

Transcontinental inc. annonce ses résultats financiers du premier trimestre de 2015

Faits saillants

- Augmentation de 1,1 % des revenus.
- Croissance de 36,7 % du résultat net attribuable aux actions participantes ajusté.
- Augmentation de 6 % du dividende par action participante, le portant à 0,68 \$ par année.
- Maintien d'une solide position financière avec un ratio d'endettement net de 1,24 x.
- Annonce de la vente des magazines aux consommateurs produits à Montréal et à Toronto à Groupe TVA inc. pour la somme de 55,5 millions de dollars. Le Bureau de la concurrence a remis une lettre de non-intervention par laquelle il autorise cette transaction. La clôture de la vente est prévue pour le mois d'avril 2015.

Montréal, le 17 mars 2015 – Transcontinental inc. (TSX: TCL.A, TCL.B) annonce ses résultats pour le premier trimestre de l'exercice 2015 qui s'est terminé le 31 janvier 2015.

Message du président et chef de la direction

« Les résultats au premier trimestre de l'exercice de 2015, notamment la croissance de 1,1 % des revenus consolidés et l'augmentation de 36,7 % de notre profitabilité, permettent de bien démarrer l'année, a déclaré François Olivier, président et chef de la direction de TC Transcontinental. Notre stratégie de consolidation du marché des journaux hebdomadaires au Québec et de diversification dans l'emballage souple a porté ses fruits. En effet, le processus d'intégration de Transcontinental Capri a été efficace et cet actif offre toute la performance attendue. Malgré des revenus publicitaires à la baisse, nos différentes initiatives nous ont permis d'être profitable et de maintenir notre capacité à générer d'importants flux de trésorerie. Nous demeurons dans une excellente position financière, nous permettant, encore une fois cette année, d'augmenter le dividende par action participante.

« Pour les trimestres à venir, nous entendons poursuivre la croissance de notre division de l'emballage souple, continuer à optimiser nos activités d'exploitation et à investir dans notre offre numérique », a conclu François Olivier.

(en millions de dollars, sauf les données par action)	T1-15	T1-14	%
Revenus	504,6	499,3	1,1
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté (BAIIA ajusté)	78,5	68,6	14,4
Résultat opérationnel ajusté (BAII ajusté)	52,9	43,5	21,6
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté	36,1	26,4	36,7
Par action	0,46	0,34	35,3
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9	17,2	--
Par action	0,49	0,22	--

Veuillez consulter le tableau « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué de presse.

Résultats du premier trimestre de 2015

Les revenus du premier trimestre de 2015 ont augmenté de 1,1 %, passant de 499,3 à 504,6 millions de dollars. Ce résultat est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, précisément celle de Capri Packaging et celle des journaux hebdomadaires du Québec de Corporation Sun Media. De nouvelles ententes d'impression et de distribution signées en 2014 ont également contribué à la hausse des revenus. L'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a aussi eu un effet favorable. Cette croissance des revenus a toutefois été atténuée par des cessions et des fermetures, notamment de la vente des actifs de Rastar, d'une réduction des activités d'impression de produits marketing, d'un ralentissement transitoire des activités d'impression de circulaires aux États-Unis et, dans une moindre mesure, au Canada, et par des conditions de marchés difficiles au chapitre des dépenses publicitaires.

Le résultat opérationnel ajusté a connu une croissance de 21,6 % au premier trimestre de 2015, passant de 43,5 à 52,9 millions de dollars. D'une part, cette performance provient de la contribution des acquisitions, des cessions et des fermetures et de l'effet favorable du dollar américain vis-à-vis du dollar canadien. D'autre part, cette hausse est attribuable aux nouvelles ententes d'impression et de distribution et aux initiatives de réduction de coûts dans le secteur des médias. La croissance a toutefois été atténuée par la baisse des revenus publicitaires susmentionnée et par la variation de la charge de rémunération à base d'actions.

Le résultat net attribuable aux actions participantes ajusté a augmenté de 36,7 %, passant de 26,4 à 36,1 millions de dollars. Par action, il est passé de 0,34 \$ à 0,46 \$. Le résultat net attribuable aux actions participantes a plus que doublé, passant de 17,2 millions de dollars, ou 0,22 \$ par action, à 37,9 millions de dollars, ou 0,49 \$ par action. Cette amélioration s'explique majoritairement par une hausse du résultat opérationnel avant amortissement par rapport au premier trimestre de 2014.

Autres faits saillants

- Le 9 décembre 2014, la Société a prolongé sa facilité de crédit de deux années supplémentaires reportant l'échéance à février 2020.
- Le 17 mars 2015, la Société a publié la sixième édition du Rapport de responsabilité sociale de l'entreprise intitulé « Orienter. Mobiliser. Concrétiser. ». Cette édition présente les progrès vis-à-vis du plan triennal (2013-2015) basé sur trois piliers : l'environnement, les employés et les collectivités. Pour en savoir davantage sur les engagements et les réalisations de TC Transcontinental en matière de responsabilité sociale de l'entreprise, le rapport 2014 est disponible sur le site Web de la Société à l'adresse www.tc.tc/responsabilitesociale.

Pour une information financière plus détaillée, veuillez consulter le *Rapport de gestion pour le premier trimestre clos le 31 janvier 2015* ainsi que les états financiers disponibles à la section « Investisseurs » de notre site web www.tc.tc

Perspectives

Nous poursuivons nos efforts afin de maximiser la rentabilité de notre plateforme d'impression au cours de l'année financière 2015. L'effet de nouvelles ententes d'impression de journaux et de magazines annoncées en 2014 devrait continuer de contribuer à notre résultat opérationnel et nous poursuivons nos efforts afin d'intégrer d'autres éditeurs de journaux canadiens à notre réseau d'impression des plus efficaces. Également, nous continuerons à développer notre offre aux détaillants afin de répondre à l'évolution de leurs demandes, surtout au chapitre de notre offre de marketing sur le lieu de vente. Cependant, une baisse des dépenses publicitaires devrait continuer de toucher nos activités d'impression.

Les conditions de marché difficiles en ce qui a trait aux revenus publicitaires devraient continuer de toucher nos activités d'édition de journaux et de solutions de marketing interactif au cours de l'année financière 2015. Cependant, ces éléments devraient être contrebalancés

par nos synergies reliées à nos deux récentes transactions dans le secteur des médias. Finalement, nous continuerons d'investir dans le développement de nos produits numériques et de marketing interactif ainsi que de faire évoluer nos offres dans le domaine des affaires et de l'éducation.

Nous continuerons de générer des flux de trésorerie importants au cours des prochains trimestres et notre excellente situation financière devrait nous permettre de continuer notre approche en gestion du capital qui permet d'investir dans notre croissance tout en augmentant nos dividendes et en réduisant notre dette. Les résultats de notre acquisition de Capri Packaging continuent de répondre à nos attentes et nous maintiendrons une approche disciplinée quant aux occasions de croissance dans ce créneau.

Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS

Les données financières ont été préparées en conformité avec les IFRS. Cependant, certaines données utilisées dans le présent communiqué de presse ne sont pas définies par les IFRS et pourraient être calculées différemment par d'autres entreprises. Nous croyons qu'un grand nombre de lecteurs analysent nos résultats en fonction de certaines de ces données financières non conformes aux IFRS puisque ces informations permettent de mesurer d'une manière normalisée la performance des activités de la Société. La direction utilise également ces données financières non conformes aux IFRS pour évaluer la performance de ses activités et de ses gestionnaires. 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.

Le tableau suivant permet le rapprochement des données financières IFRS et celles non conformes aux IFRS.

**Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS
(non auditées)**

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Trois mois clos le 31 janvier	
	2015	2014
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9 \$	17,2 \$
Dividendes sur actions privilégiées, déduction faite des impôts y afférents	—	1,7
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,3)
Impôts sur le résultat	11,6	8,7
Quote-part du résultat net dans des coentreprises, déduction faite des impôts y afférents	(0,1)	(0,3)
Frais financiers nets	3,9	4,6
Dépréciation d'actifs	—	0,4
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(0,2)	11,5
Résultat opérationnel ajusté	52,9 \$	43,5 \$
Amortissement	25,6	25,1
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	78,5 \$	68,6 \$
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9 \$	17,2 \$
Dépréciation d'actifs (après impôts)	—	0,3
Frais de restructuration et autres coûts (revenus) (après impôts)	(1,8)	8,9
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté	36,1 \$	26,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation	78,0	78,0
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté par action	0,46 \$	0,34 \$
	Au 31 janvier 2015	Au 31 octobre 2014
Dette à long terme	359,9 \$	358,7 \$
Portion courante de la dette à long terme	123,0	118,1
Trésorerie	(24,4)	(35,2)
Endettement net	458,5 \$	441,6 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté (12 derniers mois)	370,3 \$	360,4 \$
Ratio d'endettement net	1,24 x	1,23 x

Dividendes

Dividende sur les actions participantes

Le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,17 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne catégorie A et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 30 avril 2015 aux détenteurs d'actions inscrits au registre de la Société à la fermeture des bureaux le 10 avril 2015. Par conséquent, la Société a augmenté de 6 %, ou 0,04 \$, le dividende par action participante, faisant ainsi passer le dividende annuel de 0,64 \$ à 0,68 \$ par action. Cette hausse reflète la solide position de TC Transcontinental en matière de flux de trésorerie.

