

Fiche de l'investisseur

Deuxième trimestre de 2018

En date du 7 juin 2018

FAITS SAILLANTS

- Les revenus ont augmenté de 36,0 millions de dollars, soit de 7,2 %, passant de 498,7 millions de dollars à 534,7 millions. Les revenus ajustés, qui excluent un montant de 62,3 millions de dollars pour la reconnaissance accélérée des revenus reportés en lien avec l'entente conclue avec Hearst en décembre 2017, ont diminué de 26,3 millions de dollars, soit de 5,3 %, pour s'établir à 472,4 millions de dollars. Cette baisse résulte principalement de la vente de nos actifs médias dans les provinces de l'Atlantique et de journaux locaux et régionaux au Québec.
- Le résultat opérationnel a augmenté de 31,2 millions de dollars, soit de 46,0 %, passant de 67,8 millions de dollars à 99,0 millions. Le résultat opérationnel ajusté, qui exclut un montant de 46,6 millions de dollars pour la reconnaissance accélérée des revenus reportés net de l'amortissement accéléré en lien avec l'entente conclue avec Hearst en décembre 2017, ainsi que les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs, a augmenté de 2,0 millions de dollars, soit de 3,1 %, passant de 63,7 millions de dollars à 65,7 millions.
- Le résultat net a augmenté de 22,5 millions de dollars, soit de 48,5 %, passant de 46,4 millions de dollars à 68,9 millions. Le résultat net ajusté, qui exclut la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré, les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts y afférents, a augmenté de 2,5 millions de dollars, soit de 6,1 %, passant de 42,5 millions de dollars à 45,1 millions.
- Acquisition de Multifilm Packaging Corporation, un fournisseur d'emballages souples situé à Elgin, en Illinois.
- Vente de 33 publications, incluant 32 journaux locaux, dont ceux vendus le 6 juin 2018, et le quotidien *Métro* Montréal, ainsi que les propriétés Web s'y rattachant.
- Conclusion de l'acquisition de Coveris Americas le 1^{er} mai 2018. TC Transcontinental devient ainsi un chef de file nord-américain en emballage souple. L'entreprise a acquis 21 installations de production situées aux États-Unis, au Canada, en Équateur, au Guatemala, au Mexique, au Royaume-Uni, en Nouvelle-Zélande et en Chine pour 1,32 milliard de dollars américains (1,697 milliard de dollars canadiens) et a accueilli 3100 employés. Coveris Americas a généré des revenus de 966 millions de dollars américains (environ 1,26 milliard de dollars canadiens) pour son exercice financier clos le 31 décembre 2017.

NOTES AUX LECTEURS

Dans le cadre du présent document, à moins d'indication contraire, l'information financière présentée a été préparée selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et le terme « dollar » ainsi que le symbole « \$ » désignent des dollars canadiens. Dans la présente fiche de l'investisseur, nous utilisons aussi certaines données financières non conformes aux IFRS, pour lesquelles une description complète est présentée dans la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » du Rapport de gestion et dans la note 3 « Information sectorielle » afférente aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le deuxième trimestre clos le 29 avril 2018.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce document contient certaines déclarations prospectives relatives aux futures performances de la Société. Ces déclarations sont basées sur les attentes actuelles de la direction et, de par leur nature même, comportent des incertitudes et des risques intrinsèques à la fois généraux et précis.

Nous mettons les lecteurs en garde contre le fait de se fier indûment à ces déclarations puisque les résultats réels pourraient différer sensiblement des hypothèses, prévisions et attentes exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs dont plusieurs échappent à notre contrôle. Les risques, les incertitudes et autres facteurs qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels sont décrits dans le *Rapport de gestion pour l'exercice clos le 29 octobre 2017* ainsi que dans la plus récente *Notice annuelle et ont été mis à jour dans le Rapport de gestion pour le deuxième trimestre clos le 29 avril 2018*.

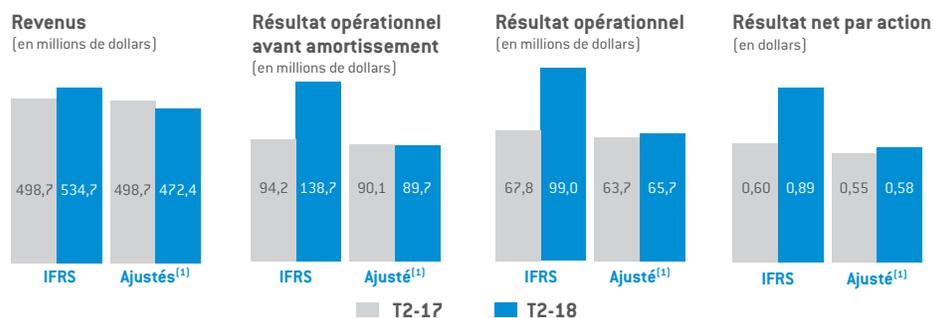
PROFIL

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 un leader canadien dans ses activités de médias spécialisés. Depuis plus de 40 ans, TC Transcontinental a comme mission de créer des produits et services de qualité permettant aux entreprises d'attirer, de joindre et de fidéliser leur clientèle cible.

