8
Résultat opérationnel avant amortissement	50,0	58,0	(4,7)	103,3
Amortissement	34,8	16,0	5,3	56,1
Résultat opérationnel ⁽²⁾	15,2 \$	42,0 \$	(10,0) \$	47,2 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽³⁾	50,1 \$	61,1 \$	(3,1) \$	108,1 \$
Résultat opérationnel ajusté ^{(2) & (3)}	30,7	46,3	(8,4)	68,6
Acquisitions d'actifs non courants ⁽⁴⁾	23,0 \$	4,4 \$	4,9 \$	32,3 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ La gestion des frais financiers et de la charge d'impôts sur le résultat est effectuée de façon centralisée et, par conséquent, ces postes ne sont pas alloués entre les différents secteurs. Il n'est ainsi pas présenté de lignes "Résultat avant impôts sur le résultat" et "Résultat net" par secteur.

⁽³⁾ Les dirigeants de la Société utilisent principalement le résultat opérationnel ajusté pour prendre des décisions et évaluer la performance des secteurs. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté et le résultat opérationnel ajusté excluent les frais de restructuration et autres coûts (revenus), la dépréciation d'actif et l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises (uniquement le résultat opérationnel ajusté en ce qui concerne l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises).

⁽⁴⁾ Ces montants excluent les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles issues de regroupements d'entreprises, qu'elles soient payées ou non.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

3 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Information supplémentaire sur les revenus

Le tableau ci-bas présente la ventilation des revenus selon le type de produit et par secteur géographique, ainsi qu'un rapprochement avec les revenus par secteur:

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021 ⁽¹⁾
Produits d'emballage ⁽¹⁾		
Revenus générés par les usines situées au Canada	38,4 \$	33,5 \$
Revenus générés par les usines situées aux États-Unis	291,8	245,1
Revenus générés par les usines situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis	53,8	58,6
	384,0	337,2
Services d'impression ⁽²⁾		
Services liés aux détaillants ⁽³⁾	150,5	154,9
Produits marketing	78,9	53,9
Magazines et livres	44,5	43,3
Journaux	21,5	22,3
	295,4	274,4
Médias ⁽²⁾	14,4	13,7
Ventes intersectorielles	(3,2)	(2,6)
	690,6 \$	622,7 \$

Le total de l'actif sectoriel de la Société se présente comme suit :

	Au 30 janvier 2022	Au 31 octobre 2021
Emballage	2 321,3 \$	2 200,7 \$
Impression	969,8	1 000,4
Autres ⁽⁴⁾	214,9	411,8
	3 506,0 \$	3 612,9 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ Les revenus tirés des services d'impression et médias sont majoritairement effectués au Canada.

⁽³⁾ Les revenus des services liés aux détaillants comprennent les services d'impression, de prémédia et de distribution.

⁽⁴⁾ Cette rubrique comprend notamment la trésorerie, les impôts sur le résultat à recevoir, les immobilisations corporelles et incorporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les impôts différés et l'actif au titre des régimes à prestations définies non alloués aux secteurs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

4 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Regroupements d'entreprises

Transactions pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022

- **H.S. Crocker**

Le 1^{er} novembre 2021, la Société a acquis la totalité des actions de H.S. Crocker Co., Inc. ("H.S. Crocker"), un fabricant d'opercules découpés pour l'industrie alimentaire et d'étiquettes pour l'industrie pharmaceutique, situé à Huntley, en Illinois, et à Exton, en Pennsylvanie, pour une contrepartie totale de 53,1 millions de dollars, sujet à ajustements. Cette acquisition permet à la Société de bonifier le portefeuille de solutions d'emballage et l'expertise pharmaceutique et médicale dans l'offre de produits de revêtements spécialisés.

Au 30 janvier 2022, la comptabilisation du regroupement d'entreprise de H.S. Crocker est inachevée et a été établie sur la base de l'information disponible en date des présents états financiers consolidés. Le goodwill reconnu est négligeable et n'est pas déductible fiscalement. La comptabilisation du regroupement d'entreprise demeure préliminaire au 30 janvier 2022 et sera finalisée au cours des prochains trimestres.

