

États financiers consolidés résumés de

QUÉBECOR INC.

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

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

| | | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|--|------|-------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | | 30 septembre | | 30 septembre | |
| | Note | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Revenus | 2 | 1 415,4 | 1 143,7 | 3 929,5 | 3 346,9 |
| Coûts liés au personnel | 3 | 182,3 | 159,0 | 557,3 | 515,3 |
| Achats de biens et services | 3 | 608,7 | 466,7 | 1 699,8 | 1 380,1 |
| Amortissement | | 238,8 | 191,5 | 677,9 | 577,8 |
| Frais financiers | 4 | 109,8 | 84,1 | 301,4 | 243,6 |
| (Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers | 5 | (13,4) | (6,7) | (3,7) | 2,7 |
| Restructuration, frais d'acquisition et autres | 6 | 10,0 | 4,9 | 28,9 | 9,3 |
| Bénéfice avant impôts sur le bénéfice | | 279,2 | 244,2 | 667,9 | 618,1 |
| Impôts sur le bénéfice (recouvrement) : | | | | | |
| Exigibles | | 55,7 | 72,2 | 180,8 | 216,6 |
| Différés | | 14,4 | (8,8) | (6,8) | (52,7) |
| | | 70,1 | 63,4 | 174,0 | 163,9 |
| Bénéfice net | | 209,1 | 180,8 | 493,9 | 454,2 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux | | | | | |
| Actionnaires | | 209,3 | 178,4 | 504,3 | 457,2 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | (0,2) | 2,4 | (10,4) | (3,0) |
| Résultat par action attribuable aux actionnaires | 10 | | | | |
| De base | | 0,91 | 0,76 | 2,18 | 1,93 |
| Dilué | | 0,84 | 0,72 | 2,14 | 1,91 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | | 230,9 | 233,5 | 230,9 | 236,4 |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions) | | 236,2 | 238,9 | 236,2 | 241,7 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

| | | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|--|------|-------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| | | 30 septembre | | 30 septembre | |
| | Note | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Bénéfice net | | 209,1 | 180,8 | 493,9 | 454,2 |
| Autres éléments du résultat global : | 13 | | | | |
| Éléments pouvant être reclassés aux résultats : | | | | | |
| Couvertures de flux de trésorerie : | | | | | |
| Gain (perte) sur évaluation des instruments financiers dérivés | | 20,3 | (53,5) | 47,8 | (67,5) |
| Impôts différés | | (4,8) | 4,9 | (9,9) | 6,9 |
| Perte sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères | | (0,2) | (1,7) | (9,9) | (6,7) |
| Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats : | | | | | |
| Régimes à prestations définies : | | | | | |
| Gain sur réévaluation | | - | 5,3 | - | 222,5 |
| Impôts différés | | - | (1,4) | - | (59,2) |
| Instrument de capitaux propres : | | | | | |
| (Perte) gain sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres | | (1,3) | (4,4) | 0,1 | (5,7) |
| Impôts différés | | 0,1 | 0,5 | - | 0,7 |
| | | 14,1 | (50,3) | 28,1 | 91,0 |
| Résultat global | | 223,2 | 130,5 | 522,0 | 545,2 |
| Résultat global attribuable aux | | | | | |
| Actionnaires | | 223,4 | 127,8 | 532,4 | 541,2 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | (0,2) | 2,7 | (10,4) | 4,0 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 30 septembre 2023

| | Télécommu- nications | Média | Sports et divertis- sement | Siège social et inter- sectoriels | Total |
|---|-------------------------|----------|----------------------------------|--|--------------|
| Revenus | 1 230,1 | \$ 166,0 | \$ 59,7 | \$ (40,4) | \$ 1 415,4 |
| Coûts liés au personnel | 123,7 | 44,6 | 9,7 | 4,3 | 182,3 |
| Achats de biens et services | 516,9 | 100,4 | 35,6 | (44,2) | 608,7 |
| BAlIA ajusté ¹ | 589,5 | 21,0 | 14,4 | (0,5) | 624,4 |
| Amortissement | | | | | 238,8 |
| Frais financiers | | | | | 109,8 |
| Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers | | | | | (13,4) |
| Restructuration, frais d'acquisition et autres | | | | | 10,0 |
| Bénéfice avant impôts sur le bénéfice | | | | | 279,2 |
| Flux de trésorerie utilisés pour | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations ² | 94,3 | \$ 1,6 | \$ 0,3 | \$ 0,1 | \$ 96,3 |
| Acquisitions d'actifs incorporels | 40,0 | 1,9 | 1,6 | 0,2 | 43,7 |

Trois mois terminés le 30 septembre 2022

| | Télécommu- nications | Média | Sports et divertis- sement | Siège social et inter- sectoriels | Total |
|---|-------------------------|----------|----------------------------------|--|--------------|
| Revenus | 942,2 | \$ 170,1 | \$ 57,4 | \$ (26,0) | \$ 1 143,7 |
| Coûts liés au personnel | 92,5 | 53,2 | 9,8 | 3,5 | 159,0 |
| Achats de biens et services | 360,2 | 98,9 | 35,4 | (27,8) | 466,7 |
| BAlIA ajusté ¹ | 489,5 | 18,0 | 12,2 | (1,7) | 518,0 |
| Amortissement | | | | | 191,5 |
| Frais financiers | | | | | 84,1 |
| Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers | | | | | (6,7) |
| Restructuration, frais d'acquisition et autres | | | | | 4,9 |
| Bénéfice avant impôts sur le bénéfice | | | | | 244,2 |
| Flux de trésorerie utilisés pour | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations ² | 109,7 | \$ 5,1 | \$ 0,3 | \$ 0,1 | \$ 115,2 |
| Acquisitions d'actifs incorporels | 13,0 | 1,8 | 0,7 | 0,3 | 15,8 |

