

Pour diffusion immédiate

Transcontinental inc. annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2024

Faits saillants

- Croissance du résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾ de 14,3 % pour le trimestre, incluant une hausse de 29,6 % dans le secteur de l'emballage.
- Revenus de 680,4 millions \$ pour le trimestre clos le 28 janvier 2024; résultat opérationnel de 27,8 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 13,9 millions \$ (0,16 \$ par action).
- Résultat opérationnel avant amortissement ajusté⁽¹⁾ de 96,1 millions \$ pour le trimestre clos le 28 janvier 2024; résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ de 59,0 millions \$; et résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté⁽¹⁾ de 37,4 millions \$ (0,43 \$ par action).
- Annonce, le 1^{er} février 2024, de la fermeture de l'usine de Saint-Hyacinthe en avril 2024 et du transfert de ses activités aux autres usines du réseau.

(1) Veuillez consulter la section « Données financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué de presse pour les définitions de ces mesures.

Montréal, le 12 mars 2024 - Transcontinental inc. (TSX : TCL.A TCL.B) annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2024 clos le 28 janvier 2024.

« Nous avons connu un solide premier trimestre malgré des conditions de marché toujours difficiles, a déclaré Thomas Morin, président et chef de la direction de TC Transcontinental. Cette performance est en grande partie attribuable aux réductions de coûts en lien avec nos priorités et au programme d'amélioration de la profitabilité et de la situation financière annoncé en décembre.

« Le secteur de l'emballage a connu un excellent départ avec un résultat opérationnel avant amortissement ajusté supérieur de 29,6 % à celui de l'an dernier, les initiatives mises en place pour réduire nos coûts ainsi qu'une répartition de produits plus favorable ayant plus que compensé la faiblesse de la demande dans l'ensemble du marché. Bien que des incertitudes subsistent quant à la demande à court terme, nous sommes satisfaits des progrès réalisés quant au déploiement de nouveaux équipements liés à nos investissements stratégiques et de l'intérêt du marché à cet égard.

« Dans notre secteur de l'impression, nos initiatives de réduction des coûts nous ont permis de compenser les difficultés persistantes de nos activités d'impression de livres. Nous sommes encouragés par les opportunités liées à nos services aux détaillants, notamment la poursuite du déploiement de *raddar*^{MC} ainsi que nos activités de marketing sur le lieu de vente.

« Je suis satisfait que notre programme s'échelonnant sur deux ans pour améliorer notre bénéfice par action et notre situation financière ait déjà commencé à porter ses fruits. D'ici la fin du second trimestre, nous aurons réduit l'ensemble de notre main-d'œuvre de 6 %. Nous avons également réalisé d'importantes économies en matière de coût des marchandises vendues, et l'augmentation de nos bénéfices et de nos flux de trésorerie disponibles nous a permis de réduire notre ratio d'endettement net à 2,00 x à la fin du premier trimestre. »

« Notre situation financière est solide et nous prévoyons générer des flux de trésorerie importants d'ici la fin de l'exercice financier 2024 nous permettant ainsi de poursuivre notre objectif de réduction de la dette, a conclu Donald LeCavalier, vice-président exécutif et chef de la direction financière de TC Transcontinental. »

Faits saillants financiers

(en millions de dollars, sauf les données par action)	T1-2024	T1-2023	Variation en %
Revenus	680,4 \$	707,0 \$	(3,8) %
Résultat opérationnel avant amortissement	82,7	75,9	9,0
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté ⁽¹⁾	96,1	84,1	14,3
Résultat opérationnel	27,8	15,0	85,3
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	59,0	41,8	41,1
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	13,9	1,0	s.o.
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,16	0,01	s.o.
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté ⁽¹⁾	37,4	21,1	77,3
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action ⁽¹⁾	0,43	0,24	79,2

(1) Veuillez consulter la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué de presse pour les données ajustées présentées ci-dessus.

Résultats du premier trimestre de 2024

Les revenus ont diminué de 26,6 millions \$, soit de 3,8 %, passant de 707,0 millions au premier trimestre de 2023 à 680,4 millions pour la même période en 2024. Cette diminution provient en grande partie d'une baisse de volumes dans le secteur de l'impression et, dans une moindre mesure, dans le secteur de l'emballage.

