



Le 4 novembre 2021

Pour publication immédiate

## QUÉBECOR INC. ANNONCE SES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2021

Montréal (Québec) – Québecor inc. (« Québecor » ou la « Société ») communique aujourd'hui ses résultats financiers consolidés pour le troisième trimestre 2021. Québecor consolide les résultats financiers de sa filiale Québecor Média inc. (« Québecor Média ») qu'elle détient en propriété exclusive.

### Faits saillants du troisième trimestre 2021

- Revenus de 1,15 G\$ au troisième trimestre 2021, en hausse de 36,5 M\$ (3,3 %) par rapport à la même période de 2020.
- BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 520,3 M\$, en hausse de 6,9 M\$ (1,3 %), malgré l'impact défavorable de 18,8 M\$ lié à la comptabilisation d'un élément non récurrent au troisième trimestre 2020, dans le secteur Télécommunications.
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 173,1 M\$ (0,71 \$ par action de base), en hausse de 32,2 M\$ (0,15 \$ par action de base).
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies<sup>2</sup> de 176,1 M\$ (0,73 \$ par action de base), en hausse de 3,0 M\$ (0,04 \$ par action de base).
- Flux de trésorerie d'exploitation<sup>3</sup> de 365,8 M\$, en hausse de 19,7 M\$ (5,7 %).
- Au troisième trimestre 2021, le secteur Télécommunications a affiché une croissance de 1,6 M\$ (0,2 %) de ses revenus et une baisse de 6,8 M\$ (-1,4 %) de son BAIIA ajusté, dont l'impact défavorable de 18,8 M\$ lié à la comptabilisation d'un élément non récurrent au troisième trimestre 2020.
- Progression importante des revenus de Vidéotron ltée (« Vidéotron ») au troisième trimestre 2021 pour les services d'accès Internet (15,9 M\$ ou 5,6 %) et en téléphonie mobile (13,4 M\$ ou 8,0 %).
- Augmentation nette de 25 600 unités génératrices de revenus (« UGR »)<sup>4</sup> (0,4 %) au troisième trimestre 2021, dont 40 900 lignes (2,7 %) en téléphonie mobile et 22 500 clients (1,2 %) aux services d'accès Internet.
- Québecor a annoncé, le 29 juillet 2021, un investissement de près de 830,0 M\$ par Vidéotron pour l'acquisition de 294 blocs de spectre de la bande de 3 500 MHz à l'échelle du pays, dont 175 blocs de spectre hors Québec, dans quatre provinces canadiennes : l'Ontario, le Manitoba, l'Alberta et la Colombie-Britannique.
- Vidéotron a lancé, le 17 août 2021, sa plateforme Vrai, une nouvelle plateforme québécoise par abonnement offrant des contenus spécialisés, non scriptés, de type style de vie, documentaire et divertissement afin de répondre à la forte demande pour ce type de contenu. Vrai présente des milliers d'heures de contenu entièrement en français, à consommer sur demande, y compris plus de 40 nouvelles productions originales d'ici, en primeur et en exclusivité.
- Québecor a dévoilé, le 15 septembre 2021, la nouvelle plateforme numérique QUB qui répertorie à un seul et même endroit, l'ensemble de ses contenus d'information et de divertissement. Disponible sur Internet et en application mobile, QUB se démarque de l'offre sur le marché en permettant aux usagers d'accéder à un imposant volume de contenus multisources et multiformats, dont des articles, de la musique, des vidéos et de l'audio, en direct ou en rattrapage, par le biais d'une seule plateforme, facilitant ainsi la navigation et la découvrabilité des contenus.

<sup>1</sup> Voir « Définitions – BAIIA ajusté »

<sup>2</sup> Voir « Définitions – Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies »

<sup>3</sup> Voir « Définitions – Flux de trésorerie d'exploitation »

<sup>4</sup> Voir « Définitions – Indicateurs de rendement »

- Groupe TVA inc. (« Groupe TVA »), avec l'appui du gouvernement du Québec et de la Ville de Montréal, a annoncé, le 16 juillet 2021, l'agrandissement des studios MELS, un chef de file de l'industrie cinématographique et télévisuelle au Canada, grâce à la construction de MELS 4. Cet agrandissement permettra à MELS de renforcer son positionnement sur le marché des mégaproductions et des séries étrangères.
- Vidéotron et TVA Sports ont annoncé, le 9 septembre 2021, un partenariat avec les Lions de Trois-Rivières, la nouvelle équipe de hockey de la ECHL. Le nouveau Colisée de Trois-Rivières se nommera « Colisée Vidéotron » et TVA Sports agira à titre de diffuseur officiel exclusif des matchs à domicile des Lions de Trois-Rivières qui amorceront la première saison de leur histoire.
- Gestion d'évènements GesteV inc., une filiale de Groupe Sports et divertissement, a annoncé, le 6 octobre 2021, qu'elle sera le nouveau gestionnaire du Cabaret du Casino de Montréal, ce qui lui permettra d'exploiter, de diffuser et d'offrir une programmation unique aux milliers de visiteurs de cette salle de spectacles multifonctionnelle dotée d'une qualité acoustique exceptionnelle.

« Dans un contexte de reprise économique dans plusieurs de nos activités, nous avons généré un bon rendement au cours du troisième trimestre 2021, tant du point de vue financier qu'opérationnel », a déclaré Pierre Karl Péladeau, président et chef de la direction de Québecor. « Cette bonne performance se reflète dans les hausses respectives de 3,3 % des revenus, de 1,3 % du BAIIA ajusté et de 5,7 % des flux de trésorerie d'exploitation, et ce, malgré l'effet défavorable d'un élément non récurrent.

« Encore une fois, Vidéotron et Fizz continuent de se démarquer par leur capacité à rejoindre de nouveaux clients et à bonifier la richesse de leur offre. Ensemble, ils ont atteint une part de marché inégalée de 37 % des nouveaux branchements en téléphonie mobile au troisième trimestre 2021, occupant ainsi respectivement la première et la deuxième position au Québec. Au cours des 12 derniers mois, nos services en téléphonie mobile et d'accès d'Internet ont affiché des croissances soutenues avec des hausses respectives de 118 700 (8,2 %) et de 62 900 (3,6 %) UGR.

« L'attrait de notre plateforme Helix ne cesse également d'augmenter au fil des mois, comme en témoigne la hausse de plus de 145 000 UGR au cours du troisième trimestre 2021, dépassant ainsi le cap du million d'UGR depuis son lancement en septembre 2019. De plus, nous continuons de promouvoir des contenus diversifiés et de grande qualité par l'entremise de nos services par abonnement Club illico et Vrai et nous sommes fiers qu'un nombre toujours plus grand de Québécois puisse en bénéficier, comme l'illustre la hausse de 3,2 % du nombre de clients au cours des 12 derniers mois. La programmation 2021-2022 de Club illico s'annonce d'ailleurs exceptionnelle grâce à un nombre record de séries et de films originaux déployés en une seule année depuis le lancement de la plateforme », a ajouté Pierre Karl Péladeau.

« Par ailleurs, nos ambitions numériques continuent d'être au cœur de nos succès et porteurs de projets d'avenir. Acteur de premier plan de notre milieu, nous sommes ainsi très fiers de participer à l'accélération de la transformation numérique du Québec, notamment grâce à un partenariat avec l'entreprise technologique québécoise Groupe X-Telia Inc., qui offre une gamme élargie de solutions d'objets connectés répondant aux besoins des villes et des entreprises québécoises. De plus, Vidéotron a récemment remporté un important appel d'offres de la Société de Transport de Montréal (STM) pour les services dans le domaine de l'IdO, renforçant ainsi sa position de leader au Québec.

