



Le 4 août 2022

Pour publication immédiate

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

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

Faits saillants du deuxième trimestre 2022

- Revenus de 1,12 G\$ au deuxième trimestre 2022, en baisse de 16,0 M\$ (-1,4 %) par rapport à la même période de 2021.
- Au deuxième trimestre 2022, le secteur Télécommunications a affiché une hausse de 39,3 M\$ (11,9 %) de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés, une augmentation de 6,0 M\$ (1,2 %) de son BAIIA ajusté et une diminution de 15,8 M\$ (-1,7 %) de ses revenus.
- Progression de 27,0 M\$ (11,4 %) des revenus en services et équipements mobiles de Vidéotron Itée (« Vidéotron ») au deuxième trimestre 2022.
- Augmentation de 34 600 lignes (2,1 %) en téléphonie mobile au deuxième trimestre 2022.
- BAIIA ajusté¹ consolidé de 491,4 M\$, en baisse de 10,0 M\$ (-2,0 %).
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 157,4 M\$ (0,66 \$ par action de base), en hausse de 33,9 M\$ (0,16 \$ par action de base).
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies² de 161,7 M\$ (0,68 \$ par action de base), en hausse de 3,4 M\$ (0,03 \$ par action de base).
- Flux de trésorerie d'exploitation ajustés³ de 361,0 M\$, en hausse de 22,9 M\$ (6,8 %).
- Le 17 juin 2022, Vidéotron a conclu une entente avec Rogers Communications Inc. (« Rogers ») et Shaw Communications Inc. (« Shaw ») pour l'acquisition de Freedom Mobile Inc. (« Freedom Mobile ») pour un montant total de 2,85 G\$, en assumant une encaisse et un endettement nuls. L'entente, qui est conditionnelle, entres autres, à son autorisation en vertu de la *Loi sur la concurrence* et à l'approbation d'Innovation, Sciences et Développement économique Canada, prévoit l'acquisition de toute la clientèle des services sans-fil et Internet de la marque Freedom Mobile ainsi que de l'infrastructure, du spectre et des 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) et des services d'itinérance. Vidéotron a obtenu les engagements de financement par dette requis pour cette transaction.

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

« Dans un contexte qui demeure fortement concurrentiel, Québecor a maintenu sa rigueur opérationnelle et sa discipline financière au deuxième trimestre 2022, comme en témoigne l'augmentation de 6,8 % de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés, totalisant 361,0 M\$, malgré des investissements stratégiques accrus en contenus uniques et différenciés, tant sur le Réseau TVA que sur ses plateformes de services de vidéo sur demande par abonnement (« VSDA ») Club illico et Vrai. Ces investissements ont par ailleurs causé un léger repli de 10,0 M\$ du BAIIA ajusté, se chiffrant à 491,4 M\$. Vidéotron a pour sa part généré des flux de trésorerie ajustés de 369,4 M\$, soit une augmentation de 39,3 M\$ ou 11,9 %. Nos efforts pour mieux positionner nos marques illico et Helix et ainsi améliorer nos marges ont généré une légère baisse des revenus d'équipements filaires. Malgré tout, nos initiatives de réduction des frais d'opérations, en cours depuis un an, ont permis de dégager un BAIIA ajusté de 487,5 M\$, en hausse de 1,2 % et représentant

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 ».

une marge de 53,4 %, encore et toujours la référence de l'industrie. De plus, les revenus des services et équipements mobiles de Vidéotron ont augmenté de 11,4 % au deuxième trimestre 2022. Le nombre de lignes en téléphonie mobile affiche, pour sa part, une croissance de 34 600 lignes, soit 27,2 % de plus qu'au même trimestre 2021.

Par ailleurs, Vidéotron continue d'investir dans des initiatives de croissance et à forte valeur ajoutée, telles que de nombreuses extensions de son réseau filaire à l'échelle de la province, incluant le programme de Régions Branchées, pour en améliorer la portée tout en maintenant la performance et la fiabilité. De même, le déploiement de notre réseau 5G se poursuit activement et couvre déjà les principaux centres urbains.

Les résultats de Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») ont été affectés de façon importante par la baisse de la rentabilité du secteur Télédiffusion au deuxième trimestre 2022, qui s'explique surtout par la bonification des investissements en contenu dans le Réseau TVA, plus particulièrement en ce qui a trait aux émissions de télé-réalité et de variété. Offrir une programmation de grande qualité et variée demeure la pierre angulaire de notre stratégie d'affaires, ce qui nous permet d'attirer un nombre toujours plus important de téléspectateurs, comme en témoigne le gain de 0,7 part de marché obtenu par le Réseau TVA lors du deuxième trimestre 2022. Malgré un marché publicitaire en baisse, en raison des contextes économique et réglementaire qui ne nous sont pas favorables, la force de notre programmation nous a permis de nous démarquer auprès des clients annonceurs et d'en limiter l'incidence sur les revenus publicitaires provenant de notre chaîne généraliste.