Les états consolidés du résultat de la Société pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022 comprennent les résultats opérationnels de H.S. Crocker depuis sa date d'acquisition, soit des revenus supplémentaires de 15,1 millions de dollars et un résultat opérationnel avant amortissement de 0,6 million de dollars, incluant les ajustements liés à la comptabilisation de cette acquisition et excluant des coûts de transactions négligeables.

5 CHARGES OPÉRATIONNELLES

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021 ⁽¹⁾
Coûts liés au personnel ⁽²⁾	186,5 \$	163,5 \$
Chaîne d'approvisionnement et logistique ⁽³⁾	383,7	325,7
Autres biens et services ⁽⁴⁾	31,4	25,4
	601,6 \$	514,6 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ Au cours des périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021, la Société a comptabilisé à l'encontre des dépenses de salaires admissibles, des montants de 0,2 million de dollars et de 9,0 millions, représentant le montant réclamé en vertu de la Subvention salariale d'urgence du Canada.

⁽³⁾ Comprend principalement les coûts de production et de distribution liés aux fournisseurs externes.

⁽⁴⁾ Comprend principalement les coûts de promotion, de publicité et de télécommunications, les fournitures de bureau, les frais liés à l'immobilier ainsi que les honoraires professionnels.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

6 FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS (REVENUS)

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021 ⁽¹⁾
Réduction d'effectifs ⁽²⁾	0,8 \$	2,5 \$
Coûts en lien avec des fermetures et restructurations d'usines ⁽²⁾	—	0,8
Contrats déficitaires	—	1,2
Coûts d'acquisition et d'intégration d'entreprises ⁽³⁾	0,2	0,1
Réévaluation à la juste valeur des contreparties conditionnelles liées à des regroupements d'entreprises	—	(0,2)
Autres éléments ⁽⁴⁾	(2,7)	0,4
	(1,7) \$	4,8 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

⁽²⁾ Pour les périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021, les montants présentés sous ces lignes incluent des indemnités de départ versées aux employés dans le cadre de fermetures d'usines ou de réorganisations de la main-d'œuvre principalement dans le secteur de l'impression ainsi que des coûts connexes rattachés à ces restructurations.

⁽³⁾ Les coûts d'acquisition d'entreprises comprennent les coûts de transaction, principalement des frais juridiques, les commissions payées à la réussite de la transaction et autres honoraires professionnels, pour des regroupements d'entreprises potentiels ou réalisés, ainsi que les coûts en lien avec l'intégration des entreprises acquises.

⁽⁴⁾ Pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022, les montants présentés sous cette ligne incluent principalement un gain net de 4,2 millions de dollars en lien avec un produit d'assurance à recevoir pour le remplacement d'un équipement détruit par le feu, diminué de la perte sur la décomptabilisation de l'actif en cause.

7 AMORTISSEMENT

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021 ⁽¹⁾
Immobilisations corporelles	29,3 \$	29,4 \$
Actifs au titre de droits d'utilisation	6,2	5,6
Immobilisation incorporelles	21,4	21,1
	56,9 \$	56,1 \$

⁽¹⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

8 FRAIS FINANCIERS NETS

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Frais financiers de la dette à long terme	9,3 \$	8,7 \$
Intérêts sur obligations locatives	0,8	0,8
Intérêts nets sur l'actif et le passif au titre des régimes à prestations définies	0,3	0,5
Autres frais	1,1	0,2
Pertes nettes (gains nets) de change	(1,7)	0,6
	9,8 \$	10,8 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

9 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire prévu par la loi au Canada et les impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif :

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Résultat avant impôts sur le résultat	24,0 \$	36,4 \$
Taux d'imposition statutaire prévu par la loi au Canada ⁽¹⁾	26,50 %	26,50 %
Impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire	6,4	9,6
Effet des écarts des taux d'imposition et impôts additionnels dans d'autres juridictions	(2,0)	(1,8)
Impôts sur les dépenses non déductibles et les revenus non imposables	0,4	0,7
Variation d'actifs d'impôt différé liés à des pertes fiscales ou à des différences non comptabilisées antérieurement	—	0,1
Ajustement au titre des exercices antérieurs	1,0	—
Autres	(0,1)	—
Impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif	5,7 \$	8,6 \$
Impôts sur le résultat avant les éléments suivants :	9,6 \$	13,9 \$
Impôts sur l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises	(4,3)	(4,0)
Impôts sur les frais de restructuration et autres coûts	0,4	(1,3)
Impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif	5,7 \$	8,6 \$

⁽¹⁾ Le taux d'imposition applicable de la Société correspond aux taux canadiens combinés applicables dans les provinces où la Société exerce ses activités.