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Neuf mois terminés le 30 septembre 2023

| | Télécommu- nications | Média | Sports et divertis- sement | Siège social et inter- sectoriels | Total |
|---|-------------------------|----------|----------------------------------|--|--------------|
| Revenus | 3 356,3 | \$ 517,1 | \$ 157,0 | \$ (100,9) | \$ 3 929,5 |
| Coûts liés au personnel | 347,2 | 155,4 | 33,1 | 21,6 | 557,3 |
| Achats de biens et services | 1 337,8 | 367,6 | 103,1 | (108,7) | 1 699,8 |
| BAIIA ajusté ¹ | 1 671,3 | (5,9) | 20,8 | (13,8) | 1 672,4 |
| Amortissement | | | | | 677,9 |
| Frais financiers | | | | | 301,4 |
| Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers | | | | | (3,7) |
| Restructuration, frais d'acquisition et autres | | | | | 28,9 |
| Bénéfice avant impôts sur le bénéfice | | | | | 667,9 |
| | | | | | \$ |
| Flux de trésorerie utilisés pour | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations ² | 279,2 | \$ 4,4 | \$ 0,6 | \$ 0,1 | \$ 284,3 |
| Acquisitions d'actifs incorporels | 120,0 | 2,4 | 3,9 | 0,5 | 126,8 |

Neuf mois terminés le 30 septembre 2022

| | Télécommu- nications | Média | Sports et divertis- sement | Siège social et inter- sectoriels | Total |
|--|-------------------------|----------|----------------------------------|--|--------------|
| Revenus | 2 758,2 | \$ 540,0 | \$ 136,5 | \$ (87,8) | \$ 3 346,9 |
| Coûts liés au personnel | 295,0 | 172,0 | 30,8 | 17,5 | 515,3 |
| Achats de biens et services | 1 026,2 | 357,8 | 88,9 | (92,8) | 1 380,1 |
| BAIIA ajusté ¹ | 1 437,0 | 10,2 | 16,8 | (12,5) | 1 451,5 |
| Amortissement | | | | | 577,8 |
| Frais financiers | | | | | 243,6 |
| Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers | | | | | 2,7 |
| Restructuration, frais d'acquisition et autres | | | | | 9,3 |
| Bénéfice avant impôts sur le bénéfice | | | | | 618,1 |
| | | | | | \$ |
| Flux de trésorerie utilisés pour | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations ² | 295,3 | \$ 18,0 | \$ 0,6 | \$ 0,8 | \$ 314,7 |
| Acquisitions d'actifs incorporels | 57,8 | 8,7 | 2,0 | 0,9 | 69,4 |

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 conversion des instruments financiers, la restructuration, les frais d'acquisition et autres et les impôts sur le bénéfice.

² Des subventions de 5,4 M\$ et 39,3 M\$ pour les périodes respectives de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023 (26,4 M\$ et 104,2 M\$ en 2022) relativement au déploiement de services Internet haute vitesse dans diverses régions du Québec sont présentées en réduction des acquisitions d'immobilisations correspondantes dans le secteur Télécommunications.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

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 (note 11) | Surplus d'apport | Bénéfices non répartis | Cumul des autres éléments du résultat global (note 13) | | |
| Solde au 31 décembre 2021 | 965,2 | \$ 17,4 | \$ 292,3 | \$ (19,3) | \$ 123,2 | \$ 1 378,8 |
| Bénéfice net (perte nette) | - | - | 457,2 | - | (3,0) | 454,2 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | 84,0 | 7,0 | 91,0 |
| Dividendes | - | - | (212,7) | - | (1,3) | (214,0) |
| Rachat d'actions catégorie B | (41,6) | - | (162,2) | - | - | (203,8) |
| Solde au 30 septembre 2022 | 923,6 | 17,4 | 374,6 | 64,7 | 125,9 | 1 506,2 |
| Bénéfice net | - | - | 142,5 | - | - | 142,5 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | (62,9) | 0,3 | (62,6) |
| Dividendes | - | - | (69,4) | - | - | (69,4) |
| Rachat d'actions catégorie B | (7,4) | - | (25,8) | - | - | (33,2) |
| Solde au 31 décembre 2022 | 916,2 | 17,4 | 421,9 | 1,8 | 126,2 | 1 483,5 |
| Bénéfice net (perte nette) | - | - | 504,3 | - | (10,4) | 493,9 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | 28,1 | - | 28,1 |
| Dividendes | - | - | (207,8) | - | (0,2) | (208,0) |
| Rachat d'actions catégorie B | (1,4) | - | (5,7) | - | - | (7,1) |
| Disposition d'entreprise | - | - | - | - | (0,4) | (0,4) |
| Solde au 30 septembre 2023 | 914,8 | \$ 17,4 | \$ 712,7 | \$ 29,9 | \$ 115,2 | \$ 1 790,0 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

