

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2019

Le 28 février 2019

Club Saint-James, Montréal

François Olivier, président et chef de la direction de Transcontinental inc.

Seule l'allocution fait foi

Merci Isabelle.

À mon tour de vous souhaiter la bienvenue à notre assemblée annuelle qui couronne l'année 2018, une année inoubliable marquée par la plus importante acquisition de notre histoire : Coveris Americas.

Cette année a été le tremplin d'une croissance réfléchie. Je peux vous dire que j'en suis très fier. Encore une fois, nos gens de talent ont été au cœur de notre succès. Nous avons exécuté ensemble notre stratégie au quotidien et avons déployé beaucoup d'énergie à transformer notre entreprise.

D'entrée de jeu, je tiens à les remercier sincèrement.

Au cours de ma présentation, je ferai un survol rapide de nos résultats financiers consolidés de 2018. Puis, j'aborderai les grandes lignes de notre stratégie pour chacun de nos secteurs d'activité en mettant en lumière nos principales réalisations. Enfin, je conclurai en me tournant vers l'avenir... avec nos perspectives pour 2019.

D'abord, nos résultats financiers.

Nos revenus ajustés¹ consolidés ont augmenté de 26 % à 2,5 milliards de dollars pour l'exercice 2018. Cette croissance considérable est principalement attribuable aux acquisitions stratégiques réalisées dans notre secteur de l'emballage, plus spécifiquement à celle de Coveris Americas le 1^{er} mai dernier.

Une transaction vraiment transformationnelle. Si bien qu'en 2018, quatre ans seulement après avoir amorcé notre virage stratégique vers l'emballage souple, ces activités constituent 38 % de nos revenus ajustés¹ consolidés². Et, en 2019, l'emballage représentera plus de la moitié de nos revenus consolidés.

Par ailleurs, la croissance de nos revenus en 2018 a été légèrement atténuée par certains facteurs. Je souligne ici la vente de nos journaux locaux et régionaux au Québec qui a été réalisée selon notre stratégie d'affaires.

¹ Mesure non conforme aux IFRS. Revenus excluant la reconnaissance accélérée des revenus reportés.*

² Excluant les éliminations intersectorielles.

* En lien avec l'entente conclue avec The Hearst Corporation le 21 décembre 2017. Veuillez vous référer à la note 31, « Nouvelle entente avec Hearst », des états financiers consolidés annuels pour l'exercice financier clos le 28 octobre 2018.

En somme, nous avons pris les décisions requises pour avancer et transformer notre portefeuille d'actifs.

Les mesures de profitabilité parlent aussi d'elles-mêmes. Le résultat opérationnel ajusté³ a augmenté de 15 % par rapport à l'exercice précédent, pour s'établir à 357 millions en 2018. Simplement dit, nos opérations sont performantes.

Et que dire du résultat net ajusté⁴ qui, pour une quatrième année consécutive, a affiché un record historique depuis la fondation de TC Transcontinental. Il a atteint 239 millions de dollars, une augmentation de 12 % par rapport à l'année précédente.

En 2018, nous avons généré d'importants flux de trésorerie s'élevant à 539 millions de dollars.

Et nous avons aussi investi pour assurer notre croissance durable. En 2018, nous avons déployé près de 1,8 milliard de dollars dans de multiples acquisitions stratégiques. Au-delà de celle de Coveris Americas mentionnée plus tôt, nous avons accueilli, du côté de l'emballage, Multifilm Packaging à Chicago et Les Industries Flexipak ici à Montréal, en plus des acquisitions porteuses de Contech, Somabec et Edisem dans notre secteur des médias.

Enfin, en 2018, nous avons fait des déboursés en immobilisations d'une valeur totale de 80 millions de dollars. Nous avons versé à vous, nos actionnaires, des dividendes de 69 millions de dollars, et avons racheté des actions pour 24 millions.

Quelques mots maintenant sur notre dette. L'acquisition de Coveris Americas, pour un prix d'achat de 1,32 milliard de dollars américains, a contribué à l'augmentation de notre endettement net⁵ qui s'établit, à la fin de l'année financière 2018, à 1 421 millions de dollars canadiens.

Notre ratio d'endettement net pro forma 2018⁶, pour sa part, s'élève à 2,7 x et nous prévoyons qu'il diminuera sous la barre de 2,0 x d'ici la fin de l'exercice financier 2020.

Il va sans dire que nous sommes très satisfaits de nos résultats financiers de l'exercice 2018.

³ Mesure non conforme aux IFRS. Résultat opérationnel excluant la reconnaissance accélérée des revenus reportés^{*}, l'amortissement accéléré^{*}, les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles et le renversement de l'ajustement de la juste valeur des inventaires vendus issus de regroupements d'entreprises.

⁴ Mesure non conforme aux IFRS. Résultat net excluant la reconnaissance accélérée des revenus reportés^{*}, l'amortissement accéléré^{*}, les frais de restructuration et autres coûts (gains), la dépréciation d'actifs, l'amortissement des immobilisations incorporelles et le renversement de l'ajustement de la juste valeur des inventaires vendus issus de regroupements d'entreprises, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents, ainsi que de l'effet de la réforme fiscale américaine sur les impôts différés.