10 DETTE A LONG TERME

Au 30 janvier 2022, un montant de 145,3 millions de dollars était présenté dans les Passifs courants et se composait principalement de la tranche E des Prêts à terme en devises américaines (émission 2018) de 143,7 millions de dollars (112,5 millions de dollars américains) venant à échéance le 1^{er} novembre 2022 (se référer à la note 17).

Remboursement de prêts à terme

Le 1^{er} novembre 2021, la Société a remboursé par anticipation le soldé de la tranche D des Prêts à terme en devises américaines (émission 2018) de 185,8 millions de dollars (150,0 millions de dollars américains), qui venait à échéance le 1^{er} mai 2022.

Facilités de crédit

La Société dispose d'une facilité de crédit d'un montant maximum de 25,0 millions de dollars américains (31,9 millions de dollars) qui venait à échéance en mars 2022 et dont l'échéance a été prolongée pour une année supplémentaire jusqu'en mars 2023 selon des modalités similaires.

Au 30 janvier 2022, un montant de 104,3 millions de dollars était prélevé sur les facilités de crédit, et la disponibilité au titre des facilités de crédit était de 327,6 millions de dollars.

Instruments de couverture

Au 30 janvier 2022, la Société avait désigné un montant de 197,6 millions de dollars américains (252,3 millions de dollars) de Prêts à terme et des facilités de crédit existantes en dollars américains en plus du notionnel de ses swaps de taux d'intérêt fixes et de devises, d'un montant de 250,0 millions de dollars (200,4 millions de dollars américains) comme instruments de couverture de l'investissement net dans ses établissements étrangers. Par conséquent, au cours des périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021, une perte de change de 12,4 millions de dollars et un gain de change de 23,5 millions ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, respectivement. Au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022 un montant négligeable au titre de l'élément à terme et au titre de l'écart de base lié au taux de change ("foreign currency basis spread") a été comptabilisé au résultat net.

Au 30 janvier 2022, la Société avait également désigné ses contrats de swaps de taux d'intérêt d'un montant de 225,0 millions de dollars américains comme élément de couverture. Par conséquent, au cours des périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021, la variation de juste valeur de ces instruments de couverture, soit un gain de 0,8 million de dollars et une perte de 0,4 de million de dollars, respectivement, ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

La Société est soumise à certaines clauses restrictives, y compris le maintien de certains ratios financiers. Au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022, la Société n'a été en défaut à l'égard d'aucune de ces clauses.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

11 AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF

	Note	Au 30 janvier 2022	Au 31 octobre 2021
Revenus reportés		0,8 \$	1,1 \$
Charges à payer et autres passifs		14,5	14,2
Rémunération à base d'actions	14	7,7	15,5
Passif au titre des régimes à prestations définies		61,0	62,2
Instruments financiers dérivés		11,8	9,9
		95,8 \$	102,9 \$

12 CAPITAL SOCIAL

	Nombre d'actions	Montant
Actions à droit de vote subalterne catégorie A		
Solde au 31 octobre 2021	73 112 144	621,1 \$
Actions rachetées et annulées	(157 800)	(1,4)
Solde au 30 janvier 2022	72 954 344	619,7
Actions catégorie B		
Solde au 31 octobre 2021	13 912 826	18,9
Solde au 30 janvier 2022	13 912 826	18,9
	86 867 170	638,6 \$

Rachat d'actions

Le 29 septembre 2021, la Société a été autorisée à racheter sur le marché libre, pour annulation, ou sous réserve des autorisations des autorités en matière de valeurs mobilières en vertu d'ententes de gré à gré, entre le 1^{er} octobre 2021 et le 30 septembre 2022, ou une date antérieure si l'offre est complétée ou résiliée par la Société, jusqu'à concurrence de 1 000 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et jusqu'à concurrence de 190 300 actions catégorie B. Les rachats sont effectués dans le cours normal des activités au prix du marché par l'entremise de la Bourse de Toronto.