« Les derniers mois ont également été marqués par la fin des enchères de spectre de la bande 3 500 MHz. Grâce à l'investissement annoncé de près de 830,0 M\$ pour l'acquisition de fréquences 5G pour Vidéotron, nous avons la volonté de devenir le quatrième joueur en mobilité au Canada afin de créer une réelle concurrence, de favoriser l'innovation et de faire bénéficier les Canadiens de meilleurs prix. Cette acquisition de fréquences nous permet, entre autres, de nous prévaloir de la décision du CRTC 2021-130, laquelle contraint les titulaires Bell, Telus et Rogers à donner accès à leur réseau à de nouveaux opérateurs sous la forme ERMV, tout comme d'ailleurs Vidéotron l'avait d'abord fait en 2006 lors du lancement de son service de téléphonie sans-fil. Ainsi, à la fin du processus réglementaire en cours visant à déterminer les modalités techniques et tarifaires, Vidéotron pourra lancer son service sans-fil dans les régions où elle a acquis des fréquences, soit en Ontario, au Manitoba, en Alberta et en Colombie-Britannique. Tout opérateur ayant acquis des fréquences peut lancer un service sous la forme ERMV et doit déployer un réseau dans un horizon de sept ans.

« Pour sa part, Groupe TVA continue de bénéficier de la reprise des activités pour la majorité de ses secteurs, comme en témoignent les hausses respectives de 26,1 % et de 52,0 % des revenus et du BAIIA ajusté au cours du troisième trimestre 2021. Ces résultats ont été propulsés notamment par les services cinématographiques et audiovisuels, très sollicités au cours du trimestre, ainsi que par les revenus de publicité provenant du Réseau TVA et des chaînes spécialisées qui, pour un troisième trimestre consécutif, ont affiché une hausse comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les parts de marché totales de Groupe TVA ont atteint 38,2 parts lors du troisième trimestre 2021 et nos émissions demeurent toujours parmi les plus regardées au Québec », a commenté Pierre Karl Péladeau.

« L'innovation a toujours représenté un avantage concurrentiel de taille pour Québecor et notre nouvelle plateforme numérique QUB, dévoilée tout récemment, en est un exemple éloquent. En regroupant sous une même plateforme l'ensemble des contenus de notre puissant écosystème de médias, de plateformes et de marques, notamment TVA+, QUB musique, QUB radio, Vrai, ou *Le Journal de Montréal* et *Le Journal de Québec*, Québecor est fière de mettre à l'avant-plan les contenus d'ici et d'anticiper les besoins des consommateurs et du marché.

« Pour son apport considérable à la Société au cours des 20 dernières années, je tiens à remercier chaleureusement France Lauzière, qui a annoncé dernièrement qu'elle quittait définitivement ses fonctions de présidente et chef de la direction de Groupe TVA et chef du contenu de Québecor Contenu. À chaque étape de sa carrière, elle m'a toujours impressionné par sa détermination à s'investir pour le succès de l'entreprise. France a contribué à consolider la position exceptionnelle de Groupe TVA à titre de chef de file de la télévision québécoise. Elle a pavé la voie à plusieurs grandes innovations en matière de création et d'acquisition de contenu ainsi que de distribution multiplateforme qui ont grandement contribué au rayonnement de notre culture québécoise, tout en propulsant des artistes et artisans d'ici.

« L'ouverture en continu de l'économie nous permet de garder le cap sur les objectifs de croissance et de rentabilité que nous nous sommes fixés. De plus, notre bon rendement financier nous positionne de façon très avantageuse pour tirer parti de nos nombreuses avancées opérationnelles et technologiques, ainsi qu'en vue de notre éventuelle expansion à l'échelle canadienne », a conclu Pierre Karl Péladeau.

### **Pandémie de la COVID-19**

La pandémie de la COVID-19 a entraîné des répercussions majeures sur l'environnement économique au Canada et à l'échelle mondiale. Afin de limiter la propagation du virus, le gouvernement du Québec a imposé depuis le début de cette crise sanitaire une série de restrictions et de mesures préventives spéciales, y compris la suspension de certaines activités commerciales. Le gouvernement du Québec a graduellement mis en place un nouveau plan de déconfinement depuis mai 2021 et a imposé l'utilisation d'un passeport vaccinal à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2021 afin de permettre l'accès à certains lieux ou la participation à certaines activités non essentielles. Depuis mars 2020, cette crise sanitaire a réduit les activités de nombreux partenaires d'affaires de Québecor et s'est traduite par un ralentissement marqué de certains secteurs d'activité de la Société. Entre autres répercussions, les restrictions et mesures préventives imposées par le gouvernement du Québec ont causé une réduction des activités dans les points de vente de Vidéotron, une réduction des revenus publicitaires, une baisse des événements sportifs diffusés par la chaîne spécialisée TVA Sports en 2020 et une réduction des activités cinématographiques et celles liées au contenu audiovisuel dans le secteur Média ainsi que l'arrêt de la plupart des activités de spectacles et d'événements dans le secteur Sports et divertissement. Malgré les contraintes occasionnées par la pandémie, Québecor a fourni les services essentiels de télécommunications et de nouvelles pendant la durée de cette crise sanitaire, tout en protégeant la santé et la sécurité du public et de ses employés. En raison de la baisse de leurs revenus, la plupart des unités d'affaires des secteurs Média et Sports et divertissement se sont qualifiées pour la Subvention salariale d'urgence du Canada, et des subventions totalisant 9,4 M\$ ont été comptabilisées au cours des neuf premiers mois de 2021, en contrepartie d'une réduction des coûts de main-d'œuvre (14,4 M\$ au troisième trimestre 2020 et 43,9 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2020).

### **Mesures non normalisées selon les IFRS**

La Société utilise des mesures non normalisées selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que le BAIIA ajusté, le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies, les flux de trésorerie d'exploitation, les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies et le ratio d'endettement net consolidé ainsi que des indicateurs clés de rendement, dont l'UGR. Les définitions des mesures non normalisées selon les IFRS et de l'indicateur clé de rendement utilisés par la Société sont présentés dans les sections « Définitions » et « Indicateur clé de rendement ».

## Tableau financier

Tableau 1

### Sommaire consolidé des résultats, des flux de trésorerie et du bilan

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants relatifs au nombre d'actions et aux données par action de base)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre		
	2021	2020	2021	2020	
<b>Résultats</b>					
Revenus :					
Télécommunications	939,5	\$ 937,9	\$ 2 781,9	\$ 2 681,7	\$
Média	190,6	157,2	563,6	464,7	
Sports et divertissement	49,1	48,5	113,8	109,2	
Intersectoriels	(31,0)	(31,9)	(88,8)	(84,6)	
	<b>1 148,2</b>	<b>\$ 1 111,7</b>	<b>\$ 3 370,5</b>	<b>\$ 3 171,0</b>	<b>\$</b>
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) <sup>1</sup> :					
Télécommunications	476,8	\$ 483,6	\$ 1 409,2	\$ 1 382,7	\$
Média	36,6	24,9	54,6	36,6	
Sports et divertissement	11,0	7,6	16,2	6,6	
Siège social	(4,1)	(2,7)	(5,6)	(0,1)	
	<b>520,3</b>	513,4	<b>1 474,4</b>	1 425,8	
Amortissement	(194,3)	(195,9)	(586,2)	(589,7)	
Frais financiers	(83,8)	(80,1)	(253,9)	(249,1)	
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	6,0	(18,6)	7,2	8,9	
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(12,4)	(18,9)	3,7	(33,1)	
Perte sur refinancement de la dette	-	-	(80,9)	-	
Impôts sur le bénéfice	(56,6)	(56,4)	(140,4)	(147,7)	
Bénéfice lié aux activités abandonnées	-	-	-	33,8	
<b>Bénéfice net</b>	<b>179,2</b>	<b>\$ 143,5</b>	<b>\$ 423,9</b>	<b>\$ 448,9</b>	<b>\$</b>
Bénéfice lié aux activités poursuivies attribuable aux actionnaires					
	173,1	\$ 140,9	\$ 417,9	\$ 413,6	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	173,1	140,9	417,9	447,4	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies <sup>1</sup>	176,1	173,1	464,3	429,5	
Par action de base :					
Bénéfice lié aux activités poursuivies attribuable aux actionnaires	0,71	0,56	1,71	1,64	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	0,71	0,56	1,71	1,77	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies <sup>1</sup>	0,73	0,69	1,90	1,70	

<sup>1</sup> Voir « Mesures non normalisées selon les IFRS »

