

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2018

1^{er} mars 2018

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 bon après-midi à tous.

Comme François l'a mentionné dans son allocution, nous commençons l'année 2018 avec une vision claire de notre stratégie de croissance, une talentueuse équipe entièrement dévouée et une situation financière solide. Ceci se traduit dans nos résultats du premier trimestre, alors que nous poursuivons notre transformation.

Avant de vous brosser un aperçu des résultats de notre premier trimestre diffusés plus tôt aujourd'hui, permettez-moi de prendre quelques minutes pour passer en revue les effets de la nouvelle entente conclue avec Hearst sur nos états financiers, alors que cela a généré un peu de bruit dans nos résultats.

En décembre dernier, nous avons annoncé que notre entente d'impression avec Hearst prendra fin le 1^{er} avril et que nous prévoyions transférer à Hearst l'impression du *San Francisco Chronicle*, présentement réalisée à notre usine de Fremont, en Californie. Nous continuerons d'imprimer le journal à Fremont jusqu'au 1^{er} avril 2018 et fournirons des services de transition jusqu'au 31 octobre 2018. Avec cette nouvelle entente, nous recevrons un paiement en espèces de 42,8 millions de dollars américains, dont 32,3 millions nous ont été payés au premier trimestre et le solde sera payé au cours du deuxième trimestre. La répartition du paiement en espèces est la suivante:

- 25 millions américains à titre de compensation pour la résiliation anticipée de l'accord modifié de 2013.
- 7,3 millions américains pour les services à fournir dans le cadre d'un contrat de service transitoire.
- 10,5 millions américains pour la vente de certains de nos équipements d'impression.

De plus, nous avons également convenu de louer notre usine à Hearst jusqu'à la fin de l'année 2024. Nous recevrons 21,3 millions de dollars américains sur la durée de ce bail.

Cette entente entraîne un gain non monétaire unique au chapitre du BAIIA puisque nous allons accélérer la reconnaissance d'environ 80 millions de dollars américains de revenus reportés au premier et au deuxième trimestre de cette année. Cela représente le revenu différé non amorti provenant du paiement unique en espèces de 200 millions de dollars américains que nous avons reçu en 2013 de Hearst à titre d'indemnisation pour modifier le contrat initial. De plus, nous enregistrons un amortissement accéléré de nos actifs d'environ 15 millions de dollars américains.

L'incidence monétaire de cette nouvelle entente sur notre BAIIA ne sera pas significative.

Au cours du trimestre, la reconnaissance accélérée des revenus différés en lien avec cette entente a représenté 40 millions de dollars canadiens et l'amortissement accéléré a eu une incidence de 6 millions de dollars sur notre résultat opérationnel.

Enfin, nos résultats du premier trimestre ont également été touchés par la réforme fiscale américaine, entrée en vigueur le 1^{er} janvier. La baisse du taux d'impôt statutaire fédéral a réduit de près de 37 millions de dollars, au cours du trimestre, la valeur de nos actifs d'impôt différés reconnus précédemment.

Globalement, nos revenus au premier trimestre ont diminué, passant de 504 à 502 millions de dollars. En excluant la reconnaissance accélérée des revenus reportés en lien avec la nouvelle entente avec Hearst, les revenus ajustés ont diminué de 42 millions de dollars. Les principales raisons liées à cette diminution sont les suivantes :

- Premièrement, un manque à gagner de 29 millions de dollars lié à la vente de journaux locaux et régionaux et d'autres actifs médias.
- Deuxièmement, nous sommes touchés par une décroissance interne des revenus de 12 millions de dollars en lien avec la réduction du volume d'impression dans les créneaux qui ne sont pas reliés à nos services aux détaillants, en raison du décalage d'achats de clients à l'une de nos usines d'emballage et, dans le secteur des médias, des revenus inférieurs générés par nos activités d'édition de journaux locaux et régionaux qui demeurent. Cela a été partiellement contrebalancé par une hausse de la demande pour nos services aux détaillants, notamment en raison de la contribution additionnelle de l'entente élargie avec Lowe's Canada.
- Finalement, le taux de change a eu un effet défavorable de 5 millions de dollars au cours du trimestre.