Nous sommes plus que jamais déterminés et motivés à poursuivre nos ambitions de croissance à l'échelle canadienne en tant que joueur agile, qui a fait ses preuves et dont l'objectif est de stimuler le marché en faisant baisser les prix au bénéfice des consommateurs canadiens. L'acquisition de Freedom Mobile serait une transaction à forte valeur ajoutée pour l'ensemble des parties prenantes. En investissant ainsi dans notre expansion à l'échelle canadienne, avec pour objectif de devenir le quatrième fournisseur de services sans-fil national, nous favoriserons une saine concurrence dans l'intérêt des consommateurs canadiens et nous nous positionnons dans un marché à fort potentiel de croissance, où nous serons en mesure d'offrir des forfaits multiservices et des produits novateurs en téléphonie mobile et Internet aux consommateurs de la Colombie-Britannique, de l'Alberta et de l'Ontario. Nous nous appuyons sur notre solide expertise opérationnelle et concurrentielle, sur nos importantes ressources financières et sur nos actifs de spectre afin de continuer à évoluer rapidement vers la technologie 5G et un réseau de classe mondiale. De plus, l'acquisition récente de VMedia Inc. permettra d'appuyer notre stratégie de croissance hors Québec, avec des offres multiservices avantageuses, donnant ainsi aux consommateurs canadiens plus de choix à meilleurs prix.

Nous maintenons le cap sur nos objectifs de création de valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes, en nous appuyant sur l'exécution rigoureuse de nos stratégies au quotidien ainsi que sur l'excellence opérationnelle et la discipline financière qui ont fait notre succès au cours des dernières années », a conclu Pierre Karl Péladeau.

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 ».

Tableau financier

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 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Résultats				
Revenus :				
Télécommunications	912,6	\$ 928,4	\$ 1 816,0	\$ 1 842,4
Média	188,1	198,2	369,9	373,0
Sports et divertissement	45,0	33,5	79,1	64,7
Intersectoriels	(30,5)	(28,9)	(61,8)	(57,8)
	1 115,2	1 131,2	2 203,2	2 222,3
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :				
Télécommunications	487,5	481,5	947,5	932,4
Média	4,1	16,7	(7,8)	18,0
Sports et divertissement	4,7	3,1	4,6	5,2
Siège social	(4,9)	0,1	(10,8)	(1,5)
	491,4	501,4	933,5	954,1
Amortissement	(191,6)	(196,6)	(386,3)	(391,9)
Frais financiers	(82,0)	(87,0)	(159,5)	(170,1)
(Perte) gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	(2,1)	7,0	(9,4)	1,2
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(3,5)	20,6	(4,4)	16,1
Perte sur refinancement de la dette	-	(80,9)	-	(80,9)
Impôts sur le bénéfice	(55,9)	(39,8)	(100,5)	(83,8)
Bénéfice net	156,3	\$ 124,7	\$ 273,4	\$ 244,7
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	157,4	123,5	278,8	244,8
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	161,7	158,3	290,4	288,2
Par action de base :				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	0,66	0,50	1,17	1,00
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	0,68	0,65	1,22	1,17

Tableau 1 (suite)

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels :				
Télécommunications	118,1	\$ 151,4	\$ 233,5	\$ 289,4
Média	10,9	9,6	20,1	15,3
Sports et divertissement	0,8	0,6	1,6	1,6
Siège social	0,6	1,7	1,2	2,1
	130,4	163,3	256,4	308,4
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés :				
Télécommunications	369,4	330,1	714,0	643,0
Média	(6,8)	7,1	(27,9)	2,7
Sports et divertissement	3,9	2,5	3,0	3,6
Siège social	(5,5)	(1,6)	(12,0)	(3,6)
	361,0	338,1	677,1	645,7
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies ¹	117,8	76,8	221,8	167,9
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	241,7	229,7	469,4	491,3
			30 juin 2022	31 déc. 2021
Bilan				
Espèces et quasi-espèces			9,1	\$ 64,7
Fonds de roulement			(735,7)	50,4
Actif net lié aux instruments financiers dérivés			406,0	382,3
Actif total			10 671,3	10 763,0
Dette à long terme totale (incluant la tranche à court terme)			6 603,4	6 554,0
Obligations locatives (court et long terme)			178,6	183,2
Débitures convertibles, y compris les dérivés incorporés			150,7	141,6
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			1 403,2	1 255,6
Capitaux propres			1 527,5	1 378,8
Ratio d'endettement net consolidé¹			3,27x	3,19x

¹ Voir « Mesures non normalisées selon les IFRS ».

Comparaison des deuxièmes trimestres 2022 et 2021

Revenus de 1,12 G\$, en baisse de 16,0 M\$ (-1,4 %).