Le respect, le travail d'équipe, la performance et l'innovation sont les valeurs fortes de la Société et de ses employés. L'engagement de TC Transcontinental auprès de ses parties prenantes est d'agir de manière responsable dans la poursuite de ses activités d'affaires.

Transcontinental inc. (TSX : TCL.A TCL.B), connue sous la marque TC Transcontinental, compte plus de 9000 employés, dont la majorité sont en poste au Canada, aux États-Unis et en Amérique latine. Ses revenus ont été d'environ 2,0 milliards de dollars canadiens pour l'année financière se terminant le 29 octobre 2017. La Société a conclu, le 1^{er} mai 2018, l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas qui a généré des revenus d'environ 1,26 milliard de dollars canadiens (966 millions de dollars américains) pour son exercice financier clos le 31 décembre 2017. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au www.tc.tc.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS



MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

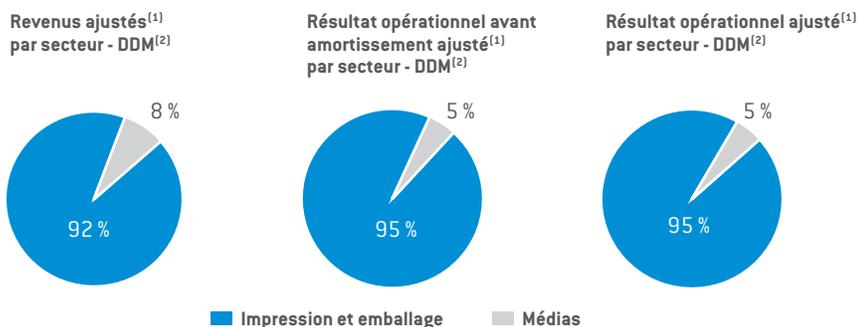
« Notre bonne performance au deuxième trimestre démontre que nos décisions stratégiques dans nos trois créneaux d'affaires ont contribué aux solides résultats de l'ensemble de notre portefeuille, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental. Nous sommes ainsi en excellente position pour entamer avec enthousiasme et assurance une nouvelle phase de notre plan de croissance.

« Au cours du trimestre, nous nous sommes positionnés comme un chef de file en emballage souple en Amérique du Nord grâce à l'acquisition transformationnelle de Coveris Americas. Il s'agit d'une étape charnière de notre évolution puisque notre division de l'emballage est désormais la plus grande en termes de revenus pro forma. Cette transaction s'ajoute à l'acquisition de Multifilm Packaging, en Illinois, réalisée au mois de mars.

« La division de l'impression a quant à elle connu un trimestre stable et certaines initiatives mises en place pour optimiser notre plateforme ont continué à porter leurs fruits. Enfin, au chapitre du secteur des médias, nous sommes très satisfaits des résultats du processus de vente des publications locales. La totalité des titres au Québec se retrouvent maintenant entre les mains d'acteurs locaux et la grande majorité des emplois ont été conservés. Il ne nous reste qu'un seul journal local à vendre en Ontario.

« Forts de ces résultats et de notre solide situation financière, nous amorçons l'intégration de Coveris Americas avec confiance. Nous prévoyons continuer de générer d'importants flux de trésorerie, ce qui devrait nous permettre de réduire notre endettement net, tout en poursuivant notre stratégie de croissance en emballage. »

SURVOL



Legend: Impression et emballage (Blue), Médias (Grey)

FACTEURS CLÉS D'INVESTISSEMENT

- Capacité à générer d'importants flux de trésorerie
- Chef de file dans la plupart de nos créneaux
- Relations solides avec nos clients
- Portefeuille d'exploitation équilibré
- Historique de croissance du dividende
- Entreprise sous direction familiale avec une vision à long terme
- Cote de crédit « investment grade »

REVENUS PAR SEGMENT 2017

(en millions de dollars)

Secteur de l'impression et de l'emballage	1 809
Services aux détaillants ⁽⁴⁾	885
Journaux	242
Magazines et livres	225
Produits marketing	149
Emballage	308
Secteur des médias	232
Solutions locales	133
Affaires et éducation	99

