



Le 24 février 2022

Pour publication immédiate

QUÉBECOR INC. ANNONCE UNE HAUSSE DE 9 % DE SON DIVIDENDE TRIMESTRIEL ET SES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE 2021 ET LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2021

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

Faits saillants

Exercice 2021

- Revenus de 4,55 G\$ en 2021, en hausse de 236,6 M\$ (5,5 %) par rapport à l'exercice 2020.
- BAIIA ajusté¹ de 1,97 G\$, en hausse de 20,6 M\$ (1,1 %).
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 578,4 M\$ (2,38 \$ par action de base) en 2021, contre 607,2 M\$ (2,41 \$ par action de base) en 2020.
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies² de 621,9 M\$ (2,55 \$ par action de base) en 2021, contre 594,5 M\$ (2,36 \$ par action de base) en 2020.
- Flux de trésorerie d'exploitation ajustés³ de 1,38 G\$ en 2021, en hausse de 69,7 M\$ (5,3 %).
- Hausse de 9 % du dividende trimestriel versé sur les actions de catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A ») et sur les actions subalternes de catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») de la Société, qui passe de 0,275 \$ à 0,30 \$.
- En 2021, le secteur Télécommunications a affiché une croissance de 112,4 M\$ (3,1 %) de ses revenus et de 11,3 M\$ (0,6 %) de son BAIIA ajusté, malgré l'impact défavorable de 12,6 M\$ lié à la comptabilisation d'un élément non récurrent en 2020.
- Progression des revenus de Vidéotron Itée (« Vidéotron ») en 2021 en services et équipements mobiles (73,2 M\$ ou 8,0 %), en accès Internet (70,0 M\$ ou 6,2 %) et en équipements filaires (52,3 M\$ ou 34,5 %).
- Augmentation nette de 41 700 (0,7 %) unités génératrices de revenus (« UGR »)⁴ en 2021, dont 120 800 lignes (8,2 %) en téléphonie mobile et 44 000 clients (2,4 %) aux services d'accès Internet.
- Acquisition par Vidéotron, en décembre 2021, de 294 blocs de spectre de la bande de 3 500 MHz à l'échelle du pays représentant un investissement de 830,0 M\$. Plus de la moitié de cet investissement se concentre hors Québec, dans quatre provinces canadiennes : l'Ontario, le Manitoba, l'Alberta et la Colombie-Britannique.
- Vidéotron a annoncé, le 12 mai 2021, le déploiement de son réseau 5G dans la ville de Québec, à la suite du lancement réussi sur le territoire de la ville de Montréal en décembre 2020. Par sa vitesse accrue, sa connectivité élargie et sa latence réduite au minimum, la 5G ouvrira un monde de possibilités aux clients de cette région.
- Acquisition par Vidéotron, le 1^{er} avril 2021, de Cablovision Warwick inc. desservant les municipalités de Warwick, de Kingsey Falls et de Saint-Félix-de-Kingsey, dans le Centre-du-Québec.

¹ Voir « Définitions – BAIIA ajusté »

² Voir « Définitions – Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies »

³ Voir « Définitions – Flux de trésorerie d'exploitation ajustés »

⁴ Voir « Définitions – Indicateur clé de rendement »

- Lancement par Vidéotron, le 17 août 2021, de la plateforme Vrai, un nouveau service québécois 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 d'une centaine de nouvelles productions originales québécoises à sa première année d'existence.
- Vidéotron et le gouvernement du Québec, conjointement avec le gouvernement canadien, ont conclu, le 22 mars 2021, des ententes dans le cadre de l'atteinte des objectifs gouvernementaux en matière de déploiement de services Internet haute vitesse dans diverses régions du Québec. En vertu de ces ententes, Vidéotron étendra son réseau Internet haute vitesse afin de brancher environ 37 000 foyers additionnels, et les gouvernements se sont engagés à fournir une aide financière d'environ 258,0 M\$ qui sera entièrement investie dans le prolongement du réseau de Vidéotron.
- Vidéotron a émis, le 22 janvier et le 17 juin 2021, des billets de premier rang d'un montant en capital global de 1,40 G\$, portant intérêt à des taux de 3,125 % et 3,625 % et échéant le 15 janvier 2031 et le 15 juin 2028 respectivement. Vidéotron a également émis, le 17 juin 2021, des billets de premier rang d'un montant en capital global de 500,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 3,625 % et échéant le 15 juin 2029.
- Vidéotron a remboursé par anticipation, le 6 juillet 2021, 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. L'actif des contrats de couverture afférent a également été réalisé. Québecor Média a également remboursé par anticipation, le 5 juillet 2021, 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.
- 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. Accessible sur Internet et sur 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.
- Groupe TVA inc. (« Groupe TVA »), avec l'appui d'Investissement 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 nomme « Colisée Vidéotron » et TVA Sports agit à titre de diffuseur officiel exclusif des matchs à domicile des Lions de Trois-Rivières.
- Acquisition par le secteur Sports et divertissement, le 1^{er} février 2021, des Disques Audiogramme inc., la plus importante maison de disques francophone indépendante en Amérique du Nord, qui comprend, entre autres, Éditorial Avenue, la plus importante maison d'édition musicale francophone au Canada, continuant ainsi à soutenir le talent des artistes du Québec et à assurer le rayonnement et la diffusion de la musique québécoise.
- Le secteur Sports et divertissement est devenu, le 6 octobre 2021, le nouveau gestionnaire du Cabaret du Casino de Montréal, ce qui lui permet 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.

Quatrième trimestre 2021

- Revenus de 1,18 G\$, en hausse de 37,1 M\$ (3,2 %).
- BAIIA ajusté de 498,8 M\$, en baisse de 28,0 M\$ (-5,3 %).
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 160,5 M\$ au quatrième trimestre 2021 (0,67 \$ par action de base), soit un écart favorable de 0,7 M\$ (0,03 \$ par action de base).
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 157,6 M\$ (0,66 \$ par action de base) au quatrième trimestre 2021, soit une baisse de 7,4 M\$.
- Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 370,6 M\$, en hausse de 25,4 M\$ (7,4 %).

