



Allocution de Hugues Simard
Chef de la direction financière
Québecor et Québecor Média

Assemblée générale annuelle
Le 12 mai 2022

L'allocution prononcée fait foi.

Merci Pierre Karl,
Mesdames et Messieurs,

Bonjour,

Je vais maintenant vous présenter la rétrospective financière de l'année 2021.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Au cours de l'exercice, Québecor a enregistré des revenus de 4 milliards 554 millions de dollars, soit une augmentation de 5,5 % par rapport à l'exercice 2020. Le BAIIA ajusté a augmenté de 1,1 % pour s'établir à 1 milliard 973 millions de dollars.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires s'est élevé à 578 millions de dollars, soit 2,38 \$ par action, comparativement à 607 millions en 2020, ou 2,41 \$ par action.

En ajustant pour tous les éléments qui ne sont pas directement liés à nos opérations, tels que les éléments inhabituels, les gains sur évaluation d'instruments financiers et les activités abandonnées, notre bénéfice ajusté lié aux opérations poursuivies s'est élevé à 622 millions de dollars, soit 2,55 \$ par action, en hausse de 4,6 % par rapport au bénéfice de 595 millions réalisé en 2020, soit 2,36 \$ par action. Cet écart favorable s'explique principalement par la hausse de 21 millions de dollars de notre BAIIA ajusté.

Allons maintenant un peu plus dans le détail, en commençant par le sommaire des résultats de nos principaux secteurs d'affaires.

REVENUS

La croissance de nos revenus s'est poursuivie en 2021 et ce, malgré la pandémie et le contexte changeant et incertain. Nous concluons notre exercice avec une augmentation des revenus de 5,5%. Dans un contexte de concurrence continue, notre secteur des Télécommunications a affiché une croissance de 3,1% de ses revenus. Nous avons continué d'augmenter nos parts de marché dans le secteur de la téléphonie mobile et avons annoncé le déploiement du réseau 5G de Vidéotron dans la ville de Québec, à la suite du lancement réussi sur le territoire de la ville de Montréal en décembre 2020. Ainsi, la performance en services et équipements mobiles, dont les revenus ont augmenté de 8,0 % ou 73 millions de dollars, demeure notre principal moteur de croissance. Nos services d'accès Internet ont également bien performé, augmentant leurs revenus de 6,2 %, ou 70 millions de dollars.

Notre secteur Média a quant à lui vu ses revenus avancer de 19,3%. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des revenus publicitaires du Groupe TVA. Les revenus provenant des services cinématographiques et audiovisuels ont également augmenté, principalement pour les activités de location de studios, de mobiles et d'équipements.

Notre secteur Sports et divertissement a vu ses revenus augmenter de 5,7 %, hausse principalement attribuable à l'augmentation des revenus en distribution et en édition de livres et des revenus d'activités de hockey.

Pour le premier trimestre de l'année 2022, nous avons annoncé ce matin des revenus consolidés atteignant 1 milliard 88 millions de dollars, en baisse de 0,3% par rapport à l'année dernière. Notre secteur Télécommunications a vu ses revenus reculer de 1,2 % pour atteindre 903 millions de dollars. Cette diminution est principalement attribuable à la diminution du volume de ventes d'équipements liées à nos services télécom filaires. Les revenus des secteurs Média et Sports et divertissement ont augmenté de 4,0% et 9,3% respectivement pour le trimestre.

BAIIA AJUSTÉ

En 2021, nous avons réalisé un BAIIA ajusté de 1 milliard 973 millions de dollars, en hausse de 1,1 % par rapport à l'exercice précédent.

Notre secteur Télécommunications a amélioré sa rentabilité d'exploitation de 12 millions de dollars, soit 0,6 %, et a ainsi atteint un BAIIA ajusté de 1 milliard 876 millions de dollars. Par ailleurs, Vidéotron continue d'augmenter son nombre d'unités génératrices de revenus dans le secteur très concurrentiel de la téléphonie mobile, avec une hausse de 120 800 lignes obtenue au cours de l'année 2021. Pour la même période, le nombre total d'unités génératrices de revenus a augmenté de 41 700. Au 31 décembre, nous comptons 1 601 900 lignes à notre service de téléphonie mobile et un total de 6 189 600 unités génératrices de revenus chez Vidéotron.

Notre secteur Média a enregistré un BAIIA ajusté en hausse de 1 million de dollars ou 1,5% au cours de l'exercice 2021, pour s'établir à 83 millions de dollars. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des revenus, contrebalancée en partie par des investissements supplémentaires en contenu, nécessaires afin de faire face à la concurrence qui s'intensifie avec la multiplication de l'offre disponible, autant sur les plateformes traditionnelles que numériques.