Informations additionnelles

Assemblée générale annuelle des actionnaires

Transcontinental inc. tiendra son assemblée générale annuelle des actionnaires aujourd'hui à 14 h 30 au Centre Mont-Royal, situé au 2200, rue Mansfield, Montréal. Pour les personnes qui ne seront pas en mesure de participer à cet événement, une webdiffusion (audio seulement) de l'assemblée sera disponible à partir du 18 mars sur le site Internet de la Société www.tc.tc

Conférence téléphonique

À l'occasion de la diffusion de ses résultats du premier trimestre 2015, la Société tiendra une conférence téléphonique pour la communauté financière aujourd'hui à 9 h 30. Les numéros de téléphone sont le 1 647 788-4922 ou 1 877 223-4471. Les journalistes pourront suivre la conférence en mode « écoute seulement » ou écouter la diffusion audio simultanée sur le site Internet 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

Premier imprimeur au Canada et œuvrant dans les domaines des médias imprimés et numériques, de l'édition et de l'emballage souple, TC Transcontinental a pour mission de créer des produits et services permettant aux entreprises d'attirer, de joindre et de fidéliser leur public cible.

Le respect, le travail d'équipe, la performance et l'innovation sont les valeurs fortes de la Société qui s'est d'ailleurs engagée auprès de ses parties prenantes à agir de manière responsable dans la poursuite de ses activités d'affaires et philanthropiques.

Transcontinental inc. (TSX : TCL.A, TCL.B), connue sous la marque TC Transcontinental, compte plus de 8500 employés au Canada et aux États-Unis, et ses revenus ont été de 2,1 milliards de dollars canadiens en 2014. Site 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. De 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 affectée 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, notamment au Canada et aux États-Unis, les changements structurels dans les industries où la Société exerce ses activités, le taux de change, la disponibilité des capitaux, les coûts de l'énergie, la concurrence, la capacité de la Société à procéder à des transactions stratégiques et à intégrer les acquisitions à ses activités, l'environnement réglementaire, la sécurité de ses produits d'emballage utilisés dans l'industrie alimentaire, l'innovation dans son offre et la concentration de ses ventes dans certains segments. 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 2014* ainsi que dans la dernière *Notice annuelle* et ont été mis à jour dans le *Rapport de gestion pour le premier trimestre clos le 31 janvier 2015*.

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, de regroupements d'entreprises ou de fusions ou acquisitions qui pourraient être annoncés après la date du 16 mars 2015.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont faits conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables en matière de 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 16 mars 2015. De tels 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

Jennifer F. McCaughey
Directrice principale aux relations avec les
investisseurs et communications externes de la Société
TC Transcontinental
Téléphone : 514 954-2821
jennifer.mccaughey@tc.tc
www.tc.tc

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2015

L'objectif de ce rapport de gestion est d'expliquer le point de vue de la direction sur la performance passée et les perspectives d'avenir de Transcontinental inc. Il s'agit plus précisément d'aider le lecteur à mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance en relation avec nos objectifs, nos attentes quant à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques et les ressources financières disponibles. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés résumés intermédiaires et de leurs notes afférentes.

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 ce présent rapport de gestion, nous utilisons aussi certaines données financières non conformes aux IFRS, pour lesquelles une description complète est présentée dans le tableau 4, « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS ». Le présent rapport devrait aussi être lu de concert avec les informations contenues dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 31 janvier 2015. De l'information additionnelle relativement à la Société, y compris son rapport annuel et sa notice annuelle, peut également être obtenue sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Afin de faciliter la lecture de ce rapport, les termes « TC 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. De 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. Ces 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 affectée par un certain nombre de facteurs, dont plusieurs sont hors du contrôle ou de la volonté de la Société. 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 2014 ainsi que dans la notice annuelle 2014. Nous avertissons nos lecteurs que le tableau de la page suivante des énoncés prospectifs n'est pas exhaustif et les investisseurs qui s'y fient pour prendre des décisions ayant trait à Transcontinental inc. devraient tenir en compte les hypothèses et facteurs de risques associés.

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 annoncés ou conclues après la date du 16 mars 2015.

Ces énoncés prospectifs sont faits conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables en matière de 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 16 mars 2015. 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.

SOMMAIRE DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Énoncés prospectifs	Hypothèses	Facteurs de risque
Capacité de générer des flux de trésorerie	<ul style="list-style-type: none"> - Une réduction des dépenses publicitaires dans les médias imprimés continuera de toucher nos deux secteurs. - La capacité de contrôler nos coûts. - Le maintien du volume avec la majorité de nos clients importants. - Le maintien du niveau de la concurrence dans les marchés où nous exerçons nos activités. - Un taux de croissance modéré de l'économie canadienne. 	<ul style="list-style-type: none"> - L'incidence des nouveaux médias et la migration des revenus publicitaires vers de nouvelles plateformes qui en résultent. - Notre capacité d'exécuter notre stratégie. - Notre capacité de continuellement améliorer notre efficacité opérationnelle dans le but de maintenir ou d'améliorer notre rentabilité.
Retombées anticipées des ententes commerciales conclues avec nos clients	<ul style="list-style-type: none"> - Aucune fluctuation significative du volume. 	<ul style="list-style-type: none"> - Une hausse importante du prix de nos matières premières et intrants. - Un transfert rapide et important du taux d'approvisionnement envers de nouvelles plateformes numériques. - La renégociation des ententes commerciales d'impression avec certains de nos clients principaux pourrait engendrer une baisse du résultat opérationnel malgré des ententes à long terme.
L'augmentation du résultat opérationnel avant amortissement ajusté estimée à la suite de l'acquisition des journaux hebdomadaires du Québec détenus par Corporation Sun Media	<ul style="list-style-type: none"> - L'intégration vers nos activités d'exploitation se fera de manière efficace. - La rétention d'employés clés nous permettra de bien intégrer ces activités. 	<ul style="list-style-type: none"> - L'augmentation du résultat opérationnel avant amortissement ajusté identifiée pourrait prendre plus de temps qu'anticipé à se réaliser.
L'augmentation du résultat opérationnel avant amortissement ajusté estimée à la suite de l'acquisition de Capri Packaging et notre capacité de croissance dans le domaine de l'emballage souple	<ul style="list-style-type: none"> - La rétention d'employés clés nous permettra d'assurer une bonne transition et la satisfaction de notre clientèle. - Nos prévisions financières sur le volume des activités se matérialiseront et il n'y aura aucune décroissance significative au sein de nos principaux clients. - Nos compétences manufacturières contribueront à l'efficacité des opérations et nous permettront de bien intégrer ce nouvel axe de croissance. - Notre capacité de développer de nouvelles occasions d'affaires afin d'assurer la rentabilité de l'investissement. 	<ul style="list-style-type: none"> - L'augmentation anticipée des ventes et du résultat opérationnel avant amortissement ajusté identifiée pourrait prendre plus de temps qu'anticipé à se réaliser.
Investissements internes et externes afin de réaliser nos stratégies d'exploitation	<ul style="list-style-type: none"> - Notre capacité à développer de nouveaux produits et services se matérialisera. - Nos projets internes vont générer des économies et de l'efficacité qui permettront d'améliorer notre rentabilité. - Un marché publicitaire local et national en décroissance. - Un taux de croissance modéré de l'économie canadienne. 	<ul style="list-style-type: none"> - Une mauvaise sélection des investissements prioritaires provoquant une incapacité de créer de la valeur. - L'entrée de grandes entreprises numériques bien établies dans nos divers marchés pourrait nous obliger à modifier nos stratégies d'investissements.

DÉFINITION DE TERMES UTILISÉS DANS LE PRÉSENT RAPPORT

Afin de faciliter la lecture de ce rapport de gestion, certains termes sont présentés de façon abrégée. Voici la définition des divers termes abrégés utilisés tout au long de ce rapport :

Termes utilisés	Définitions
Endettement net	Somme de la dette à long terme, la portion courante de la dette à long terme et du découvert bancaire, déduction faite de la trésorerie
Ratio d'endettement net	Endettement net divisé par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois
Résultat net attribuable aux actions participantes	Résultat net déduction faite des dividendes sur actions privilégiées
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté	Résultat net attribuable aux actions participantes, avant frais de restructuration et autres coûts (revenus) (déduction faite des impôts sur le résultat y afférents) et la dépréciation d'actifs (déduction faite des impôts sur le résultat y afférents)
Résultat opérationnel ajusté	Résultat opérationnel avant frais de restructuration et autres coûts (revenus), ainsi que la dépréciation d'actifs
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	Résultat opérationnel avant amortissement, frais de restructuration et autres coûts (revenus), ainsi que la dépréciation d'actifs

PROFIL DE TC TRANSCONTINENTAL

Premier imprimeur au Canada et œuvrant dans les domaines des médias imprimés et numériques, de l'édition et de l'emballage souple, TC Transcontinental a pour mission de créer des produits et services permettant aux entreprises d'attirer, de joindre et de fidéliser leur public cible.