De plus, des revenus additionnels générés par notre acquisition en octobre dernier de Les Industries Flexipak, et de celle réalisée en décembre 2016 de marques spécialisées en finance de Rogers Média, ont également contribué à atténuer l'effet de la baisse des revenus.

En ce qui concerne la profitabilité, le résultat opérationnel a totalisé 124 millions au premier trimestre de 2018, ce qui représente une augmentation de 62 millions de dollars ou de 97,9 %. En excluant l'effet favorable de la reconnaissance accélérée des revenus reportés et l'effet de l'amortissement accéléré en lien avec l'entente avec Hearst, les frais de restructuration et autres coûts ou gains et la dépréciation d'actifs, le résultat opérationnel ajusté a connu une augmentation de 5 millions ou de 7,8 %, passant à 66 millions de dollars. De plus, en excluant la diminution de 7 millions de dollars de la charge de rémunération à base d'actions en raison de la baisse de 6 % du cours de l'action au premier trimestre de 2018 par rapport à la même période l'an dernier et l'effet défavorable de la vente des journaux locaux et régionaux et d'autres actifs médias en 2017, le résultat opérationnel ajusté est demeuré stable. La contribution des acquisitions et l'effet favorable des initiatives de réduction des coûts dans la division d'impression

et dans les activités d'édition de journaux locaux et régionaux dans le secteur des médias, ont contrebalancé la baisse de volume mentionnée précédemment.

Le résultat net a augmenté de 36,3 % ou de 15 millions pour s'établir à 58 millions de dollars. Cette augmentation est surtout attribuable à la hausse du résultat opérationnel, partiellement contrebalancée par des impôts sur le résultat plus élevés. Le résultat net ajusté a augmenté de 8 millions ou de 17,7 %, atteignant 49 millions de dollars. Il est passé de 0,53 \$ à 0,63 \$ par action. Cette augmentation est partiellement attribuable à la diminution de 7 millions de dollars de notre charge de rémunération à base d'actions en raison de la variation du cours de l'action au premier trimestre de 2018 comparativement à la même période l'an dernier.

Au premier trimestre, TC Transcontinental a continué de générer d'importants flux de trésorerie. Le flux de trésorerie généré par nos activités opérationnelles, avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts payés sur le résultat, a augmenté de 41 millions, passant de 93 millions l'an dernier à 134 millions de dollars, alors que nous avons reçu 32 millions de dollars de Hearst. De plus, nous avons obtenu 30 millions de la vente de nos journaux locaux et régionaux, ainsi que de la vente de notre participation dans CEDROM-SNi. Nous avons eu un écart négatif de 31 millions de dollars par rapport à notre fonds de roulement, principalement en raison d'un décalage des créditeurs et de la rémunération à base d'actions à payer.

En ce qui concerne l'utilisation du flux de trésorerie, nous avons payé 12 millions de dollars en impôt, nous avons investi 11 millions pour les acquisitions et nous avons alloué 13 millions de dollars en dépenses en immobilisation. Nous avons également alloué 7 millions de dollars au rachat d'actions au cours de ce trimestre. Dans le cadre de notre programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités, la Société a racheté près de 280 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie A à un prix moyen pondéré de 24,59 \$.

Finalement, au premier trimestre, nous avons versé 16 millions de dollars en dividendes. La Société s'est toujours engagée à assurer la croissance durable du dividende. Aussi nous avons annoncé, aujourd'hui, une augmentation de 5,0 %, ce qui donne un dividende annuel de 84 cents par action. Au prix de clôture d'hier, ceci représente un rendement de 3,5 %. Depuis 1993, le dividende a augmenté à un taux de croissance annuel composé de 11 %.

Au chapitre de 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 2023.

À la fin du trimestre, notre ratio d'endettement net s'établissait à 0,1x. Notre solide situation financière 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 bons 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'emballages souples. Nous avons confiance que nous mènerons avec succès notre transformation, car nous ne perdons pas de vue nos objectifs à long terme et 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.