- Augmentation nette de 43 000 UGR (0,7 %) au quatrième trimestre 2021, dont 36 200 clients (7,7 %) à la vidéo sur demande par abonnement (« VSDA »), 30 600 lignes (1,9 %) en téléphonie mobile, 8 100 clients (0,4 %) à l'accès Internet.

Déclarations de Pierre Karl Péladeau, président et chef de la direction de Québecor :

« Au cours de l'exercice 2021, dans un contexte de concurrence continue et particulièrement intense dans l'industrie des télécommunications au Québec, nous avons été en mesure d'enregistrer des hausses de 5,5 % des revenus, de 1,1 % du BAIIA ajusté et de 5,3 % des flux de trésorerie d'exploitation ajustés. Nous avons gardé le cap sur une saine gestion de nos activités, de notre bilan et de nos investissements, comme en témoigne, entre autres, la hausse de 7,4 % des flux de trésorerie d'exploitation ajustés générés au cours du quatrième trimestre 2021. De plus, avec des liquidités disponibles nettes de l'ordre de 1,57 G\$ au 31 décembre 2021, nous bénéficions d'assises solides pour poursuivre la réalisation de nos priorités stratégiques afin d'offrir à un nombre grandissant de clients la technologie la plus innovante au meilleur prix.

C'est avec une grande fierté que nous avons complété, en décembre 2021, l'acquisition de 294 blocs de spectre de fréquences 5G au coût de 830,0 M\$, dont plus de la moitié de l'investissement est concentré en Ontario, au Manitoba, en Alberta et en Colombie-Britannique. Fort de ces fréquences et avec la mise en place de modalités favorables assurant la viabilité économique des exploitants de réseau mobile virtuel (ERMV), à la suite de la décision du CRTC les mandatant, Vidéotron serait le meilleur joueur indépendant pour favoriser l'émergence d'une réelle concurrence à travers le Canada.

Nous continuons d'augmenter nos UGR dans le secteur très concurrentiel de la téléphonie mobile, avec une hausse de 120 800 lignes ou 8,2 %, obtenue au cours des 12 derniers mois, y compris 30 600 lignes lors du quatrième trimestre 2021. La complémentarité de nos marques Vidéotron et Fizz nous permet de nous démarquer de la concurrence, tout comme l'expérience client exceptionnelle qui fait notre renommée. Fizz s'est d'ailleurs classée, pour la troisième année consécutive, au premier rang de l'indice WOW numérique Léger qui souligne la meilleure expérience en ligne dans le secteur des télécommunications au Canada.

Notre plateforme Helix continue également de se distinguer, comme l'illustrent les 157 000 UGR convertis à ce service au cours du quatrième trimestre 2021, soit la meilleure performance trimestrielle enregistrée cette année. Par ailleurs, le nombre de clients au service d'accès Internet se chiffrait à 1 840 800 au 31 décembre 2021, soit une hausse de 44 000 clients (2,4 %) en 2021. Nous avons amorcé le branchement de foyers à nos services Internet haute vitesse dans le cadre du projet conjoint avec le gouvernement du Québec et le gouvernement canadien par le biais duquel Vidéotron bénéficiera d'une aide financière gouvernementale de 258,0 M\$ pour connecter environ 37 000 résidences dans diverses régions du Québec.

De même, nous sommes emballés par les succès obtenus lors du déploiement de notre réseau 5G dans les villes de Montréal et Québec. Par sa vitesse accrue, sa connectivité élargie et sa latence réduite au minimum, ce réseau ouvre un monde de possibilités à nos clients. Par conséquent, nous continuons d'investir dans cette technologie afin d'être en mesure de couvrir progressivement l'ensemble de notre réseau mobile au cours des prochaines années.

Nos choix et nos investissements en matière de VSDA continuent de s'avérer judicieux, comme en témoigne la hausse de 36 200 clients (7,7 %) lors du quatrième trimestre 2021. Grâce à une offre de contenu local, diversifié et renouvelé, ce service compte maintenant plus de 503 000 abonnés, dont 42 000 à notre nouvelle plateforme par abonnement Vrai, qui met de l'avant du contenu non scripté en français de type style de vie. Par ailleurs, alors que le gouvernement fédéral a déposé le projet de loi C-11 modifiant la *Loi sur la radiodiffusion* et intégrant les services en ligne étrangers, il est impératif de rappeler l'importance d'alléger le fardeau réglementaire et financier des entreprises de radiodiffusion traditionnelles pour que nous puissions rester concurrentielles et continuer d'investir un maximum de nos ressources dans la production de contenu original d'ici.

Les revenus publicitaires provenant du Réseau TVA et des chaînes spécialisées, en hausse pour un quatrième trimestre consécutif par rapport au trimestre correspondant de 2020, ont permis à Groupe TVA d'afficher une hausse de ses revenus de l'ordre de 24,3 M\$ (16,5 %) au quatrième trimestre 2021. Grâce à cette hausse, nous avons été en mesure de compenser en partie l'augmentation des coûts de contenu, dont la hausse des coûts de contenu de TVA Sports par rapport au quatrième trimestre 2020, due au report du début de la saison 2020-2021 de la Ligue nationale de hockey, et les investissements importants déployés, au quatrième trimestre 2021, pour faire face à l'intensification de la concurrence résultant de la multiplication de l'offre aux consommateurs. Par ailleurs, grâce à nos productions originales de qualité et nos grands événements télévisuels, nos parts de marché consolidées ont atteint 38,8 parts lors du quatrième trimestre 2021, dont une hausse de 0,5 parts pour la chaîne généraliste TVA.

Notre nouvelle plateforme numérique QUB qui consolide l'ensemble des contenus d'information et de divertissement de Québecor, continue de gagner en popularité, ce qui favorise la croissance des revenus en regroupant les offres de contenu en un seul et même endroit.

