

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2017

Le 3 mars 2017

Club Saint-James, Montréal

Nelson Gentiletti, chef de la direction financière et du développement de Transcontinental inc.

Seule l'allocution fait foi

Merci François, et bonjour à tous.

Aujourd'hui, je vous donnerai un aperçu des résultats de notre premier trimestre, qui ont été diffusés plus tôt aujourd'hui. Comme mentionné par François, nous commençons 2017 avec confiance, et les résultats de notre premier trimestre démontrent l'efficacité continue de notre stratégie.

Nos revenus ont augmenté de 5 millions de dollars, passant de 499 millions à 504 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2017. Cette amélioration de 0,9 % provient principalement de la contribution de nos acquisitions de Flexstar Packaging et de Robbie Manufacturing, ainsi que de l'effet favorable du taux de change. La demande pour les services d'impression de circulaires et de distribution de porte en porte est demeurée stable, alors que nous avons constaté une croissance continue de nos autres services aux détaillants, notamment de marketing sur le lieu de vente et de prémédia. L'entente d'impression signée l'an dernier avec la *Toronto Star* a aussi contribué positivement aux revenus de ce trimestre.

Les revenus des activités existantes de notre division de l'emballage ont connu une croissance, car nous avons bénéficié du travail préparatoire réalisé par notre équipe de ventes en 2016.

Finalement, notre groupe Affaires et Éducation, du côté des médias, a bénéficié de l'acquisition des marques spécialisées en finance de Rogers Média inc., alors que nos activités existantes continuent de se maintenir.

Cependant, ces résultats ont été atténués par la cession de certains de nos journaux locaux et par notre retrait des activités de solutions de marketing interactif, ainsi que par une diminution des revenus publicitaires dans nos deux secteurs. Finalement, la fin de notre entente d'impression non récurrente pour le matériel imprimé du Recensement 2016 a également eu un effet sur nos revenus.

En ce qui concerne la profitabilité, le résultat opérationnel a augmenté de 20,9 %, passant de 52 millions à 62 millions de dollars. Le résultat opérationnel ajusté, qui exclut les coûts de restructuration, la dépréciation d'actifs et d'autres coûts, a augmenté de 7,4 %, passant de 57 millions à 61 millions de dollars. De plus, en excluant la hausse de la charge de rémunération à base d'actions, qui résulte de l'augmentation de 22 % du prix de l'action au premier trimestre de 2017, le résultat opérationnel ajusté a augmenté de 21,9 %. Cette hausse est attribuable à une meilleure performance au sein de nos deux secteurs et à une baisse des coûts du siège social.

Le résultat net a augmenté de 14,5 %, passant de 37 millions à 43 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable principalement à la hausse du résultat opérationnel, partiellement

contrebalancée par l'augmentation des frais financiers nets et des impôts sur le résultat. La hausse des frais financiers nets s'explique par un gain de change en 2016, alors que des différences favorables entre les traitements comptable et fiscal de certains éléments l'année dernière ont eu une incidence sur les impôts sur le résultat. Le résultat net ajusté est demeuré relativement stable à 41 millions de dollars, ou 0,53 \$ par action.

Au premier trimestre, TC Transcontinental a continué de générer d'importants flux de trésorerie. Nous avons généré 93 millions de dollars de nos activités opérationnelles avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts sur le résultat payés, comparativement à 73 millions de dollars l'an dernier. De plus, nous avons également encaissé 7 millions de dollars de la vente d'une propriété immobilière.

En ce qui concerne l'utilisation du flux de trésorerie, nous avons maintenu une approche équilibrée en matière d'allocation du capital. Au premier trimestre de 2017, nous avons investi 15 millions de dollars en dépenses en immobilisation et acquis des actifs au coût de 8 millions de dollars, alors que peu a été alloué au rachat d'actions ce trimestre. Toutefois, dans le cadre de notre programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités, la Société a racheté plus de 700 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 17,42 \$, pour une contrepartie totale en espèces de 12 millions de dollars.

Finalement, au premier trimestre, nous avons versé 14 millions de dollars en dividendes. La Société s'est toujours engagée à assurer la croissance du dividende et a ainsi annoncé, aujourd'hui, une augmentation de 8,1 %, ce qui donne un dividende annuel de 80 cents par action. Au prix de clôture d'hier, ceci représente un rendement de 3,8 %. Depuis 1993, le dividende a augmenté à un taux de croissance annuel composé de 11 %.

En ce qui concerne notre situation financière, au cours de ce trimestre, nous avons prolongé l'échéance de notre facilité de crédit de 400 millions de dollars pour une année supplémentaire, soit jusqu'en 2022. Au 29 janvier, nos principales dettes arriveront à échéance seulement après 2019.

Nous avons toujours maintenu une approche prudente à l'égard de l'endettement. À la fin du trimestre, notre endettement net était de 281 millions de dollars et notre ratio d'endettement net s'établissait à 0,7 fois. Compte tenu de notre niveau d'endettement, notre situation financière est très solide. Elle nous permettra de poursuivre notre transformation et la croissance de notre division de l'emballage.

En conclusion, dans le cadre d'une transformation en profondeur de TC Transcontinental, nous avons entamé l'année avec de solides résultats. Nous avons continué de mettre en œuvre notre stratégie en mettant l'accent sur notre capacité de générer d'importants flux de trésorerie ainsi que sur la croissance de nos activités d'emballage souple. Nous avons confiance que nous mènerons avec succès notre transformation, car nous ne perdons pas de vue nos objectifs à long terme et que nous pouvons compter sur une équipe chevronnée et une solide situation financière.

Nous vous remercions, chers actionnaires, de votre confiance et de votre appui.

Merci de votre attention. Je cède maintenant la parole à Isabelle Marcoux.