- Diminution dans les secteurs Télécommunications (15,8 M\$ ou -1,7 % des revenus du secteur) et Média (10,1 M\$ ou -5,1 %).
- Augmentation dans le secteur Sports et divertissement (11,5 M\$ ou 34,3 %).

BAIIA ajusté de 491,4 M\$, en baisse de 10,0 M\$ (-2,0 %).

- Diminution dans le secteur Média (12,6 M\$ ou -75,4 % du BAIIA ajusté du secteur) et écart défavorable au siège social (5,0 M\$) dû, dans ce dernier cas, à un changement dans l'allocation des frais corporatifs.
- Hausse dans les secteurs Télécommunications (6,0 M\$ ou 1,2 %) et Sports et divertissement (1,6 M\$ ou 51,6 %).
- La variation de la juste valeur des options d'achat d'actions et des unités d'actions de Québecor a entraîné un écart défavorable de 1,8 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au deuxième trimestre 2022, par rapport à la même période de 2021.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 157,4 M\$ (0,66 \$ par action de base) au deuxième trimestre 2022, contre 123,5 M\$ (0,50 \$ par action de base) à la même période de 2021, soit une hausse de 33,9 M\$ (0,16 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent essentiellement par :
 - la diminution de 80,9 M\$ de la perte sur refinancement de dettes ;
 - la baisse de 5,0 M\$ des frais d'amortissement ;
 - la diminution de 5,0 M\$ liée aux frais financiers.
- Les écarts défavorables s'expliquent principalement par :
 - l'écart défavorable de 24,1 M\$ lié à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments ;
 - la hausse de 16,1 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice ;
 - la baisse de 10,0 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - l'écart défavorable de 9,1 M\$ lié à la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 9,4 M\$ sans incidence fiscale.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 161,7 M\$ (0,68 \$ par action de base) au deuxième trimestre 2022, contre 158,3 M\$ (0,65 \$ par action de base) à la même période de 2021, soit une hausse de 3,4 M\$ (0,03 \$ par action de base).

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 361,0 M\$, en hausse de 22,9 M\$ (6,8 %), expliquée par la baisse de 22,8 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels et de la diminution de 10,1 M\$ des acquisitions d'immobilisations, contrebalancées en partie par la diminution de 10,0 M\$ du BAIIA ajusté.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 241,7 M\$, en hausse de 12,0 M\$ (5,2 %), expliquée principalement par l'écart favorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation et par la diminution de la portion monétaire des frais financiers, contrebalancés en partie par la baisse du BAIIA ajusté, par la hausse des impôts exigibles et par l'écart défavorable de la portion monétaire liée à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments.

Comparaison des premiers semestres 2022 et 2021

Revenus de 2,20 G\$, en baisse de 19,1 M\$ (-0,9 %).

- Diminution dans les secteurs Télécommunications (26,4 M\$ ou -1,4 % des revenus du secteur) et Média (3,1 M\$ ou -0,8 %).
- Augmentation dans le secteur Sports et divertissement (14,4 M\$ ou 22,3 %).

BAIIA ajusté de 933,5 M\$, en baisse de 20,6 M\$ (-2,2 %).

- Hausse dans le secteur Télécommunications (15,1 M\$ ou 1,6 % du BAIIA ajusté du secteur).
- Écart défavorable dans les secteurs Média (25,8 M\$) et Sports et divertissement (0,6 M\$ ou -11,5 %) ainsi qu'au siège social (9,3 M\$) dû, dans ce dernier cas, à un changement dans l'allocation des frais corporatifs.

- La variation de la juste valeur des options d'achat d'actions et des unités d'actions de Québecor a entraîné un écart défavorable de 0,4 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au premier semestre 2022, par rapport à la même période de 2021.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 278,8 M\$ (1,17 \$ par action de base) au premier semestre 2022, contre 244,8 M\$ (1,00 \$ par action de base) à la même période de 2021, soit une hausse de 34,0 M\$ (0,17 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent essentiellement par :
 - la diminution de 80,9 M\$ de la perte sur refinancement de dettes ;
 - la diminution de 10,6 M\$ liée aux frais financiers ;
 - la baisse de 5,6 M\$ des frais d'amortissement ;
 - l'écart favorable de 5,3 M\$ des participations ne donnant pas le contrôle.
- Les écarts défavorables s'expliquent principalement par :
 - l'écart défavorable de 20,5 M\$ lié à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments ;
 - la baisse de 20,6 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - la hausse de 16,7 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice ;
 - l'écart défavorable de 10,6 M\$ lié à la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 10,9 M\$ sans incidence fiscale.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 290,4 M\$ (1,22 \$ par action de base) au premier semestre 2022, contre 288,2 M\$ (1,17 \$ par action de base) à la même période de 2021, soit une hausse de 2,2 M\$ (0,05 \$ par action de base).