Par ailleurs, j'aimerais remercier Normand Provost pour sa grande collaboration et sa précieuse contribution tout au long de ses 17 années de service à titre d'administrateur. Notre entreprise a eu le privilège de pouvoir compter sur son expertise, sa loyauté et son dévouement à l'égard de Québecor Média, Québecor et Vidéotron.

Alors que l'année 2022 est bien amorcée, nous sommes plus que jamais engagés à maintenir notre position de chef de file, à poursuivre la saine gestion de nos activités et à demeurer à l'avant-plan des avancées technologiques pour continuer d'offrir une expérience de calibre mondial à nos clients. Il m'importe de souligner le travail exceptionnel de nos employés qui ont de nouveau fait preuve d'un dévouement hors du commun tout au long de l'année et qui incarnent au jour le jour les valeurs d'innovation, de passion, de collaboration, de performance et d'agilité qui nous sont propres.

Nous sommes en excellente posture pour saisir les occasions qui se présentent à nous, guidés par notre volonté première de créer de la valeur sur le long terme au bénéfice de nos clients, de nos employés, de nos actionnaires et de nos communautés. »

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. 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, selon les circonstances, 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 et une réduction des activités cinématographiques et de 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. 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 12,2 M\$ ont été comptabilisées en 2021, en contrepartie d'une réduction des coûts de main-d'œuvre (49,6 M\$ en 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 ajustés (auparavant « 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 présentées dans la section « Définitions ».

Tableaux financiers

Tableau 1

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

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

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
Résultats						
Revenus :						
Télécommunications	3 735,0	\$ 3 622,6	\$ 3 480,4	\$ 953,1	\$ 940,9	\$
Média	776,0	650,5	738,0	212,4	185,8	
Sports et divertissement	167,0	158,0	192,2	53,2	48,8	
Intersectoriels	(123,6)	(113,3)	(116,8)	(34,8)	(28,7)	
	4 554,4	4 317,8	4 293,8	1 183,9	1 146,8	
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :						
Télécommunications	1 875,7	1 864,4	1 803,4	466,5	481,7	
Média	83,4	82,2	74,8	28,8	45,6	
Sports et divertissement	20,4	8,7	7,3	4,2	2,1	
Siège social	(6,3)	(2,7)	(6,0)	(0,7)	(2,6)	
	1 973,2	1 952,6	1 879,5	498,8	526,8	
Amortissement	(783,8)	(803,2)	(750,4)	(197,6)	(213,5)	
Frais financiers	(333,4)	(328,2)	(327,5)	(79,5)	(79,1)	
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	14,4	8,0	(6,5)	7,2	(0,9)	
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(4,1)	(39,2)	(28,6)	(7,8)	(6,1)	
Perte sur refinancement de la dette	(80,9)	-	-	-	-	
Impôts sur le bénéfice	(197,0)	(205,8)	(205,7)	(56,6)	(58,1)	
Bénéfice (perte) lié(e) aux activités abandonnées	-	33,2	97,5	-	(0,6)	
Bénéfice net	588,4	\$ 617,4	\$ 658,3	\$ 164,5	\$ 168,5	\$
Bénéfice lié aux activités poursuivies attribuable						
aux actionnaires	578,4	\$ 574,0	\$ 555,3	\$ 160,5	\$ 160,4	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	578,4	607,2	652,8	160,5	159,8	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	621,9	594,5	581,0	157,6	165,0	
Par action de base :						
Bénéfice lié aux activités poursuivies attribuable						
aux actionnaires	2,38	2,28	2,17	0,67	0,64	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	2,38	2,41	2,55	0,67	0,64	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	2,55	2,36	2,27	0,66	0,66	

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre	
	2021	2020	2019	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels :					
Télécommunications	537,1	\$ 596,1	\$ 678,1	\$ 108,2	\$ 164,6
Média	44,9	38,0	50,0	17,3	14,8
Sports et divertissement	4,3	3,4	4,9	1,7	0,9
Siège social	4,8	2,7	2,4	1,0	1,3
	591,1	640,2	735,4	128,2	181,6
Acquisitions de licences de spectre	830,0	-	255,8	664,0	-
Flux de trésorerie :					
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés					
Télécommunications	1 338,6	1 268,3	1 125,3	358,3	317,1
Média	38,5	44,2	24,8	11,5	30,8
Sports et divertissement	16,1	5,3	2,4	2,5	1,2
Siège social	(11,1)	(5,4)	(8,4)	(1,7)	(3,9)
	1 382,1	1 312,4	1 144,1	370,6	345,2
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies					
	1 182,6	1 431,5	1 211,8	323,1	377,0
Dividendes déclarés	267,6	201,1	100,3	65,8	49,8
Dividendes déclarés par action de base	1,10	0,80	0,39	0,28	0,20
Bilan :					
Espèces et quasi-espèces	64,7	\$ 136,7	\$ 14,0	\$	
Fonds de roulement	50,4	(70,4)	(161,4)		
Actif net lié aux instruments financiers dérivés	382,3	597,1	677,7		
Actif total	10 763,0	9 861,6	9 725,9		
Total de la dette à long terme	6 554,0	5 786,4	5 986,1		
Obligations locatives (court et long terme)	183,2	173,3	137,9		
Débetures convertibles, y compris les dérivés incorporés	141,6	156,5	165,8		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 255,6	1 112,6	977,5		
Capitaux propres	1 378,8	1 214,1	1 072,1		
Ratio d'endettement net consolidé¹	3,19x	2,68x	2,91x		

¹ Voir « Définitions – Ratio d'endettement net consolidé »

Comparaison des exercices 2021 et 2020

Revenus de 4,55 G\$, en hausse de 236,6 M\$ (5,5 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (112,4 M\$ ou 3,1 % des revenus du secteur), Média (125,5 M\$ ou 19,3 %) et Sports et divertissement (9,0 M\$ ou 5,7 %).

BAIIA ajusté de 1,97 G\$, en hausse de 20,6 M\$ (1,1 %).

