



Le 12 mai 2022

Pour publication immédiate

QUÉBECOR INC. ANNONCE SES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2022

Montréal (Québec) – Québecor inc. (« Québecor » ou la « Société ») communique aujourd'hui ses résultats financiers consolidés pour le premier trimestre 2022. Québecor consolide les résultats financiers de sa filiale Québecor Média inc. (« Québecor Média ») qu'elle détient en propriété exclusive.

Faits saillants du premier trimestre 2022

- Revenus de 1,09 G\$ au premier trimestre 2022, en baisse de 3,1 M\$ (-0,3 %) par rapport à la même période de 2021.
- BAIIA ajusté¹ de 442,1 M\$, en baisse de 10,6 M\$ (-2,3 %).
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 121,4 M\$ (0,51 \$ par action de base), en hausse de 0,1 M\$ (0,02 \$ par action de base).
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies² de 128,7 M\$ (0,54 \$ par action de base), en baisse de 1,2 M\$ (hausse de 0,02 \$ par action de base).
- Flux de trésorerie d'exploitation ajustés³ de 316,1 M\$, en hausse de 8,5 M\$ (2,8 %).
- Au premier trimestre 2022, le secteur Télécommunications a affiché une diminution de 10,6 M\$ (-1,2 %) de ses revenus, une augmentation de 9,1 M\$ (2,0 %) de son BAIIA ajusté et une hausse de 31,7 M\$ (10,1%) de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés.
- Progression de 20,1 M\$ (8,7 %) des revenus en services et équipements mobiles de Vidéotron ltée (« Vidéotron ») au premier trimestre 2022 et de 2,0 M\$ (0,7 %) des revenus en services d'accès Internet.
- Augmentation nette de 13 800 (0,2 %) unités génératrices de revenus (« UGR »)⁴ au premier trimestre 2022, dont 24 500 lignes (1,5 %) aux services de téléphonie mobile, 17 500 clients (3,5 %) aux services de vidéo sur demande par abonnement (« VSDA ») et 5 300 clients (0,3 %) aux services d'accès Internet.
- Hausses respectives de 7,0 M\$ (4,0 %) et 2,9 M\$ (9,3 %) des revenus des secteurs Média et Sports et divertissement.

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

« Au premier trimestre 2022, Québecor a continué de bien performer dans l'environnement concurrentiel du Québec, avec des UGR en hausse dans ses services de téléphonie mobile, d'accès Internet et de VSDA, ainsi que des parts de marché en croissance au Réseau TVA et dans les chaînes spécialisées.

Afin de maintenir sa position de chef de file, dans un contexte où la multiplication des contenus et des plateformes de diffusion s'intensifie, la Société a accéléré la croissance de ses investissements en contenu. Bien que ces investissements aient eu une incidence défavorable à court terme sur sa rentabilité, comme en témoigne la baisse de 2,3 % du BAIIA ajusté au premier trimestre 2022, la Société a maintenu sa discipline financière en générant une croissance de

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 ».

2,8 % des flux de trésorerie d'exploitation ajustés, combinée à une hausse des liquidités disponibles qui atteignent maintenant 1,65 G\$ à la fin du premier trimestre 2022.

En outre, Vidéotron a généré des flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 344,6 M\$ au premier trimestre 2022, en hausse de 10,1 %. Les services phares de Vidéotron, soit la téléphonie mobile et l'accès Internet, continuent d'attirer un nombre grandissant de clients, avec des hausses respectives de 123 200 lignes, ou 8,2 %, et de 41 200 clients, ou 2,3 %, au cours des 12 derniers mois. Propulsés par la richesse et la diversité de ses contenus, nos services de VSDA connaissent également un fort succès, avec une hausse de 9,0 % au cours des 12 derniers mois. Grâce à une offre de contenu original, diversifié et renouvelé, Vrai et Club illico comptent maintenant plus d'un demi-million d'abonnés, ce qui témoigne de la pertinence de nos choix et de nos investissements en production de contenu québécois.