| | Note | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|--|------|-------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | | |
| Bénéfice net | | 209,1 | \$ 180,8 | \$ 493,9 | \$ 454,2 |
| Ajustements pour : | | | | | |
| Amortissement des immobilisations | | 150,9 | 136,7 | 441,0 | 414,3 |
| Amortissement des actifs incorporels | | 58,3 | 43,7 | 166,2 | 131,6 |
| Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation | | 29,6 | 11,1 | 70,7 | 31,9 |
| (Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers | 5 | (13,4) | (6,7) | (3,7) | 2,7 |
| (Gain) perte sur vente d'autres actifs | | (2,3) | - | (2,5) | 0,6 |
| Dépréciation d'actifs | 6 | 8,0 | 2,8 | 8,0 | 2,8 |
| Amortissement des frais de financement | 4 | 2,3 | 1,9 | 6,2 | 5,4 |
| Impôts différés | | 14,4 | (8,8) | (6,8) | (52,7) |
| Autres | | 4,6 | 2,1 | 4,9 | (0,7) |
| | | 461,5 | 363,6 | 1 177,9 | 990,1 |
| Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation | | 34,7 | 104,2 | (51,4) | (52,9) |
| Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation | | 496,2 | 467,8 | 1 126,5 | 937,2 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations | | (96,3) | (115,2) | (284,3) | (314,7) |
| Subventions différées utilisées pour financer les acquisitions d'immobilisations | | (5,4) | (26,4) | (39,3) | (104,2) |
| | | (101,7) | (141,6) | (323,6) | (418,9) |
| Acquisitions d'actifs incorporels | | (43,7) | (15,8) | (126,8) | (69,4) |
| Acquisitions d'entreprises | 7 | (1,8) | (18,3) | (2 069,6) | (22,1) |
| Produit de l'aliénation d'éléments d'actif | | - | 1,0 | 0,8 | 6,5 |
| Acquisitions de placements et autres | | (2,8) | (0,4) | (6,7) | (6,8) |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement | | (150,0) | (175,1) | (2 525,9) | (510,7) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | |
| Variation nette des emprunts bancaires | | 12,5 | (7,2) | 12,5 | 14,4 |
| Variation nette des facilités de crédit renouvelable, déduction faite des frais de financement | | (259,2) | (120,9) | 383,0 | (120,8) |
| Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement | 8 | - | - | 2 092,5 | - |
| Remboursement de la dette à long terme | 8 | - | (0,4) | (1 138,1) | (1,1) |
| Remboursement d'obligations locatives | | (30,3) | (10,4) | (63,4) | (31,8) |
| Règlement de contrats de couverture | 8 | - | - | 307,2 | (0,8) |
| Rachat d'actions catégorie B | 11 | (7,1) | (80,7) | (7,1) | (203,8) |
| Dividendes | | (69,2) | (70,0) | (207,8) | (212,7) |
| Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle | | - | (1,1) | (0,2) | (1,3) |
| Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement | | (353,3) | (290,7) | 1 378,6 | (557,9) |
| Variation nette des espèces, quasi-espèces et espèces affectées | | (7,1) | 2,0 | (20,8) | (131,4) |
| Espèces, quasi-espèces et espèces affectées au début de la période | | 32,2 | 93,7 | 45,9 | 227,1 |
| Espèces, quasi-espèces et espèces affectées à la fin de la période | | 25,1 | \$ 95,7 | 25,1 | \$ 95,7 |
| Les espèces, quasi-espèces et espèces affectées se composent comme suit | | | | | |
| Espèces | | 24,7 | \$ 37,4 | 24,7 | \$ 37,4 |
| Quasi-espèces | | 0,4 | 0,1 | 0,4 | 0,1 |
| Espèces affectées | | - | 58,2 | - | 58,2 |
| | | 25,1 | \$ 95,7 | 25,1 | \$ 95,7 |
| Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation | | | | | |
| Intérêts payés en espèces | | 68,1 | \$ 26,3 | 245,7 | \$ 180,8 |
| Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements) | | 64,8 | 64,4 | 248,1 | 222,9 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