- Hausse dans les secteurs Sports et divertissement (11,7 M\$ ou 134,5 % du BAIIA ajusté du secteur), Télécommunications (11,3 M\$ ou 0,6 %), malgré l'impact défavorable de 12,6 M\$ lié à la comptabilisation d'un élément non récurrent en 2020, et Média (1,2 M\$ ou 1,5 %).
- 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 8,7 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société en 2021, par rapport à 2020.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 578,4 M\$ (2,38 \$ par action de base) en 2021, contre 607,2 M\$ (2,41 \$ par action de base) en 2020, soit une baisse de 28,8 M\$ (0,03 \$ 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 33,2 M\$ au chapitre du bénéfice lié aux activités abandonnées ;
 - la hausse de 5,2 M\$ liée aux frais financiers.
- Les écarts favorables s'expliquent essentiellement par :
 - l'écart favorable de 35,1 M\$ lié à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments ;
 - la hausse de 20,6 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - la diminution de 19,4 M\$ de la charge d'amortissement ;
 - la baisse de 8,8 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice ;
 - l'écart favorable de 6,4 M\$ lié au gain sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 5,6 M\$ sans incidence fiscale.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 621,9 M\$ (2,55 \$ par action de base) en 2021, contre 594,5 M\$ (2,36 \$ par action de base) en 2020, soit une hausse de 27,4 M\$ (0,19 \$ par action de base).

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 1,38 G\$, en hausse de 69,7 M\$ (5,3 %), expliquée par la baisse de 49,1 M\$ des acquisitions d'immobilisations et des actifs incorporels, et par l'augmentation de 20,6 M\$ du BAIIA ajusté.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies de 1,18 G\$, en baisse de 248,9 M\$, expliquée principalement par l'écart défavorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation et la hausse des impôts exigibles.

Comparaison des quatrièmes trimestres 2021 et 2020

Revenus de 1,18 G\$, en hausse de 37,1 M\$ (3,2 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (12,2 M\$ ou 1,3 % des revenus du secteur), Média (26,6 M\$ ou 14,3 %) et Sports et divertissement (4,4 M\$ ou 9,0 %).

BAIIA ajusté de 498,8 M\$, en baisse de 28,0 M\$ (-5,3 %).

- Baisse dans les secteurs Télécommunications (15,2 M\$ ou -3,2 % du BAIIA ajusté du secteur) et Média (16,8 M\$ ou -36,8 %).
- Hausse dans le secteur Sports et divertissement (2,1 M\$).
- 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 5,6 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au quatrième trimestre 2021, par rapport à la même période de 2020.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 160,5 M\$ au quatrième trimestre 2021 (0,67 \$ par action de base), contre 159,8 M\$ (0,64 \$ par action de base) à la même période de 2020, soit un écart favorable de 0,7 M\$ (0,03 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent surtout par :
 - la diminution de 15,9 M\$ de la charge d'amortissement ;
 - l'écart favorable de 8,1 M\$ au chapitre du gain ou de la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 7,4 M\$ sans incidence fiscale ;
 - l'écart favorable de 4,7 M\$ des participations ne donnant pas le contrôle.
- L'écart défavorable s'explique principalement par :
 - la baisse de 28,0 M\$ du BAIIA ajusté.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 157,6 M\$ (0,66 \$ par action de base) au quatrième trimestre 2021, contre 165,0 M\$ (0,66 \$ par action de base) à la même période de 2020, soit une baisse de 7,4 M\$.

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 370,6 M\$, en hausse de 25,4 M\$ (7,4 %), expliquée principalement par la baisse de 27,1 M\$ des acquisitions d'immobilisations et la baisse de 26,3 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels, contrebalancées en partie par la diminution de 28,0 M\$ du BAIIA ajusté.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies de 323,1 M\$, en baisse de 53,9 M\$, expliquée principalement par la hausse des impôts exigibles et par la diminution du BAIIA ajusté, contrebalancées en partie par l'écart favorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation.

Opérations d'investissement et de financement

- Le 15 février 2022, Groupe TVA a modifié sa facilité de crédit renouvelable garantie de 75,0 M\$ afin de proroger la date d'échéance de février 2022 à février 2023 et de modifier certaines modalités.
- En décembre 2021, Investissement Québec a accordé à Groupe TVA un prêt non garanti et sans intérêt d'un montant maximal de 25,0 M\$ afin d'appuyer la construction du quatrième studio de production MELS. Le prêt comporte certaines clauses restrictives ainsi que des représentations et garanties usuelles pour ces prêts. Au 31 décembre 2021, aucun montant n'avait été prélevé sur le prêt non garanti.
- 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.

- Le 17 juin 2021, Vidéotron a émis des billets de premier rang d'un montant en capital global de 750,0 M\$, portant intérêt à un taux de 3,625 % et échéant le 15 juin 2028, pour un produit net de 743,2 M\$, déduction faite de frais de financement de 6,8 M\$. Vidéotron a également émis des billets de premier rang d'un montant en capital global de 500,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 3,625 % et échéant le 15 juin 2029, pour un produit net de 599,6 M\$, déduction faite des frais de financement de 5,8 M\$.
- Le 1^{er} avril 2021, la société R3D Conseil inc., dont Québecor était l'un des principaux actionnaires, a été acquise par Groupe Alithya inc. (« Alithya »), un chef de file en stratégie et transformation numérique. Dans le cadre de cette transaction, Québecor a obtenu 11,9 % du capital-actions d'Alithya et 6,7 % des droits de vote liés aux actions émises et en circulation d'Alithya, et le gain sur disposition correspondant de 19,6 M\$ a été comptabilisé au deuxième trimestre 2021. Cette transaction comprend également des engagements par Québecor en volume d'achats de services d'Alithya totalisant environ 360,0 M\$ dans le cadre d'une entente commerciale de 10 ans.
- Le 22 janvier 2021, Vidéotron a émis des billets de premier rang d'un montant en capital global de 650,0 M\$, portant intérêt à un taux de 3,125 % et échéant le 15 janvier 2031, pour un produit net de 644,0 M\$, déduction faite des frais de financement de 6,0 M\$.