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 677,1 M\$, en hausse de 31,4 M\$ (4,9 %), expliquée par la baisse de 41,3 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels et de la diminution de 10,7 M\$ des acquisitions d'immobilisations, contrebalancées en partie par la diminution de 20,6 M\$ du BAIIA ajusté.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 469,4 M\$, en baisse de 21,9 M\$ (-4,5 %), expliquée principalement par la baisse du BAIIA ajusté et par la hausse des impôts exigibles, contrebalancées en partie par l'écart favorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation et par la diminution de la portion monétaire des frais financiers.

Opérations de financement

Le 20 mai 2022, Vidéotron a amendé sa facilité de crédit renouvelable garantie de 1,50 G\$ afin de proroger son échéance à juillet 2026, et Québecor Média a amendé sa facilité de crédit renouvelable garantie de 300,0 M\$ afin de proroger son échéance à juillet 2025. Certaines conditions des facilités ont également été modifiées.

Programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités

Le 3 août 2022, la Société a autorisé un programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 1 000 000 actions catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A ») représentant approximativement 1,3 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 6 000 000 actions subalternes catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») représentant approximativement 3,8 % des actions catégorie B émises et en circulation en date du 29 juillet 2022. Les rachats peuvent être effectués entre le 15 août 2022 et le 14 août 2023, 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 au Canada. Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées. En date du 29 juillet 2022, 76 984 034 actions catégorie A et 157 170 556 actions catégorie B étaient émises et en circulation.

La moyenne quotidienne des opérations sur les actions catégorie A et les actions catégorie B de la Société entre les 1^{er} février 2022 et 31 juillet 2022 sur la Bourse de Toronto a été de 1 220 actions catégorie A et de 703 584 actions catégorie B. Par conséquent, la Société pourra racheter un maximum de 1 000 actions catégorie A et de 175 896 actions catégorie B au cours d'un même jour de Bourse aux termes de son programme de rachat.

La Société est d'avis que le rachat des actions en vertu de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités est dans le meilleur intérêt de la Société et de ses actionnaires.

La Société annonce également qu'elle conclura le ou vers le 5 août 2022 une entente visant un régime d'achat de titres automatique (le « régime ») avec un courtier désigné en vue de permettre le rachat d'actions aux termes du régime à des moments où il lui serait interdit de le faire en raison de restrictions réglementaires ou de périodes volontaires d'interdiction des opérations. Le régime a été préalablement autorisé par la Bourse de Toronto. Il entrera en vigueur le 15 août 2022 et se terminera en même temps que le programme de rachat dans le cours normal des activités.

Aux termes du régime, avant d'entrer dans une période volontaire d'interdiction d'opérations, la Société peut demander, sans y être tenue, au courtier désigné de faire des achats dans le cadre du programme de rachat dans le cours normal des activités. Ces achats seront établis à la discrétion du courtier désigné selon des paramètres établis par la Société avant les périodes d'interdiction. En dehors de ces périodes, les rachats seront effectués à la discrétion de la direction de la Société.

Le 27 avril 2022, la Société a été autorisée par la Bourse de Toronto à modifier son précédent programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités afin d'augmenter le nombre maximal d'actions catégorie B qui lui est permis de racheter jusqu'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. Entre le 15 août 2021 et le 31 juillet 2022, des 1 000 000 actions catégorie A et 10 000 000 actions catégorie B qu'elle était autorisée à racheter dans le cadre de ce programme de rachat dans le cours normal des activités, la Société n'a racheté aucune action catégorie A, et a racheté 8 978 851 actions catégorie B au prix moyen pondéré de 29,7984 \$ par action au moyen de transactions sur le marché libre, par l'entremise de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles au Canada.

Au premier semestre 2022, la Société a racheté et annulé 4 202 951 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 123,1 M\$ (4 073 200 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 131,5 M\$ à la même période de 2021). L'excédent de 98,3 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis (107,5 M\$ à la même période de 2021).

Dividendes

Le 3 août 2022, le conseil d'administration de Québecor a déclaré un dividende trimestriel de 0,30 \$ par action sur les actions catégorie A et actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 13 septembre 2022 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 19 août 2022. Ce dividende est désigné à titre de dividende déterminé conformément au paragraphe 89(14) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada et à son équivalent provincial.

Débetures convertibles

Conformément aux modalités de l'acte de fiducie régissant les débetures convertibles, le dividende trimestriel déclaré le 11 mai 2022 sur les actions catégorie B de Québecor a déclenché un ajustement du prix plancher et du prix plafond alors en vigueur. Ainsi, à compter du 26 mai 2022, les caractéristiques de conversion des débetures convertibles sont assujetties à un prix plancher ajusté d'environ 25,07 \$ par action (soit un nombre maximum d'environ 5 984 010 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plancher ajusté) et à un prix plafond ajusté d'environ 31,33 \$ par action (soit un nombre minimum d'environ 4 787 208 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plafond ajusté).