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels<sup>1</sup></b>				
Télécommunications	139,5	\$ 157,7	\$ 428,9	\$ 431,5
Média	12,3	7,9	27,6	23,2
Sports et divertissement	1,0	0,9	2,6	2,5
Siège social	1,7	0,8	3,8	1,4
	<b>154,5</b>	167,3	<b>462,9</b>	458,6
<b>Flux de trésorerie</b>				
Flux de trésorerie d'exploitation <sup>1</sup> :				
Télécommunications	337,3	325,9	980,3	951,2
Média	24,3	17,0	27,0	13,4
Sports et divertissement	10,0	6,7	13,6	4,1
Siège social	(5,8)	(3,5)	(9,4)	(1,5)
	<b>365,8</b>	346,1	<b>1 011,5</b>	967,2
Flux de trésorerie libre liés aux activités d'exploitation poursuivies <sup>1</sup>	<b>213,5</b>	168,4	<b>381,4</b>	548,2
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies	<b>368,2</b>	339,4	<b>859,5</b>	1 054,5
			<b>30 sept. 2021</b>	31 déc. 2020
<b>Bilan</b>				
Espèces et quasi-espèces			<b>480,7</b>	\$ 136,7
Fonds de roulement			<b>478,3</b>	(70,4)
Actif net lié aux instruments financiers dérivés			<b>389,6</b>	597,1
Actif total			<b>10 534,0</b>	9 861,6
Dette totale (court et long terme)			<b>6 256,8</b>	5 773,4
Obligations locatives (court et long terme)			<b>181,6</b>	173,3
Débiteures convertibles, y compris les dérivés incorporés			<b>148,9</b>	156,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			<b>1 255,0</b>	1 112,6
Capitaux propres			<b>1 372,7</b>	1 214,1
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions)			<b>241,1</b>	248,2
<b>Ratio d'endettement net consolidé<sup>1</sup></b>			<b>2,80x</b>	2,68x

<sup>1</sup> Voir « Mesures non normalisées selon les IFRS »

## Comparaison des troisièmes trimestres 2021 et 2020

**Revenus** de 1,15 G\$, en hausse de 36,5 M\$ (3,3 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (1,6 M\$ ou 0,2 % des revenus du secteur), Média (33,4 M\$ ou 21,2 %) et Sports et divertissement (0,6 M\$ ou 1,2 %).

**BAIIA ajusté** de 520,3 M\$, en hausse de 6,9 M\$ (1,3 %).

- Hausse dans les secteurs Média (11,7 M\$ ou 47,0 % du BAIIA ajusté du secteur) et Sports et divertissement (3,4 M\$ ou 44,7 %).
- Baisse dans le secteur Télécommunications (6,8 M\$ ou -1,4 %), dont l'impact défavorable de 18,8 M\$ lié à la comptabilisation d'un élément non récurrent au troisième trimestre 2020.
- La variation de la juste valeur des options d'achat d'actions de Québecor et de Québecor Média ainsi que la variation de la valeur des unités d'actions basées sur le prix de l'action de Québecor ont entraîné un écart favorable de 6,4 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au troisième trimestre 2021, par rapport à la même période de 2020.

**Bénéfice net attribuable aux actionnaires** de 173,1 M\$ (0,71 \$ par action de base) au troisième trimestre 2021, contre 140,9 M\$ (0,56 \$ par action de base) à la même période de 2020, soit une hausse de 32,2 M\$ (0,15 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent surtout par :
  - l'écart favorable de 24,6 M\$ lié au gain et à la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 23,6 M\$ sans incidence fiscale ;
  - la hausse de 6,9 M\$ du BAIIA ajusté ;
  - la diminution de 6,5 M\$ lié à la charge de restructuration des activités d'exploitation et autres éléments.
- Les écarts défavorables s'expliquent principalement par :
  - la hausse de 3,7 M\$ liée aux frais financiers.

**Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies** de 176,1 M\$ (0,73 \$ par action de base) au troisième trimestre 2021, contre 173,1 M\$ (0,69 \$ par action de base) à la même période de 2020, soit une hausse de 3,0 M\$ (0,04 \$ par action de base).

**Flux de trésorerie d'exploitation** de 365,8 M\$, en hausse de 19,7 M\$ (5,7 %), expliquée par la baisse de 12,8 M\$ des acquisitions d'immobilisations et des actifs incorporels et l'augmentation de 6,9 M\$ du BAIIA ajusté.

**Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies** de 368,2 M\$, en hausse de 28,8 M\$ (8,5 %), expliquée principalement par l'écart favorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation.

## Comparaison des neuf premiers mois de 2021 et 2020

**Revenus** de 3,37 G\$, en hausse de 199,5 M\$ (6,3 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (100,2 M\$ ou 3,7 % des revenus du secteur), Média (98,9 M\$ ou 21,3 %) et Sports et divertissement (4,6 M\$ ou 4,2 %).

**BAIIA ajusté** de 1,47 G\$, en hausse de 48,6 M\$ (3,4 %).

- Hausse dans les secteurs Télécommunications (26,5 M\$ ou 1,9 % du BAIIA ajusté du secteur), malgré l'impact défavorable de 12,6 M\$ lié à la comptabilisation d'un élément non récurrent au troisième trimestre 2020, Média (18,0 M\$ ou 49,2 %) et Sports et divertissement (9,6 M\$).
- Diminution au siège social (5,5 M\$), expliqué, entre autres, par un écart budgétaire sur les charges intersectorielles.
- La variation de la juste valeur des options d'achat d'actions de Québecor et de Québecor Média ainsi que la variation de la valeur des unités d'actions basées sur le prix de l'action de Québecor ont entraîné un écart favorable de 3,1 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au cours des neuf premiers mois de 2021, par rapport à la même période de 2020.

**Bénéfice net attribuable aux actionnaires** de 417,9 M\$ (1,71 \$ par action de base) au cours des neuf premiers mois de 2021,

contre 447,4 M\$ (1,77 \$ par action de base) à la même période de 2020, soit une baisse de 29,5 M\$ (0,06 \$ par action de base).

- Les écarts défavorables s'expliquent principalement par :
  - l'écart défavorable de 80,9 M\$ lié au refinancement de la dette ;
  - la diminution de 33,8 M\$ au chapitre du bénéfice lié aux activités abandonnées ;
  - la hausse de 4,8 M\$ liée aux frais financiers.
- Les écarts favorables s'expliquent essentiellement par :
  - la hausse de 48,6 M\$ du BAIIA ajusté ;
  - l'écart favorable de 36,8 M\$ lié à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments ;
  - la baisse de 7,3 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice.

**Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies** de 464,3 M\$ (1,90 \$ par action de base) au cours des neuf premiers mois de 2021, contre 429,5 M\$ (1,70 \$ par action de base) à la même période de 2020, soit une hausse de 34,8 M\$ (0,20 \$ par action de base).

**Flux de trésorerie d'exploitation** de 1,01 G\$, en hausse de 44,3 M\$ (4,6 %), expliquée par l'augmentation de 48,6 M\$ du BAIIA ajusté, contrebalancée en partie par la hausse de 4,3 M\$ des acquisitions d'immobilisations et des actifs incorporels.

**Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies** de 859,5 M\$, en baisse de 195,0 M\$, expliquée principalement par l'écart défavorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation, contrebalancée en partie par la hausse du BAIIA ajusté.

**Ratio d'endettement net consolidé** de 2,80x au 30 septembre 2021, contre 2,68x au 31 décembre 2020.

### Opérations d'investissement et de financement

- Le 5 juillet 2021, Québecor Média a remboursé par anticipation la totalité de ses billets de premier rang d'un montant en capital global de 500,0 M\$, portant intérêt à un taux de 6,625 % et échéant le 15 janvier 2023, pour un prix de 107,934 % du montant nominal, conformément à un avis émis le 3 juin 2021.
- Le 6 juillet 2021, Vidéotron a remboursé par anticipation la totalité de ses billets de premier rang d'un montant en capital global de 800,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 5,000 % et échéant le 15 juillet 2022, pour un prix de 104,002 % du montant nominal, conformément à un avis émis le 3 juin 2021. L'actif des contrats de couverture afférent a également été réalisé.