Haute direction et conseil d'administration

- Le 14 avril 2021, France Lauzière a débuté une pause professionnelle pour des raisons familiales. Ces mêmes raisons l'ont amenée, le 29 octobre 2021, 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.
- Le 4 juin 2021, Jean-François Pruneau a quitté ses fonctions de président et chef de la direction de Vidéotron pour se consacrer à des projets d'investissements personnels. Les responsabilités de la présidence de Vidéotron ont été reprises par Pierre Karl Péladeau, président et chef de la direction de Québecor.
- Après avoir amorcé une période de réflexion au cours des derniers mois, M. Normand Provost a annoncé qu'il quittait son poste d'administrateur après 17 ans au sein du conseil d'administration de Québecor Média et 8 ans au sein de celui de la Société. Au fil des années, monsieur Provost a notamment agi comme membre du comité exécutif de Québecor Média et comme président du comité d'audit et de gestion des risques de la Société, de Québecor Média et de Vidéotron.

Enchère de spectre dans la bande de 3 500 MHz

Acquisition par Vidéotron, en décembre 2021, de 294 blocs de spectre de la bande de 3 500 MHz à l'échelle du pays représentant un investissement de 830,0 M\$. Plus de la moitié de cet investissement se concentre hors Québec, dans quatre provinces canadiennes : l'Ontario, le Manitoba, l'Alberta et la Colombie-Britannique.

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 (droits de vote multiples) (« actions catégorie A ») représentant environ 1,3 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 6 000 000 actions subalternes de catégorie B (comportant droit de vote) (« 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 le 15 août 2021 et le 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.

En 2021, la Société a racheté et annulé 8 914 650 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 282,4 M\$ (6 457 050 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 201,2 M\$ en 2020). L'excédent de 229,8 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis (163,1 M\$ en 2020).

Dividendes

Le 23 février 2022, le conseil d'administration de Québecor a déclaré un dividende trimestriel de 0,30 \$ par action sur les actions catégorie A et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 5 avril 2022 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 11 mars 2022. 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.

Débetures convertibles

Conformément aux modalités de l'acte de fiducie régissant les débetures convertibles, le dividende trimestriel déclaré le 3 novembre 2021 sur les actions catégorie B de Québecor a déclenché un ajustement du prix plancher et du prix plafond alors en vigueur. Ainsi, à compter du 18 novembre 2021, les caractéristiques de conversion des débetures convertibles sont assujetties à un prix plancher ajusté d'environ 25,49 \$ par action (soit un nombre maximum d'environ 5 883 572 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plancher ajusté) et à un prix plafond ajusté d'environ 31,87 \$ par action (soit un nombre minimum d'environ 4 706 858 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plafond ajusté).

Information financière détaillée

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

Téléconférence des investisseurs et diffusion sur Internet

Le 24 février 2022, à 11 h (HNE), aura lieu une téléconférence sur les résultats de Québecor pour l'exercice 2021 et le quatrième 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 93098#. La téléconférence sera diffusée en direct sur le site Internet de Québecor à l'adresse <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 93098# et code d'accès de l'enregistrement 0111655#. Cette version enregistrée sera disponible jusqu'au 24 mai 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 et qui sont 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 2021.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse reflètent les projections de Québecor au 24 février 2022 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>.

Suivez-nous sur Twitter : <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 (la perte) lié(e) 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 ajustés 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 de Québecor. Les données financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2021 et 2020 présentées dans le tableau 2 proviennent des états financiers consolidés trimestriels non audités de la Société.

Tableau 2

Rapprochement du BAIIA ajusté présenté dans ce communiqué avec le bénéfice net divulgué aux états financiers consolidés
(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :						
Télécommunications	1 875,7	\$ 1 864,4	\$ 1 803,4	\$ 466,5	\$ 481,7	\$
Média	83,4	82,2	74,8	28,8	45,6	
Sports et divertissement	20,4	8,7	7,3	4,2	2,1	
Siège social	(6,3)	(2,7)	(6,0)	(0,7)	(2,6)	
	1 973,2	1 952,6	1 879,5	498,8	526,8	
Amortissement	(783,8)	(803,2)	(750,4)	(197,6)	(213,5)	
Frais financiers	(333,4)	(328,2)	(327,5)	(79,5)	(79,1)	
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	14,4	8,0	(6,5)	7,2	(0,9)	
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(4,1)	(39,2)	(28,6)	(7,8)	(6,1)	
Perte sur refinancement de la dette	(80,9)	-	-	-	-	
Impôts sur le bénéfice	(197,0)	(205,8)	(205,7)	(56,6)	(58,1)	
Bénéfice (perte) lié(e) aux activités abandonnées	-	33,2	97,5	-	(0,6)	
Bénéfice net	588,4	\$ 617,4	\$ 658,3	\$ 164,5	\$ 168,5	\$

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 (la perte) lié(e) 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 de Québecor. Les données financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2021 et 2020 présentées dans le tableau 3 proviennent des états financiers consolidés trimestriels non audités de la Société.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	621,9	\$ 594,5	\$ 581,0	\$ 157,6	\$ 165,0	\$
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	14,4	8,0	(6,5)	7,2	(0,9)	
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(4,1)	(39,2)	(28,6)	(7,8)	(6,1)	
Perte sur refinancement de la dette	(80,9)	–	–	–	–	
Impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements ¹	26,1	9,1	8,0	2,5	2,1	
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle afférent aux ajustements	1,0	1,6	1,4	1,0	0,3	
Activités abandonnées	–	33,2	97,5	–	(0,6)	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	578,4	\$ 607,2	\$ 652,8	\$ 160,5	\$ 159,8	\$

¹ 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 ajustés et flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés

Les flux de trésorerie d'exploitation ajustés 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 ajustés 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 ajustés 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 ajustés 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 ajustés 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 ajustés 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. Les données financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2021 et 2020 présentées dans les tableaux 4 et 5 proviennent des états financiers consolidés trimestriels non audités de la Société.