Au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022, la Société a racheté et annulé 157 800 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 18,80 \$, pour une contrepartie totale en espèce de 3,0 millions de dollars. L'excédent de la contrepartie totale payée sur la valeur comptable des actions, au montant de 1,6 million de dollars, a été comptabilisé en réduction des résultats non distribués. La Société n'avait aucune obligation de racheter ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et ses actions catégorie B au 30 janvier 2022.

Au cours de la période de trois mois close le 24 janvier 2021, la Société n'a effectué aucun rachat de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A ni de ses actions catégorie B, et n'avait aucune obligation de racheter ses actions à droit de vote subalterne catégorie A et ses actions catégorie B au 24 janvier 2021.

Dividendes

Des dividendes de 0,225 \$ par action ont été déclarés et versés aux détenteurs d'actions pour les périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

13 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le tableau suivant présente un rapprochement des composantes utilisées dans le calcul du résultat net de base et dilué par action :

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Numérateur		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	18,4 \$	27,7 \$
Dénominateur (en millions)		
Nombre moyen pondéré d'actions - de base et dilué	86,9	87,0

Au 30 janvier 2022 et au 24 janvier 2021, il n'existait plus aucun instrument dilutif.

14 RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs

La Société offre un régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs en vertu duquel des unités d'actions différées (« UAD ») et des unités d'actions restreintes (« UAR ») sont attribuées. Les UAD et les UAR acquises seront versées, au gré de la Société, en espèces ou en actions à droit de vote subalterne catégorie A de la Société achetées sur le marché libre.

Le tableau suivant présente l'évolution de la situation du régime pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022 :

	Nombre d'unités	
	UAD	UAR
Solde au 31 octobre 2021	566 250	1 441 170
Unités attribuées	97 026	507 655
Unités annulées	(527)	(3 556)
Unités payées	—	(243 406)
Unités converties	7 157	—
Dividendes versés en unités	8 475	13 961
Solde au 30 janvier 2022	678 381	1 715 824

Au 30 janvier 2022, le passif relatif au régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs était de 32,9 millions de dollars (31,5 millions au 31 octobre 2021). Les charges enregistrées dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021 ont été de 6,7 millions de dollars et de 7,2 millions, respectivement. Des montants de 5,3 millions de dollars et de 2,3 millions ont été payés en vertu de ce régime pour les périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021, respectivement.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

14 RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

Régime d'unités d'actions à l'intention des administrateurs

La Société offre un régime d'unités d'actions différées à l'intention de ses administrateurs. En vertu de ce régime, les administrateurs peuvent choisir de recevoir à titre de rémunération une somme en espèces, des unités d'actions différées ou une combinaison des deux.

Le tableau suivant présente l'évolution de la situation du régime pour la période de trois mois close le 30 janvier 2022 :

	Nombre d'unités
Solde au 31 octobre 2021	308 012
Rémunération des administrateurs	10 718
Dividendes versés en unités	3 421
Solde au 30 janvier 2022	322 151

Au 30 janvier 2022, le passif relatif au régime d'unités d'actions à l'intention des administrateurs était de 7,1 millions de dollars (6,3 millions au 31 octobre 2021). Les charges enregistrées dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021 ont été de 0,8 million de dollars et de 1,8 million, respectivement. Aucun montant n'a été payé en vertu de ce régime au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022. Un montant de 2,2 millions de dollars a été payé en vertu de ce régime au cours de la période de trois mois close le 24 janvier 2021.

Contrat de swap sur rendement total

Au 30 janvier 2022, le contrat de swap sur rendement total, qui permet à la Société de couvrir une partie des charges enregistrées au titre de la rémunération à base d'actions qui varient en fonction du cours de l'action de la Société, visait 1 200 000 unités achetées à un prix moyen pondéré de 20,01 \$. Les gains comptabilisés dans les états consolidés du résultat au cours des périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021 ont été de 1,9 million de dollars et de 3,9 millions, respectivement. Des montants de 0,7 million de dollars et de 0,2 million ont été payés en vertu du contrat de swap sur rendement total pour les périodes de trois mois closes le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021, respectivement.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