| | Note | 30 septembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|------|----------------------|---------------------|
| Actif | | | |
| Actif à court terme | | | |
| Espèces et quasi-espèces | | 25,1 | \$ 6,6 |
| Espèces affectées | | - | 39,3 |
| Débiteurs | | 1 052,1 | 840,7 |
| Actifs liés à des contrats | | 91,7 | 50,2 |
| Impôts sur le bénéfice | | 58,4 | 10,8 |
| Stocks | | 464,2 | 406,2 |
| Instruments financiers dérivés | | 146,6 | 320,8 |
| Autres éléments d'actif à court terme | | 202,5 | 135,5 |
| | | 2 040,6 | 1 810,1 |
| Actif à long terme | | | |
| Immobilisations | | 3 462,3 | 2 897,6 |
| Actifs incorporels | | 3 373,8 | 2 275,0 |
| Actifs liés au droit d'utilisation | | 354,5 | 155,4 |
| Écart d'acquisition | | 2 721,2 | 2 726,0 |
| Instruments financiers dérivés | | 109,7 | 199,5 |
| Impôts différés | | 24,1 | 22,0 |
| Autres éléments d'actif | | 609,8 | 539,7 |
| | | 10 655,4 | 8 815,2 |
| Total de l'actif | | 12 696,0 | \$ 10 625,3 |
| Passif et capitaux propres | | | |
| Passif à court terme | | | |
| Emprunts bancaires | | 22,6 | \$ 10,1 |
| Créditeurs, charges à payer et provisions | | 1 048,2 | 950,3 |
| Revenus différés | | 355,6 | 305,8 |
| Subventions différées | | - | 39,3 |
| Impôts sur le bénéfice | | 28,9 | 31,2 |
| Débiteures convertibles | | 150,0 | - |
| Tranche à court terme de la dette à long terme | 8 | 814,6 | 1 161,1 |
| Tranche à court terme des obligations locatives | | 104,3 | 37,0 |
| | | 2 524,2 | 2 534,8 |
| Passif à long terme | | | |
| Dette à long terme | 8 | 7 002,6 | 5 317,7 |
| Débiteures convertibles | | - | 150,0 |
| Obligations locatives | | 287,5 | 149,2 |
| Impôts différés | | 804,9 | 780,3 |
| Autres éléments de passif | | 286,8 | 209,8 |
| | | 8 381,8 | 6 607,0 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 11 | 914,8 | 916,2 |
| Surplus d'apport | | 17,4 | 17,4 |
| Bénéfices non répartis | | 712,7 | 421,9 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 13 | 29,9 | 1,8 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires | | 1 674,8 | 1 357,3 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 115,2 | 126,2 |
| | | 1 790,0 | 1 483,5 |
| Événements subséquents | 15 | | |
| Total du passif et des capitaux propres | | 12 696,0 | \$ 10 625,3 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

Québecor inc. (« Québecor » ou la « Société ») est constituée en vertu des lois du Québec. Le siège social de la Société est situé au 612, rue Saint-Jacques, Montréal (Québec), Canada. Québecor est une société de gestion détenant une participation de 100 % dans Québecor Média inc. (« Québecor Média »). À moins d'avis contraire, les références à Québecor ou à la Société désignent Québecor inc. et ses filiales et les références à Québecor Média désignent Québecor Média inc. et ses filiales.

La Société exerce ses activités par l'entremise de ses filiales dans les secteurs suivants : Télécommunications, Média, et Sports et divertissement. Le secteur Télécommunications offre des services d'accès Internet, de télédistribution, de téléphonie mobile et filaire, de solutions d'affaires et un service de vidéo sur demande par abonnement au Canada. Les activités du secteur Média au Québec englobent l'exploitation d'un réseau de télévision généraliste et des services de télévision spécialisée, des services de location de studios et d'équipements ainsi que des services de postproduction dans l'industrie du cinéma et de la télévision, l'impression, l'édition et la distribution de journaux quotidiens, l'exploitation de plateformes numériques de nouvelles et de divertissement, l'édition et la distribution de magazines, la production et distribution de contenu audiovisuel, et une entreprise d'affichage extérieur. Les activités du secteur Sports et divertissement au Québec comprennent l'exploitation et la gestion du Centre Vidéotron à Québec, la production de spectacles, la gestion d'événements sportifs et culturels, l'édition et la distribution de livres, la production de musique ainsi que l'exploitation d'une équipe de la Ligue de hockey junior majeur du Québec.

Le secteur Média subit les effets importants du caractère saisonnier de certaines de ses activités causées, entre autres, par les variations saisonnières des influences et des tendances publicitaires sur les habitudes de visionnement, de lecture et d'écoute du public. Puisque le secteur Média dépend des ventes de publicité pour une portion importante de ses revenus, ses résultats d'exploitation sont aussi sensibles aux conditions économiques qui existent en outre parce qu'ils peuvent influencer sur les dépenses de publicité des sociétés. Par conséquent, les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires du secteur Média ne doivent pas être considérés nécessairement comme représentatifs des résultats d'un exercice financier complet en raison du caractère saisonnier de certaines de ses activités.

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), sauf qu'ils ne comprennent pas l'ensemble de la divulgation requise par les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. En particulier, ces états financiers consolidés ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et, par conséquent, sont des états financiers consolidés résumés. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels 2022 de la Société qui comprennent une description des conventions comptables utilisées pour la préparation de ces états financiers consolidés résumés.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de Québecor le 8 novembre 2023.

Les chiffres correspondants fournis pour les périodes antérieures ont été retraités en fonction de la présentation adoptée pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

2. REVENUS

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|------------------------------|---|------------|--|------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Télécommunications : | | | | |
| Téléphonie mobile | 411,9 | \$ 201,3 | \$ 1 014,6 | \$ 580,4 |
| Internet | 323,2 | 315,0 | 959,8 | 918,5 |
| Télédistribution | 200,8 | 200,9 | 603,4 | 598,6 |
| Téléphonie filaire | 68,9 | 72,3 | 211,2 | 221,2 |
| Vente d'équipements mobiles | 159,9 | 83,2 | 374,1 | 220,0 |
| Vente d'équipements filaires | 18,9 | 21,6 | 52,8 | 74,4 |
| Autres | 46,5 | 47,9 | 140,4 | 145,1 |
| Média : | | | | |
| Publicité | 65,6 | 65,1 | 231,3 | 233,4 |
| Abonnement | 46,0 | 48,4 | 139,0 | 146,0 |
| Autres | 54,4 | 56,6 | 146,8 | 160,6 |
| Sports et divertissement | 59,7 | 57,4 | 157,0 | 136,5 |
| Intersectoriels | (40,4) | (26,0) | (100,9) | (87,8) |
| | 1 415,4 | \$ 1 143,7 | \$ 3 929,5 | \$ 3 346,9 |