Tableau 4
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés
(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif)						
Télécommunications	1 875,7	\$ 1 864,4	\$ 1 803,4	\$ 466,5	\$ 481,7	\$
Média	83,4	82,2	74,8	28,8	45,6	
Sports et divertissement	20,4	8,7	7,3	4,2	2,1	
Siège social	(6,3)	(2,7)	(6,0)	(0,7)	(2,6)	
	1 973,2	1 952,6	1 879,5	498,8	526,8	
Moins						
Acquisitions d'immobilisations ¹ :						
Télécommunications	(391,5)	(402,1)	(459,3)	(75,0)	(103,9)	
Média	(20,3)	(14,3)	(24,0)	(9,7)	(7,6)	
Sports et divertissement	(0,8)	(0,6)	(1,3)	(0,4)	(0,4)	
Siège social	(1,5)	(1,5)	(1,7)	0,1	(0,2)	
	(414,1)	(418,5)	(486,3)	(85,0)	(112,1)	
Acquisitions d'actifs incorporels ² :						
Télécommunications	(145,6)	(194,0)	(218,8)	(33,2)	(60,7)	
Média	(24,6)	(23,7)	(26,0)	(7,6)	(7,2)	
Sports et divertissement	(3,5)	(2,8)	(3,6)	(1,3)	(0,5)	
Siège social	(3,3)	(1,2)	(0,7)	(1,1)	(1,1)	
	(177,0)	(221,7)	(249,1)	(43,2)	(69,5)	
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés						
Télécommunications	1 338,6	1 268,3	1 125,3	358,3	317,1	
Média	38,5	44,2	24,8	11,5	30,8	
Sports et divertissement	16,1	5,3	2,4	2,5	1,2	
Siège social	(11,1)	(5,4)	(8,4)	(1,7)	(3,9)	
	1 382,1	\$ 1 312,4	\$ 1 144,1	\$ 370,6	\$ 345,2	\$

¹ **Rapprochement avec les flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations selon les états financiers consolidés**

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
Acquisitions d'immobilisations	(414,1)	\$ (418,5)	\$ (486,3)	\$ (85,0)	\$ (112,1)	\$
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	(15,2)	(28,7)	(15,3)	(6,6)	(10,3)	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	(429,3)	\$ (447,2)	\$ (501,6)	\$ (91,6)	\$ (122,4)	\$

² **Rapprochement avec les flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels selon les états financiers consolidés**

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
Acquisitions d'actifs incorporels	(177,0)	\$ (221,7)	\$ (249,1)	\$ (43,2)	\$ (69,5)	\$
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)	(11,7)	15,8	8,0	1,1	48,7	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions de licences	(830,0)	-	(255,8)	(664,0)	-	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	(1 018,7)	\$ (205,9)	\$ (496,9)	\$ (706,1)	\$ (20,8)	\$

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

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés provenant du tableau 4	1 382,1	\$ 1 312,4	\$ 1 144,1	\$ 370,6	\$ 345,2	\$
Plus (moins)						
Portion monétaire des frais financiers	(325,5)	(320,1)	(319,4)	(77,8)	(77,1)	
Portion monétaire liée à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(22,0)	(31,6)	(9,8)	(7,5)	(5,4)	
Impôts exigibles	(256,9)	(208,7)	(107,9)	(65,6)	(27,7)	
Autres	8,6	3,7	2,9	2,7	(0,2)	
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	(187,1)	40,0	(229,3)	(26,0)	(38,6)	
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	(15,2)	(28,7)	(15,3)	(6,6)	(10,3)	
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)	(11,7)	15,8	8,0	1,1	48,7	
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies	572,3	782,8	473,3	190,9	234,6	
Plus (moins)						
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	429,3	447,2	501,6	91,6	122,4	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des déboursés liés aux achats et aux renouvellements de licences)	188,7	205,9	241,1	42,1	20,8	
Produits de l'aliénation d'éléments d'actif	(7,7)	(4,4)	(4,2)	(1,5)	(0,8)	
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies	1 182,6	\$ 1 431,5	\$ 1 211,8	\$ 323,1	\$ 377,0	\$

Ratio d'endettement net consolidé

Le ratio d'endettement net consolidé représente la dette nette consolidée, exclusion faite des débetures convertibles, divisée par le BAIIA ajusté des 12 derniers mois. La dette nette consolidée, exclusion faite des débetures 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 débetures convertibles puisque ces débetures 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 de Québecor.

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

	31 déc.		31 déc.		31 déc.
	2021		2020		2019
Total de la dette à long terme¹	6 554,0	\$	5 786,4	\$	5 986,1
Plus (moins)					
Obligations locatives	147,1		139,0		106,6
Portion à court terme des obligations locatives	36,1		34,3		31,3
Emprunts bancaires	-		1,7		29,4
Actifs liés aux instruments financiers dérivés	(405,6)		(625,5)		(679,8)
Passifs liés aux instruments financiers dérivés	23,3		28,4		2,1
Espèces et quasi-espèces	(64,7)		(136,7)		(14,0)
Dette nette consolidée exclusion faite des débetures convertibles	6 290,2		5 227,6		5 461,7
Divisée par :					
BAlIA ajusté sur 12 mois	1 973,2	\$	1 952,6	\$	1 879,5
Ratio d'endettement net consolidé	3,19x		2,68x		2,91x