Le respect, le travail d'équipe, la performance et l'innovation sont les valeurs fortes de la Société qui s'est d'ailleurs engagée auprès de ses parties prenantes à agir de manière responsable dans la poursuite de ses activités d'affaires et philanthropiques.

Transcontinental inc. (TSX : TCL.A, TCL.B), connue sous la marque TC Transcontinental, compte plus de 8500 employés au Canada et aux États-Unis, et ses revenus ont été de 2,1 milliards de dollars canadiens en 2014. Site www.tc.tc

FAITS SAILLANTS

- Les revenus sont passés de 499,3 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 504,6 millions au cours du trimestre clos le 31 janvier 2015, soit une augmentation de 5,3 millions, ou 1,1 %.
- Le résultat opérationnel ajusté a augmenté de 9,4 millions de dollars, soit 21,6 %, passant de 43,5 millions au premier trimestre de 2014 à 52,9 millions pour la même période en 2015.
- Le résultat net attribuable aux actions participantes ajusté a augmenté de 9,7 millions de dollars, soit 36,7 %, passant de 26,4 millions au premier trimestre de 2014 à 36,1 millions au trimestre correspondant de 2015.
- Le ratio d'endettement net est resté stable au cours du premier trimestre de 2015, passant de 1,23x au 31 octobre 2014 à 1,24x au 31 janvier 2015.
- Le 17 novembre 2014, la Société a conclu un accord définitif en vertu duquel elle a convenu de vendre à Groupe TVA inc. tous ses magazines consommateurs, leurs sites Web associés et produits liés aux marques réalisés à Montréal et à Toronto pour la somme de 55,5 millions de dollars. Cette transaction inclut également une entente visant l'impression des magazines vendus jusqu'en 2022, la prolongation jusqu'en 2022 de contrats d'impression signés en décembre 2013 et la conclusion de nouveaux contrats d'impression pour certaines publications du Groupe TVA inc. Le 2 mars 2015, le Bureau de la concurrence du Canada a remis une lettre de non-intervention par laquelle il autorise cette transaction. La clôture de la vente est prévue pour le mois d'avril 2015.
- Le 9 décembre 2014, la Société a prolongé sa facilité de crédit de deux années supplémentaires reportant l'échéance à février 2020.
- Le 16 mars 2015, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende de 6,25 % par action participante, le portant à 0,68 \$ par année.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités)

Tableau # 1 :

(en millions de dollars)	Revenus	%	Résultat opérationnel ajusté	%	Résultat net attribuable aux actions participantes
Premier trimestre de 2014	499,3 \$		43,5 \$		17,2 \$
Acquisitions/cessions et fermetures	23,4	4,7 %	5,7	13,1 %	2,7
Activités existantes					
Taux de change	4,2	0,9 %	2,3	5,3 %	3,2
Croissance interne (négative)	(22,3)	(4,5) %	1,4	3,2 %	2,5
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)					10,7
Dépréciation d'actifs					0,3
Rachat d'actions privilégiées					1,3
Premier trimestre de 2015	504,6 \$	1,1 %	52,9 \$	21,6 %	37,9 \$

Revenus

Les revenus sont passés de 499,3 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 504,6 millions au premier trimestre de 2015, soit une augmentation de 5,3 millions, ou 1,1 %. Cette variation s'explique ainsi :

- L'effet net des acquisitions, des cessions et des fermetures a entraîné une augmentation de 23,4 millions de dollars, soit 4,7 %, en raison des acquisitions de Capri Packaging et des journaux hebdomadaires du Québec détenus par Corporation Sun Media, partiellement compensé par la vente des actifs de Rastar.
- Les revenus de nos activités existantes, net de l'effet du taux de change, ont diminué de 18,1 millions de dollars, soit 3,6 %, en raison d'une réduction au sein de nos activités d'impression de produits marketing et en lien avec un ralentissement transitoire au sein de nos activités d'impression de circulaires aux États-Unis et dans une moindre mesure au Canada. Finalement, nous constatons toujours des conditions de marché difficiles en ce qui a trait aux dépenses publicitaires.

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté est passé de 43,5 millions de dollars pour le premier trimestre de 2014 à 52,9 millions au premier trimestre de 2015. Cette variation s'explique ainsi :

- L'effet net des acquisitions, des cessions et des fermetures a entraîné une augmentation du résultat opérationnel ajusté de 5,7 millions de dollars, ou 13,1 %, principalement en raison de la contribution de l'acquisition de Capri Packaging, et dans une moindre mesure en raison de l'impact de l'acquisition des journaux hebdomadaires du Québec détenus par Corporation Sun Media (net des fermetures et cessions).
- Le résultat opérationnel ajusté s'est amélioré en raison de nouvelles ententes de distribution signées en première moitié de 2014 et des initiatives de réduction de coûts qui ont permis de contrebalancer la décroissance au niveau de nos revenus existants. L'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien explique aussi une partie de cette hausse. Cependant, nos dépenses liées aux autres activités du siège social ont augmenté de 4,2 millions de dollars, principalement attribuables à l'impact du prix de l'action sur la rémunération à base d'actions.

Frais de restructuration et autres coûts (revenus)

Au premier trimestre de 2015, un revenu de 0,2 million de dollars (revenu de 1,8 million après impôts) a été inscrit séparément à l'état consolidé du résultat sous la rubrique « Frais de restructuration et autres coûts (revenus) », principalement composé d'un gain de 6,8 millions de dollars (ayant un impact fiscal négligeable) réalisé sur la vente d'un immeuble, partiellement contrebalancé par des charges liées aux initiatives d'optimisation et de réductions de coûts au sein de nos deux secteurs.

Au premier trimestre de 2014, une charge de 11,5 millions de dollars (8,9 millions après impôts) avait été inscrite séparément à l'état consolidé du résultat sous la rubrique « Frais de restructuration et autres coûts (revenus) », principalement au sein de nos activités d'impression en raison de la continuité de l'intégration des activités de Quad/Graphics Canada, inc.

Dépréciation d'actifs

Au premier trimestre de 2015, aucune charge de dépréciation d'actifs n'a été enregistrée par rapport à un montant de 0,4 million de dollars (0,3 million après impôts) au premier trimestre de 2014.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets ont diminué de 0,7 million de dollars, passant de 4,6 millions au premier trimestre de 2014 à 3,9 millions lors du premier trimestre de 2015. Cette baisse est principalement attribuable à l'impact d'un gain de change sur l'actif net en raison de l'appréciation du dollar américain, partiellement contrebalancée par une hausse des frais financiers de la dette à long terme en raison de l'endettement additionnel attribuable aux acquisitions et au rachat de nos actions privilégiées.

Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat sont passés de 8,7 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 11,6 millions au premier trimestre de 2015. En excluant les impôts sur le résultat portant sur les frais de restructuration et autres coûts (revenus) ainsi que sur la dépréciation d'actifs, les impôts sur le résultat se seraient chiffrés à 13,2 millions de dollars au premier trimestre de 2015, représentant un taux d'imposition de 26,9 %, comparativement à 11,4 millions, ou 29,3 %, au premier trimestre de 2014. Cette baisse du taux d'impôt s'explique principalement par la valorisation de pertes en capital durant le premier trimestre de 2015.

Résultat net attribuable aux actions participantes

Le résultat net attribuable aux actions participantes est passé de 17,2 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 37,9 millions au premier trimestre de 2015. Cette amélioration s'explique majoritairement par une augmentation du résultat opérationnel avant amortissement. Par action, le résultat net attribuable aux actions participantes a augmenté, passant de 0,22 \$ à 0,49 \$.

Le résultat net attribuable aux actions participantes ajusté s'est amélioré, passant de 26,4 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 36,1 millions pour la même période en 2015. Par action, il est passé de 0,34 \$ à 0,46 \$.

ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS

(non audités)

Tableau # 2 :

(en millions de dollars)	Secteur de l'impression et de l'emballage	Secteur des médias	Siège social et éliminations intersectorielles	Résultats consolidés
Revenus - Premier trimestre de 2014	361,3 \$	155,4 \$	(17,4) \$	499,3 \$
Acquisitions/cessions et fermetures	15,2	8,2	—	23,4
Activités existantes				
Taux de change	4,2	—	—	4,2
Croissance interne (négative)	(19,2)	(3,4)	0,3	(22,3)
Revenus - Premier trimestre de 2015	361,5 \$	160,2 \$	(17,1) \$	504,6 \$
Résultat opérationnel ajusté - Premier trimestre de 2014	48,4 \$	(3,6) \$	(1,3) \$	43,5 \$
Acquisitions/cessions et fermetures	2,9	2,8	—	5,7
Activités existantes				
Taux de change	2,4	(0,1)	—	2,3
Croissance interne (négative)	0,2	5,4	(4,2)	1,4
Résultat opérationnel ajusté - Premier trimestre de 2015	53,9 \$	4,5 \$	(5,5) \$	52,9 \$

La Société a apporté des changements à sa structure organisationnelle. L'effet de ces changements sur l'information sectorielle est mineur. Par conséquent, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de refléter ces changements.