3. COÛTS LIÉS AU PERSONNEL ET ACHATS DE BIENS ET SERVICES

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|---|----------|--|------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Coûts liés au personnel | 221,2 | \$ 192,8 | \$ 681,1 | \$ 623,6 |
| Moins les coûts liés au personnel capitalisés aux immobilisations et aux actifs incorporels | (38,9) | (33,8) | (123,8) | (108,3) |
| | 182,3 | 159,0 | 557,3 | 515,3 |
| Achats de biens et services : | | | | |
| Redevances, droits et coûts de création | 170,1 | 177,7 | 578,4 | 562,2 |
| Coûts des produits vendus | 225,4 | 124,5 | 528,7 | 343,4 |
| Contrats de service | 45,2 | 35,1 | 114,3 | 108,5 |
| Frais de marketing, de tirage et de distribution | 36,0 | 19,1 | 81,7 | 58,4 |
| Autres | 132,0 | 110,3 | 396,7 | 307,6 |
| | 608,7 | 466,7 | 1 699,8 | 1 380,1 |
| | 791,0 | \$ 625,7 | \$ 2 257,1 | \$ 1 895,4 |

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

4. FRAIS FINANCIERS

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|---|---------|--|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Intérêts sur la dette à long terme et les débitures | 99,3 | \$ 76,7 | \$ 277,9 | \$ 226,4 |
| Amortissement des frais de financement | 2,3 | 1,9 | 6,2 | 5,4 |
| Intérêts sur les obligations locatives | 5,6 | 2,0 | 13,5 | 6,1 |
| Intérêts sur le passif net au titre des prestations définies | 0,3 | 1,2 | 0,8 | 3,7 |
| Perte sur conversion des éléments monétaires à court terme libellés en devises | 1,0 | 1,2 | 1,0 | 1,9 |
| Autres | 1,3 | 1,1 | 2,0 | 0,1 |
| | 109,8 | \$ 84,1 | \$ 301,4 | \$ 243,6 |

5. (GAIN) PERTE SUR ÉVALUATION ET CONVERSION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|--|---|----------|--|--------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| (Gain) perte sur les dérivés incorporés liés aux débitures convertibles | (13,1) | \$ (7,2) | \$ (3,4) | \$ 1,9 |
| Autres | (0,3) | 0,5 | (0,3) | 0,8 |
| | (13,4) | \$ (6,7) | \$ (3,7) | \$ 2,7 |

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

6. RESTRUCTURATION, FRAIS D'ACQUISITION ET AUTRES

| | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|------------------------------------|-------------------------|--------|------------------------|--------|
| | 30 septembre | | 30 septembre | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Restructuration | 0,7 | \$ 1,8 | \$ 6,7 | \$ 3,7 |
| Frais d'acquisition ¹ | 0,6 | 0,6 | 14,7 | 2,9 |
| Dépréciation d'actifs ² | 8,0 | 2,8 | 8,0 | 2,8 |
| Autres | 0,7 | (0,3) | (0,5) | (0,1) |
| | 10,0 | \$ 4,9 | \$ 28,9 | \$ 9,3 |

¹ Inclut des frais d'acquisition principalement liés à l'acquisition de Freedom (note 7).

² Au cours du troisième trimestre 2023, les conditions défavorables de marché et l'évolution de l'écosystème du secteur télévisuel ont amené la Société à effectuer un test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie de la télédiffusion. La Société a alors conclu que la valeur recouvrable, déterminée sur la base de la juste valeur diminuée des coûts de sortie, était inférieure à sa valeur comptable. Par conséquent, une charge de dépréciation de 4,8 M\$ de l'écart d'acquisition ainsi qu'une charge de dépréciation de 2,9 M\$ d'actifs incorporels ont été comptabilisées.

7. ACQUISITION D'ENTREPRISE

Le 3 avril 2023, Vidéotron ltée (« Vidéotron ») a acquis toutes les actions émises de Freedom Mobile Inc. (« Freedom ») auprès de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») pour une contrepartie en espèces de 2,07 G\$, déduction faite des espèces acquises de 103,2 M\$. Dans le cadre de cette transaction, Vidéotron a assumé certaines dettes, principalement des obligations locatives. La contrepartie payée est assujettie à certains ajustements postérieurs à la clôture. Cette acquisition a immédiatement précédé l'acquisition de Shaw par Rogers Communications Inc. (« Rogers »). Toutes les approbations réglementaires requises ont été obtenues avant chacune de ces deux transactions. L'acquisition de Freedom inclut toute la clientèle des services sans fil et Internet de la marque Freedom Mobile ainsi que l'infrastructure, le spectre et les points de vente qui lui appartiennent. Elle comprend également un engagement à long terme de Shaw et de Rogers visant à fournir à Vidéotron des services de transport (notamment par l'intermédiaire du réseau de raccordement et du réseau dorsal), des services d'itinérance et des services Internet de gros. Vidéotron a également pris certains engagements commerciaux auprès du ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie. Ces transactions contribueront à l'expansion des services de télécommunications de la Société en Ontario et dans l'Ouest canadien.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