15 CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures d'investissement net	Écarts de conversion cumulés	Écarts actuariels des régimes à prestations définies	Cumul des autres éléments du résultat global
Solde au 31 octobre 2021	(1,3) \$	25,1 \$	(52,9) \$	(12,2) \$	(41,3) \$
Variation nette des gains (pertes), déduction faite des impôts sur le résultat	(1,4)	(11,6)	44,6	3,4	35,0
Solde au 30 janvier 2022	(2,7) \$	13,5 \$	(8,3) \$	(8,8) \$	(6,3) \$
Solde au 25 octobre 2020	(16,4) \$	(10,1) \$	40,3 \$	(28,6) \$	(14,8) \$
Variation nette des gains (pertes), déduction faite des impôts sur le résultat	5,2	20,5	(48,8)	(6,9)	(30,0)
Solde au 24 janvier 2021	(11,2) \$	10,4 \$	(8,5) \$	(35,5) \$	(44,8) \$

Au 30 janvier 2022, il est prévu que les montants suivants soient reclassés au résultat net des prochains exercices comme suit :

	2022	2023	2024	Total
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1,1	(4,2) \$	(0,5) \$	(3,6) \$
Impôts sur le résultat afférents	0,3	(1,1)	(0,1)	(0,9)
	0,8	(3,1) \$	(0,4) \$	(2,7) \$

Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies

Les écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies comptabilisés aux autres éléments du résultat global s'expliquent par les éléments suivants :

	Trois mois clos le	
	30 janvier 2022	24 janvier 2021
Écarts actuariels sur l'obligation - variation dans le taux d'actualisation	18,0 \$	(18,0) \$
Écarts actuariels sur les actifs des régimes - excluant les revenus d'intérêts	(13,0)	6,7
Effet du plafond sur la comptabilisation des actifs	(0,3)	1,6
Impôts sur le résultat afférents	1,3	(2,8)
	3,4 \$	(6,9) \$

Les écarts actuariels sur l'obligation comptabilisés à l'état du résultat global au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022 s'expliquent par la variation du taux d'actualisation, qui est passé de 3,40 % au 31 octobre 2021 à 3,59 % au 30 janvier 2022 au Canada, et de 2,90 % au 31 octobre 2021 à 3,20 % au 30 janvier 2022 aux États-Unis. Les écarts actuariels sur les actifs des régimes sont dus au taux de rendement réel des actifs qui a été inférieur au rendement attendu au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022.

Les écarts actuariels sur l'obligation comptabilisés à l'état du résultat global au cours de la période de trois mois close le 24 janvier 2021 s'expliquent par la variation du taux d'actualisation qui est passé de 2,89 % au 25 octobre 2020 à 2,70 % au 24 janvier 2021 au Canada, et est resté stable à 2,70 % entre le 25 octobre 2020 et le 24 janvier 2021 aux États-Unis. Les écarts actuariels sur les actifs des régimes sont dus au taux de rendement réel des actifs qui a été globalement supérieur au rendement attendu au cours de la période de trois mois close le 24 janvier 2021.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

16 INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur représente le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou versé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les estimations de la juste valeur sont effectuées à un moment précis, en tenant compte d'hypothèses concernant les montants, l'échelonnement des flux de trésorerie futurs estimatifs et les taux d'actualisation. Par conséquent, de par sa nature estimative et subjective, la juste valeur ne doit pas être interprétée comme étant réalisable advenant le règlement immédiat des instruments financiers.

La valeur comptable de la trésorerie, des débiteurs, et des créditeurs et des charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme est établie en utilisant une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs et des estimations formulées par la direction quant aux taux d'intérêts sur les marchés pour des émissions identiques ou similaires.

Les seuls instruments financiers de la Société qui sont évalués à la juste valeur de façon récurrente dans les périodes subséquentes à leur comptabilisation initiale sont les instruments financiers dérivés, soit les contrats de change à terme, les contrats de swaps de taux d'intérêt, les contrats de swaps de taux d'intérêts et de devises, les contrats de swaps de rendement total et les contreparties conditionnelles à payer dans le cadre de regroupements d'entreprises. La juste valeur des instruments financiers dérivés est établie à l'aide d'une évaluation à la valeur de marché estimée, ajustée en fonction de la qualité du crédit de la contrepartie. Le modèle d'évaluation des contreparties conditionnelles tient compte de la valeur actualisée des paiements attendus par application d'un taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque. Le paiement attendu est déterminé en évaluant les divers scénarios de réalisation des seuils de performance financière préétablis, le montant à payer aux termes de chaque scénario et la probabilité de réalisation de chacun de ces scénarios.