⁵ Somme de la dette à long terme et de la portion courante de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie.

⁶ Endettement net divisé par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois, majoré de l'effet de l'annualisation des regroupements d'entreprises, déduction faite des cessions.

* En lien avec l'entente conclue avec The Hearst Corporation le 21 décembre 2017. Veuillez vous référer à la note 31, « Nouvelle entente avec Hearst », des états financiers consolidés annuels pour l'exercice financier clos le 28 octobre 2018.

Regardons maintenant nos principales réalisations de 2018.

Commençons par notre **secteur de l'emballage**.

En 2018, ce secteur est devenu un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord avec des revenus de 977 millions de dollars. Cette croissance de 217 % comparativement à l'exercice 2017 repose principalement sur la contribution significative de nos trois acquisitions.

Nous sommes dorénavant présents au Québec grâce à l'acquisition de Les Industries Flexipak au début de l'exercice 2018. Les installations de cette usine d'emballage souple déménageront progressivement au cours de 2019 vers notre usine de Pointe-aux-Trembles, où l'on imprimait le quotidien *La Presse*. Transcontinental Flexipak pourra y prendre de l'expansion et accroître sa capacité de production.

Nous avons ensuite conclu notre 6^e acquisition dans l'industrie, soit celle de Multifilm Packaging, située en Illinois, un leader en emballage haut de gamme de confiseries en Amérique du Nord.

Enfin, avec l'acquisition de Coveris Americas, nous avons accru notre présence à l'échelle mondiale, avec l'ajout de 21 installations de production, principalement en Amérique du Nord et en Amérique latine. En plus d'avoir élargi notre offre de produits, nous pouvons maintenant tableer sur des capacités manufacturières parmi les plus performantes de l'industrie et sur de plus grandes capacités de fabrication de films plastiques.

Naturellement, nous avons déployé beaucoup d'efforts envers l'intégration de nos activités et l'accueil de plusieurs milliers de nouveaux employés qui ont joint les rangs de TC Transcontinental.

Notre secteur de l'emballage compte aujourd'hui plus de 4000 employés œuvrant dans 28 usines.

Au-delà des acquisitions, nous misons aussi sur la croissance interne des ventes en emballage. La croissance de 1,2 % en 2018 est convenable, mais inférieure à l'objectif que nous nous étions fixé.

Que doit-on retenir pour le secteur de l'emballage? Nous avons une solide plateforme, des actifs de qualité, des relations enviabiles avec des clients qui sont des leaders dans leur marché et, surtout, une équipe talentueuse axée sur notre croissance et prête à relever les défis.

Maintenant, avant de passer en revue notre secteur de l'impression, je vous présente la vidéo de nos activités d'emballage qui a été mise à jour cette année avec des séquences tournées dans certaines usines que nous avons acquises.

[Vidéo]

Poursuivons avec notre secteur de l'impression, qui a encore une fois connu une très bonne année.

En excluant l'effet favorable de 102 millions de dollars pour la reconnaissance accélérée des revenus reportés en lien avec l'entente conclue avec Hearst en décembre 2017, les revenus ajustés⁷ de ce secteur ont diminué de 4 % pour se chiffrer à 1 443 millions de dollars.

Sa profitabilité est demeurée vigoureuse et même similaire à celle enregistrée en 2017, si l'on exclut l'effet non monétaire de la fin de la reconnaissance des revenus reportés pour certains journaux.

C'est significatif. Pourquoi? Parce que TC Imprimeries Transcontinental est capable de s'adapter au sein d'une industrie d'impression qui connaît une décroissance systémique. Comment y arrivons-nous?

D'une part, nous gérons rigoureusement nos contrats à long terme avec l'ensemble des grands détaillants canadiens afin de solidifier notre position de leader dans le créneau porteur des services intégrés aux détaillants. Plus de 60 % de nos revenus d'impression en 2018 proviennent des services de prémédia, d'impression et de distribution de circulaires, et d'impression de produits marketing sur le lieu de vente.

La demande pour ces services est demeurée relativement stable au cours du dernier exercice financier. Le créneau des produits marketing sur le lieu de vente, je dois le souligner, est en croissance et représente désormais plus de 75 millions de dollars de revenus sur une base annualisée.

D'autre part, nous optimisons notre plateforme d'impression en continu. En 2018, nous avons continué à arrimer la capacité de notre plateforme ainsi que nos coûts au volume d'activités, en consolidant notamment nos activités d'impression de journaux au Québec dans trois usines.

Force est d'admettre que, globalement, notre gestion rigoureuse de nos activités dans ce secteur nous a permis de maintenir la meilleure performance de l'industrie.

Enfin, nos activités du secteur des médias ont généré des revenus de 116 millions de dollars en 2018, ainsi qu'une solide marge du résultat opérationnel de 15 %.