7. ACQUISITION D'ENTREPRISE (suite)

Au 30 septembre 2023, la répartition du prix d'achat de l'acquisition de Freedom est encore préliminaire. La direction s'attend à compléter son évaluation finale de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge au cours des prochains mois. Le tableau suivant présente les justes valeurs préliminaires de l'actif net acquis à la date d'acquisition :

| | | |
|--|----------------|-----------|
| Actif | | |
| Débiteurs | 227,3 | \$ |
| Autres éléments d'actif à court terme ¹ | 181,3 | |
| Immobilisations ² | 729,0 | |
| Actifs incorporels ³ | 1 159,4 | |
| Actifs liés au droit d'utilisation | 226,2 | |
| Autres éléments d'actif | 65,8 | |
| | 2 589,0 | |
| Passif | | |
| Créditeurs, charges à payer et provisions | (127,2) | |
| Autres éléments de passif à court terme | (64,2) | |
| Obligations locatives | (226,2) | |
| Impôts différés | (19,5) | |
| Autres éléments de passif | (84,1) | |
| | (521,2) | |
| Actif net acquis | 2 067,8 | \$ |
| | | |
| Contrepartie payée en espèces | 2 171,0 | \$ |
| Espèces acquises | (103,2) | |
| | 2 067,8 | \$ |

¹ Inclut principalement des stocks et des actifs liés à des contrats.

² Inclut principalement le réseau sans fil.

³ Inclut principalement des licences de spectre, logiciels, relations clients, la marque Freedom et autres.

L'acquisition de Freedom a généré des revenus de 531,9 M\$ et un bénéfice net de 70,4 M\$ du 3 avril 2023 au 30 septembre 2023, exclusion faite des frais financiers encourus sur la facilité de crédit à terme conclue en avril 2023 pour financer l'acquisition (note 8).

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

8. DETTE À LONG TERME

Les composantes de la dette à long terme sont les suivantes :

| | 30 septembre 2023 | | 31 décembre 2022 | |
|--|----------------------|----|---------------------|----|
| Dettes à long terme totale | 7 857,0 | \$ | 6 517,7 | \$ |
| Variation de la juste valeur liée aux risques de taux d'intérêt couverts | (3,9) | | (5,6) | |
| Frais de financement, déduction faite de l'amortissement | (35,9) | | (33,3) | |
| | 7 817,2 | | 6 478,8 | |
| Moins la tranche échéant à court terme | (814,6) | | (1 161,1) | |
| | 7 002,6 | \$ | 5 317,7 | \$ |

Le 13 janvier 2023, la facilité de crédit bancaire de Vidéotron a été modifiée pour augmenter la facilité de crédit renouvelable garantie de 1,50 G\$ à 2,00 G\$. Certaines clauses et conditions de la facilité de crédit ont aussi été modifiées.

Le 17 janvier 2023, Québecor Média a remboursé à l'échéance ses billets de premier rang d'un montant en capital de 850,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 5,75 %, et les contrats de couverture afférents ont été réalisés pour une contrepartie totale en espèces de 830,9 M\$. Des prélèvements sur la facilité de crédit renouvelable garantie de Vidéotron ont été utilisés pour financer ce remboursement.

Le 3 avril 2023, Vidéotron a conclu une nouvelle facilité de crédit à terme garantie de 2,10 G\$ avec un syndicat d'institutions financières, composée de trois tranches de montants identiques échéant respectivement en octobre 2024, avril 2026 et avril 2027. La facilité de crédit à terme porte intérêt au taux des acceptations bancaires, au *Secured Overnight Financing Rate* (SOFR), au taux préférentiel du Canada ou au taux préférentiel des États-Unis, majoré d'une prime déterminée en fonction du ratio d'endettement de Vidéotron. Le 10 avril 2023, Vidéotron a conclu une entente de swap de taux d'intérêt flottant contre fixe en lien avec la tranche de 700,0 M\$ échéant en avril 2027, fixant le taux d'intérêt à 5,203 % basé sur le ratio d'endettement de Vidéotron applicable à ce moment. L'entente de swap est entrée en vigueur le 4 mai 2023 et vient à échéance le 3 avril 2027.

Le 28 juin 2023, Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») a procédé à la clôture d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable garantie de 20,0 M\$ remboursable sur demande. À la même date, Groupe TVA a mis fin à sa facilité de crédit renouvelable garantie d'un montant de 75,0 M\$.

En juillet 2023, Vidéotron a conclu de nouvelles facilités de crédit sur demande non garanties, selon lesquelles des lettres de crédit ont été émises et déposées auprès d'Innovation, Sciences et Développement économique du Canada (« ISDE Canada ») sous forme d'un dépôt préenchère à l'égard de sa demande de participation aux enchères du spectre de la bande de 3 800 MHz. Conformément aux règles de confidentialité publiées par ISDE Canada en matière de communication durant le processus d'enchères, il est strictement interdit pour la Société de communiquer le montant de ces lettres de crédit.

Au 30 septembre 2023, la valeur comptable de la dette à long terme libellée en dollars US, exclusion faite des frais de financement, était de 4 802,4 M\$ (3 450,6 M\$ au 31 décembre 2022), alors que la juste valeur des instruments dérivés de couverture correspondants était un actif net de 223,4 M\$ (516,9 M\$ au 31 décembre 2022).