La Société présente une hiérarchie des justes valeurs sur trois niveaux qui tient compte de l'importance des données utilisées pour établir les évaluations à la juste valeur. La juste valeur des actifs et passifs financiers classés dans les trois niveaux suivants est évaluée comme suit :

- Niveau 1 - Cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques,
- Niveau 2 - Données autres que les cours visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (prix) ou indirectement (dérivés des prix),
- Niveau 3 - Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le tableau suivant présente la juste valeur et la valeur comptable des autres instruments financiers et des instruments financiers dérivés :

	Au 30 janvier 2022		Au 31 octobre 2021	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Actif				
Contrats de change à terme	2,9 \$	2,9 \$	7,2 \$	7,2 \$
Contrats de swap sur rendement total	1,4	1,4	—	—
Passif				
Contreparties conditionnelles	(10,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)
Dette à long terme	(875,8)	(896,7)	(962,1)	(965,5)
Contrats de swaps de taux d'intérêt	(4,7)	(4,7)	(9,5)	(9,5)
Contrats de swaps de taux d'intérêt et de devises	(8,0)	(8,0)	(2,5)	(2,5)
Contrats de swap sur rendement total	—	—	(1,4)	(1,4)
Contrats de change à terme	(2,1)	(2,1)	(0,7)	(0,7)

Ces instruments financiers sont classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs, à l'exception des contreparties conditionnelles à payer dans le cadre de regroupements d'entreprises qui sont classées dans le niveau 3. Au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre les niveaux 1, 2 et 3.

Analyse de sensibilité des instruments financiers de niveau 3

Au cours de la période de trois mois close le 30 janvier 2022, il n'y a eu aucune variation de juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Au 30 janvier 2022, toutes choses étant égales par ailleurs, une augmentation de 10 % des seuils de performance financière projetés des entreprises acquises aurait été sans effet sur le résultat net. Une diminution de 10 % des seuils de performance financière projetés se serait traduite par une augmentation du résultat net de 10,0 millions de dollars.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos le 30 janvier 2022 et le 24 janvier 2021

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et les données par action)

16 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Risque de crédit

La Société comptabilise un compte de correction de valeur pour perte sur créance à l'aide d'une estimation des pertes de crédit fondée sur des pondérations probabilistes. La Société constitue le compte de correction de valeur pour perte sur créance en se fondant sur une évaluation collective et individuelle qui tient compte des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions de la conjoncture économique à venir. L'évaluation collective est effectuée en regroupant les comptes clients présentant des caractéristiques similaires, soit principalement l'emplacement géographique des clients, l'industrie dans laquelle ils opèrent et le nombre de jours depuis lesquels les comptes sont en souffrance. Dans son évaluation, la direction estime les pertes de crédit attendues en fonction de l'historique des pertes de crédit réelles et d'une évaluation éclairée du crédit, en tenant compte d'informations prospectives. Si les pertes de crédit réelles devaient différer des estimations, le résultat futur serait touché. Dans son évaluation du compte de correction de valeur pour perte sur créance au 30 janvier 2022, la Société a tenu compte de l'incidence économique de la pandémie de la COVID-19 sur son évaluation, y compris le risque de défaillance par ses clients compte tenu du ralentissement économique causé par cette pandémie.

17 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

NOUVEAU FINANCEMENT

Le 1^{er} février 2022, la Société a émis des Billets non garantis de premier rang à taux fixe de 2,667 % d'une valeur de 200,0 millions de dollars venant à échéance en février 2025. Parallèlement à ce financement, la Société a conclu des contrats de swaps de taux d'intérêt variable et de devises d'un montant de 200,0 millions de dollars (157,1 millions de dollars américains) venant à échéance en février 2025 et portant intérêt au taux variable SOFR, majoré d'un écart de crédit de 1,088 %.

REMBOURSEMENT DE DETTES

Le 1^{er} février 2022, la Société a remboursé par anticipation le solde de 143,7 millions de dollars (112,5 millions de dollars américains) de la tranche E des Prêts à terme en devises américaines, qui venait à échéance le 1^{er} novembre 2022 et portait intérêt au taux LIBOR, majoré d'un écart de crédit de 1,70 %.