La récente décision du Bureau de la concurrence de s'opposer à l'offre de Rogers Communications Inc (« Rogers ») pour l'acquisition des actifs de Shaw Communications Inc (« Shaw »), jumelée aux déclarations du ministère de l'Innovation, des Sciences et du Développement économique (ISDE) nous permet de considérer de plus en plus favorablement l'élargissement de nos activités de télécommunications sans-fil en nous procurant les alternatives d'acquisition des actifs sans-fil de Shaw susceptibles d'être cédés par Rogers ou encore de lancement d'une offre télécom dans les différentes provinces canadiennes où nous avons acquis – malgré la contestation judiciaire de TELUS – le spectre nécessaire au démarrage de nos opérations. Nous croyons que ces alternatives nous positionnent très favorablement d'autant que le contexte de la politique publique mettant en place les conditions d'une véritable concurrence dans le domaine des services sans fil au Canada est poursuivi par les autorités gouvernementales et administratives, dont le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes. Notre réussite indéniable, couronnée du succès de notre part de marché de plus de 22% au Québec, témoigne de notre expertise multidimensionnelle qui se déploierait avec autant d'énergie dans les autres régions canadiennes. Les opportunités sont nombreuses et les alternatives prometteuses.

La bonification des investissements pour Groupe TVA inc. (« Groupe TVA »), plus particulièrement dans les contenus des émissions de variétés et de séries sur le Réseau TVA, s'est avérée judicieuse, avec un gain de 0,7 part de marché au cours du premier trimestre 2022. De plus, le Réseau TVA a diffusé quatre des cinq émissions les plus regardées au Québec au cours de cette période. Les parts de marché consolidées du Réseau TVA et des chaînes spécialisées ont atteint 40,6 parts lors du premier trimestre 2022, en hausse de 1,2 part par rapport au même trimestre 2021. Ainsi, la hausse des revenus publicitaires totaux des activités de télédiffusion, jumelée à l'impact de la hausse du volume d'activité de nos services de production et de distribution, de même que de nos services cinématographiques et audiovisuels, ont permis à Groupe TVA d'afficher une hausse de ses revenus de 3,7 M\$ au cours du premier trimestre 2022.

Forts de nos assises solides, nous sommes confiants face à l'avenir et nous gardons le cap sur l'exécution disciplinée de nos priorités stratégiques ainsi que sur la saine gestion de nos actifs, guidés par notre volonté de créer de la valeur à long terme pour l'ensemble de nos parties prenantes. »

Pandémie de la COVID-19

Depuis mars 2020, la pandémie de COVID-19 a eu un impact sur certains résultats trimestriels de la Société, plus particulièrement pour les secteurs Média et Sports et divertissement. Compte tenu des incertitudes entourant l'évolution de la pandémie, y compris toute nouvelle vague importante, il est impossible de déterminer avec certitude tous les impacts futurs découlant de la crise sanitaire sur les résultats d'exploitation.

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, 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)

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
Résultats		
Revenus :		
Télécommunications	903,4	\$ 914,0
Média	181,8	174,8
Sports et divertissement	34,1	31,2
Intersectoriels	(31,3)	(28,9)
	1 088,0	1 091,1
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :		
Télécommunications	460,0	450,9
Média	(11,9)	1,3
Sports et divertissement	(0,1)	2,1
Siège social	(5,9)	(1,6)
	442,1	452,7
Amortissement	(194,7)	(195,3)
Frais financiers	(77,5)	(83,1)
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(7,3)	(5,8)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(0,9)	(4,5)
Impôts sur le bénéfice	(44,6)	(44,0)
Bénéfice net	117,1	\$ 120,0
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	121,4	121,3
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	128,7	129,9
Par action de base :		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	0,51	0,49
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	0,54	0,52

Tableau 1 (suite)