### Haute direction

- Le 14 avril 2021, France Lauzière a débuté une pause professionnelle pour des raisons familiales. Ces mêmes raisons l'amènent maintenant à quitter définitivement ses fonctions de présidente et chef de la direction de Groupe TVA et chef du contenu de Québecor Contenu. Elle demeurera disponible pour collaborer avec l'entreprise dans certains dossiers stratégiques. Pierre Karl Péladeau, président et chef de la direction de Québecor, continuera d'assumer sur une base intérimaire les responsabilités de la présidence de Groupe TVA et de Québecor Contenu.

### Enchère de spectre dans la bande de 3 500MHz

Le 29 juillet 2021, Québecor a annoncé un investissement de près de 830,0 M\$ par Vidéotron pour l'acquisition de 294 blocs de spectre de la bande de 3 500 MHz à l'échelle du pays. Plus de la moitié de cet investissement se concentre hors Québec dans quatre provinces canadiennes : le sud et l'est de l'Ontario, le Manitoba, l'Alberta et la Colombie-Britannique. Maintenant détenteur de 175 blocs de spectre (une moyenne de 32 MHz) de la bande de 3 500 MHz dans quatre provinces canadiennes hors Québec, Québecor prévoit déployer son service de téléphonie mobile dans certaines régions rurales et urbaines du reste du Canada. Vidéotron a effectué un premier dépôt de 166,0 M\$ au cours du troisième trimestre 2021 pour l'acquisition de ces licences. Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE ») avait initialement déterminé que le solde serait payable le 4 octobre 2021. La date de délivrance des licences a toutefois été reportée afin de permettre à ISDE de poursuivre des consultations techniques relativement à la bande de fréquence de 3 500 MHz. ISDE n'a pas encore déterminé la date à laquelle les licences de spectre seront émises et livrées, ainsi que la date à laquelle le paiement final de 664,0 M\$ sera réclamé. A la fin d'août 2021, deux concurrents ont initié des recours en Cour fédérale afin de contester l'attribution à Vidéotron des licences de la bande de 3 500 MHz dans les provinces de

l'Ouest canadien. Ces recours sont maintenant devant la Cour fédérale. Le 22 octobre 2021, la Cour fédérale a par ailleurs rejeté l'injonction interlocutoire déposée par l'un de ces concurrents, qui demandait d'arrêter la procédure d'octroi des licences pour l'Ouest canadien.

## **Capital-actions**

Le 4 août 2021, la Société a autorisé un programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 1 000 000 actions catégorie A représentant environ 1,3 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 6 000 000 actions catégorie B représentant environ 3,6 % des actions catégorie B émises et en circulation le 30 juillet 2021. Les rachats peuvent être effectués entre les 15 août 2021 et 14 août 2022, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'autres systèmes de négociation parallèles. Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées.

Le 6 août 2021, la Société a conclu une entente visant un régime d'achat de titres automatique (le « régime ») avec un courtier désigné en vue de permettre le rachat d'actions aux termes du régime à des moments où il lui serait interdit de le faire en raison de restrictions réglementaires ou de périodes volontaires d'interdiction des opérations. Le régime a été préalablement autorisé par la Bourse de Toronto. Il est en vigueur depuis le 15 août 2021 et se terminera en même temps que le programme de rachat dans le cours normal des activités.

Aux termes du régime, avant d'entrer dans une période volontaire d'interdiction d'opérations, la Société peut demander, sans y être tenue, au courtier désigné de faire des achats dans le cadre du programme de rachat dans le cours normal des activités. Ces achats seront établis à la discrétion du courtier désigné selon des paramètres établis par la Société avant les périodes d'interdiction. En dehors de ces périodes, les rachats seront effectués à la discrétion de la direction de la Société

Au cours des neuf premiers mois de 2021, la Société a racheté et annulé 7 064 650 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 225,9 M\$ (4 695 800 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 143,4 M\$ à la même période de 2020). L'excédent de 184,2 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis (115,7 M\$ à la même période de 2020).

## **Dividendes**

Le 3 novembre 2021, le conseil d'administration de Québecor a déclaré un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action sur les actions catégorie A et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 14 décembre 2021 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 19 novembre 2021. Ce dividende est désigné à titre de dividende déterminé conformément au paragraphe 89(14) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada et à son équivalent provincial.

## **Information financière détaillée**

Pour une analyse détaillée des résultats du troisième trimestre 2021 de Québecor, le lecteur peut consulter le rapport de gestion ainsi que les états financiers consolidés résumés de Québecor disponibles sur son site à l'adresse <[www.quebecor.com/fr/investisseurs/documents-financiers](http://www.quebecor.com/fr/investisseurs/documents-financiers)> ou par l'intermédiaire des services de dépôt SEDAR à <[www.sedar.com](http://www.sedar.com)>.

## **Téléconférence des investisseurs et diffusion sur Internet**

Le 4 novembre 2021, à 11 h (HAE), aura lieu une téléconférence sur les résultats de Québecor pour le troisième trimestre 2021, avec une période de questions réservée aux analystes financiers. On peut y accéder en composant le 1 877-293-8052, code d'accès pour les participants 20561#. La téléconférence sera diffusée en direct sur le site Internet de Québecor à l'adresse <[www.quebecor.com/fr/investisseurs/conferences-et-assemblee](http://www.quebecor.com/fr/investisseurs/conferences-et-assemblee)>. Il y a lieu de s'assurer de disposer d'un logiciel adéquat avant d'écouter la téléconférence. L'adresse Internet indiquée ci-dessus comprend des directives ainsi qu'un lien direct pour le téléchargement gratuit du logiciel choisi. Ceux qui seraient dans l'impossibilité d'assister à cette conférence téléphonique pourront avoir accès à une version enregistrée (en anglais seulement) en composant le 1 877-293-8133, code d'accès 20561# et code d'accès de l'enregistrement 0100757#. Cette version enregistrée sera disponible jusqu'au 2 février 2022.

## Mise en garde concernant l'information prospective

Les énoncés figurant dans le présent communiqué de presse qui ne sont pas des faits historiques constituent des énoncés prospectifs assujettis à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses importants connus et inconnus qui sont susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels de Québecor dans des périodes futures et ceux qui figurent dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont généralement reconnaissables à l'utilisation du conditionnel, d'expressions prospectives comme « proposer », « s'attendre », « pouvoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer que », « prévoir », « désirer », ou « croire » ou de la tournure négative de ces expressions ou de leurs variantes ou toute terminologie similaire. Au nombre des facteurs pouvant entraîner un écart entre les résultats réels et les attentes actuelles figurent la saisonnalité (y compris les fluctuations saisonnières des commandes de clients), les risques d'exploitation (y compris la variation de la demande des clients pour les produits de Québecor et les mesures relatives à l'établissement des prix instaurés par des concurrents), les nouveaux concurrents et la capacité à fidéliser les clients actuels de Québecor et à en attirer de nouveaux, les risques liés à la fragmentation du marché de la publicité, les risques liés aux couvertures d'assurances, les risques associés à l'investissement en capital (y compris les risques liés au développement technologique, à la disponibilité et aux bris des équipements), les risques environnementaux, les risques liés à la cybersécurité et au maintien de la protection des renseignements personnels, les risques liés aux interruptions dues à des bris d'équipements, des pannes de réseaux, la menace de catastrophes naturelles, les épidémies, les pandémies ou d'autres crises de santé publique, y compris la pandémie de la COVID-19, et l'instabilité politique dans certains pays, les risques liés aux mesures d'urgence mises en œuvre par divers gouvernements, les risques associés aux conventions collectives, le risque de crédit, les risques financiers, les risques liés à l'endettement, les risques de fluctuation de taux d'intérêt, les risques de change, les risques associés aux lois et à la réglementation gouvernementale, les risques liés aux changements dans la législation fiscale et la fluctuation générale de la conjoncture politique et économique. Les investisseurs et autres personnes devraient noter que la liste des facteurs mentionnés ci-dessus qui sont susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive et éviter de se fier indûment à tout énoncé prospectif. Pour de plus amples renseignements sur les risques, incertitudes et hypothèses susceptibles d'entraîner un écart entre les résultats réels de Québecor et les attentes actuelles, veuillez vous reporter aux documents publics déposés par Québecor, disponibles à <www.sedar.com> et à <www.quebecor.com>, y compris, en particulier, la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de Québecor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse reflètent les projections de Québecor au 4 novembre 2021 et sont sous réserve des changements pouvant se produire après cette date. Québecor décline expressément toute obligation ou tout engagement de mettre à jour ces énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif que ce soit, à moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent.