Information financière détaillée

Pour une analyse détaillée des résultats du deuxième 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 4 août 2022, à 11 h (HAE), aura lieu une téléconférence sur les résultats de Québecor pour le deuxième 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 31698#. 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 31698# et code d'accès de l'enregistrement 0112465#. Cette version enregistrée sera disponible jusqu'au 11 novembre 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 4 août 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 : <www.twitter.com/Quebecor>

– 30 –

Source :

Hugues Simard
Chef de la direction financière
Québecor inc. et Québecor Média inc.
hugues.simard@quebecor.com
514 380-7414

Renseignements :

Direction des communications
Québecor inc. et Québecor Média inc.
medias@quebecor.com
514 380-4572

DÉFINITIONS

BAIIA ajusté

Dans son analyse des résultats d'exploitation, la Société définit le BAIIA ajusté, tel que concilié avec le bénéfice net conformément aux IFRS, comme le bénéfice net avant l'amortissement, les frais financiers, la perte (le gain) sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments, la perte sur refinancement de la dette 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 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :				
Télécommunications	487,5 \$	481,5 \$	947,5 \$	932,4 \$
Média	4,1	16,7	(7,8)	18,0
Sports et divertissement	4,7	3,1	4,6	5,2
Siège social	(4,9)	0,1	(10,8)	(1,5)
	491,4	501,4	933,5	954,1
Amortissement	(191,6)	(196,6)	(386,3)	(391,9)
Frais financiers	(82,0)	(87,0)	(159,5)	(170,1)
(Perte) gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	(2,1)	7,0	(9,4)	1,2
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(3,5)	20,6	(4,4)	16,1
Perte sur refinancement de la dette	–	(80,9)	–	(80,9)
Impôts sur le bénéfice	(55,9)	(39,8)	(100,5)	(83,8)
Bénéfice net	156,3 \$	124,7 \$	273,4 \$	244,7 \$

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) le gain sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments et la perte sur refinancement de la dette, déduction faite des impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements et du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle afférent aux ajustements. 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 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	161,7	158,3	290,4	288,2
(Perte) gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	(2,1)	7,0	(9,4)	1,2
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(3,5)	20,6	(4,4)	16,1
Perte sur refinancement de la dette	–	(80,9)	–	(80,9)
Impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements ¹	1,3	18,5	2,2	20,2
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	157,4	123,5	278,8	244,8

¹ Y compris l'impact de la fluctuation de l'impôt sur le bénéfice, applicable sur les éléments ajustés, pour des raisons statutaires ou dans le cadre de transactions fiscales.

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

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés

Les flux de trésorerie d'exploitation ajustés représentent le BAIIA ajusté, moins les acquisitions d'immobilisations et les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des acquisitions et des renouvellements de licences). Les flux de trésorerie d'exploitation ajustés représentent les fonds disponibles pour les paiements d'intérêts et d'impôts, les déboursés relatifs aux programmes de restructuration, les acquisitions d'entreprises, les acquisitions et renouvellements de licences, le paiement de dividendes, le remboursement de la dette à long terme et d'obligations locatives, et le rachat d'actions. Les flux de trésorerie d'exploitation ajustés ne sont pas une mesure de la liquidité établie conformément aux IFRS. Il ne s'agit pas d'une mesure destinée à remplacer des outils d'évaluation du rendement financier conformes aux IFRS ou l'état des flux de trésorerie comme indicateur de liquidités. Les flux de trésorerie d'exploitation ajustés sont utilisés par la direction et le conseil d'administration de la Société pour évaluer les fonds générés sur une base consolidée par l'exploitation de l'ensemble des secteurs d'activité, en plus des flux de trésorerie d'exploitation générés par chacun d'entre eux. En outre, les flux de trésorerie d'exploitation 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 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif)				
Télécommunications	487,5 \$	481,5 \$	947,5 \$	932,4 \$
Média	4,1	16,7	(7,8)	18,0
Sports et divertissement	4,7	3,1	4,6	5,2
Siège social	(4,9)	0,1	(10,8)	(1,5)
	491,4	501,4	933,5	954,1
Moins				
Acquisitions d'immobilisations ¹ :				
Télécommunications	(100,2)	(113,6)	(193,4)	(213,0)
Média	(6,8)	(3,0)	(13,5)	(4,2)
Sports et divertissement	(0,2)	—	(0,3)	(0,1)
Siège social	(0,3)	(1,0)	(0,6)	(1,2)
	(107,5)	(117,6)	(207,8)	(218,5)
Acquisitions d'actifs incorporels ² :				
Télécommunications	(17,9)	(37,8)	(40,1)	(76,4)
Média	(4,1)	(6,6)	(6,6)	(11,1)
Sports et divertissement	(0,6)	(0,6)	(1,3)	(1,5)
Siège social	(0,3)	(0,7)	(0,6)	(0,9)
	(22,9)	(45,7)	(48,6)	(89,9)
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés				
Télécommunications	369,4	330,1	714,0	643,0
Média	(6,8)	7,1	(27,9)	2,7
Sports et divertissement	3,9	2,5	3,0	3,6
Siège social	(5,5)	(1,6)	(12,0)	(3,6)
	361,0 \$	338,1 \$	677,1 \$	645,7 \$