 Trois mois terminés
les 31 mars

	2022		2021	
Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels :				
Télécommunications	115,4	\$	138,0	\$
Média	9,2		5,7	
Sports et divertissement	0,8		1,0	
Siège social	0,6		0,4	
	126,0		145,1	
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés :				
Télécommunications	344,6		312,9	
Média	(21,1)		(4,4)	
Sports et divertissement	(0,9)		1,1	
Siège social	(6,5)		(2,0)	
	316,1		307,6	
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies ¹	104,0		91,1	
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	227,7		261,6	
	31 mars		31 déc.	
	2022		2021	
Bilan				
Espèces et quasi-espèces	26,9	\$	64,7	\$
Fonds de roulement	(870,7)		50,4	
Actif net lié aux instruments financiers dérivés	305,4		382,3	
Actif total	10 611,2		10 763,0	
Total de la dette à long terme	6 376,4		6 554,0	
Obligations locatives (court et long terme)	180,3		183,2	
Débiteures convertibles, y compris les dérivés incorporés	148,8		141,6	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 336,2		1 255,6	
Capitaux propres	1 458,4		1 378,8	
Ratio d'endettement net consolidé¹	3,18x		3,19x	

¹ Voir « Mesures non normalisées selon les IFRS ».

Comparaison des premiers trimestres 2022 et 2021

Revenus de 1,09 G\$, en baisse de 3,1 M\$ (-0,3 %).

- Diminution dans le secteur Télécommunications (10,6 M\$ ou -1,2 % des revenus du secteur).
- Augmentation dans les secteurs Média (7,0 M\$ ou 4,0 %) et Sports et divertissement (2,9 M\$ ou 9,3 %).

BAIIA ajusté de 442,1 M\$, en baisse de 10,6 M\$ (-2,3 %).

- Hausse dans le secteur Télécommunications (9,1 M\$ ou 2,0 % du BAIIA ajusté du secteur).
- Écart défavorable dans les secteurs Média (13,2 M\$) et Sports et divertissement (2,2 M\$), ainsi qu'au siège social (4,3 M\$).
- La variation de la juste valeur des options d'achat d'actions et des unités d'actions de Québecor ont entraîné un écart favorable de 1,4 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au premier trimestre 2022, par rapport à la même période de 2021.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 121,4 M\$ (0,51 \$ par action de base) au premier trimestre 2022, contre 121,3 M\$ (0,49 \$ par action de base) à la même période de 2021, soit une hausse de 0,1 M\$ (0,02 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent essentiellement par :
 - la diminution de 5,6 M\$ liée aux frais financiers ;
 - l'écart favorable de 3,6 M\$ lié à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments ;
 - l'écart favorable de 3,0 M\$ des participations ne donnant pas le contrôle.
- Les écarts défavorables s'expliquent principalement par :
 - la baisse de 10,6 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - l'écart défavorable de 1,5 M\$ lié à la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, sans incidence fiscale.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 128,7 M\$ (0,54 \$ par action de base) au premier trimestre 2022, contre 129,9 M\$ (0,52 \$ par action de base) à la même période de 2021, soit une baisse de 1,2 M\$ (hausse de 0,02 \$ par action de base).

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 316,1 M\$, en hausse de 8,5 M\$ (2,8 %), expliquée surtout par la baisse de 18,5 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels, contrebalancée en partie par la diminution de 10,6 M\$ du BAIIA ajusté.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 227,7 M\$, en baisse de 33,9 M\$ (-13,0 %), expliquée principalement par l'écart défavorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation, par la hausse des impôts exigibles et par la baisse du BAIIA ajusté, contrebalancée en partie par la diminution de la portion monétaire des frais financiers.

Opérations 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.

Capital-actions

Le 27 avril 2022, la Société a été autorisée par la Bourse de Toronto à modifier son programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités afin d'augmenter le nombre maximal d'actions catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») qui lui est permis de racheter à 10 000 000 actions catégorie B, représentant environ 6,8 % des actions catégorie B détenues dans le public le 30 juillet 2021. Les autres modalités du programme de rachat demeurent inchangées.

Au premier trimestre 2022, la Société a racheté et annulé 890 051 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 26,0 M\$ (2 649 300 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 84,4 M\$ à la même période de 2021). L'excédent de 20,8 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis (68,8 M\$ à la même période de 2021).

Dividendes

Le 11 mai 2022, le conseil d'administration de Québecor a déclaré un dividende trimestriel de 0,30 \$ par action sur les actions catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A ») et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 21 juin 2022 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 27 mai 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.

Information financière détaillée

Pour une analyse détaillée des résultats du premier trimestre 2022 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> ou par l'intermédiaire des services de dépôt SEDAR à <www.sedar.com>.