¹ 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 VSDA, 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		Douze mois terminés les	
	31 décembre		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	1 183,9	1 146,8	4 554,4	4 317,8
Coûts liés au personnel	167,0	164,3	685,0	635,5
Achats de biens et services	518,1	455,7	1 896,2	1 729,7
Amortissement	197,6	213,5	783,8	803,2
Frais financiers	79,5	79,1	333,4	328,2
(Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(7,2)	0,9	(14,4)	(8,0)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	7,8	6,1	4,1	39,2
Perte sur refinancement de la dette	-	-	80,9	-
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	221,1	227,2	785,4	790,0
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :				
Exigibles	65,6	27,7	256,9	208,7
Différés	(9,0)	30,4	(59,9)	(2,9)
	56,6	58,1	197,0	205,8
Bénéfice lié aux activités poursuivies	164,5	169,1	588,4	584,2
(Perte) bénéfice lié aux activités abandonnées	-	(0,6)	-	33,2
Bénéfice net	164,5	168,5	588,4	617,4
Bénéfice lié aux activités poursuivies attribuable aux				
Actionnaires	160,5	160,4	578,4	574,0
Participations ne donnant pas le contrôle	4,0	8,7	10,0	10,2
Bénéfice net attribuable aux				
Actionnaires	160,5	159,8	578,4	607,2
Participations ne donnant pas le contrôle	4,0	8,7	10,0	10,2
Résultat par action attribuable aux actionnaires				
De base :				
Tiré des activités poursuivies	0,67	0,64	2,38	2,28
Tiré des activités abandonnées	-	-	-	0,13
Bénéfice net	0,67	0,64	2,38	2,41
Dilué :				
Tiré des activités poursuivies	0,63	0,64	2,29	2,22
Tiré des activités abandonnées	-	-	-	0,13
Bénéfice net	0,63	0,64	2,29	2,35
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	239,8	249,1	243,5	251,6
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)	244,6	253,8	248,3	256,3

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Trois mois terminés les		Douze mois terminés les	
	31 décembre		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice lié aux activités poursuivies	164,5	169,1	588,4	584,2
Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies :				
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :				
Couvertures de flux de trésorerie :				
(Perte) gain sur évaluation des instruments financiers dérivés	(11,1)	(36,0)	0,4	(17,1)
Impôts différés	2,1	8,9	3,1	6,4
Perte sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères	(17,6)	-	(17,6)	-
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :				
Régimes à prestations définies :				
(Perte) gain sur réévaluation	(12,5)	2,3	189,5	(84,7)
Impôts différés	3,5	(0,1)	(50,2)	22,5
Instrument de capitaux propres :				
(Perte) gain sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres	(0,6)	-	1,8	-
Impôts différés	0,1	-	(0,2)	-
Reclassement aux résultats :				
Gain lié aux couvertures de flux de trésorerie	-	-	(1,0)	-
Impôts différés	-	-	0,6	-
	(36,1)	(24,9)	126,4	(72,9)
Résultat global lié aux activités poursuivies	128,4	144,2	714,8	511,3
(Perte) bénéfice lié aux activités abandonnées	-	(0,6)	-	33,2
Résultat global	128,4	143,6	714,8	544,5
Résultat global lié aux activités poursuivies attribuable aux				
Actionnaires	122,9	133,9	693,0	504,2
Participations ne donnant pas le contrôle	5,5	10,3	21,8	7,1
Résultat global attribuable aux				
Actionnaires	122,9	133,3	693,0	537,4
Participations ne donnant pas le contrôle	5,5	10,3	21,8	7,1

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 31 décembre 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	953,1	\$ 212,4	\$ 53,2	\$ (34,8)	\$ 1 183,9
Coûts liés au personnel	95,9	56,5	10,2	4,4	167,0
Achats de biens et services	390,7	127,1	38,8	(38,5)	518,1
BAIIA ajusté ¹	466,5	28,8	4,2	(0,7)	498,8
Amortissement					197,6
Frais financiers					79,5
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(7,2)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					7,8
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					221,1
					\$
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations	83,6	\$ 7,7	\$ 0,4	\$ (0,1)	\$ 91,6
Acquisitions d'actifs incorporels	695,4	8,1	1,3	1,3	706,1

Trois mois terminés le 31 décembre 2020

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	940,9	\$ 185,8	\$ 48,8	\$ (28,7)	\$ 1 146,8
Coûts liés au personnel	98,8	52,2	8,7	4,6	164,3
Achats de biens et services	360,4	88,0	38,0	(30,7)	455,7
BAIIA ajusté ¹	481,7	45,6	2,1	(2,6)	526,8
Amortissement					213,5
Frais financiers					79,1
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					0,9
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					6,1
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					227,2
					\$
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations	117,0	\$ 4,7	\$ 0,4	\$ 0,3	\$ 122,4
Acquisitions d'actifs incorporels	14,4	5,1	0,5	0,8	20,8

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Douze mois terminés le 31 décembre 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	3 735,0	\$ 776,0	\$ 167,0	\$ (123,6)	\$ 4 554,4
Coûts liés au personnel	405,9	221,2	33,2	24,7	685,0
Achats de biens et services	1 453,4	471,4	113,4	(142,0)	1 896,2
BAIIA ajusté ¹	1 875,7	83,4	20,4	(6,3)	1 973,2
Amortissement					783,8
Frais financiers					333,4
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(14,4)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					4,1
Perte sur refinancement de la dette					80,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					785,4
					\$
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations	407,3	\$ 19,7	\$ 0,8	\$ 1,5	\$ 429,3
Acquisitions d'actifs incorporels	986,1	25,5	3,5	3,6	1 018,7

Douze mois terminés le 31 décembre 2020

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	3 622,6	\$ 650,5	\$ 158,0	\$ (113,3)	\$ 4 317,8
Coûts liés au personnel	403,8	176,7	30,3	24,7	635,5
Achats de biens et services	1 354,4	391,6	119,0	(135,3)	1 729,7
BAIIA ajusté ¹	1 864,4	82,2	8,7	(2,7)	1 952,6
Amortissement					803,2
Frais financiers					328,2
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(8,0)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					39,2
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					790,0
					\$
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations	429,3	\$ 15,9	\$ 0,6	\$ 1,4	\$ 447,2
Acquisitions d'actifs incorporels	180,1	22,1	2,8	0,9	205,9