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

9. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Conformément aux modalités de l'acte de fiducie régissant les débetures convertibles, le dividende trimestriel déclaré le 10 mai 2023 sur les actions subalternes de catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») de Québecor a déclenché un ajustement du prix plancher et du prix plafond en vigueur. À compter du 25 mai 2023, les caractéristiques de conversion des débetures convertibles sont assujetties à un prix plancher ajusté d'environ 24,25 \$ par action (soit un nombre maximal d'environ 6 184 391 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plancher ajusté) et un prix plafond ajusté d'environ 30,32 \$ par action (soit un nombre minimum d'environ 4 947 513 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plafond ajusté).

10. RÉSULTAT PAR ACTION ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

Le résultat par action de base est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions de la Société sur le nombre d'actions en circulation, de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions des filiales de la Société sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires et de l'effet potentiel dilutif de la conversion des débetures convertibles émises par la Société sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires et sur le nombre d'actions en circulation.

Le tableau suivant présente le calcul du résultat par action de base et dilué attribuable aux actionnaires :

| | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|---|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | 30 septembre | | 30 septembre | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires | 209,3 | \$ 178,4 | \$ 504,3 | \$ 457,2 |
| Incidence de la conversion présumée des débetures convertibles de la Société et des options d'achat d'actions des filiales | (12,0) | (6,2) | (0,1) | 5,2 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires, rajusté de l'effet de dilution | 197,3 | \$ 172,2 | \$ 504,2 | \$ 462,4 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | 230,9 | 233,5 | 230,9 | 236,4 |
| Effet potentiel dilutif des débetures convertibles de la Société et des options d'achat d'actions de la Société (en millions) | 5,3 | 5,4 | 5,3 | 5,3 |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation (en millions) | 236,2 | 238,9 | 236,2 | 241,7 |

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

11. CAPITAL-ACTIONS

a) Capital-actions autorisé

Actions de catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A »), chaque action donnant droit à 10 votes, autorisées en nombre illimité, convertibles en tout temps en actions catégorie B, à raison de une action contre une action.

Actions catégorie B, autorisées en nombre illimité, convertibles en actions catégorie A à raison de une action contre une action uniquement si une offre publique d'achat visant les actions catégorie A est faite aux porteurs d'actions catégorie A sans être faite en même temps et aux mêmes conditions aux porteurs d'actions catégorie B, aux seules fins de permettre aux porteurs d'actions catégorie B d'accepter l'offre et sous réserve de certaines autres conditions prévues aux statuts, y compris l'acceptation de l'offre par le porteur majoritaire.

Les porteurs d'actions catégorie B ont le droit d'élire au conseil d'administration de Québecor un nombre de membres représentant 25 % de la totalité du conseil. Les porteurs d'actions catégorie A ont le droit d'élire les autres membres du conseil d'administration.

b) Capital-actions émis et en circulation

| | Actions catégorie A | | Actions catégorie B | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| | Nombre | Montant | Nombre | Montant |
| Solde au 31 décembre 2022 | 76 984 034 | 8,6 \$ | 153 952 056 | 907,6 \$ |
| Conversion d'actions catégorie A en actions catégorie B | (291 899) | – | 291 899 | – |
| Actions rachetées et annulées | – | – | (236 100) | (1,4) |
| Solde au 30 septembre 2023 | 76 692 135 | 8,6 \$ | 154 007 855 | 906,2 \$ |

Rachat d'actions

Le 9 août 2023, le conseil d'administration de la Société a déposé un programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 1 000 000 actions catégorie A représentant environ 1,3 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 2 000 000 actions catégorie B représentant environ 1,3 % des actions catégorie B émises et en circulation le 1^{er} août 2023. Les rachats peuvent être effectués entre le 15 août 2023 et le 14 août 2024, 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.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a racheté et annulé 236 100 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 7,1 M\$ (7 061 651 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 203,8 M\$ en 2022). L'excédent de 5,7 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis en 2023 (162,2 M\$ en 2022).

Dividendes

Le 8 novembre 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,30 \$ par action catégorie A et action catégorie B, ou environ 69,2 M\$, payable le 19 décembre 2023 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 24 novembre 2023.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

12. RÉGIMES D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Régimes d'options d'achats d'actions

Le tableau suivant fournit le détail des changements aux options en circulation selon les principaux régimes d'options d'achat d'actions auxquels participe la direction de la Société et de ses filiales pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 :

| | Options en circulation | | |
|---|------------------------|-------------------------------|-----------|
| | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré | |
| Québecor | | | |
| Au 31 décembre 2022 | 3 693 733 | 29,54 | \$ |
| Octroyées | 3 590 000 | 33,28 | |
| Exercées | (66 981) | 27,78 | |
| Annulées | (344 929) | 31,27 | |
| Au 30 septembre 2023 | 6 871 823 | 31,43 | \$ |
| Options pouvant être exercées au 30 septembre 2023 | 980 831 | 30,31 | \$ |
| Groupe TVA | | | |
| Au 31 décembre 2022 | 519 503 | 2,29 | \$ |
| Octroyées | 125 000 | 2,03 | |
| Exercées | (6 666) | 1,40 | |
| Annulées | (217 397) | 1,95 | |
| Au 30 septembre 2023 | 420 440 | 2,40 | \$ |
| Options pouvant être exercées au 30 septembre 2023 | 144 025 | 2,81 | \$ |

Charge liée aux régimes de rémunération à base d'actions

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023, un renversement de charge de 5,6 M\$ lié à tous les régimes de rémunération à base d'actions a été comptabilisé (un renversement de charge de 3,6 M\$ en 2022). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, une charge de 1,5 M\$ liée à tous les régimes de rémunération à base d'actions a été comptabilisée (un renversement de charge de 1,5 M\$ en 2022).