Téléconférence des investisseurs et diffusion sur Internet

Le 12 mai 2022, à 14 h (HAE), aura lieu une téléconférence sur les résultats de Québecor pour le premier trimestre 2022, 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 61055#. 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 61055# et code d'accès de l'enregistrement 0112173#. Cette version enregistrée sera disponible jusqu'au 10 août 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 12 mai 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 près 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 : 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, la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments, et les impôts sur le bénéfice. 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 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 31 mars	
	2022	2021
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :		
Télécommunications	460,0 \$	450,9 \$
Média	(11,9)	1,3
Sports et divertissement	(0,1)	2,1
Siège social	(5,9)	(1,6)
	442,1	452,7
Amortissement	(194,7)	(195,3)
Frais financiers	(77,5)	(83,1)
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(7,3)	(5,8)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(0,9)	(4,5)
Impôts sur le bénéfice	(44,6)	(44,0)
Bénéfice net	117,1 \$	120,0 \$

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 la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers et la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments, 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. 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 31 mars	
	2022	2021
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	128,7 \$	129,9 \$
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	(7,3)	(5,8)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(0,9)	(4,5)
Impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements ¹	0,9	1,7
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	121,4 \$	121,3 \$

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 ajustés 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 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 divulgués aux états financiers consolidés résumés.

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

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif)		
Télécommunications	460,0 \$	450,9 \$
Média	(11,9)	1,3
Sports et divertissement	(0,1)	2,1
Siège social	(5,9)	(1,6)
	442,1	452,7
Moins		
Acquisitions d'immobilisations ¹ :		
Télécommunications	(93,2)	(99,4)
Média	(6,7)	(1,2)
Sports et divertissement	(0,1)	(0,1)
Siège social	(0,3)	(0,2)
	(100,3)	(100,9)
Acquisitions d'actifs incorporels ² :		
Télécommunications	(22,2)	(38,6)
Média	(2,5)	(4,5)
Sports et divertissement	(0,7)	(0,9)
Siège social	(0,3)	(0,2)
	(25,7)	(44,2)
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés		
Télécommunications	344,6	312,9
Média	(21,1)	(4,4)
Sports et divertissement	(0,9)	1,1
Siège social	(6,5)	(2,0)
	316,1 \$	307,6 \$

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

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations	(100,3) \$	(100,9) \$
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	5,0	(10,9)
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	(95,3) \$	(111,8) \$

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

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
Acquisitions d'actifs incorporels	(25,7) \$	(44,2) \$
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)	(4,1)	(14,6)
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	(29,8) \$	(58,8) \$

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

(en millions de dollars canadiens)

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés provenant du tableau 4	316,1	307,6
Plus (moins)		
Portion monétaire des frais financiers	(75,7)	(80,9)
Portion monétaire liée à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(0,9)	(3,2)
Impôts exigibles	(74,4)	(63,4)
Autres	1,5	(0,3)
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	(63,5)	(43,2)
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	5,0	(10,9)
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)	(4,1)	(14,6)
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies	104,0	91,1
Plus (moins)		
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	95,3	111,8
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	29,8	58,8
Produits de l'aliénation d'éléments d'actif	(1,4)	(0,1)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	227,7	261,6

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 résumés de Québecor.

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

	31 mars 2022		31 déc. 2021	
Total de la dette à long terme¹	6 376,4	\$	6 554,0	\$
<u>Plus (moins)</u>				
Obligations locatives	144,0		147,1	
Portion à court terme des obligations locatives	36,3		36,1	
Emprunts bancaires	25,2		-	
Actifs liés aux instruments financiers dérivés	(340,8)		(405,6)	
Passifs liés aux instruments financiers dérivés	35,4		23,3	
Espèces et quasi-espèces	(26,9)		(64,7)	
Dette nette consolidée exclusion faite des débentures convertibles	6 249,6		6 290,2	
Divisée par :				
BAlIA ajusté sur 12 mois	1 962,6	\$	1 973,2	\$
Ratio d'endettement net consolidé	3,18x		3,19x	