Conformément à notre stratégie de développer nos activités de médias spécialisés, nous avons fait des acquisitions : Contech, qui s'est greffée au Groupe Constructo; ainsi que le diffuseur et distributeur pancanadien de livres en langue française Somabec et la maison d'édition Edisem, qui ont joint les rangs de TC Média Livres.

⁷ Mesure non conforme aux IFRS. Revenus excluant la reconnaissance accélérée des revenus reportés.*

* En lien avec l'entente conclue avec The Hearst Corporation le 21 décembre 2017. Veuillez vous référer à la note 31, « Nouvelle entente avec Hearst », des états financiers consolidés annuels pour l'exercice financier clos le 28 octobre 2018.

L'année 2018 a aussi été marquée par la conclusion de la vente de notre portefeuille de journaux locaux et régionaux au Québec. Il s'agit pour nous de la fin d'un chapitre important de notre histoire en ce qui a trait à l'édition d'information locale. Nous sommes très satisfaits puisque la totalité de ces journaux se retrouve maintenant entre les mains d'acteurs locaux dynamiques et compétents. Nous sommes fiers de demeurer engagés dans l'industrie à titre d'imprimeur et de distributeur.

En excluant la vente de ces actifs liée à notre stratégie, TC Media a connu une solide performance en 2018.

Que nous réserve 2019?

Commençons avec le **secteur de l'emballage**... un engin de croissance majeur pour notre entreprise. D'une part, nos acquisitions, surtout celle de Coveris Americas, contribueront de façon significative à nos résultats.

D'autre part, nous avons confiance que notre force de vente bien établie contribuera à générer une croissance interne de nos revenus tout au long de l'exercice 2019, ce qui devrait aussi contribuer au chapitre de la profitabilité.

Nous réaliserons les synergies de coûts anticipées liées à l'acquisition de Coveris Americas. Donald vous donnera plus de détails dans sa présentation.

Notre objectif est clair : nous sommes déterminés à accroître la profitabilité de façon constante au cours des trois prochaines années pour atteindre une marge du résultat opérationnel ajusté avant amortissement de 15 %.

Enfin, nous continuerons à identifier des occasions d'acquisitions complémentaires à notre portefeuille.

Du côté de notre **secteur de l'impression**, nous prévoyons que les revenus provenant de notre offre de services aux détaillants canadiens demeureront solides au cours de l'exercice 2019, avec une très légère tendance à la baisse. Ceux provenant de nos autres créneaux d'impression continueront à subir l'effet de la migration des investissements publicitaires vers le numérique. Mais soyez assurés que nous serons très actifs et proactifs. Nous travaillerons à accroître nos parts de marché dans l'ensemble de nos créneaux, plus précisément dans les marchés en croissance que sont les produits de marketing sur le lieu de vente et les services de prémédia.

Nous planifions aussi investir dans l'automatisation en vue de poursuivre l'amélioration de notre efficacité manufacturière.

De plus, des équipements de l'usine de Fremont en Californie sont présentement en cours d'installation dans certaines de nos usines canadiennes. Ceci nous permettra d'optimiser l'efficacité de notre plateforme d'impression pour les détaillants en cours d'année.

Finalement, pour le **secteur des médias**, nous continuerons à développer notre offre de produits et services non liés à la publicité. Nous demeurerons aussi à l'affût d'acquisitions ciblées pour développer notre portefeuille d'actifs dans nos créneaux porteurs.

J'entrevois donc 2019 avec optimisme. Forts de nos résultats de 2018, nous poursuivrons notre croissance avec agilité et assurance.

Nous prévoyons continuer de générer d'importants flux de trésorerie avec nos activités opérationnelles qui seront alloués en priorité à la réduction de notre endettement net.

2018 a marqué notre histoire... 2019 tracera notre avenir.

En terminant, je veux reconnaître l'engagement et la rigueur de nos employés. Sans eux, l'année tremplin que nous venons de connaître n'aurait pas été possible. Chaque jour, je constate les efforts déployés avec passion. Je tiens à les remercier tous très sincèrement.

J'aimerais également souligner la contribution exceptionnelle des membres de notre comité de direction et de nos dirigeants. Ils relèvent sans hésitation les nombreux défis qui jalonnent notre parcours. Grâce à leur leadership et à leur saine gestion, nous pouvons garder le cap sur nos objectifs et notre volonté de bâtir pour le long terme.

Je dois aussi remercier les membres de notre conseil d'administration. Ils nous guident avec beaucoup de doigté dans notre transformation. Leurs judicieux conseils nous sont précieux.

Enfin, tous nos résultats, nous les devons à nos clients. Sans leur confiance renouvelée et leur engagement à faire de TC Transcontinental leur partenaire de choix, tous nos efforts seraient vains. Merci de contribuer à notre succès.

En terminant, chers actionnaires, je vous remercie de votre confiance. Sachez que nous demeurons engagés et déterminés à assurer notre croissance profitable à long terme.

Merci de votre attention. Je cède maintenant la parole à Donald LeCavalier.