



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

Assemblée générale annuelle
Le 13 mai 2021

L'allocution prononcée fait foi.

Merci Pierre Karl,
Mesdames et Messieurs,
Bonjour,

Je vais maintenant vous présenter la rétrospective financière de l'année 2020.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Au cours de l'exercice, Québecor a enregistré des revenus de 4 milliards 318 millions de dollars, soit une augmentation de 0,6 % par rapport à l'exercice 2019. Le BAIIA ajusté a crû de 3,9 % pour s'établir à 1 milliard 953 millions de dollars.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires s'est élevé à 607 millions de dollars, soit 2,41 \$ par action, comparativement à 653 millions en 2019, ou 2,55 \$ par action.

En ajustant pour tous les éléments qui ne sont pas directement liés à nos opérations, tels que les éléments inhabituels, les pertes ou les gains sur évaluation d'instruments financiers et les activités abandonnées, notre bénéfice ajusté lié aux opérations poursuivies s'est élevé à 595 millions de dollars, soit 2,36 \$ par action, en hausse de 2,4 % par rapport au bénéfice de 581 millions réalisé en 2019, soit 2,27 \$ par action. Cet écart favorable s'explique principalement par la hausse de 73 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

Malgré le contexte mondial difficile lié à la pandémie de la COVID-19 et son incidence sur certaines de nos activités, nous concluons notre exercice avec une augmentation des revenus de 0,6 % en 2020. Notre secteur des Télécommunications s'est encore une fois démarqué avec une hausse de 4,1 % de ses revenus, résultat de l'engouement toujours grandissant des consommateurs à l'égard de nos services mobiles et Internet, propulsé par les lancements réussis de Fizz, notre nouvelle marque de téléphonie mobile et d'Internet résidentiel, et de Helix, notre plateforme de divertissement et de gestion du domicile. Ainsi, la performance en services et équipements mobiles, dont les revenus ont augmenté de 10,4 % ou 87 millions de dollars, demeure notre principal moteur de croissance. Nos services d'accès Internet ont également bien performé, augmentant leurs revenus de 1,5 %, ou 17 millions de dollars.

Notre secteur Média a quant à lui vu ses revenus reculer de 11,9 %. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des revenus de publicité. Les revenus provenant des services cinématographiques et audiovisuels ont également été affectés en raison de l'arrêt des tournages occasionné par la crise sanitaire liée à la COVID-19.

Notre secteur Sports et divertissement a vu ses revenus diminuer de 17,8 %, baisse attribuable au report ou à l'annulation de la plupart des activités de spectacles et d'événements, contrebalancé en partie par la hausse des revenus d'édition et de distribution de livres.

Pour le premier trimestre de l'année 2021, nous avons annoncé ce matin des revenus consolidés atteignant 1 milliard 91 millions de dollars, en hausse de 3,4 % sur l'année dernière. Notre secteur Télécommunications s'est encore une fois distingué en affichant une croissance de ses revenus de 4,5 % pour atteindre 914 millions de dollars.

BAIIA AJUSTÉ

En 2020, nous avons réalisé un BAIIA ajusté de 1 milliard 953 millions de dollars, en hausse de 3,9 % par rapport à l'exercice précédent.

Notre secteur Télécommunications a amélioré sa rentabilité d'exploitation de 61 millions de dollars, soit 3,4 %, et a ainsi atteint un BAIIA ajusté de 1 milliard 864 millions de dollars. Par ailleurs, Vidéotron a réussi à augmenter de 71 700 le nombre total d'unités génératrices de revenus, propulsé par une croissance de 150 600 lignes au service de téléphonie mobile. Au 31 décembre, nous comptons 1 481 100 lignes à notre service de téléphonie mobile et un total de 6 147 900 unités génératrices de revenus chez Vidéotron.

Notre secteur Média a enregistré un BAIIA ajusté en hausse de 7 millions de dollars ou 9,9% au cours de l'exercice 2020, pour s'établir à 82 millions de dollars. Le BAIIA du Groupe TVA a augmenté de 13 millions de dollars, ou 17,8 %, due à la réduction de coûts liée au report de plusieurs événements sportifs et aux différentes mesures d'aide gouvernementale instaurées dans le contexte lié à la COVID-19.

De son côté, le secteur Sports et divertissement a vu son BAIIA ajusté croître de 2 millions de dollars pour s'établir à 9 millions de dollars, la baisse des revenus ayant été contrebalancée par la diminution des frais d'exploitation, attribuable à l'impact des économies salariales et des mesures d'aide gouvernementales.

Pour le premier trimestre 2021, nous rapportons aujourd'hui un BAIIA ajusté consolidé de 453 millions de dollars, un résultat en hausse de 3,7 % par rapport à l'an dernier, appuyé par la croissance de 3,5 % du BAIIA ajusté du notre secteur Télécom, qui s'est élevé à 451 millions de dollars.

FLUX DE TRÉSORERIE

En 2020, les flux de trésorerie d'exploitation ont atteint 1 milliard 312 millions de dollars, contre 1 milliard 144 millions en 2019, soit une augmentation de 168 millions de dollars. Cette hausse découle principalement de la baisse de 95 millions de dollars des acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels et de la croissance de 73 millions de dollars du BAIIA ajusté.

Les acquisitions d'entreprises se sont élevées à 47 millions de dollars, contre un montant de 36 millions de dollars investi en 2019. En 2020, ces transactions ont inclus, notamment, l'acquisition de Télédistribution Amos et de son réseau en Abitibi-Témiscamingue, ainsi que l'acquisition de la salle de spectacle du Capitole de Québec, le Théâtre Capitole, dans le secteur Sports et divertissement.

Signalons également qu'aucun produit de disposition n'a été réalisé en 2020, comparativement à un produit de disposition de 261 millions de dollars en 2019 avec la vente des activités des centres de données 4Degrés.

RATIO D'ENDETTEMENT NET

Nous maintenons une gestion prudente de notre levier financier, tel que démontré par l'amélioration substantielle de notre principale mesure en matière de levier financier. En effet, au 31 décembre 2020, notre ratio d'endettement net, exprimé par le ratio de la dette nette de l'encaisse sur le BAIIA ajusté, s'élevait à 2,68x alors qu'il se situait à 2,91x au 31 décembre 2019. La croissance de notre BAIIA ajusté, de même qu'une génération constante de flux monétaires positifs, ont contribué à la réduction de notre ratio d'endettement net.

Ceci fut accompli malgré les investissements dans nos infrastructures filaires et sans fil et le rachat en 2020 de 6,5 millions d'actions dans le cours normal de nos activités, pour une contrepartie en espèces de 201 millions de dollars. À cet effet, depuis la mise en place de notre programme en 2011, c'est maintenant 43,3 millions d'actions qui ont été rachetées en date du 31 mars 2021, pour un investissement total de 951 millions de dollars.

ÉCHÉANCE DES DETTES

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.

À ce titre, je soulignerais l'émission par Vidéotron en janvier de cette année de 650 millions de dollars en valeur nominale de billets de premier rang au taux d'intérêt de 3,125%. Cette opération de financement sur le marché canadien des billets à rendement élevé représente le plus bas taux de coupon pour des billets 10 ans jamais atteint sur ce marché.

Nos liquidités disponibles s'élevaient à 2,6 milliards de dollars au 31 décembre 2020, pro forma l'émission de billets de janvier 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 38 % du dividende trimestriel sur les actions ordinaires catégories A et B composant notre capital-actions, le faisant passer de 20 cents par action à 27,5 cents par action en conformité avec notre cible de verser de 30% à 50% de nos flux monétaires libres. 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 2020 et je vous remercie de votre attention.