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
31 mars

	2022		2021	
Revenus	1 088,0	\$	1 091,1	\$
Coûts liés au personnel	179,1		176,4	
Achats de biens et services	466,8		462,0	
Amortissement	194,7		195,3	
Frais financiers	77,5		83,1	
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	7,3		5,8	
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	0,9		4,5	
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	161,7		164,0	
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :				
Exigibles	74,4		63,4	
Différés	(29,8)		(19,4)	
	44,6		44,0	
Bénéfice net	117,1	\$	120,0	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux				
Actionnaires	121,4	\$	121,3	\$
Participations ne donnant pas le contrôle	(4,3)		(1,3)	
Résultat par action attribuable aux actionnaires				
De base et dilué	0,51	\$	0,49	\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	239,2		246,7	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)	239,2		246,9	

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

Trois mois terminés les
31 mars

	2022		2021	
Bénéfice net	117,1	\$	120,0	\$
Autres éléments du résultat global :				
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :				
Couvertures de flux de trésorerie :				
Perte sur évaluation des instruments financiers dérivés	(18,4)		(2,6)	
Impôts différés	3,9		1,9	
Perte sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères	(4,3)		-	
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :				
Régimes à prestations définies :				
Gain sur réévaluation	108,0		177,0	
Impôts différés	(28,6)		(46,9)	
Instrument de capitaux propres :				
Perte sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres	(0,2)		-	
	60,4		129,4	
Résultat global	177,5	\$	249,4	\$
Résultat global attribuable aux				
Actionnaires	178,4	\$	243,9	\$
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,9)		5,5	

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 31 mars 2022

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	903,4	\$ 181,8	\$ 34,1	\$ (31,3)	\$ 1 088,0
Coûts liés au personnel	101,3	59,9	10,1	7,8	179,1
Achats de biens et services	342,1	133,8	24,1	(33,2)	466,8
BAIIA ajusté ¹	460,0	(11,9)	(0,1)	(5,9)	442,1
Amortissement					194,7
Frais financiers					77,5
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					7,3
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					0,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					161,7
					\$
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations	89,2	\$ 5,6	\$ 0,1	\$ 0,4	\$ 95,3
Acquisitions d'actifs incorporels	26,0	2,8	0,7	0,3	29,8

Trois mois terminés le 31 mars 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	914,0	\$ 174,8	\$ 31,2	\$ (28,9)	\$ 1 091,1
Coûts liés au personnel	104,5	55,1	7,5	9,3	176,4
Achats de biens et services	358,6	118,4	21,6	(36,6)	462,0
BAIIA ajusté ¹	450,9	1,3	2,1	(1,6)	452,7
Amortissement					195,3
Frais financiers					83,1
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					5,8
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					4,5
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					164,0
					\$
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations	107,6	\$ 3,8	\$ 0,1	\$ 0,3	\$ 111,8
Acquisitions d'actifs incorporels	51,3	6,1	0,9	0,5	58,8

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, la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments et les impôts sur le bénéfice.

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	Cumul des autres éléments du résultat global		
Solde au 31 décembre 2020	1 017,8	\$ 17,4	\$ 211,3	\$ (133,9)	\$ 101,5	\$ 1 214,1
Bénéfice net (perte nette)	-	-	121,3	-	(1,3)	120,0
Autres éléments du résultat global	-	-	-	122,6	6,8	129,4
Dividendes	-	-	(68,3)	-	(0,1)	(68,4)
Rachat d'actions catégorie B	(15,6)	-	(68,8)	-	-	(84,4)
Solde au 31 mars 2021	1 002,2	17,4	195,5	(11,3)	106,9	1 310,7
Bénéfice net	-	-	457,1	-	11,3	468,4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(8,0)	5,0	(3,0)
Dividendes	-	-	(199,3)	-	-	(199,3)
Rachat d'actions catégorie B	(37,0)	-	(161,0)	-	-	(198,0)
Solde au 31 décembre 2021	965,2	17,4	292,3	(19,3)	123,2	1 378,8
Bénéfice net (perte nette)	-	-	121,4	-	(4,3)	117,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	57,0	3,4	60,4
Dividendes	-	-	(71,8)	-	(0,1)	(71,9)
Rachat d'actions catégorie B	(5,2)	-	(20,8)	-	-	(26,0)
Solde au 31 mars 2022	960,0	\$ 17,4	\$ 321,1	\$ 37,7	\$ 122,2	\$ 1 458,4