## À propos de Québecor

Chef de file canadien des télécommunications, du divertissement, des médias d'information et de la culture, Québecor est l'une des entreprises de communication intégrées les plus performantes de l'industrie. Portées par la volonté de faire vivre la meilleure expérience qui soit à ses clients, toutes les filiales et marques de Québecor se distinguent par une offre de produits et services de qualité, multiplateformes et convergents.

Québecor (TSX : QBR.A, QBR.B), dont le siège social est solidement implanté au Québec, emploie plus de 10 000 personnes au Canada.

Entreprise familiale fondée en 1950, Québecor a à cœur de s'impliquer activement dans sa communauté. Chaque année, elle s'investit auprès de plus de 400 organismes dans les domaines aussi essentiels que sont la culture, la santé, l'éducation, l'environnement et l'entrepreneuriat.

Visitez notre site Internet : [www.quebecor.com](http://www.quebecor.com).

Suivez-nous sur Twitter : [www.twitter.com/Quebecor](https://www.twitter.com/Quebecor)

– 30 –

### Source :

Hugues Simard  
Chef de la direction financière  
Québecor inc. et Québecor Média inc.  
hugues.simard@quebecor.com  
514 380-7414

### Renseignements :

Direction des communications  
Québecor inc. et Québecor Média inc.  
medias@quebecor.com  
514 380-4572

## DÉFINITIONS

### BAIIA ajusté

Dans son analyse des résultats d'exploitation, la Société définit le BAIIA ajusté, tel que concilié avec le bénéfice net conformément aux IFRS, comme le bénéfice net avant l'amortissement, les frais financiers, le gain (la perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments, la perte sur refinancement de la dette, les impôts sur le bénéfice et le bénéfice lié aux activités abandonnées. Le BAIIA ajusté, tel que décrit ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux IFRS. Ce n'est pas non plus une mesure destinée à remplacer des outils d'évaluation du rendement financier conformes aux IFRS ou l'état des flux de trésorerie comme indicateur de liquidités. Cette mesure ne devrait pas être considérée isolément ou comme substitut aux autres mesures de rendement calculées selon les IFRS. La Société se sert du BAIIA ajusté pour évaluer le rendement de ses investissements dans Québecor Média. La direction et le conseil d'administration de la Société utilisent cette mesure pour évaluer tant les résultats consolidés de la Société que les résultats des secteurs d'exploitation qui en font partie. Cette mesure élimine le niveau substantiel de dépréciation et d'amortissement des actifs corporels et incorporels et n'est pas affectée par la structure du capital ou par les activités d'investissement de la Société et de ses secteurs d'activité. En outre, le BAIIA ajusté est utile, car il constitue un élément des régimes de rémunération incitative annuels de la Société. Toutefois, cette mesure est limitée puisqu'elle ne tient pas compte du coût périodique des actifs corporels et incorporels nécessaires pour générer les revenus des secteurs de la Société. D'autres mesures qui tiennent compte de ces coûts, telles que les flux de trésorerie d'exploitation et les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies, sont également utilisées par la Société. La définition du BAIIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises.

Le tableau 2 présente le rapprochement du BAIIA ajusté avec le bénéfice net divulgué aux états financiers consolidés résumés de Québecor.

**Tableau 2**

**Rapprochement du BAIIA ajusté présenté dans ce communiqué avec le bénéfice net divulgué aux états financiers consolidés résumés**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :				
Télécommunications	476,8 \$	483,6 \$	1 409,2 \$	1 382,7 \$
Média	36,6	24,9	54,6	36,6
Sports et divertissement	11,0	7,6	16,2	6,6
Siège social	(4,1)	(2,7)	(5,6)	(0,1)
	<b>520,3</b>	513,4	<b>1 474,4</b>	1 425,8
Amortissement	(194,3)	(195,9)	(586,2)	(589,7)
Frais financiers	(83,8)	(80,1)	(253,9)	(249,1)
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	6,0	(18,6)	7,2	8,9
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(12,4)	(18,9)	3,7	(33,1)
Perte sur refinancement de la dette	–	–	(80,9)	–
Impôts sur le bénéfice	(56,6)	(56,4)	(140,4)	(147,7)
Bénéfice lié aux activités abandonnées	–	–	–	33,8
<b>Bénéfice net</b>	<b>179,2 \$</b>	143,5 \$	<b>423,9 \$</b>	448,9 \$

## Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies

La Société définit le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies, tel que concilié avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires conformément aux IFRS, comme le bénéfice net attribuable aux actionnaires avant le gain (la perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments et la perte sur refinancement de la dette, déduction faite des impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements et du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle afférent aux ajustements et avant le bénéfice lié aux activités abandonnées attribuable aux actionnaires. Le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies, tel que décrit ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux IFRS. Cette mesure ne devrait pas être considérée isolément ou comme substitut aux mesures de rendement calculées selon les IFRS. La Société utilise le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies pour analyser les tendances en matière de rendement de ses activités. Les éléments énumérés ci-dessus sont exclus du calcul de cette mesure puisqu'ils nuisent à la comparabilité des résultats financiers. Le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies est plus représentatif aux fins d'évaluation du bénéfice prévisible. La définition du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises.

Le tableau 3 présente le rapprochement du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires divulgué aux états financiers consolidés résumés de Québecor.

**Tableau 3**

### Rapprochement du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies présenté dans ce communiqué avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires divulgué aux états financiers consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	176,1	173,1	464,3	429,5
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	6,0	(18,6)	7,2	8,9
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(12,4)	(18,9)	3,7	(33,1)
Perte sur refinancement de la dette	–	–	(80,9)	–
Impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements <sup>1</sup>	3,4	4,5	23,6	7,0
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle afférent aux ajustements	–	0,8	–	1,3
Activités abandonnées	–	–	–	33,8
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>	<b>173,1</b>	<b>140,9</b>	<b>417,9</b>	<b>447,4</b>

<sup>1</sup> Y compris l'impact de la fluctuation de l'impôt sur le bénéfice, applicable sur les éléments ajustés, pour des raisons statutaires ou dans le cadre de transactions fiscales.

## **Flux de trésorerie d'exploitation et flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies**

### *Flux de trésorerie d'exploitation*

Les flux de trésorerie d'exploitation représentent le BAIIA ajusté, moins les acquisitions d'immobilisations et les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des acquisitions et des renouvellements de licences). Les flux de trésorerie d'exploitation représentent les fonds disponibles pour les paiements d'intérêts et d'impôts, les déboursés relatifs aux programmes de restructuration, les acquisitions d'entreprises, les acquisitions et renouvellements de licences, le paiement de dividendes, le remboursement de la dette à long terme et d'obligations locatives, et le rachat d'actions. Les flux de trésorerie d'exploitation ne sont pas une mesure de la liquidité établie conformément aux IFRS. Il ne s'agit pas d'une mesure destinée à remplacer des outils d'évaluation du rendement financier conformes aux IFRS ou l'état des flux de trésorerie comme indicateur de liquidités. Les flux de trésorerie d'exploitation sont utilisés par la direction et le conseil d'administration de la Société pour évaluer les fonds générés sur une base consolidée par l'exploitation de l'ensemble des secteurs d'activité, en plus des flux de trésorerie d'exploitation générés par chacun d'entre eux. En outre, les flux de trésorerie d'exploitation sont utiles, car ils constituent un élément des régimes de rémunération incitatif annuel de la Société. La définition des flux de trésorerie d'exploitation de la Société peut différer de celle adoptée par d'autres entreprises.