La direction utilise, dans cette section, le résultat opérationnel ajusté pour évaluer la performance financière de ses secteurs opérationnels et estime que cette mesure est appropriée.

Secteur de l'impression et de l'emballage

Les revenus du secteur sont stables, passant de 361,3 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 361,5 millions pour le trimestre clos le 31 janvier 2015. L'acquisition de Capri Packaging a généré 24,6 millions de dollars, partiellement contrebalancée par la vente des actifs de Rastar qui a eu un effet défavorable de 9,4 millions. En contrepartie, les revenus de nos activités existantes ont diminué en lien avec la transformation des médias imprimés qui a surtout touché nos activités d'impression de produits marketing. Nous constatons également un ralentissement transitoire au sein de nos activités d'impression de circulaires aux États-Unis et dans une moindre mesure au Canada.

Le résultat opérationnel ajusté a augmenté de 11,4 %, soit de 5,5 millions de dollars, passant de 48,4 millions au premier trimestre de 2014 à 53,9 millions au premier trimestre de 2015. Cette hausse est grandement attribuable à l'acquisition de Capri Packaging, partiellement contrebalancé par la vente des actifs de Rastar. En ce qui concerne nos activités existantes, l'effet favorable de 2,4 millions de dollars lié à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien et des initiatives de réduction de coûts ont permis de contrecarrer la décroissance au sein de nos revenus existants. Par conséquent, la marge du résultat opérationnel ajusté a augmenté, passant de 13,4 % au premier trimestre de 2014 à 14,9 % au premier trimestre de 2015.

Secteur des médias

Les revenus du secteur des médias ont augmenté de 4,8 millions de dollars, soit de 3,1 %, passant de 155,4 millions au premier trimestre de 2014 à 160,2 millions au premier trimestre de 2015. L'acquisition des journaux hebdomadaires du Québec détenus par Corporation Sun Media ainsi que de nouvelles ententes de distribution, qui avait débuté vers la fin du premier trimestre de 2014, ont entraîné une hausse au niveau de nos revenus. Cependant, cette augmentation est en partie contrebalancée par une réduction des revenus publicitaires au sein de nos activités d'édition de magazines et de journaux hebdomadaires.

Le résultat opérationnel ajusté a augmenté de 8,1 millions de dollars, passant de -3,6 millions au premier trimestre de 2014 à 4,5 millions au premier trimestre de 2015, et la marge opérationnelle ajustée est passée de -2,3 % au premier trimestre de 2014 à 2,8 % au premier trimestre de 2015. Au chapitre de nos activités existantes, de nouvelles ententes de distribution ainsi que des initiatives de réductions de coûts ont permis de contrebalancer la faiblesse du marché publicitaire. De plus, l'impact de l'acquisition des journaux hebdomadaires du Québec détenus par Corporation Sun Media ainsi que des fermetures et cessions de journaux hebdomadaires s'est traduit par une amélioration du résultat opérationnel ajusté de 2,8 millions de dollars.

Siège social et éliminations intersectorielles

Les éliminations de revenus intersectoriels et les autres activités sont passées de -17,4 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2014 à -17,1 millions au premier trimestre de 2015. Le résultat opérationnel ajusté a diminué de 4,2 millions de dollars, passant de -1,3 millions au premier trimestre de 2014 à -5,5 millions au premier trimestre de 2015. Cette baisse est principalement reliée à l'impact du prix de l'action sur la rémunération à base d'actions.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(non audités)

Tableau # 3 :

(en millions de dollars, sauf les données par action)	2015	2014				2013 ⁽¹⁾			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	
Revenus	504,6 \$	571,9 \$	500,0 \$	498,2 \$	499,3 \$	562,6 \$	490,7 \$	517,8 \$	
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	78,5	124,3	84,7	82,8	68,6	110,0	78,8	80,4	
Marge du résultat opérationnel avant amortissement ajusté	15,6 %	21,7 %	16,9 %	16,6 %	13,7 %	19,6 %	16,1 %	15,5 %	
Résultat opérationnel ajusté	52,9	97,1	58,3	58,5	43,5	83,4	52,5	54,2	
Marge du résultat opérationnel ajusté	10,5 %	17,0 %	11,7 %	11,7 %	8,7 %	14,8 %	10,7 %	10,5 %	
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9 \$	9,0 \$	44,2 \$	34,7 \$	17,2 \$	(94,5) \$	30,1 \$	25,3 \$	
Par action	0,49	0,12	0,56	0,45	0,22	(1,21)	0,39	0,32	
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté	36,1	67,4	37,6	36,8	26,4	55,9	33,4	32,6	
Par action	0,46	0,87	0,48	0,47	0,34	0,71	0,43	0,42	
En % de l'exercice	— %	40 %	22 %	22 %	16 %	37 %	23 %	22 %	

¹ Les chiffres de 2013 ont été retraités afin de tenir compte des incidences de l'IAS 19 modifiée - Avantages du personnel, IFRS 11 - Partenariats et d'autres éléments.

Le tableau ci-dessus présente l'évolution de nos résultats au cours des huit derniers trimestres. Nos récentes acquisitions de Capri Packaging et des journaux hebdomadaires du Québec détenus par Corporation Sun Media permettent de contrebalancer la décroissance au chapitre de nos revenus existants liés à la faiblesse des marchés publicitaires national et local. De plus, l'effet de nouvelles ententes de distribution et de l'optimisation de notre structure de coûts nous a permis d'améliorer notre résultat opérationnel ajusté. Finalement, il est à noter que notre volume d'activités est cyclique puisqu'il est majoritairement influencé par les dépenses marketing de nos clients qui sont plus élevées à l'automne.

RAPPROCHEMENT DES DONNÉES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

(non auditées)

Les données financières ont été préparées en conformité avec les IFRS. Cependant, certaines données utilisées dans le présent rapport de gestion ne sont pas définies par les IFRS et pourraient être calculées différemment par d'autres entreprises. Nous croyons qu'un grand nombre de lecteurs de notre rapport de gestion analysent nos résultats en fonction de certaines de ces données financières non conformes aux IFRS puisque ces informations permettent de mesurer d'une manière normalisée la performance des activités de la Société. La direction utilise également ces données financières non conformes aux IFRS pour évaluer la performance de ses activités et de ses gestionnaires. 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. Le tableau suivant permet le rapprochement des données financières conformes aux IFRS et celles non conformes aux IFRS.

Tableau # 4 :

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9 \$	17,2 \$
Dividendes sur actions privilégiées, déduction faite des impôts y afférents	—	1,7
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,3)
Impôts sur le résultat	11,6	8,7
Quote-part du résultat net dans des coentreprises, déduction faite des impôts y afférents	(0,1)	(0,3)
Frais financiers nets	3,9	4,6
Dépréciation d'actifs	—	0,4
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(0,2)	11,5
Résultat opérationnel ajusté	52,9 \$	43,5 \$
Amortissement	25,6	25,1
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	78,5 \$	68,6 \$
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9 \$	17,2 \$
Dépréciation d'actifs (après impôts)	—	0,3
Frais de restructuration et autres coûts (revenus) (après impôts)	(1,8)	8,9
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté	36,1 \$	26,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation	78,0	78,0
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté par action	0,46 \$	0,34 \$
	Au 31 janvier	Au 31 octobre
	2015	2014
Dette à long terme	359,9 \$	358,7 \$
Portion courante de la dette à long terme	123,0	118,1
Trésorerie	(24,4)	(35,2)
Endettement net	458,5 \$	441,6 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté (12 derniers mois)	370,3 \$	360,4 \$
Ratio d'endettement net	1,24 x	1,23 x

SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET STRUCTURE DU CAPITAL – PREMIER TRIMESTRE CLOS LES 31 JANVIER

(non auditées)

Tableau # 5 :