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations	(107,5) \$	(117,6) \$	(207,8) \$	(218,5) \$
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	3,3	12,1	8,3	1,2
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	(104,2) \$	(105,5) \$	(199,5) \$	(217,3) \$

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'actifs incorporels	(22,9) \$	(45,7) \$	(48,6) \$	(89,9) \$
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)	(0,9)	(4,7)	(5,0)	(19,3)
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	(23,8) \$	(50,4) \$	(53,6) \$	(109,2) \$

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 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés provenant du tableau 4	361,0	338,1	677,1	645,7
Plus (moins)				
Portion monétaire des frais financiers	(80,3)	(84,8)	(156,0)	(165,7)
Portion monétaire liée à la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	(2,9)	1,1	(3,8)	(2,1)
Impôts exigibles	(70,0)	(64,4)	(144,4)	(127,8)
Autres	1,2	2,7	2,7	2,4
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	(93,6)	(123,3)	(157,1)	(166,5)
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	3,3	12,1	8,3	1,2
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)	(0,9)	(4,7)	(5,0)	(19,3)
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies	117,8	76,8	221,8	167,9
Plus (moins)				
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	104,2	105,5	199,5	217,3
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	23,8	50,4	53,6	109,2
Produits de l'aliénation d'éléments d'actif	(4,1)	(3,0)	(5,5)	(3,1)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	241,7	229,7	469,4	491,3

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)

	30 juin		31 déc.	
	2022		2021	
Dettes à long terme totale¹	6 603,4	\$	6 554,0	\$
Plus (moins)				
Obligations locatives	141,6		147,1	
Portion à court terme des obligations locatives	37,0		36,1	
Emprunts bancaires	21,6		-	
Actifs liés aux instruments financiers dérivés	(414,5)		(405,6)	
Passifs liés aux instruments financiers dérivés	8,5		23,3	
Espèces et quasi-espèces	(9,1)		(64,7)	
Dettes nettes consolidées exclusion faite des débentures convertibles	6 388,5		6 290,2	
Divisée par :				
BALIA ajusté sur 12 mois	1 952,6	\$	1 973,2	\$
Ratio d'endettement net consolidé	3,27x		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		Six mois terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Revenus	1 115,2	\$ 1 131,2	\$ 2 203,2	\$ 2 222,3
Coûts liés au personnel	177,2	169,5	356,3	345,9
Achats de biens et services	446,6	460,3	913,4	922,3
Amortissement	191,6	196,6	386,3	391,9
Frais financiers	82,0	87,0	159,5	170,1
Perte (gain) sur évaluation et conversion des instruments financiers	2,1	(7,0)	9,4	(1,2)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	3,5	(20,6)	4,4	(16,1)
Perte sur refinancement de dettes	-	80,9	-	80,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	212,2	164,5	373,9	328,5
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :				
Exigibles	70,0	64,4	144,4	127,8
Différés	(14,1)	(24,6)	(43,9)	(44,0)
	55,9	39,8	100,5	83,8
Bénéfice net	156,3	\$ 124,7	\$ 273,4	\$ 244,7
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux				
Actionnaires	157,4	\$ 123,5	\$ 278,8	\$ 244,8
Participations ne donnant pas le contrôle	(1,1)	1,2	(5,4)	(0,1)
Résultat par action attribuable aux actionnaires				
De base	0,66	\$ 0,50	\$ 1,17	\$ 1,00
Dilué	0,66	0,47	1,17	0,98
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	236,7	245,0	237,9	245,8
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)	236,8	249,9	238,0	250,7

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	156,3	\$ 124,7	\$ 273,4	\$ 244,7
Autres éléments du résultat global :				
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :				
Couvertures de flux de trésorerie :				
Gain (perte) sur évaluation des instruments financiers dérivés	4,4	(1,6)	(14,0)	(4,2)
Impôts différés	(1,9)	2,9	2,0	4,8
Perte sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères	(0,7)	-	(5,0)	-
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :				
Régimes à prestations définies :				
Gain (perte) sur réévaluation	109,2	(2,5)	217,2	174,5
Impôts différés	(29,2)	0,5	(57,8)	(46,4)
Instrument de capitaux propres :				
Perte sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres	(0,9)	-	(1,1)	-
Reclassement aux résultats :				
Gain lié aux couvertures de flux de trésorerie	-	(1,0)	-	(1,0)
Impôts différés	-	0,6	-	0,6
	80,9	(1,1)	141,3	128,3
Résultat global	237,2	\$ 123,6	\$ 414,7	\$ 373,0
Résultat global attribuable aux				
Actionnaires	235,0	\$ 120,8	\$ 413,4	\$ 364,7
Participations ne donnant pas le contrôle	2,2	2,8	1,3	8,3