### *Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies*

Les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies représentent les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies selon les IFRS, moins les flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations et les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des déboursés liés aux acquisitions et aux renouvellements de licences), plus le produit de l'aliénation d'éléments d'actif. Les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies sont utilisés par la direction et le conseil d'administration de la Société pour évaluer les fonds générés par l'exploitation de la Société. Les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies représentent les fonds disponibles pour les acquisitions d'entreprises, les acquisitions et renouvellements de licences, le paiement de dividendes, le remboursement de la dette à long terme et d'obligations locatives, et le rachat d'actions. Les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies ne sont pas une mesure de la liquidité établie conformément aux IFRS. Il ne s'agit pas d'une mesure destinée à remplacer des outils d'évaluation du rendement financier conformes aux IFRS ou l'état des flux de trésorerie comme indicateur de liquidités. La définition des flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies de la Société peut différer de celle adoptée par d'autres entreprises.

Les tableaux 4 et 5 présentent le rapprochement des flux de trésorerie d'exploitation et des flux de trésorerie libres générés par les activités d'exploitation poursuivies avec les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies divulgués aux états financiers consolidés résumés.

**Tableau 4****Flux de trésorerie d'exploitation**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif)</b>				
Télécommunications	476,8	\$ 483,6	\$ 1 409,2	\$ 1 382,7
Média	36,6	24,9	54,6	36,6
Sports et divertissement	11,0	7,6	16,2	6,6
Siège social	(4,1)	(2,7)	(5,6)	(0,1)
	<b>520,3</b>	<b>513,4</b>	<b>1 474,4</b>	<b>1 425,8</b>
<b>Moins</b>				
Acquisitions d'immobilisations <sup>1</sup> :				
Télécommunications	(103,5)	(115,7)	(316,5)	(298,2)
Média	(6,4)	(3,2)	(10,6)	(6,7)
Sports et divertissement	(0,3)	(0,1)	(0,4)	(0,2)
Siège social	(0,4)	(0,8)	(1,6)	(1,3)
	<b>(110,6)</b>	<b>(119,8)</b>	<b>(329,1)</b>	<b>(306,4)</b>
Acquisitions d'actifs incorporels <sup>2</sup> :				
Télécommunications	(36,0)	(42,0)	(112,4)	(133,3)
Média	(5,9)	(4,7)	(17,0)	(16,5)
Sports et divertissement	(0,7)	(0,8)	(2,2)	(2,3)
Siège social	(1,3)	–	(2,2)	(0,1)
	<b>(43,9)</b>	<b>(47,5)</b>	<b>(133,8)</b>	<b>(152,2)</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>				
Télécommunications	337,3	325,9	980,3	951,2
Média	24,3	17,0	27,0	13,4
Sports et divertissement	10,0	6,7	13,6	4,1
Siège social	(5,8)	(3,5)	(9,4)	(1,5)
	<b>365,8</b>	<b>\$ 346,1</b>	<b>\$ 1 011,5</b>	<b>\$ 967,2</b>
<b><sup>1</sup> Rapprochement avec les flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations selon les états financiers consolidés résumés</b>				
	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations	(110,6)	\$ (119,8)	\$ (329,1)	\$ (306,4)
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	(9,8)	(18,3)	(8,6)	(18,4)
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	<b>(120,4)</b>	<b>\$ (138,1)</b>	<b>\$ (337,7)</b>	<b>\$ (324,8)</b>
<b><sup>2</sup> Rapprochement avec les flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels selon les états financiers consolidés résumés</b>				
	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Acquisitions d'actifs incorporels	(43,9)	\$ (47,5)	\$ (133,8)	\$ (152,2)
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	6,5	13,2	(12,8)	(32,9)
Flux de trésorerie utilisés pour les dépôts sur les licences	(166,0)	–	(166,0)	–
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	<b>(203,4)</b>	<b>\$ (34,3)</b>	<b>\$ (312,6)</b>	<b>\$ (185,1)</b>

**Tableau 5****Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation et flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies divulgués aux états financiers consolidés résumés**

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie d'exploitation provenant du tableau 4</b>	<b>365,8</b>	<b>\$ 346,1</b>	<b>\$ 1 011,5</b>	<b>\$ 967,2</b>
<b>Plus (moins)</b>				
Portion monétaire des frais financiers	(82,0)	(78,1)	(247,7)	(243,0)
Portion monétaire liée à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(12,4)	(11,8)	(14,5)	(26,2)
Impôts exigibles	(63,5)	(60,7)	(191,3)	(181,0)
Autres	3,5	1,3	5,9	3,9
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	5,4	(23,3)	(161,1)	78,6
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	(9,8)	(18,3)	(8,6)	(18,4)
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	6,5	13,2	(12,8)	(32,9)
<b>Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies</b>	<b>213,5</b>	<b>168,4</b>	<b>381,4</b>	<b>548,2</b>
<b>Plus (moins)</b>				
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	120,4	138,1	337,7	324,8
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des déboursés liés aux achats et aux renouvellements de licences)	37,4	34,3	146,6	185,1
Produits de l'aliénation d'éléments d'actif	(3,1)	(1,4)	(6,2)	(3,6)
<b>Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies</b>	<b>368,2</b>	<b>\$ 339,4</b>	<b>\$ 859,5</b>	<b>\$ 1 054,5</b>

**Ratio d'endettement net consolidé**

Le ratio d'endettement net consolidé représente la dette nette consolidée, exclusion faite des débentures convertibles, divisée par le BAIIA ajusté des 12 derniers mois. La dette nette consolidée, exclusion faite des débentures convertibles, représente le total de la dette à long terme, plus les emprunts bancaires, les obligations locatives, la portion à court terme des obligations locatives et les passifs liés aux instruments financiers dérivés, moins les actifs liés aux instruments financiers dérivés et les espèces et quasi-espèces. Le ratio d'endettement net consolidé sert à évaluer le levier financier de la Société et est utilisé par la direction et le conseil d'administration dans les décisions liées à la structure du capital de la Société, y compris la stratégie de financement, et dans la gestion du risque lié aux échéances des dettes. Le ratio d'endettement net consolidé exclut les débentures convertibles puisque ces débentures peuvent être rachetées au gré de la Société, sous certaines conditions, en émettant des actions catégorie B de Québecor. Le ratio d'endettement net consolidé n'est pas une mesure établie conformément aux IFRS. Il ne vise pas à remplacer des outils d'évaluation conformes aux IFRS ou le bilan afin d'évaluer la situation financière. La définition du ratio d'endettement net consolidé de la Société peut différer de celle adoptée par d'autres entreprises.

Le tableau 6 présente le calcul du ratio d'endettement net consolidé ainsi que le rapprochement avec les éléments du bilan divulgués aux états financiers consolidés résumés de Québecor.

**Tableau 6**  
**Ratio d'endettement net consolidé**  
(en millions de dollars canadiens)

	<b>30 sept.</b>		31 déc.	
	<b>2021</b>		2020	
<b>Total de la dette à long terme<sup>1</sup></b>	<b>6 284,7</b>	<b>\$</b>	5 786,4	<b>\$</b>
<b><u>Plus (moins)</u></b>				
Obligations locatives	<b>145,2</b>		139,0	
Portion à court terme des obligations locatives	<b>36,4</b>		34,3	
Emprunts bancaires	<b>5,6</b>		1,7	
Actifs liés aux instruments financiers dérivés	<b>(406,3)</b>		(625,5)	
Passifs liés aux instruments financiers dérivés	<b>16,7</b>		28,4	
Espèces et quasi-espèces	<b>(480,7)</b>		(136,7)	
Dette nette consolidée exclusion faite des débetures convertibles	<b>5 601,6</b>		5 227,6	
Divisée par :				
BAlIA ajusté sur 12 mois	<b>2 001,2</b>	<b>\$</b>	1 952,6	<b>\$</b>
<b>Ratio d'endettement net consolidé</b>	<b>2,80x</b>		2,68x	

<sup>1</sup> Exclut les variations de la juste valeur de la dette à long terme liées au risque de taux d'intérêt couvert et les frais de financement.