(en millions de dollars)	2015	2014
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 recouvrés (payés)	76,3 \$	65,6 \$
Variation des éléments hors caisse liés aux opérations	(5,8)	1,6
Impôts sur le résultat recouvrés (payés)	(40,9)	2,8
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	29,6 \$	70,0 \$
Activités d'investissement		
Regroupement d'entreprise	— \$	(1,0) \$
Cessions d'entreprises	0,3	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(13,0)	(8,8)
Cessions d'immobilisations corporelles	0,2	0,7
Augmentation des immobilisations incorporelles	(5,9)	(6,3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18,4) \$	(15,4) \$
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(65,0) \$	(8,6) \$
Augmentation (diminution) nette de la facilité de crédit	59,2	(28,0)
Frais financiers de la dette à long terme	(7,8)	(3,5)
Émission d'actions participantes	0,7	—
Dividendes sur actions participantes	(12,5)	(11,3)
Dividendes sur actions privilégiées	—	(1,7)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(25,4) \$	(53,1) \$
Situation financière		
	Au 31 janvier 2015	Au 31 octobre 2014
Endettement net	458,5 \$	441,6 \$
Ratio d'endettement net	1,24 x	1,23 x
Cote de crédit		
DBRS	BBB (faible)	BBB (faible)
Perspectives	Stables	Stables
Standard and Poor's	BBB-	BBB-
Perspectives	Stables	Stables
États consolidés de la situation financière		
	Au 31 janvier 2015	Au 31 octobre 2014
Actif courant	500,5 \$	574,4 \$
Passif courant	450,6	532,1
Actif total	2 007,7	2 027,7
Passif total	1 170,4	1 234,6

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts sur le résultat ont augmenté, passant de 65,6 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 76,3 millions au premier trimestre de 2015, principalement en raison d'une hausse du résultat opérationnel. De plus, les variations des éléments hors caisse liés aux opérations ont occasionné une sortie de fonds de 5,8 millions de dollars au premier trimestre de 2015, alors qu'au premier trimestre de 2014 ces éléments avaient généré une entrée de fonds de 1,6 million. Cette variation est surtout attribuable à une plus grande diminution de nos débiteurs lors du premier trimestre de 2014 par rapport à la même période de 2015. Au chapitre des impôts sur le résultat, nous avons eu un recouvrement de 2,8 millions de dollars lors du premier trimestre de 2014 en raison de crédits d'impôt provincial reçus en lien avec nos activités d'édition de livres, comparativement à un déboursé de 40,9 millions au premier trimestre de 2015 en raison du résultat opérationnel avant impôts généré en 2014. Les fonds générés par l'exploitation ont diminué à 29,6 millions de dollars au premier trimestre de 2015 comparativement à 70,0 millions au premier trimestre de 2014.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Nos flux de trésorerie liés aux activités d'investissement sont passés de 15,4 millions de dollars au premier trimestre de 2014 à 18,4 millions au premier trimestre de 2015. Ces montants s'expliquent majoritairement par des achats d'immobilisations corporelles surtout en lien avec nos activités d'impression.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

La majorité de la variation reliée aux flux de trésorerie liés au financement est attribuable au remboursement de la deuxième tranche de nos billets de premier rang Série 2002 A de 50,0 millions de dollars américains. La Société rembourse aussi semestriellement une portion de son emprunt HVB dont l'échéance du dernier paiement est en juillet 2015. Ces dettes ainsi que nos paiements d'impôts ont été remboursés via notre facilité de crédit expliquant en partie la variation par rapport au premier trimestre de 2014 où nous avons utilisé les flux de trésorerie excédentaires pour rembourser 28,0 millions de dollars de notre facilité de crédit.

Instruments d'emprunt

En date du 31 janvier 2015, notre ratio d'endettement net s'établissait à 1,24x (1,23x au 31 octobre 2014) et l'endettement net est passé de 441,6 millions de dollars au 31 octobre 2014 à 458,5 millions au 31 janvier 2015. L'amélioration de notre résultat opérationnel contrebalancée par des paiements d'impôts au cours du trimestre expliquent la stabilité du ratio d'endettement net. Au 31 janvier 2015, 117,7 millions de dollars canadiens étaient utilisés, incluant des lettres de crédit, sur notre facilité de crédit non garantie d'une capacité de 400 millions. Il est aussi à noter que le 9 décembre 2014, la Société a prolongé sa facilité de crédit de deux années supplémentaires aux mêmes termes, reportant l'échéance à février 2020.

Capital social

Au cours du premier trimestre clos le 31 janvier 2015, la Société n'a racheté aucune de ses actions participantes.

Tableau # 6 :

Actions émises et en circulation	Au 31 janvier 2015	Au 28 février 2015
Catégorie A (droit de vote subalterne)	63 242 108	63 242 708
Catégorie B (droit de vote multiple)	14 830 016	14 829 416

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 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 conformément aux IFRS. La direction atteste sur l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs «le règlement 52-109» en utilisant le cadre de contrôle interne proposé par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO 2013).

Au 31 janvier 2015, la direction de la Société a exclu Capri Packaging 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.

Capri Packaging, acquise le 3 mai 2014, a généré des revenus de 24,6 millions de dollars pour le premier trimestre de 2015, un résultat opérationnel avant amortissement ajusté de 5,8 millions, et un résultat opérationnel ajusté de 4,0 millions. Ces montants représentent respectivement 4,9 % des revenus, 7,4% du résultat opérationnel avant amortissement ajusté et 7,6 % du résultat opérationnel ajusté de la Société. Capri Packaging regroupe deux usines de production de solutions d'emballage souple ainsi que près de 200 employés.

Des informations additionnelles relatives à cette acquisition sont présentées dans le tableau ci-dessous :

État de la situation financière	Au 31 janvier 2015
Actifs courants	17,2 M\$
Actifs non courants	162,8 M\$
Passifs courants	8,5 M\$
Passifs non courants	- M\$
État du résultat	Période de 3 mois close le 31 janvier 2015
Revenus	24,6 M\$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	5,8 M\$
Résultat opérationnel ajusté	4,0 M\$

Au cours du trimestre clos le 31 janvier 2015, sauf les faits susmentionnés, aucune modification touchant le contrôle interne à l'égard de l'information financière 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 et du développement de la Société.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 2 mars 2015, la vente des magazines consommateurs, leurs sites Web associés et produits liés aux marques réalisés à Montréal et à Toronto a été approuvée par le Bureau de la concurrence du Canada. La clôture de la vente est prévue pour le mois d'avril 2015.

La transaction a reçu l'approbation des autorités réglementaires après la date de clôture des états financiers consolidés résumés intermédiaires. Par conséquent, le résultat net, les flux de trésorerie, les actifs et les passifs liés à ces activités n'ont pas été reclassés distinctement à titre d'activités abandonnées aux états consolidés du résultat, aux tableaux consolidés des flux de trésorerie, ainsi qu'aux états consolidés de la situation financière. La valeur comptable de l'actif net devant être cédé, excluant les impôts différés, était d'environ 20,0 millions de dollars, incluant le goodwill. Il est à noter que ces activités seront reclassées comme activités abandonnées à compter de la date de clôture de la transaction.

PERSPECTIVES

Nous poursuivrons nos efforts afin de maximiser la rentabilité de notre plateforme d'impression au cours de l'année financière 2015. L'effet de nouvelles ententes d'impression de journaux et de magazines annoncées en 2014 devrait continuer de contribuer à notre résultat opérationnel et nous poursuivrons nos efforts afin d'intégrer d'autres éditeurs de journaux canadiens à notre réseau d'impression des plus efficaces. Également, nous continuerons à développer notre offre aux détaillants afin de répondre à l'évolution de leurs demandes, surtout au chapitre de notre offre de marketing sur le lieu de vente. Cependant, une baisse des dépenses publicitaires devrait continuer de toucher nos activités d'impression.

Les conditions de marché difficiles en ce qui a trait aux revenus publicitaires devraient continuer de toucher nos activités d'édition de journaux et de solutions de marketing interactif au cours de l'année financière 2015. Cependant, ces éléments devraient être contrebalancés par nos synergies reliées à nos deux récentes transactions dans le secteur des médias. Finalement, nous continuerons d'investir dans le développement de nos produits numériques et de marketing interactif ainsi que de faire évoluer nos offres dans le domaine des affaires et de l'éducation.

Nous continuerons de générer des flux de trésorerie importants au cours des prochains trimestres et notre excellente situation financière devrait nous permettre de continuer notre approche en gestion du capital qui permet d'investir dans notre croissance tout en augmentant nos dividendes et en réduisant notre dette. Les résultats de notre acquisition de Capri Packaging continuent de répondre à nos attentes et nous maintiendrons une approche disciplinée quant aux occasions de croissance dans ce créneau.