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

13. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

| | Couver- tures de flux de trésor- erie ¹ | Conversion de partici- pations dans des entreprises associées étrangères | Régimes à presta- tions définies | Instru- ment de capitaux propres | Total |
|------------------------------------|--|--|---|---|----------------|
| Solde au 31 décembre 2021 | 32,7 | \$ (17,6) | \$ (36,0) | \$ 1,6 | \$ (19,3) |
| Autres éléments du résultat global | (60,6) | (6,7) | 156,3 | (5,0) | 84,0 |
| Solde au 30 septembre 2022 | (27,9) | (24,3) | 120,3 | (3,4) | 64,7 |
| Autres éléments du résultat global | 1,5 | 0,9 | (59,7) | (5,6) | (62,9) |
| Solde au 31 décembre 2022 | (26,4) | (23,4) | 60,6 | (9,0) | 1,8 |
| Autres éléments du résultat global | 37,9 | (9,9) | – | 0,1 | 28,1 |
| Solde au 30 septembre 2023 | 11,5 | \$ (33,3) | \$ 60,6 | \$ (8,9) | \$ 29,9 |

¹ Aucun montant important lié aux instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie n'est prévu être reclassé aux résultats au cours des 12 prochains mois, alors que le solde restant du cumul des autres éléments du résultat global devrait se renverser sur une période de 5 3/4 années.

14. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société considère la hiérarchie des évaluations à la juste valeur selon l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. Cette hiérarchie reflète l'importance des données utilisées pour évaluer ses instruments financiers et se détaille comme suit :

- niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) ; et
- niveau 3 : les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La juste valeur estimative de la dette à long terme et des débetures convertibles est fondée sur les cours de marché lorsqu'ils sont disponibles ou sur des modèles d'évaluation en utilisant les données du niveau 1 et du niveau 2. Lorsque la Société utilise des modèles d'évaluation, la juste valeur est fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie en utilisant les taux de rendement à la fin de la période ou la valeur de marché d'instruments similaires comportant la même échéance.

La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisée aux bilans consolidés est estimée selon les modèles d'évaluation de la Société. Ces modèles projettent les flux de trésorerie futurs et les actualisent selon les modalités de l'instrument financier dérivé et des facteurs de marché externes observables, comme les taux des swaps et les cours de change à la fin de la période (données du niveau 2). La juste valeur comptabilisée des instruments financiers dérivés est aussi rajustée pour refléter le risque d'inexécution, compte tenu du contexte financier et économique à la date de l'évaluation, en attribuant une prime liée au risque de défaillance de crédit, basée sur une combinaison de données de marché observables et non observables (données du niveau 3), à l'exposition nette par l'autre partie au contrat ou la Société. Les instruments financiers dérivés sont classés comme niveau 2.

La juste valeur des dérivés incorporés liés aux débetures convertibles est déterminée selon les modèles d'évaluation des options qui utilisent des données du marché du niveau 2, y compris la volatilité, les facteurs d'actualisation, taux d'intérêt et primes de crédit implicites aux prix ajustés des instruments sous-jacents.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

14. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme des débetures convertibles et des instruments financiers dérivés aux 30 septembre 2023 et 31 décembre 2022 sont les suivantes :

| Actif (passif) | 30 septembre 2023 | | 31 décembre 2022 | |
|---|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| Dette à long terme¹ | (7 857,0) | \$ (7 331,3) | (6 517,7) | \$ (5 959,6) |
| Débetures convertibles² | (156,0) | (156,0) | (158,7) | (158,7) |
| Instruments financiers dérivés | | | | |
| Contrats de change à terme | 0,9 | 0,9 | 3,4 | 3,4 |
| Ententes de swaps de taux d'intérêt | 32,0 | 32,0 | – | – |
| Ententes de swaps sur devises | 223,4 | 223,4 | 516,9 | 516,9 |

¹ La valeur comptable de la dette à long terme exclut les ajustements de la juste valeur de la dette à long terme liée au risque de taux d'intérêt couvert et les frais de financement.

² La valeur comptable et la juste valeur des débetures convertibles sont composées du montant en capital et de la valeur des caractéristiques de conversion liées aux prix plancher et plafond, comptabilisée comme dérivés incorporés.

15. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Dans la foulée de l'annonce, le 2 novembre 2023, de changements majeurs à sa structure organisationnelle dans un contexte mondial de crise au sein de l'industrie des médias, Groupe TVA a lancé un plan de réorganisation axé sur le resserrement de sa mission à titre de diffuseur, sur une restructuration de son service de l'information ainsi que sur des mesures permettant l'optimisation de son parc immobilier. Le plan, qui vise une diminution de ses charges d'exploitation, entraînera une réduction d'effectifs de 547 employés. La majorité des coûts associés à cette réduction d'effectifs seront comptabilisés au cours du quatrième trimestre 2023.