## INDICATEUR CLÉ DE RENDEMENT

### Unité génératrice de revenus

La Société se sert d'un indicateur clé de rendement utilisé dans l'industrie, soit l'UGR. Une UGR représente, le cas échéant, le nombre de clients aux services d'accès Internet, de télédistribution et de vidéo sur demande par abonnement, et le nombre de lignes aux services de téléphonie mobile et filaire. L'UGR n'est pas une mesure établie conformément aux IFRS et la définition et la méthode de calcul de l'UGR utilisées par la Société peuvent différer de celles utilisées par d'autres entreprises ou publiées par des autorités publiques.

# QUÉBECOR INC.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants relatifs aux données par action)  
(non audités)

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Revenus</b>	<b>1 148,2</b>	<b>1 111,7</b>	<b>3 370,5</b>	<b>3 171,0</b>
Coûts liés au personnel	172,1	156,5	518,0	471,2
Achats de biens et services	455,8	441,8	1 378,1	1 274,0
Amortissement	194,3	195,9	586,2	589,7
Frais financiers	83,8	80,1	253,9	249,1
(Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(6,0)	18,6	(7,2)	(8,9)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	12,4	18,9	(3,7)	33,1
Perte sur refinancement de la dette	-	-	80,9	-
<b>Bénéfice avant impôts sur le bénéfice</b>	<b>235,8</b>	<b>199,9</b>	<b>564,3</b>	<b>562,8</b>
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :				
Exigibles	63,5	60,7	191,3	181,0
Différés	(6,9)	(4,3)	(50,9)	(33,3)
	<b>56,6</b>	<b>56,4</b>	<b>140,4</b>	<b>147,7</b>
<b>Bénéfice lié aux activités poursuivies</b>	<b>179,2</b>	<b>143,5</b>	<b>423,9</b>	<b>415,1</b>
Bénéfice lié aux activités abandonnées	-	-	-	33,8
<b>Bénéfice net</b>	<b>179,2</b>	<b>143,5</b>	<b>423,9</b>	<b>448,9</b>
<b>Bénéfice lié aux activités poursuivies attribuable aux</b>				
Actionnaires	173,1	140,9	417,9	413,6
Participations ne donnant pas le contrôle	6,1	2,6	6,0	1,5
<b>Bénéfice net attribuable aux</b>				
Actionnaires	173,1	140,9	417,9	447,4
Participations ne donnant pas le contrôle	6,1	2,6	6,0	1,5
<b>Résultat par action attribuable aux actionnaires</b>				
De base :				
Tiré des activités poursuivies	0,71	0,56	1,71	1,64
Tiré des activités abandonnées	-	-	-	0,13
Bénéfice net	0,71	0,56	1,71	1,77
Dilué :				
Tiré des activités poursuivies	0,68	0,56	1,66	1,58
Tiré des activités abandonnées	-	-	-	0,13
Bénéfice net	0,68	0,56	1,66	1,71
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)</b>	<b>242,7</b>	<b>250,5</b>	<b>244,8</b>	<b>252,4</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)</b>	<b>247,5</b>	<b>250,7</b>	<b>249,6</b>	<b>258,2</b>

# QUÉBECOR INC.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)  
(non audités)

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Bénéfice lié aux activités poursuivies</b>	<b>179,2</b>	<b>143,5</b>	<b>423,9</b>	<b>415,1</b>
Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies :				
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :				
Couvertures de flux de trésorerie :				
Gain (perte) sur évaluation des instruments financiers dérivés	15,7	(25,0)	11,5	18,9
Impôts différés	(3,8)	6,1	1,0	(2,5)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :				
Régimes à prestations définies :				
Gain (perte) sur réévaluation	27,5	(25,0)	202,0	(87,0)
Impôts différés	(7,3)	6,6	(53,7)	22,6
Instrument de capitaux propres :				
Gain sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres	2,4	-	2,4	-
Impôts différés	(0,3)	-	(0,3)	-
Reclassement aux résultats :				
Gain lié aux couvertures de flux de trésorerie	-	-	(1,0)	-
Impôts différés	-	-	0,6	-
	<b>34,2</b>	<b>(37,3)</b>	<b>162,5</b>	<b>(48,0)</b>
<b>Résultat global lié aux activités poursuivies</b>	<b>213,4</b>	<b>106,2</b>	<b>586,4</b>	<b>367,1</b>
Bénéfice lié aux activités abandonnées	-	-	-	33,8
<b>Résultat global</b>	<b>213,4</b>	<b>106,2</b>	<b>586,4</b>	<b>400,9</b>
<b>Résultat global lié aux activités poursuivies attribuable aux</b>				
Actionnaires	205,4	104,8	570,1	370,3
Participations ne donnant pas le contrôle	8,0	1,4	16,3	(3,2)
<b>Résultat global attribuable aux</b>				
Actionnaires	205,4	104,8	570,1	404,1
Participations ne donnant pas le contrôle	8,0	1,4	16,3	(3,2)

# QUÉBECOR INC.

## INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)  
(non audité)

Trois mois terminés le 30 septembre 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	939,5	\$ 190,6	\$ 49,1	\$ (31,0)	\$ 1 148,2
Coûts liés au personnel	103,8	53,7	8,4	6,2	172,1
Achats de biens et services	358,9	100,3	29,7	(33,1)	455,8
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	476,8	36,6	11,0	(4,1)	520,3
Amortissement					194,3
Frais financiers					83,8
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(6,0)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					12,4
<b>Bénéfice avant impôts sur le bénéfice</b>					<b>235,8</b>
<b>Flux de trésorerie utilisés pour :</b>					
Acquisitions d'immobilisations	114,8	\$ 4,9	\$ 0,3	\$ 0,4	\$ 120,4
Acquisitions d'actifs incorporels	197,3	4,2	0,7	1,2	203,4

Trois mois terminés le 30 septembre 2020

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	937,9	\$ 157,2	\$ 48,5	\$ (31,9)	\$ 1 111,7
Coûts liés au personnel	101,4	38,6	7,5	9,0	156,5
Achats de biens et services	352,9	93,7	33,4	(38,2)	441,8
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	483,6	24,9	7,6	(2,7)	513,4
Amortissement					195,9
Frais financiers					80,1
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					18,6
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					18,9
<b>Bénéfice avant impôts sur le bénéfice</b>					<b>199,9</b>
<b>Flux de trésorerie utilisés pour :</b>					
Acquisitions d'immobilisations	133,9	\$ 3,4	\$ 0,1	\$ 0,7	\$ 138,1
Acquisitions d'actifs incorporels	29,6	3,9	0,8	-	34,3

# QUÉBECOR INC.

## INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)  
(non audité)

Neuf mois terminés le 30 septembre 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	2 781,9	\$ 563,6	\$ 113,8	\$ (88,8)	\$ 3 370,5
Coûts liés au personnel	310,0	164,7	23,0	20,3	518,0
Achats de biens et services	1 062,7	344,3	74,6	(103,5)	1 378,1
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	1 409,2	54,6	16,2	(5,6)	1 474,4
Amortissement					586,2
Frais financiers					253,9
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(7,2)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					(3,7)
Perte sur refinancement de la dette					80,9
<b>Bénéfice avant impôts sur le bénéfice</b>					<b>564,3</b>
<b>Flux de trésorerie utilisés pour :</b>					
Acquisitions d'immobilisations	323,7	\$ 12,0	\$ 0,4	\$ 1,6	\$ 337,7
Acquisitions d'actifs incorporels	290,7	17,4	2,2	2,3	312,6

Neuf mois terminés le 30 septembre 2020

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	2 681,7	\$ 464,7	\$ 109,2	\$ (84,6)	\$ 3 171,0
Coûts liés au personnel	305,0	124,5	21,6	20,1	471,2
Achats de biens et services	994,0	303,6	81,0	(104,6)	1 274,0
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	1 382,7	36,6	6,6	(0,1)	1 425,8
Amortissement					589,7
Frais financiers					249,1
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(8,9)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					33,1
<b>Bénéfice avant impôts sur le bénéfice</b>					<b>562,8</b>
<b>Flux de trésorerie utilisés pour :</b>					
Acquisitions d'immobilisations	312,3	\$ 11,2	\$ 0,2	\$ 1,1	\$ 324,8
Acquisitions d'actifs incorporels	165,7	17,0	2,3	0,1	185,1

<sup>1</sup> Le chef de la direction utilise le BAIIA ajusté comme mesure du profit pour évaluer le rendement de chaque secteur. Le BAIIA ajusté est une mesure non normalisée selon les IFRS et est définie comme étant le bénéfice net avant l'amortissement, les frais financiers, (le gain) la perte sur évaluation et des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments, la perte sur refinancement de la dette, les impôts sur le bénéfice et le bénéfice lié aux activités abandonnées.