Le résultat opérationnel avant amortissement a augmenté de 6,8 millions \$, soit de 9,0 %, passant de 75,9 millions au premier trimestre de 2023 à 82,7 millions au premier trimestre de 2024. Le résultat opérationnel avant amortissement ajusté a, quant à lui, augmenté de 12,0 millions \$, soit de 14,3 %, passant de 84,1 millions au premier trimestre de 2023 à 96,1 millions au premier trimestre de 2024. Ces hausses sont principalement dues à nos initiatives de réduction de coûts, partiellement contrebalancées par une baisse de volumes. De plus, la hausse des frais de restructuration et autres coûts et, dans une moindre mesure, les charges de dépréciation d'actifs ont eu un effet négatif sur le résultat opérationnel avant amortissement.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société a augmenté de 12,9 millions \$, passant de 1,0 million au premier trimestre de 2023 à 13,9 millions au premier trimestre de 2024. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation du résultat opérationnel avant amortissement expliquée précédemment et à la diminution de l'amortissement et des frais financiers, partiellement contrebalancées par la hausse des impôts sur le résultat. Par action, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société est passé de 0,01 \$ à 0,16 \$, respectivement.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté a augmenté de 16,3 millions \$, soit de 77,3 %, passant de 21,1 millions au premier trimestre de 2023 à 37,4 millions au premier trimestre de 2024. Cette hausse est principalement due à l'augmentation du résultat opérationnel ajusté avant amortissement expliquée précédemment et à la diminution de l'amortissement et des frais financiers, partiellement contrebalancées par la hausse des impôts sur le résultat. Par action, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté est passé de 0,24 \$ à 0,43 \$, respectivement.

Pour une information financière plus détaillée, veuillez consulter le *Rapport de gestion* pour le premier trimestre de l'exercice 2024 clos le 28 janvier 2024 ainsi que les états financiers disponibles à la section « Investisseurs » de notre site web www.tc.tc.

Perspectives

Dans le secteur de l'emballage, nos investissements dans des solutions d'emballages durables nous positionnent bien pour l'avenir et devraient être un moteur clé de notre croissance à long terme. La conjoncture économique devrait toutefois continuer d'avoir un effet négatif sur la demande à court terme. Sur le plan de la rentabilité, malgré les pressions sur les volumes, nous prévoyons une hausse du résultat opérationnel avant amortissement ajusté pour l'exercice financier 2024 par rapport à l'exercice financier 2023.

Dans le secteur de l'impression, nous prévoyons une baisse de volumes dans nos activités traditionnelles. Cette réduction de volumes anticipée devrait occasionner une diminution du résultat opérationnel avant amortissement ajusté de l'exercice financier 2024 par rapport à l'exercice financier 2023. Cette diminution devrait toutefois être atténuée par nos initiatives de réduction de coûts ainsi que par la poursuite du déploiement de *raddar*^{MC}.

Finalement, en tenant compte de la conjoncture économique ainsi que des premiers bénéfices de notre programme d'amélioration de la rentabilité et de la situation financière, nous prévoyons que le résultat opérationnel avant amortissement ajusté consolidé demeure à tout le moins stable pour l'exercice financier 2024 par rapport à l'exercice financier 2023. De plus, nous prévoyons continuer à générer d'importants flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles qui nous permettront de réduire notre endettement net tout en poursuivant nos investissements stratégiques.

Données financières non conformes aux IFRS

Dans le présent document, à moins d'indication contraire, l'information financière présentée a été préparée selon les Normes internationales d'information financière de comptabilité (« IFRS ») et le terme « dollar » ainsi que le symbole « \$ » désignent des dollars canadiens.

De plus, dans ce présent communiqué de presse, nous utilisons aussi certaines données financières non conformes aux IFRS, pour lesquelles une définition complète est présentée ci-après et pour lesquelles un rapprochement aux données financières conformes aux IFRS est présenté à la section « Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS » et à la note 3, « Information sectorielle », des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le premier trimestre clos le 28 janvier 2024.

Termes utilisés	Définitions
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	Résultat opérationnel avant amortissement excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), et la dépréciation d'actifs.
Résultat opérationnel ajusté	Résultat opérationnel excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises et la dépréciation d'actifs.
Impôts sur le résultat ajusté	Impôts sur le résultat excluant les impôts portant sur les frais de restructuration et autres coûts (revenus), la dépréciation d'actifs et l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, excluant les frais de restructuration et autres coûts (revenus), l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises, la dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts sur le résultat y afférents.
Endettement net	Somme de la dette à long terme, de la portion courante de la dette à long terme, des obligations locatives et de la portion courante des obligations locatives, déduction faite de la trésorerie.
Ratio d'endettement net	Endettement net divisé par le résultat opérationnel avant amortissement ajusté des 12 derniers mois.