¹ 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 (la perte) le bénéfice lié(e) 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		
Solde au 31 décembre 2019	1 055,9	\$ 17,4	\$ (31,7)	\$ (64,1)	\$ 94,6	\$ 1 072,1
Bénéfice net	-	-	607,2	-	10,2	617,4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(69,8)	(3,1)	(72,9)
Dividendes	-	-	(201,1)	-	(0,2)	(201,3)
Rachat d'actions catégorie B	(38,1)	-	(163,1)	-	-	(201,2)
Solde au 31 décembre 2020	1 017,8	17,4	211,3	(133,9)	101,5	1 214,1
Bénéfice net	-	-	578,4	-	10,0	588,4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	114,6	11,8	126,4
Dividendes	-	-	(267,6)	-	(0,1)	(267,7)
Rachat d'actions catégorie B	(52,6)	-	(229,8)	-	-	(282,4)
Solde au 31 décembre 2021	965,2	\$ 17,4	\$ 292,3	\$ (19,3)	\$ 123,2	\$ 1 378,8

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Trois mois terminés les		Douze mois terminés les	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice lié aux activités poursuivies	164,5	169,1	588,4	584,2
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	142,5	166,8	577,4	622,1
Amortissement des actifs incorporels	45,0	36,2	165,3	143,4
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation	10,1	10,5	41,1	37,7
(Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(7,2)	0,9	(14,4)	(8,0)
Gain sur vente d'autres actifs	(0,4)	(0,5)	(19,4)	(0,9)
Dépréciation d'actifs	0,7	1,2	1,5	8,5
Perte sur refinancement de la dette	-	-	80,9	-
Amortissement des frais de financement	1,7	2,0	7,9	8,1
Impôts différés	(9,0)	30,4	(59,9)	(2,9)
Autres	1,2	(1,0)	0,9	(0,7)
	349,1	415,6	1 369,7	1 391,5
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation	(26,0)	(38,6)	(187,1)	40,0
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation poursuivies	323,1	377,0	1 182,6	1 431,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises	-	(36,3)	(21,0)	(47,1)
Dispositions d'entreprises	-	0,2	-	0,2
Acquisitions d'immobilisations	(91,6)	(122,4)	(429,3)	(447,2)
Acquisitions d'actifs incorporels	(706,1)	(20,8)	(1 018,7)	(205,9)
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif	1,5	0,8	7,7	4,4
Acquisitions de placements et autres	(67,2)	33,1	(75,2)	(18,3)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement poursuivies	(863,4)	(145,4)	(1 536,5)	(713,9)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	(5,6)	(13,5)	(1,7)	(27,7)
Variation nette des facilités de crédit renouvelable	263,1	(2,1)	269,8	(127,0)
Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement	-	-	1 986,8	-
Remboursement de la dette à long terme	(0,4)	(0,3)	(1 565,4)	(1,3)
Remboursement d'obligations locatives	(9,7)	(10,6)	(41,1)	(41,9)
Règlement de contrats de couverture	(0,8)	(0,8)	183,6	(1,6)
Rachat d'actions catégorie B	(56,5)	(57,8)	(282,4)	(201,2)
Dividendes	(65,8)	(49,8)	(267,6)	(201,1)
Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	(0,1)	(0,2)
Flux de trésorerie générés par (utilisés pour) les activités de financement poursuivies	124,3	(134,9)	281,9	(602,0)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités poursuivies	(416,0)	96,7	(72,0)	115,6
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités abandonnées	-	(0,7)	-	7,1
Espèces et quasi-espèces au début de la période	480,7	40,7	136,7	14,0
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	64,7	136,7	64,7	136,7
Les espèces et quasi-espèces se composent comme suit				
Espèces	63,6	135,4	63,6	135,4
Quasi-espèces	1,1	1,3	1,1	1,3
	64,7	136,7	64,7	136,7
Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation				
Intérêts payés en espèces	126,8	117,6	332,1	316,1
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)	57,2	33,9	282,3	127,5

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	31 décembre		31 décembre
	2021		2020
Actif			
Actif à court terme			
Espèces et quasi-espèces	64,7	\$	136,7
Espèces affectées	162,4		-
Débiteurs	745,1		563,6
Actifs liés à des contrats	129,4		174,9
Impôts sur le bénéfice	7,3		4,9
Stocks	282,6		250,7
Autres éléments d'actif à court terme	132,0		113,0
	1 523,5		1 243,8
Actif à long terme			
Immobilisations	3 058,7		3 189,2
Actifs incorporels	2 344,1		1 466,7
Actifs liés au droit d'utilisation	152,3		143,1
Écart d'acquisition	2 718,5		2 714,0
Instruments financiers dérivés	405,6		625,5
Impôts différés	39,2		45,5
Autres éléments d'actif	521,1		433,8
	9 239,5		8 617,8
Total de l'actif	10 763,0	\$	9 861,6
			\$
Passif et capitaux propres			
Passif à court terme			
Emprunts bancaires	-	\$	1,7
Créditeurs, charges à payer et provisions	861,0		872,2
Revenus différés	309,7		307,5
Subventions différées	162,4		-
Impôts sur le bénéfice	47,4		70,0
Tranche à court terme de la dette à long terme	56,5		28,5
Tranche à court terme des obligations locatives	36,1		34,3
	1 473,1		1 314,2
Passif à long terme			
Dette à long terme	6 467,9		5 744,9
Instruments financiers dérivés	23,3		28,4
Déventures convertibles	150,0		150,0
Obligations locatives	147,1		139,0
Impôts différés	829,6		848,2
Autres éléments de passif	293,2		422,8
	7 911,1		7 333,3
Capitaux propres			
Capital-actions	965,2		1 017,8
Surplus d'apport	17,4		17,4
Bénéfices non répartis	292,3		211,3
Cumul des autres éléments du résultat global	(19,3)		(133,9)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 255,6		1 112,6
Participations ne donnant pas le contrôle	123,2		101,5
	1 378,8		1 214,1
Total du passif et des capitaux propres	10 763,0	\$	9 861,6
			\$