Au nom de la direction,

(s) Nelson Gentiletti

Le chef de la direction financière et du développement de la Société

Le 16 mars 2015

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

non audités

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Notes	Trois mois clos les 31 janvier	
		2015	2014
Revenus		504,6 \$	499,3 \$
Charges opérationnelles	5	426,1	430,7
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	6	(0,2)	11,5
Dépréciation d'actifs	7	—	0,4
Résultat opérationnel avant amortissement		78,7	56,7
Amortissement	8	25,6	25,1
Résultat opérationnel		53,1	31,6
Frais financiers nets	9	3,9	4,6
Résultat avant quote-part du résultat net dans des coentreprises et impôts sur le résultat		49,2	27,0
Quote-part du résultat net dans des coentreprises, déduction faite des impôts y afférents		0,1	0,3
Impôts sur le résultat	10	11,6	8,7
Résultat net		37,7	18,6
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,2)	(0,3)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société		37,9	18,9
Dividendes sur actions privilégiées, déduction faite des impôts y afférents	13	—	1,7
Résultat net attribuable aux actions participantes		37,9 \$	17,2 \$
Résultat net par action participante - de base	13	0,49 \$	0,22 \$
Résultat net par action participante - dilué	13	0,48 \$	0,22 \$
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base (en millions)		78,0	78,0
Nombre moyen pondéré d'actions participantes - dilué (en millions)	13	78,2	78,2

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

non audités

(en millions de dollars canadiens)	Note	Trois mois clos les 31 janvier	
		2015	2014
Résultat net		37,7 \$	18,6 \$
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui seront reclassés au résultat net			
Variation nette liée aux couvertures de flux de trésorerie			
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		(9,1)	(0,6)
Reclassement de la variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie au cours des périodes antérieures, porté au résultat net au cours de la période considérée		0,5	(0,8)
Impôts sur le résultat y afférents		(2,3)	(0,2)
		(6,3)	(1,2)
Écarts de conversion cumulés			
Gains nets de change latents sur la conversion des états financiers des établissements étrangers		19,0	2,9
Pertes de change latentes sur la conversion de la dette désignée comme élément de couverture de l'investissement net dans les établissements étrangers		—	(2,5)
		19,0	0,4
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		7,5	(6,0)
Impôts sur le résultat y afférents		2,0	(1,6)
		5,5	(4,4)
Autres éléments du résultat global	15	18,2	(5,2)
Résultat global		55,9 \$	13,4 \$
Attribuable aux :			
Actionnaires de la Société		56,1 \$	13,7 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,2)	(0,3)
		55,9 \$	13,4 \$

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)

	Attribuables aux actionnaires de la Société						Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
Solde au 31 octobre 2014	366,0 \$	3,4 \$	415,6 \$	7,1 \$	792,1 \$	1,0 \$	793,1 \$
Résultat net	—	—	37,9	—	37,9	(0,2)	37,7
Autres éléments du résultat global	—	—	—	18,2	18,2	—	18,2
Apports des actionnaires et contributions aux actionnaires							
Levées d'options d'achat d'actions (note 14)	0,8	(0,1)	—	—	0,7	—	0,7
Dividendes (note 13)	—	—	(12,5)	—	(12,5)	—	(12,5)
Coûts de la rémunération sous forme d'options d'achat d'actions (note 14)	—	0,1	—	—	0,1	—	0,1
Solde au 31 janvier 2015	366,8 \$	3,4 \$	441,0 \$	25,3 \$	836,5 \$	0,8 \$	837,3 \$
Solde au 31 octobre 2013	462,8 \$	2,9 \$	362,5 \$	(13,2) \$	815,0 \$	0,4 \$	815,4 \$
Résultat net	—	—	18,9	—	18,9	(0,3)	18,6
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(5,2)	(5,2)	—	(5,2)
Apports des actionnaires et contributions aux actionnaires							
Dividendes (note 13)	—	—	(13,0)	—	(13,0)	—	(13,0)
Coûts de la rémunération sous forme d'options d'achat d'actions (note 14)	—	0,2	—	—	0,2	—	0,2
Solde au 31 janvier 2014	462,8 \$	3,1 \$	368,4 \$	(18,4) \$	815,9 \$	0,1 \$	816,0 \$

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 31 janvier 2015	Au 31 octobre 2014
Actifs courants			
Trésorerie		24,4 \$	35,2 \$
Débiteurs		352,0	415,1
Impôts sur le résultat à recevoir		15,8	15,2
Stocks		90,9	94,2
Frais payés d'avance		17,4	14,7
		500,5	574,4
Immobilisations corporelles		573,8	565,9
Immobilisations incorporelles		257,1	252,9
Goodwill		428,0	419,5
Placements dans des coentreprises		1,8	1,7
Impôts différés		169,6	152,2
Autres éléments d'actif		76,9	61,1
		2 007,7 \$	2 027,7 \$
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		243,8 \$	301,8 \$
Provisions	12	16,8	20,0
Impôts sur le résultat à payer		1,8	30,8
Revenus reportés et dépôts		65,2	61,4
Portion courante de la dette à long terme		123,0	118,1
		450,6	532,1
Dette à long terme		359,9	358,7
Impôts différés		87,3	84,7
Provisions	12	30,1	30,3
Autres éléments du passif		242,5	228,8
		1 170,4	1 234,6
Capitaux propres			
Capital social		366,8	366,0
Surplus d'apport		3,4	3,4
Résultats non distribués		441,0	415,6
Cumul des autres éléments du résultat global	15	25,3	7,1
Attribuables aux actionnaires de la Société		836,5	792,1
Participations ne donnant pas le contrôle		0,8	1,0
		837,3	793,1
		2 007,7 \$	2 027,7 \$

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 les 31 janvier	
		2015	2014
Activités opérationnelles			
Résultat net		37,7 \$	18,6 \$
Ajustements pour rapprocher le résultat net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :			
Amortissement	8	32,0	32,0
Dépréciation d'actifs	7	—	0,4
Frais financiers de la dette à long terme	9	5,6	4,6
Gains nets à la cession d'actifs		(6,9)	(0,1)
Impôts sur le résultat	10	11,6	8,7
Coût de la rémunération sous forme d'options d'achat d'actions	14	0,1	0,2
Autres		(3,8)	1,2
<hr/>			
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant variation des éléments hors caisse liés aux opérations et des impôts sur le résultat recouvrés (payés)		76,3	65,6
Variation des éléments hors caisse liés aux opérations		(5,8)	1,6
Impôts sur le résultat recouvrés (payés)		(40,9)	2,8
<hr/>			
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		29,6	70,0
<hr/>			
Activités d'investissement			
Regroupement d'entreprise		—	(1,0)
Cessions d'entreprises		0,3	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(13,0)	(8,8)
Cessions d'immobilisations corporelles		0,2	0,7
Augmentation des immobilisations incorporelles		(5,9)	(6,3)
<hr/>			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(18,4)	(15,4)
<hr/>			
Activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme	11	(65,0)	(8,6)
Augmentation (diminution) nette de la facilité de crédit		59,2	(28,0)
Frais financiers de la dette à long terme		(7,8)	(3,5)
Émission d'actions participantes	14	0,7	—
Dividendes sur actions participantes	13	(12,5)	(11,3)
Dividendes sur actions privilégiées	13	—	(1,7)
<hr/>			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(25,4)	(53,1)
<hr/>			
Incidence des écarts de taux de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères		3,4	1,0
<hr/>			
Variation nette de la trésorerie		(10,8)	2,5
Trésorerie au début de la période		35,2	26,4
<hr/>			
Trésorerie à la fin de la période		24,4 \$	28,9 \$
<hr/>			
Activités d'investissement et de financement sans effet sur la trésorerie			
Variation nette des acquisitions d'immobilisations financées par des créditeurs		(0,6) \$	(1,4) \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf 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 3315, Montréal (Québec), Canada H3B 3N2.

La Société œuvre dans les domaines des médias imprimés et numériques, de l'édition et de l'emballage souple. La Société exerce ses activités au Canada et aux États-Unis dans deux secteurs distincts : le secteur de l'impression et de l'emballage 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 grandement 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 16 mars 2015.

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 2014, qui comprennent les principales méthodes comptables utilisées par la Société.

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 31 janvier 2015. Toute modification subséquente des méthodes comptables, prenant effet dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice devant être clos le 31 octobre 2015 ou après, pourrait donner lieu au retraitement des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Normes comptables nouvelles ou modifiées adoptées

Droits ou taxes

Le 1^{er} novembre 2014, la Société a adopté rétrospectivement IFRIC 21 « Droits ou taxes », une interprétation d'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » sur la comptabilisation des droits ou des taxes imposés par les autorités publiques. L'interprétation clarifie que le fait générateur d'obligation qui crée le passif relatif au paiement d'un droit ou d'une taxe est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales ou réglementaires. L'adoption de cette interprétation n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

3 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels sont définis en fonction des types de produits et services offerts par la Société. Le secteur de l'impression et de l'emballage tire ses revenus des activités d'impression de circulaires destinées à la vente au détail, de magazines, de journaux, de livres en couleur, de produits marketing personnalisés et de masse, et de la production de solutions d'emballages souples aux États-Unis. Le secteur des médias tire ses revenus des produits d'édition imprimés et numériques, en français et en anglais, qui se déclinent comme suit : journaux, livres éducationnels, magazines pour les consommateurs, publications spécialisées pour les professionnels, contenus promotionnels pour les détaillants, outils de marketing de masse et personnalisé, applications mobiles et interactives, et services de distribution géociblés de porte en porte et sur plateformes numériques. Les ventes inter-sectorielles de la Société sont comptabilisées à la juste valeur. Les opérations autres que les ventes sont comptabilisées à la valeur comptable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