Rapprochement des données financières non conformes aux IFRS

Les données financières ont été préparées en conformité avec les IFRS. Cependant, les données financières utilisées, soit le résultat opérationnel avant amortissement ajusté, le résultat opérationnel ajusté, les impôts sur le résultat ajusté, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action, l'endettement net et le ratio d'endettement net, pour lesquelles un rapprochement est présenté au tableau ci-après, ne sont pas définies par les IFRS et pourraient être calculées différemment par d'autres entreprises. Nous sommes d'avis qu'un grand nombre de nos lecteurs analysent la performance financière des activités de la Société en fonction de ces données financières non conformes aux IFRS puisqu'elles peuvent faciliter la comparaison entre les périodes. 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.

La Société est également d'avis que ces mesures sont des indicateurs utiles de la performance de ses opérations et de sa capacité à faire face à ses obligations financières. Par ailleurs, la direction utilise également certaines de ces données financières non conformes aux IFRS pour évaluer la performance de ses activités et de ses gestionnaires.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	28 janvier 2024	29 janvier 2023
Résultat opérationnel	27,8 \$	15,0 \$
Frais de restructuration et autres coûts	11,3	8,2
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,8	18,6
Dépréciation d'actifs	2,1	—
Résultat opérationnel ajusté	59,0 \$	41,8 \$
Amortissement ⁽²⁾	37,1	42,3
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	96,1 \$	84,1 \$

(1) Les amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos ententes de non-concurrence, nos droits de premier refus et nos titres d'ouvrages pédagogiques.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur de l'emballage

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	28 janvier 2024	29 janvier 2023
Résultat opérationnel	22,4 \$	4,2 \$
Frais de restructuration et autres coûts	3,6	4,0
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	16,1	16,0
Dépréciation d'actifs	0,3	—
Résultat opérationnel ajusté	42,4 \$	24,2 \$
Amortissement ⁽²⁾	18,0	22,4
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	60,4 \$	46,6 \$

(1) Les amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur de l'impression

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	28 janvier 2024	29 janvier 2023
Résultat opérationnel	17,6 \$	22,0 \$
Frais de restructuration et autres coûts	6,1	3,2
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	1,3	2,1
Dépréciation d'actifs	1,8	—
Résultat opérationnel ajusté	26,8 \$	27,3 \$
Amortissement ⁽²⁾	12,7	13,3
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	39,5 \$	40,6 \$

(1) Les amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat opérationnel - Premier trimestre pour le secteur autres

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars)	28 janvier 2024	29 janvier 2023
Résultat opérationnel	(12,2) \$	(11,2) \$
Frais de restructuration et autres coûts	1,6	1,0
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	0,4	0,5
Résultat opérationnel ajusté	(10,2) \$	(9,7) \$
Amortissement ⁽²⁾	6,4	6,6
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté	(3,8) \$	(3,1) \$

(1) Les amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent nos ententes de non-concurrence, nos droits de premier refus et nos titres d'ouvrages pédagogiques.

(2) L'amortissement présenté exclut celui des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises.

Rapprochement du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société - Premier trimestre

	Trois mois clos le	
(en millions de dollars, sauf les données par action)	28 janvier 2024	29 janvier 2023
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	13,9 \$	1,0 \$
Frais de restructuration et autres coûts	11,3	8,2
Impôt sur frais de restructuration et autres coûts	(2,8)	(2,1)
Amortissement des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises ⁽¹⁾	17,8	18,6
Impôt sur amortissement des immobilisations incorporelles issues des regroupements d'entreprises	(4,4)	(4,6)
Dépréciation d'actifs	2,1	—
Impôt sur dépréciation d'actifs	(0,5)	—
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté	37,4 \$	21,1 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par action	0,16 \$	0,01 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société ajusté par action	0,43 \$	0,24 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	86,6	86,6

(1) Les amortissements des immobilisations incorporelles issues de regroupements d'entreprises incluent les relations avec nos clients, nos ententes de non-concurrence, nos droits de premier refus et nos titres d'ouvrages pédagogiques.