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

Trois mois terminés les
31 mars

	2022		2021	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	117,1	\$	120,0	\$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	139,3		146,2	
Amortissement des actifs incorporels	45,0		38,9	
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation	10,4		10,2	
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	7,3		5,8	
Perte sur vente d'autres actifs	-		0,5	
Dépréciation d'actifs	-		0,8	
Amortissement des frais de financement	1,8		2,2	
Impôts différés	(29,8)		(19,4)	
Autres	0,1		(0,4)	
	291,2		304,8	
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation	(63,5)		(43,2)	
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	227,7		261,6	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises	-		(15,1)	
Acquisitions d'immobilisations	(95,3)		(111,8)	
Acquisitions d'actifs incorporels	(29,8)		(58,8)	
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif	1,4		0,1	
Acquisitions de placements et autres	(4,1)		(0,8)	
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(127,8)		(186,4)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	25,2		1,6	
Variation nette des facilités de crédit renouvelable	(126,1)		(3,1)	
Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement	-		644,0	
Remboursement de la dette à long terme	(0,4)		(0,4)	
Remboursement d'obligations locatives	(10,3)		(10,2)	
Rachat d'actions catégorie B	(26,0)		(84,4)	
Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)		(0,1)	
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement	(137,7)		547,4	
Variation nette des espèces et quasi-espèces	(37,8)		622,6	
Espèces et quasi-espèces au début de la période	64,7		136,7	
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	26,9	\$	759,3	\$
Les espèces et quasi-espèces se composent comme suit				
Espèces	26,8	\$	759,0	\$
Quasi-espèces	0,1		0,3	
	26,9	\$	759,3	\$
Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation				
Intérêts payés en espèces	26,1	\$	38,6	\$
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)	98,9		112,8	

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	31 mars		31 décembre	
	2022		2021	
Actif				
Actif à court terme				
Espèces et quasi-espèces	26,9	\$	64,7	\$
Espèces affectées	130,7		162,4	
Débiteurs	706,6		745,1	
Actifs liés à des contrats	103,9		129,4	
Impôts sur le bénéfice	13,0		7,3	
Stocks	367,5		282,6	
Instruments financiers dérivés	229,8		-	
Autres éléments d'actif à court terme	142,2		132,0	
	1 720,6		1 523,5	
Actif à long terme				
Immobilisations	3 016,7		3 058,7	
Actifs incorporels	2 324,8		2 344,1	
Actifs liés au droit d'utilisation	150,0		152,3	
Écart d'acquisition	2 718,5		2 718,5	
Instruments financiers dérivés	111,0		405,6	
Impôts différés	27,1		39,2	
Autres éléments d'actif	542,5		521,1	
	8 890,6		9 239,5	
Total de l'actif	10 611,2	\$	10 763,0	\$
Passif et capitaux propres				
Passif à court terme				
Emprunts bancaires	25,2	\$	-	\$
Créditeurs, charges à payer et provisions	949,1		861,0	
Revenus différés	283,3		309,7	
Subventions différées	130,7		162,4	
Impôts sur le bénéfice	27,0		47,4	
Tranche à court terme de la dette à long terme	1 139,7		56,5	
Tranche à court terme des obligations locatives	36,3		36,1	
	2 591,3		1 473,1	
Passif à long terme				
Dette à long terme	5 201,5		6 467,9	
Instruments financiers dérivés	35,4		23,3	
Débiteures convertibles	150,0		150,0	
Obligations locatives	144,0		147,1	
Impôts différés	812,5		829,6	
Autres éléments de passif	218,1		293,2	
	6 561,5		7 911,1	
Capitaux propres				
Capital-actions	960,0		965,2	
Surplus d'apport	17,4		17,4	
Bénéfices non répartis	321,1		292,3	
Cumul des autres éléments du résultat global	37,7		(19,3)	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 336,2		1 255,6	
Participations ne donnant pas le contrôle	122,2		123,2	
	1 458,4		1 378,8	
Total du passif et des capitaux propres	10 611,2	\$	10 763,0	\$