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 30 juin 2022

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	912,6	\$ 188,1	\$ 45,0	\$ (30,5)	\$ 1 115,2
Coûts liés au personnel	101,2	58,9	10,9	6,2	177,2
Achats de biens et services	323,9	125,1	29,4	(31,8)	446,6
BAlIA ajusté ¹	487,5	4,1	4,7	(4,9)	491,4
Amortissement					191,6
Frais financiers					82,0
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					2,1
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					3,5
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					212,2
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	96,4	\$ 7,3	\$ 0,2	\$ 0,3	\$ 104,2
Acquisitions d'actifs incorporels	18,8	4,1	0,6	0,3	23,8

Trois mois terminés le 30 juin 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	928,4	\$ 198,2	\$ 33,5	\$ (28,9)	\$ 1 131,2
Coûts liés au personnel	101,7	55,9	7,1	4,8	169,5
Achats de biens et services	345,2	125,6	23,3	(33,8)	460,3
BAlIA ajusté ¹	481,5	16,7	3,1	0,1	501,4
Amortissement					196,6
Frais financiers					87,0
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(7,0)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					(20,6)
Perte sur refinancement de dettes					80,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					164,5
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	101,3	\$ 3,3	\$ -	\$ 0,9	\$ 105,5
Acquisitions d'actifs incorporels	42,1	7,1	0,6	0,6	50,4

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Six mois terminés le 30 juin 2022

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	1 816,0	\$ 369,9	\$ 79,1	\$ (61,8)	\$ 2 203,2
Coûts liés au personnel	202,5	118,8	21,0	14,0	356,3
Achats de biens et services	666,0	258,9	53,5	(65,0)	913,4
BAlIA ajusté ¹	947,5	(7,8)	4,6	(10,8)	933,5
Amortissement					386,3
Frais financiers					159,5
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					9,4
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					4,4
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					373,9
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	185,6	\$ 12,9	\$ 0,3	\$ 0,7	\$ 199,5
Acquisitions d'actifs incorporels	44,8	6,9	1,3	0,6	53,6

Six mois terminés le 30 juin 2021

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	1 842,4	\$ 373,0	\$ 64,7	\$ (57,8)	\$ 2 222,3
Coûts liés au personnel	206,2	111,0	14,6	14,1	345,9
Achats de biens et services	703,8	244,0	44,9	(70,4)	922,3
BAlIA ajusté ¹	932,4	18,0	5,2	(1,5)	954,1
Amortissement					391,9
Frais financiers					170,1
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(1,2)
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments					(16,1)
Perte sur refinancement de dettes					80,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					328,5
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	208,9	\$ 7,1	\$ 0,1	\$ 1,2	\$ 217,3
Acquisitions d'actifs incorporels	93,4	13,2	1,5	1,1	109,2

¹ Le chef de la direction utilise le BAlIA ajusté comme mesure du profit pour évaluer le rendement de chaque secteur. Le BAlIA 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 (le gain) sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration des activités d'exploitation et autres éléments, la perte sur refinancement de dettes et les impôts sur le bénéfice.

² Des subventions de 46,1 M\$ et 77,8 M\$ pour les périodes respectives de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2022 (4,4 M\$ et 9,9 M\$ en 2021) 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.

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)	-	-	244,8	-	(0,1)	244,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	119,9	8,4	128,3
Dividendes	-	-	(135,0)	-	(0,1)	(135,1)
Rachat d'actions catégorie B	(24,0)	-	(107,5)	-	-	(131,5)
Solde au 30 juin 2021	993,8	17,4	213,6	(14,0)	109,7	1 320,5
Bénéfice net	-	-	333,6	-	10,1	343,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(5,3)	3,4	(1,9)
Dividendes	-	-	(132,6)	-	-	(132,6)
Rachat d'actions catégorie B	(28,6)	-	(122,3)	-	-	(150,9)
Solde au 31 décembre 2021	965,2	17,4	292,3	(19,3)	123,2	1 378,8
Bénéfice net (perte nette)	-	-	278,8	-	(5,4)	273,4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	134,6	6,7	141,3
Dividendes	-	-	(142,7)	-	(0,2)	(142,9)
Rachat d'actions catégorie B	(24,8)	-	(98,3)	-	-	(123,1)
Solde au 30 juin 2022	940,4	\$ 17,4	\$ 330,1	\$ 115,3	\$ 124,3	\$ 1 527,5