Rapprochement de l'endettement net

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au 28 janvier 2024	Au 29 octobre 2023
Dette à long terme	852,5 \$	937,8 \$
Portion courante de la dette à long terme	2,8	2,1
Obligations locatives	91,9	94,6
Portion courante des obligations locatives	22,6	23,5
Trésorerie	(51,5)	(137,0)
Endettement net	918,3 \$	921,0 \$
Résultat opérationnel avant amortissement ajusté (12 derniers mois)	458,5 \$	446,5 \$
Ratio d'endettement net	2,00 x	2,06 x

Dividende

Le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,225 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne catégorie A et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 22 avril 2024 aux détenteurs d'actions inscrits au registre de la Société à la fermeture des bureaux le 3 avril 2024.

Informations additionnelles

Conférence téléphonique

À l'occasion de la diffusion de ses résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2024, la Société tiendra une conférence téléphonique pour la communauté financière le 13 mars 2024 à 8 h 00. Les numéros de téléphone sont le 1 289 514-5100 ou 1 800 717-1738. Les journalistes pourront suivre la conférence en mode « écoute seulement » ou écouter la diffusion audio simultanée sur le site web 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

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 le plus important groupe canadien d'édition pédagogique de langue française. Depuis plus de 45 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 environ 8 000 employés, dont la majorité sont en poste au Canada, aux États-Unis et en Amérique latine. Ses revenus ont été de 2,9 milliards \$ pour l'exercice clos le 29 octobre 2023. Pour plus d'information, veuillez visiter le site web de TC Transcontinental au 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. 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 touchée par un certain nombre de facteurs, dont plusieurs sont hors du contrôle ou de la volonté de la Société. Ces facteurs incluent, entre autres l'effet du développement et de l'adoption de produits numériques et l'effet des règlements ou lois concernant la distribution de porte en porte sur l'impression et la distribution des circulaires papier, les risques d'inflation et de récession ainsi que la conjoncture économique et l'incertitude géopolitique, les risques environnementaux ainsi que ceux découlant des modifications ou l'adoption de nouvelles réglementations et des changements aux habitudes de consommation, le risque de perturbations opérationnelles pouvant nuire à la capacité à respecter les échéanciers, l'apparition d'une maladie, d'un virus ou toute autre maladie contagieuse sur une échelle globale qui pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités opérationnelles, la capacité de la Société de générer une croissance interne à long terme et faire face à la concurrence, une hausse significative du coût des matières premières, la disponibilité de ces matières et l'énergie consommée qui pourraient avoir des effets défavorables sur les activités de la Société, la capacité de conclure des acquisitions et de les intégrer adéquatement, la cybersécurité, la protection des données et leur entreposage et utilisation, l'effet du développement et de l'adoption de produits numériques sur la demande des produits imprimés autres que les circulaires, une incapacité à protéger ses droits de propriété intellectuelle par des brevets, marques de commerce et accords de confidentialité, une difficulté à attirer et à retenir les employés dans les principaux secteurs exploités, la sécurité et la qualité de ses produits d'emballage utilisés dans l'industrie de l'alimentation, les mauvaises créances de certains clients, les contrôles des importations et des exportations, droits, tarifs ou taxes, les fluctuations des taux de change, la hausse des taux d'intérêt sur le marché relativement aux instruments financiers ainsi que la disponibilité des capitaux à un coût raisonnable, les risques juridiques en lien avec ses activités et la conformité de ses activités à la réglementation applicable, l'effet de fluctuations majeures des marchés sur la solvabilité des régimes de retraite à prestations définies, des changements aux lois fiscales ainsi que des contestations d'autorités fiscales ou des modifications dans les taux d'impositions statutaires en vigueur, les résultats des tests de dépréciation sur la valeur des actifs et des conflits d'intérêts entre l'actionnaire de contrôle et les autres actionnaires. 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 29 octobre 2023 ainsi que dans la plus récente *Notice annuelle*.

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 d'acquisitions qui pourraient être annoncés ou conclus après la date du 12 mars 2024. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont faits conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables sur les 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 12 mars 2024. 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.

- 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

Yan Lapointe
Directeur, Relations avec les investisseurs et trésorerie
TC Transcontinental
Téléphone : 514 954-3574
yan.lapointe@tc.tc
www.tc.tc