De son côté, le secteur Sports et divertissement a vu son BAIIA ajusté croître de 11 millions de dollars pour s'établir à 20 millions de dollars, hausse principalement attribuable à l'augmentation des revenus mentionnée précédemment.

Pour le premier trimestre 2022, nous rapportons aujourd'hui un BAIIA ajusté consolidé de 442 millions de dollars, un résultat en baisse de 2,3 % par rapport à l'an dernier. Ce résultat provient principalement de la diminution de 13 millions de dollars du BAIIA ajusté de notre secteur Média, qui s'explique par la hausse de nos investissements en production et acquisition de contenu pour le Groupe TVA, dans le but de maintenir notre position de leader en parts de marché en télévision

au Québec. Notre secteur Télécommunications a quant à lui affiché un BAIIA ajusté en hausse de 9 millions de dollars ou 2,0% pour s'établir à 460 millions de dollars.

FLUX DE TRÉSORERIE

En 2021, les flux de trésorerie d'exploitation ajustés ont atteint 1 milliard 382 millions de dollars, contre 1 milliard 312 millions en 2020, soit une augmentation de 70 millions de dollars. Cette hausse témoigne de la croissance de notre rentabilité et de notre gestion serrée des acquisitions d'immobilisations.

Vidéotron a également acquis, au cours de l'année, 294 blocs de spectre de la bande de 3 500 MHz à l'échelle du pays au coût de 830 millions de dollars.

Les acquisitions d'entreprises se sont élevées à 21 millions de dollars, contre un montant de 47 millions de dollars investi en 2020. En 2021, le secteur Sports et divertissement a réalisé l'acquisition des Disques Audiogramme inc., la plus importante maison de disques francophone indépendante en Amérique du Nord. Finalement, Vidéotron a réalisé l'acquisition de Cablovision Warwick inc. et de son réseau, desservant les municipalités de Warwick, de Kingsey Falls et de Saint-Félix-de-Kingsey, dans le Centre-du-Québec.

RATIO D'ENDETTEMENT NET

Tout au long de l'année 2021, nous avons gardé le cap sur une saine gestion de nos activités, de notre bilan et de nos investissements, tel que démontré par la constance de notre principale mesure en matière de levier financier. En effet, au 31 décembre 2021, notre ratio d'endettement net, exprimé par le ratio de la dette nette de l'encaisse sur le BAIIA ajusté, s'élevait à 3,2x. Excluant l'investissement de 830 millions de dollars pour l'acquisition de spectre à l'échelle du pays, notre ratio s'élevait à 2,8x.

Cette stabilité du levier financier fut maintenue malgré les investissements dans nos infrastructures filaires et sans fil et le rachat en 2021 de 8,9 millions d'actions dans le cours normal de nos activités, pour une contrepartie en espèces de 282 millions de dollars. À cet effet, depuis la mise en place de notre programme en 2011, c'est maintenant 50,5 millions d'actions qui ont été rachetées en date du 31 mars 2022, pour un investissement total de 1 milliard 175 millions de dollars.

ÉCHÉANCE DES BILLETS

Par ailleurs, les marchés financiers continuent de témoigner toute leur confiance dans nos opérations et notre stratégie de déploiement de capital, tel que démontré par le succès continu de nos exercices de financement.

Au cours de l'exercice 2021, Vidéotron a émis des billets de premier rang d'un montant en capital global de plus de 2 milliards de dollars portant intérêt aux taux très avantageux de 3,125% et de 3,625%, confirmant le statut de Vidéotron comme émetteur de premier plan tant sur le marché canadien qu'américain. Québecor Média et Vidéotron ont utilisé une partie du produit tiré de ces émissions pour rembourser par anticipation des billets de premier rang portant intérêt à des taux de 6,625% et de 5%, pour un déboursé net total de 1 milliard 38 millions de dollars. Grâce à ces opérations de financement favorables, nous serons en mesure de générer des économies annuelles d'intérêts sur la dette de plus de 30 millions de dollars.

Nos liquidités disponibles s'élevaient à 1,6 milliard de dollars au 31 décembre 2021, une somme largement suffisante pour le financement de notre plan d'affaires, nos projets d'investissements et pour faire face aux prochaines échéances de nos dettes.

Finalement, notre conseil d'administration a approuvé en février dernier une hausse de 9% du dividende trimestriel sur les actions ordinaires catégories A et B composant notre capital-actions, le faisant passer de 27,5 cents par action à 30,0 cents par action en conformité avec notre cible

de verser de 30% à 50% de nos flux de trésorerie net d'exploitation. Notre politique de dividendes témoigne de toute la confiance que le conseil et la direction démontrent envers le profil financier actuel et futur de notre entreprise.

Ceci complète la revue financière de l'exercice 2021 et je vous remercie de votre attention.