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	156,3	\$ 124,7	\$ 273,4	\$ 244,7
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	138,3	145,8	277,6	292,0
Amortissement des actifs incorporels	42,9	40,6	87,9	79,5
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation	10,4	10,2	20,8	20,4
Perte (gain) sur évaluation et conversion des instruments financiers	2,1	(7,0)	9,4	(1,2)
Perte (gain) sur vente d'autres actifs	0,6	(19,5)	0,6	(19,0)
Dépréciation d'actifs	-	-	-	0,8
Perte sur refinancement de dettes	-	80,9	-	80,9
Amortissement des frais de financement	1,7	2,2	3,5	4,4
Impôts différés	(14,1)	(24,6)	(43,9)	(44,0)
Autres	(2,9)	(0,3)	(2,8)	(0,7)
	335,3	353,0	626,5	657,8
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation	(93,6)	(123,3)	(157,1)	(166,5)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	241,7	229,7	469,4	491,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations	(104,2)	(105,5)	(199,5)	(217,3)
Subventions différées (utilisées) reçues pour financer les acquisitions d'immobilisations	(46,1)	(4,4)	(77,8)	206,3
	(150,3)	(109,9)	(277,3)	(11,0)
Acquisitions d'actifs incorporels	(23,8)	(50,4)	(53,6)	(109,2)
Acquisitions d'entreprises	(3,8)	(6,7)	(3,8)	(21,8)
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif	4,1	3,0	5,5	3,1
Acquisitions de placements et autres	(2,3)	(7,2)	(6,4)	(8,0)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(176,1)	(171,2)	(335,6)	(146,9)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	(3,6)	2,3	21,6	3,9
Variation nette des facilités de crédit renouvelable	126,2	25,9	0,1	22,8
Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement	-	1 342,8	-	1 986,8
Remboursement de la dette à long terme	(0,3)	(0,2)	(0,7)	(0,6)
Remboursement d'obligations locatives	(11,1)	(10,8)	(21,4)	(21,0)
Règlement de contrats de couverture	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Rachat d'actions catégorie B	(97,1)	(47,1)	(123,1)	(131,5)
Dividendes	(142,7)	(135,0)	(142,7)	(135,0)
Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	-	(0,2)	(0,1)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement	(129,5)	1 177,1	(267,2)	1 724,5
Variation nette des espèces, quasi-espèces et espèces affectées	(63,9)	1 235,6	(133,4)	2 068,9
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées au début de la période	157,6	970,0	227,1	136,7
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées à la fin de la période	93,7	\$ 2 205,6	\$ 93,7	\$ 2 205,6
Les espèces, quasi-espèces et espèces affectées se composent comme suit				
Espèces	9,1	\$ 1 998,5	\$ 9,1	\$ 1 998,5
Quasi-espèces	-	0,8	-	0,8
Espèces affectées	84,6	206,3	84,6	206,3
	93,7	\$ 2 205,6	\$ 93,7	\$ 2 205,6
Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation				
Intérêts payés en espèces	128,4	\$ 117,5	\$ 154,5	\$ 156,1
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)	59,6	54,3	158,5	167,1

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

30 juin
2022

31 décembre
2021

Actif

Actif à court terme

Espèces et quasi-espèces	9,1	\$	64,7	\$
Espèces affectées	84,6		162,4	
Débiteurs	748,3		745,1	
Actifs liés à des contrats	78,5		129,4	
Impôts sur le bénéfice	17,3		7,3	
Stocks	349,5		282,6	
Instruments financiers dérivés	263,3		-	
Autres éléments d'actif à court terme	145,4		132,0	
	1 696,0		1 523,5	

Actif à long terme

Immobilisations	2 977,4		3 058,7	
Actifs incorporels	2 304,9		2 344,1	
Actifs liés au droit d'utilisation	148,7		152,3	
Écart d'acquisition	2 718,5		2 718,5	
Instruments financiers dérivés	151,2		405,6	
Impôts différés	18,8		39,2	
Autres éléments d'actif	655,8		521,1	
	8 975,3		9 239,5	

Total de l'actif

10 671,3 \$ **10 763,0** \$

Passif et capitaux propres

Passif à court terme

Emprunts bancaires	21,6	\$	-	\$
Créditeurs, charges à payer et provisions	794,9		861,0	
Revenus différés	287,1		309,7	
Subventions différées	84,6		162,4	
Impôts sur le bénéfice	35,1		47,4	
Tranche à court terme de la dette à long terme	1 171,4		56,5	
Tranche à court terme des obligations locatives	37,0		36,1	
	2 431,7		1 473,1	

Passif à long terme

Dette à long terme	5 393,0		6 467,9	
Instruments financiers dérivés	8,5		23,3	
Débiteures convertibles	150,0		150,0	
Obligations locatives	141,6		147,1	
Impôts différés	820,9		829,6	
Autres éléments de passif	198,1		293,2	
	6 712,1		7 911,1	

Capitaux propres

Capital-actions	940,4		965,2	
Surplus d'apport	17,4		17,4	
Bénéfices non répartis	330,1		292,3	
Cumul des autres éléments du résultat global	115,3		(19,3)	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 403,2		1 255,6	
Participations ne donnant pas le contrôle	124,3		123,2	
	1 527,5		1 378,8	

Total du passif et des capitaux propres

10 671,3 \$ **10 763,0** \$