3 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

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

	Secteur de l'impression et de l'emballage	Secteur des médias	Siège social et éliminations inter- sectorielles	Résultats consolidés
Pour la période de trois mois close le 31 janvier 2015				
Revenus	361,5 \$	160,2 \$	(17,1) \$	504,6 \$
Charges opérationnelles	288,1	151,1	(13,1)	426,1
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾	73,4	9,1	(4,0)	78,5
Frais de restructuration et autres coûts (revenus)	4,6	1,9	(6,7)	(0,2)
Résultat opérationnel avant amortissement	68,8	7,2	2,7	78,7
Amortissement	19,5	4,6	1,5	25,6
Résultat opérationnel	49,3 \$	2,6 \$	1,2 \$	53,1 \$
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	53,9 \$	4,5 \$	(5,5) \$	52,9 \$
Acquisitions d'actifs non courants ⁽²⁾	9,8 \$	7,5 \$	1,0 \$	18,3 \$

	Secteur de l'impression et de l'emballage	Secteur des médias	Siège social et éliminations inter- sectorielles	Résultats consolidés
Pour la période de trois mois close le 31 janvier 2014 ⁽³⁾				
Revenus	361,3 \$	155,4 \$	(17,4) \$	499,3 \$
Charges opérationnelles	294,3	153,9	(17,5)	430,7
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾	67,0	1,5	0,1	68,6
Frais de restructuration et autres coûts	7,5	4,0	—	11,5
Dépréciation d'actifs	0,4	—	—	0,4
Résultat opérationnel avant amortissement	59,1	(2,5)	0,1	56,7
Amortissement	18,6	5,1	1,4	25,1
Résultat opérationnel	40,5 \$	(7,6) \$	(1,3) \$	31,6 \$
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	48,4 \$	(3,6) \$	(1,3) \$	43,5 \$
Acquisitions d'actifs non courants ⁽²⁾	3,9 \$	7,5 \$	2,3 \$	13,7 \$

⁽¹⁾ 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), et les dépréciations d'actifs.

⁽²⁾ Ces montants incluent les immobilisations incorporelles générées en interne, les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, excluant celles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, qu'elles soient payées ou non.

⁽³⁾ La Société a apporté des changements à sa structure organisationnelle. L'effet de ces changements sur l'information sectorielle est mineur. Par conséquent, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de refléter ces changements.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

3 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Les revenus de la Société par principaux produits et services sont les suivants :

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Produits d'impression et d'emballage	344,8 \$	344,4 \$
Produits d'édition et de contenu	109,4	108,8
Autres produits et services	50,4	46,1
	504,6 \$	499,3 \$

La Société a revu la catégorisation de ses principaux produits et services. Par conséquent, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de refléter ce changement.

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

	Au 31 janvier 2015	Au 31 octobre 2014
Secteur de l'impression et de l'emballage	1 267,0 \$	1 314,5 \$
Secteur des médias	586,8	589,1
Siège social et éliminations intersectorielles ⁽¹⁾	153,9	124,1
	2 007,7 \$	2 027,7 \$

⁽¹⁾ Cette rubrique comprend principalement la trésorerie, les immobilisations corporelles et incorporelles, les impôts différés et l'actif au titre des régimes à prestations définies non alloués aux secteurs.

4 CESSION D'ENTREPRISE

Accord de vente des magazines consommateurs

Le 17 novembre 2014, la Société a conclu un accord définitif en vertu duquel elle a convenu de vendre à Groupe TVA inc. ses magazines consommateurs produits à Montréal et à Toronto et leurs sites Web associés, ainsi que ses produits liés aux marques, pour un prix de vente de 55,5 millions de dollars en espèces. Cet accord a été approuvé par les conseils d'administration de Transcontinental inc. et de Groupe TVA inc. et la transaction était assujettie à l'approbation des autorités réglementaires en vertu de la Loi sur la concurrence du Canada. Cet accord inclut également une entente visant l'impression des magazines vendus jusqu'en 2022, la prolongation jusqu'en 2022 des contrats d'impression signés au mois de décembre 2013 et la conclusion de nouveaux contrats d'impression de certaines publications de Groupe TVA inc.

La transaction a reçu l'approbation des autorités réglementaires après la date de clôture des états financiers consolidés résumés intermédiaires, tel que décrit à la note 17 « Événement postérieur à la date de clôture ». Par conséquent, le résultat net, les flux de trésorerie, les actifs et les passifs liés à ces activités n'ont pas été reclassés distinctement à titre d'activités abandonnées aux états consolidés du résultat, aux tableaux consolidés des flux de trésorerie, ainsi qu'aux états consolidés de la situation financière. La valeur comptable de l'actif net devant être cédé, excluant les impôts différés, était d'environ 20,0 millions de dollars, incluant le goodwill. Ces activités sont dans le secteur des médias.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

5 CHARGES OPÉRATIONNELLES

Les charges opérationnelles par principales rubriques se détaillent comme suit :

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014 ⁽³⁾
Coûts liés au personnel	170,0 \$	170,9 \$
Chaîne d'approvisionnement et logistique ⁽¹⁾	224,5	230,2
Autres biens et services ⁽²⁾	31,6	29,6
	426,1 \$	430,7 \$

⁽¹⁾ Le poste « Chaîne d'approvisionnement et logistique » comprend les coûts de production et de distribution liés aux fournisseurs externes.

⁽²⁾ Le poste « Autres biens et services » 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.

⁽³⁾ Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période.

6 FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS (REVENUS)

Les frais de restructuration et autres coûts (revenus) par principales rubriques se détaillent comme suit :

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Réduction d'effectifs	5,5 \$	8,4 \$
Autres coûts liés à des restructurations	0,9	1,5
Contrats déficitaires	—	(0,1)
Coûts d'acquisition d'entreprises ⁽¹⁾	0,1	0,2
Gain sur la vente d'un immeuble	(6,8)	—
Autres coûts	0,1	1,5
	(0,2) \$	11,5 \$

⁽¹⁾ Les coûts d'acquisition d'entreprises comprennent les coûts de transaction dont les frais juridiques pour des regroupements d'entreprises potentiels ou réalisés.

7 DÉPRÉCIATION D'ACTIFS

La dépréciation d'actifs se détaille comme suit :

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Immobilisations corporelles ⁽¹⁾	— \$	0,4 \$

⁽¹⁾ Les charges de dépréciation des immobilisations corporelles sont principalement attribuables à du matériel de production qui n'est plus utilisé.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

8 AMORTISSEMENT

L'amortissement par principales rubriques se détaille comme suit :

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Immobilisations corporelles	19,9 \$	20,8 \$
Immobilisations incorporelles	5,7	4,3
	25,6	25,1
Immobilisations incorporelles et autres éléments d'actif, constatés dans les postes de revenus et charges opérationnelles	6,4	6,9
	32,0 \$	32,0 \$

9 FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets par principales rubriques se détaillent comme suit :

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Frais financiers de la dette à long terme	5,6 \$	4,6 \$
Intérêts nets sur le passif au titre des régimes à prestations définies	—	0,2
Autres frais	0,8	0,1
Gains nets de change	(2,5)	(0,3)
	3,9 \$	4,6 \$

10 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 les 31 janvier	
	2015	2014
Résultat avant quote-part du résultat net dans des coentreprises et impôts sur le résultat	49,2 \$	27,0 \$
Taux d'imposition statutaire prévu par la loi au Canada ⁽¹⁾	26,90 %	26,90 %
Impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire	13,2	7,3
Effet des écarts des taux d'imposition dans d'autres juridictions	1,0	1,0
Impôts sur les dépenses non déductibles et portion non imposable des gains en capital	(0,7)	0,4
Variation d'actifs d'impôt différé liés à des pertes fiscales ou à des différences temporaires non comptabilisées antérieurement	(1,5)	0,2
Autres	(0,4)	(0,2)
Impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif	11,6 \$	8,7 \$
Les impôts sur le résultat avant les éléments suivants :	13,2 \$	11,4 \$
Impôts sur les frais de restructuration et autres coûts (revenus)	(1,6)	(2,6)
Impôts sur la dépréciation d'actifs	—	(0,1)
Impôts sur le résultat au taux d'imposition effectif	11,6 \$	8,7 \$

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

11 DETTE À LONG TERME

Remboursement des billets de premier rang Série 2002 A

Le 15 décembre 2014, la Société a remboursé ses billets de premier rang Série 2002 A venus à échéance, au montant de 50,0 millions de dollars américains (58,1 millions de dollars). Ce financement était d'une durée de treize ans, au taux de 5,73 %.

Prolongement de la facilité de crédit

Le 9 décembre 2014, la Société a prolongé sa facilité de crédit, au montant de 400,0 millions de dollars ou l'équivalent en dollars américains, de deux années supplémentaires, reportant l'échéance à février 2020.