**QUÉBECOR INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES**

(en millions de dollars canadiens)  
(non audités)

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires				Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis (déficit)	Cumul des autres éléments du résultat global		
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	1 055,9	\$ 17,4	\$ (31,7)	\$ (64,1)	\$ 94,6	\$ 1 072,1
Bénéfice net	-	-	447,4	-	1,5	448,9
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(43,3)	(4,7)	(48,0)
Dividendes	-	-	(151,3)	-	(0,2)	(151,5)
Rachat d'actions catégorie B	(27,7)	-	(115,7)	-	-	(143,4)
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	1 028,2	17,4	148,7	(107,4)	91,2	1 178,1
Bénéfice net	-	-	159,8	-	8,7	168,5
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(26,5)	1,6	(24,9)
Dividendes	-	-	(49,8)	-	-	(49,8)
Rachat d'actions catégorie B	(10,4)	-	(47,4)	-	-	(57,8)
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	1 017,8	17,4	211,3	(133,9)	101,5	1 214,1
Bénéfice net	-	-	417,9	-	6,0	423,9
Autres éléments du résultat global	-	-	-	152,2	10,3	162,5
Dividendes	-	-	(201,8)	-	(0,1)	(201,9)
Rachat d'actions catégorie B	(41,7)	-	(184,2)	-	-	(225,9)
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>	<b>976,1</b>	<b>\$ 17,4</b>	<b>\$ 243,2</b>	<b>\$ 18,3</b>	<b>\$ 117,7</b>	<b>\$ 1 372,7</b>

# QUÉBECOR INC.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)  
(non audités)

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice lié aux activités poursuivies	179,2	\$ 143,5	\$ 423,9	\$ 415,1
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	142,9	149,5	434,9	455,3
Amortissement des actifs incorporels	40,8	37,0	120,3	107,2
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation	10,6	9,4	31,0	27,2
(Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(6,0)	18,6	(7,2)	(8,9)
Gain sur vente d'autres actifs	-	(0,2)	(19,0)	(0,4)
Dépréciation d'actifs	-	7,3	0,8	7,3
Perte sur refinancement de la dette	-	-	80,9	-
Amortissement des frais de financement	1,8	2,0	6,2	6,1
Impôts différés	(6,9)	(4,3)	(50,9)	(33,3)
Autres	0,4	(0,1)	(0,3)	0,3
	<b>362,8</b>	<b>362,7</b>	<b>1 020,6</b>	<b>975,9</b>
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation	<b>5,4</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(161,1)</b>	<b>78,6</b>
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies	<b>368,2</b>	<b>339,4</b>	<b>859,5</b>	<b>1 054,5</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'entreprises	0,8	-	(21,0)	(10,8)
Acquisitions d'immobilisations	(120,4)	(138,1)	(337,7)	(324,8)
Acquisitions d'actifs incorporels	(203,4)	(34,3)	(312,6)	(185,1)
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif	3,1	1,4	6,2	3,6
Autres	-	(48,5)	(8,0)	(51,4)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement poursuivies	<b>(319,9)</b>	<b>(219,5)</b>	<b>(673,1)</b>	<b>(568,5)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Variation nette des emprunts bancaires	-	(5,4)	3,9	(14,2)
Variation nette des facilités de crédit renouvelable	(16,1)	10,3	6,7	(124,9)
Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement	-	-	1 986,8	-
Remboursement de la dette à long terme	(1 564,4)	(0,4)	(1 565,0)	(1,0)
Remboursement d'obligations locatives	(10,4)	(10,8)	(31,4)	(31,3)
Règlement de contrats de couverture	185,2	-	184,4	(0,8)
Rachat d'actions catégorie B	(94,4)	(47,8)	(225,9)	(143,4)
Dividendes	(66,8)	(50,1)	(201,8)	(151,3)
Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	(0,1)	(0,2)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement poursuivies	<b>(1 566,9)</b>	<b>(104,2)</b>	<b>157,6</b>	<b>(467,1)</b>
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités poursuivies	<b>(1 518,6)</b>	<b>15,7</b>	<b>344,0</b>	<b>18,9</b>
Flux de trésorerie générés par les activités abandonnées	-	-	-	7,8
Espèces et quasi-espèces au début de la période	<b>1 999,3</b>	<b>25,0</b>	<b>136,7</b>	<b>14,0</b>
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin de la période</b>	<b>480,7</b>	<b>\$ 40,7</b>	<b>\$ 480,7</b>	<b>\$ 40,7</b>
<b>Les espèces et quasi-espèces se composent comme suit</b>				
Espèces	479,6	\$ 39,5	\$ 479,6	\$ 39,5
Quasi-espèces	1,1	1,2	1,1	1,2
	<b>480,7</b>	<b>\$ 40,7</b>	<b>\$ 480,7</b>	<b>\$ 40,7</b>
<b>Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation</b>				
Intérêts payés en espèces	49,2	\$ 41,3	\$ 205,3	\$ 198,5
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)	58,0	70,7	225,1	93,6

# QUÉBECOR INC.

## BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)  
(non audités)

30 septembre

31 décembre

2021

2020

### Actif

#### Actif à court terme

Espèces et quasi-espèces	480,7	\$	136,7	\$
Espèces affectées	202,3		-	
Débiteurs	700,6		563,6	
Actifs liés à des contrats	153,3		174,9	
Impôts sur le bénéfice	7,3		4,9	
Stocks	312,9		250,7	
Autres éléments d'actif à court terme	134,2		113,0	
	<b>1 991,3</b>		<b>1 243,8</b>	

#### Actif à long terme

Immobilisations	3 095,3		3 189,2	
Actifs incorporels	1 643,8		1 466,7	
Écart d'acquisition	2 718,5		2 714,0	
Actifs liés au droit d'utilisation	150,8		143,1	
Instruments financiers dérivés	406,3		625,5	
Impôts différés	39,8		45,5	
Autres éléments d'actif	488,2		433,8	
	<b>8 542,7</b>		<b>8 617,8</b>	

#### Total de l'actif

**10 534,0** \$ 9 861,6 \$

### Passif et capitaux propres

#### Passif à court terme

Emprunts bancaires	5,6	\$	1,7	\$
Créditeurs, charges à payer et provisions	893,6		872,2	
Revenus différés	301,7		307,5	
Subventions différées	202,3		-	
Impôts sur le bénéfice	38,1		70,0	
Tranche à court terme de la dette à long terme	35,3		28,5	
Tranche à court terme des obligations locatives	36,4		34,3	
	<b>1 513,0</b>		<b>1 314,2</b>	

#### Passif à long terme

Dette à long terme	6 221,5		5 744,9	
Instruments financiers dérivés	16,7		28,4	
Débiteures convertibles	150,0		150,0	
Obligations locatives	145,2		139,0	
Impôts différés	844,7		848,2	
Autres éléments de passif	270,2		422,8	
	<b>7 648,3</b>		<b>7 333,3</b>	

#### Capitaux propres

Capital-actions	976,1		1 017,8	
Surplus d'apport	17,4		17,4	
Bénéfices non répartis	243,2		211,3	
Cumul des autres éléments du résultat global	18,3		(133,9)	
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>	<b>1 255,0</b>		<b>1 112,6</b>	
Participations ne donnant pas le contrôle	117,7		101,5	
	<b>1 372,7</b>		<b>1 214,1</b>	

#### Total du passif et des capitaux propres

**10 534,0** \$ 9 861,6 \$