INFORMATION BOURSÈRE

En date du 6 juin 2018

Symboles pour le TSX:	TCL.A	TCL.B
Actions participantes en circulation :	77,1 M	
Flottant :	64,4 M	
Capitalisation boursière :	2 277,5 M\$	
Rendement de dividende :	2,8 %	
Dividende par action :	0,84 \$	
Cote de crédit de la Société :	- DBRS : BBB [Bas], Perspectives bas - S&P : BBB-, Perspectives négatives	

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

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

DONNÉES FINANCIÈRES CHOISIES

(en millions de dollars, sauf pour les ratios)

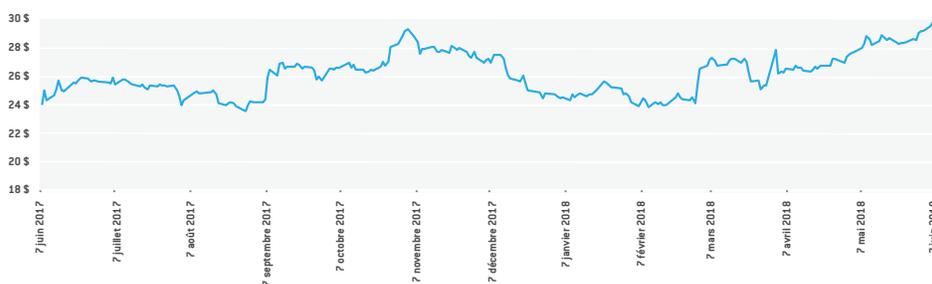
	T2-18	T1-18	T4-17	T3-17	DDM ⁽²⁾	T2-17
Revenus	534,7	501,7	527,2	477,7	2 041,3	498,7
Impression et emballage	451,8	436,2	479,3	430,3	1 797,6	449,5
Médias	24,8	29,6	54,1	56,1	164,6	59,0
Autres	(4,2)	(3,9)	(6,2)	(8,7)	(23,0)	(9,8)
Revenus ajustés	472,4	461,9	527,2	477,7	1 939,2	498,7
Résultat opérationnel avant amortissement	138,7	154,7	128,5	93,7	515,6	94,2
Impression et emballage	97,2	89,0	118,7	95,8	400,7	98,2
Médias	(0,6)	2,7	12,0	7,3	21,4	0,7
Autres	(6,9)	(0,7)	(7,4)	(7,7)	(22,7)	(8,8)
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	89,7	91,0	123,3	95,4	399,4	90,1
Impression et emballage	21,5 %	20,4 %	24,8 %	22,3 %	22,3 %	21,8 %
Médias	(2,4 %)	9,1 %	22,2 %	13,0 %	13,0 %	1,2 %
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾	19,0 %	19,7 %	23,4 %	20,0 %	20,6 %	18,1 %
Résultat net par action	0,89	0,75	0,94	0,64	3,22	0,60
Résultat net ajusté par action⁽¹⁾	0,58	0,63	0,88	0,65	2,74	0,55
Ratio d'endettement net ⁽³⁾	0,1x	0,1x	0,3x	0,5x		0,6x
Endettement net ⁽³⁾	50,3	34,5	101,2	195,4		234,6

DIVIDENDES VERSÉS PAR ACTION PARTICIPANTE



* Paiement d'un dividende spécial de 1,00 \$ et paiement de 0,58 \$ du dividende régulier.

COURS DE L'ACTION TCL.A - DDM⁽²⁾



DATES IMPORTANTES

Résultats trimestriels

T3-2018	6 septembre 2018
T4-2018	13 décembre 2018

PERSONNE-RESSOURCE

Shirley Chenny
Conseillère aux relations avec les investisseurs
Téléphone : 514 954-4000
Courriel : shirley.chenny@tc.tc
Transcontinental inc.
1, Place Ville Marie, bureau 3240
Montréal (Québec) H3B 0G1
Courriel : relationsaveclesinvestisseurs@tc.tc

Note 1 : Les revenus ajustés excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés en lien avec la nouvelle entente conclue avec Hearst. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté et le résultat opérationnel ajusté excluent la reconnaissance accélérée des revenus reportés, l'amortissement accéléré dans le cas du résultat opérationnel ajusté, les frais de restructuration et autres coûts (gains) et la dépréciation d'actifs. Le résultat net ajusté exclut les mêmes éléments, déduction faite des impôts y afférent, ainsi que l'effet de la réforme fiscale américaine sur les impôts différés. La marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté est calculée en divisant le résultat opérationnel avant amortissement ajusté par les revenus ajustés.

Note 2 : Douze derniers mois.

Note 3 : L'endettement net est la somme de la dette à long terme et de la portion courante de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie. Le ratio d'endettement net est calculé en divisant l'endettement net par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois.

Note 4 : Les services aux détaillants incluent l'impression de circulaires et de produits marketing sur le lieu de vente, les services de prémédia et la distribution de porte en porte.