12 PROVISIONS

Le tableau suivant présente l'évolution des provisions pour la période de trois mois close le 31 janvier 2015 :

	Frais de restructuration	Contrats déficitaires	Régimes de retraite multi- employeurs	Autres ⁽¹⁾	Total
Solde au 31 octobre 2014	15,5 \$	10,5 \$	22,6 \$	1,7 \$	50,3 \$
Provisions enregistrées	5,9	0,1	—	0,1	6,1
Montants utilisés	(8,6)	(0,5)	—	(0,4)	(9,5)
Provisions renversées	(0,4)	(0,1)	—	—	(0,5)
Autres	—	0,5	—	—	0,5
Solde au 31 janvier 2015	12,4 \$	10,5 \$	22,6 \$	1,4 \$	46,9 \$
Portion courante	12,4	3,7	—	0,7	16,8
Portion non courante	—	6,8	22,6	0,7	30,1
	12,4 \$	10,5 \$	22,6 \$	1,4 \$	46,9 \$

⁽¹⁾ Les autres provisions comprennent les provisions pour obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, les provisions relatives aux réclamations et aux litiges et diverses autres obligations.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

13 RÉSULTAT NET PAR ACTION PARTICIPANTE

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

	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Numérateur		
Résultat net	37,7 \$	18,6 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,3)
Dividendes sur actions privilégiées, déduction faite des impôts y afférents	—	1,7
Résultat net attribuable aux actions participantes	37,9 \$	17,2 \$
Dénominateur (en millions)		
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base	78,0	78,0
Effet dilutif des options d'achat d'actions	0,2	0,2
Nombre moyen pondéré d'actions participantes - dilué	78,2	78,2

Dans le calcul du résultat net dilué par action participante, 119 244 options sont considérées anti-dilutives au 31 janvier 2015 (328 044 options au 31 janvier 2014), leurs prix d'exercice étant supérieurs à la valeur moyenne des cours des actions à droit de vote subalterne catégorie A de la période. Par conséquent, ces options ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action participante pour ces périodes.

Dividendes

Des dividendes de 0,16 \$ et 0,145 \$ par action ont été déclarés et versés aux détenteurs d'actions participantes pour les périodes de trois mois closes les 31 janvier 2015 et 2014, respectivement. Des dividendes de 0,4253 \$ par action ont été déclarés et versés aux détenteurs d'actions privilégiées pour la période de trois mois close le 31 janvier 2014. Les actions privilégiées ont été rachetées par la Société le 15 octobre 2014.

14 RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Régime d'options d'achat d'actions

La Société a un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs. Selon le régime, les options d'achat d'actions peuvent être levées à raison d'une option pour une action à droit de vote subalterne catégorie A. Le prix de levée de chaque option est égal au cours moyen pondéré de toutes les transactions pour les cinq jours qui précèdent immédiatement la date d'attribution des options. La Société a décidé de cesser d'octroyer des options d'achat d'actions au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2014.

Pour les périodes de trois mois closes les 31 janvier 2015 et 2014, des charges de rémunération au titre du régime d'options d'achat d'actions de 0,1 million de dollars et 0,2 million, respectivement, ont été imputées aux états consolidés du résultat et ont augmenté le surplus d'apport inclus dans les capitaux propres.

Le tableau suivant présente l'évolution de la situation du régime :

	Trois mois clos les 31 janvier			
	2015		2014	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
Options en cours au début de la période	1 160 296	13,33 \$	1 354 076	14,44 \$
Levées	(50 357)	13,09	—	—
Annulées	—	—	(1 376)	16,20
Expirées	(181 100)	19,32	(174 980)	21,54
Options en cours à la fin de la période	928 839	12,18 \$	1 177 720	13,38 \$
Options pouvant être levées à la fin de la période	687 247	12,39 \$	754 068	14,20 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

14 RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

Levée des options d'achat d'actions

Lorsque les dirigeants et cadres supérieurs lèvent leurs options d'achat d'actions, la contrepartie versée par ceux-ci est portée au crédit du capital social et le montant crédité antérieurement au surplus d'apport est également viré au capital social. Pour la période de trois mois close le 31 janvier 2015, la contrepartie reçue a été de 0,7 million de dollars, et un montant de 0,1 million a été transféré du surplus d'apport au capital social. Pour la période de trois mois close le 31 janvier 2014, il n'y a eu aucune levée d'options d'achat 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 :

Nombre d'unités	Trois mois clos les 31 janvier			
	2015	2014	2015	2014
	UAD		UAR	
Solde au début de la période	241 812	225 051	924 627	713 704
Unités attribuées	3 121	—	378 396	418 934
Unités annulées	—	—	(12 969)	(12 740)
Unités payées	(1 624)	(4 086)	(205 894)	(138 130)
Unités converties	27 174	15 016	(27 174)	(15 016)
Dividendes versés en unités	2 980	2 472	4 204	—
Solde à la fin de la période	273 463	238 453	1 061 190	966 752

Au 31 janvier 2015, le passif relatif au régime d'unités d'actions à l'intention de certains dirigeants et cadres supérieurs était de 9,4 millions de dollars (11,2 millions au 31 octobre 2014). La charge (le renversement) enregistrés dans les états consolidés du résultat pour les périodes de trois mois closes les 31 janvier 2015 et 2014 ont été de 1,3 million de dollars et (0,3) million, respectivement. Des montants de 3,1 millions de dollars et 2,3 millions ont été payés en vertu de ce régime pour les périodes de trois mois closes les 31 janvier 2015 et 2014, respectivement.

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 :

Nombre d'unités	Trois mois clos les 31 janvier	
	2015	2014
Solde au début de la période	371 086	318 875
Rémunération des administrateurs	8 241	10 143
Unités payées	(48 678)	—
Dividendes versés en unités	3 341	3 343
Solde à la fin de la période	333 990	332 361

Au 31 janvier 2015, le passif relatif au régime d'unités d'actions à l'intention des administrateurs était de 5,1 millions de dollars (5,6 millions au 31 octobre 2014). La charge (le renversement) enregistrés dans les états consolidés du résultat pour les périodes de trois mois closes les 31 janvier 2015 et 2014 ont été de 0,2 million de dollars et (0,7) million, respectivement. Un montant de 0,7 million de dollars a été payé en vertu de ce régime au cours de la période de trois mois close le 31 janvier 2015. Aucun montant n'a été payé en vertu de ce régime pour la période de trois mois close le 31 janvier 2014.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

15 CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Couverture de flux de trésorerie	Écarts de conversion cumulés	Écarts actuariels des régimes à prestations définies	Cumul des autres éléments du résultat global
Solde au 31 octobre 2014	(3,3) \$	1,7 \$	8,7 \$	7,1 \$
Variation nette des gains (pertes), déduction faite des impôts sur le résultat	(6,3)	19,0	5,5	18,2
Solde au 31 janvier 2015	(9,6) \$	20,7 \$	14,2 \$	25,3 \$
Solde au 31 octobre 2013	(3,7) \$	(1,6) \$	(7,9) \$	(13,2) \$
Variation nette des gains (pertes), déduction faite des impôts sur le résultat	(1,2)	0,4	(4,4)	(5,2)
Solde au 31 janvier 2014	(4,9) \$	(1,2) \$	(12,3) \$	(18,4) \$

Au 31 janvier 2015, il est prévu que les montants suivants soient reclassés au résultat net des prochains exercices comme suit :

	2015	2016	2017	2018	2019 et suivants	Total
Pertes sur dérivés désignés comme couverture						
de flux de trésorerie	(6,8) \$	(4,4) \$	(1,0) \$	(0,9) \$	(0,3) \$	(13,4) \$
Impôts sur le résultat	(2,0)	(1,1)	(0,3)	(0,3)	(0,1)	(3,8)
	(4,8) \$	(3,3) \$	(0,7) \$	(0,6) \$	(0,2) \$	(9,6) \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

non audités

Trimestres clos les 31 janvier 2015 et 2014

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

16 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, des créditeurs et des charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Le tableau ci-dessous indique la juste valeur et la valeur comptable des autres instruments financiers et des instruments financiers dérivés au 31 janvier 2015 et au 31 octobre 2014.

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.

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. 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 et le swap de taux d'intérêt interdévisés.

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 31 janvier 2015		Au 31 octobre 2014	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Dette à long terme	(501,3) \$	(482,9) \$	(490,7) \$	(476,8) \$
Contrats de change à terme	(10,1)	(10,1)	(1,0)	(1,0)
Swap de taux d'intérêt interdévisés	(0,8)	(0,8)	(1,7)	(1,7)

Ces instruments financiers sont classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs. Au cours de la période de trois mois close le 31 janvier 2015, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre les niveaux 1, 2 et 3.

17 ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLOTÛRE

Le 2 mars 2015, la vente des magazines consommateurs produits à Montréal et à Toronto et leurs sites Web associés, ainsi que les produits liés aux marques, a été approuvée par le Bureau de la concurrence du Canada. La clôture de la vente est prévue pour le mois d'avril 2015. La note 4 « Cession d'entreprise » explique de façon plus détaillée les modalités de cette transaction.