

États financiers consolidés résumés de

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

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

| | Note | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|--|------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Revenus | 2 | | | | |
| Télécommunications | | 651,8 | \$ 601,1 | \$ 1 297,6 | \$ 1 184,3 |
| Médias d'information | | 254,8 | 267,5 | 487,9 | 507,6 |
| Télédiffusion | | 115,4 | 117,5 | 233,2 | 224,6 |
| Loisir et divertissement | | 62,9 | 71,5 | 130,0 | 132,9 |
| Technologies et communications interactives | | 39,4 | 28,2 | 76,0 | 55,0 |
| Intersectoriels | | (37,9) | (32,4) | (74,3) | (60,5) |
| | | 1 086,4 | 1 053,4 | 2 150,4 | 2 043,9 |
| Coût des ventes, frais de ventes et d'administration | 3 | 728,6 | 694,9 | 1 470,4 | 1 391,1 |
| Amortissement | | 144,2 | 121,5 | 286,2 | 243,0 |
| Frais financiers | 4 | 79,1 | 80,4 | 162,3 | 161,8 |
| (Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers | 5 | (41,9) | 4,0 | (123,8) | (6,5) |
| Restructuration des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres éléments spéciaux | 6 | (12,0) | 6,6 | (10,9) | 16,1 |
| Dépréciation de l'écart d'acquisition | 7 | - | - | 14,5 | - |
| Perte sur refinancement de dettes | 8 | - | - | 7,3 | 9,3 |
| Bénéfice avant impôts sur le bénéfice | | 188,4 | 146,0 | 344,4 | 229,1 |
| Impôts sur le bénéfice : | | | | | |
| Exigibles | | 20,3 | (5,5) | 25,8 | (5,1) |
| Différés | | 31,7 | 45,5 | 66,0 | 64,9 |
| | | 52,0 | 40,0 | 91,8 | 59,8 |
| Bénéfice net | | 136,4 | \$ 106,0 | \$ 252,6 | \$ 169,3 |
| Bénéfice net attribuable aux : | | | | | |
| Actionnaires | | 67,0 | \$ 55,2 | \$ 139,9 | \$ 89,5 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 69,4 | 50,8 | 112,7 | 79,8 |
| Résultat par action attribuable aux actionnaires | 9 | | | | |
| De base | | 1,05 | \$ 0,86 | \$ 2,20 | \$ 1,39 |
| Dilué | | 1,05 | 0,85 | 2,19 | 1,37 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | | 63,5 | 64,3 | 63,5 | 64,3 |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions) | | 63,6 | 65,0 | 63,6 | 65,0 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

| | Note | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|---|------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Bénéfice net | | 136,4 | \$ 106,0 | \$ 252,6 | \$ 169,3 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | |
| (Perte) gain sur conversion des investissements nets dans des établissements étrangers | | (0,4) | 0,3 | (0,8) | 0,8 |
| Couvertures de flux de trésorerie : | | | | | |
| Gain (perte) sur évaluation des instruments financiers dérivés | | 6,5 | (6,8) | 25,4 | (6,0) |
| Impôts différés | | (3,2) | 0,7 | (0,9) | 2,9 |
| Régimes à prestations définies : | | | | | |
| Variation nette de la limite des actifs ou de l'obligation minimale de financement | | - | (0,1) | - | (0,2) |
| Impôts différés | | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Reclassement aux résultats: | 8 | | | | |
| Autres éléments du résultat global liés aux couvertures de flux de trésorerie | | - | - | (3,3) | - |
| Impôts différés | | - | - | (1,2) | - |
| | | 2,9 | (5,8) | 19,2 | (2,4) |
| Résultat global | | 139,3 | \$ 100,2 | \$ 271,8 | \$ 166,9 |
| Résultat global attribuable aux : | | | | | |
| Actionnaires | | 68,6 | \$ 51,8 | \$ 150,4 | \$ 88,0 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 70,7 | 48,4 | 121,4 | 78,9 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non auditée)

| | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|--|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Bénéfice net avant amortissement, frais financiers, (gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, restructuration des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres éléments spéciaux, dépréciation de l'écart d'acquisition, perte sur refinancement de dettes et impôts sur le bénéfice | | | | |
| Télécommunications | 301,7 | \$ 274,2 | \$ 604,7 | \$ 528,7 |
| Médias d'information | 36,4 | 45,7 | 53,0 | 74,0 |
| Télédiffusion | 19,7 | 22,3 | 13,9 | 26,9 |
| Loisir et divertissement | (1,1) | 6,3 | (0,8) | 7,5 |
| Technologies et communications interactives | 3,0 | 1,3 | 6,0 | 2,2 |
| Siège social | (1,9) | 8,7 | 3,2 | 13,5 |
| | 357,8 | \$ 358,5 | \$ 680,0 | \$ 652,8 |
| Amortissement | | | | |
| Télécommunications | 119,3 | \$ 99,6 | \$ 236,7 | \$ 199,9 |
| Médias d'information | 14,7 | 13,8 | 29,2 | 26,8 |
| Télédiffusion | 5,3 | 4,3 | 10,6 | 8,4 |
| Loisir et divertissement | 2,6 | 2,1 | 5,1 | 4,4 |
| Technologies et communications interactives | 1,4 | 0,8 | 2,8 | 1,6 |
| Siège social | 0,9 | 0,9 | 1,8 | 1,9 |
| | 144,2 | \$ 121,5 | \$ 286,2 | \$ 243,0 |
| Acquisitions d'immobilisations | | | | |
| Télécommunications | 161,5 | \$ 160,4 | \$ 345,0 | \$ 337,6 |
| Médias d'information | 1,6 | 2,5 | 3,5 | 8,4 |
| Télédiffusion | 6,8 | 6,5 | 12,1 | 15,4 |
| Loisir et divertissement | 0,9 | 1,2 | 1,8 | 1,6 |
| Technologies et communications interactives | 1,1 | 2,2 | 2,2 | 3,2 |
| Siège social | 0,7 | 0,3 | 1,2 | 0,7 |
| | 172,6 | \$ 173,1 | \$ 365,8 | \$ 366,9 |
| Acquisitions d'actifs incorporels | | | | |
| Télécommunications | 14,8 | \$ 14,8 | \$ 33,7 | \$ 31,7 |
| Médias d'information | 3,3 | 3,3 | 6,1 | 5,4 |
| Télédiffusion | 0,7 | 1,2 | 1,3 | 2,0 |
| Loisir et divertissement | 2,1 | 1,4 | 2,8 | 2,6 |
| Intersectoriels | (0,5) | - | (1,0) | - |
| | 20,4 | \$ 20,7 | \$ 42,9 | \$ 41,7 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

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 10) | Surplus d'apport | Bénéfices non répartis | Cumul des autres éléments du résultat global (note 12) | | |
| Solde au 31 décembre 2010 | 346,6 | \$ 0,9 | \$ 943,6 | \$ 13,7 | \$ 1 346,9 | \$ 2 651,7 |
| Bénéfice net | - | - | 89,5 | - | 79,8 | 169,3 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | (1,5) | (0,9) | (2,4) |
| Émission d'actions d'une filiale | - | - | - | - | 1,0 | 1,0 |
| Dividendes | - | - | (6,4) | - | (23,8) | (30,2) |
| Solde au 30 juin 2011 | 346,6 | 0,9 | 1 026,7 | 12,2 | 1 403,0 | 2 789,4 |
| Bénéfice net | - | - | 111,5 | - | 102,2 | 213,7 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | (31,5) | (3,6) | (38,1) | (73,2) |
| Rachat d'actions catégorie B | (7,1) | - | (23,1) | - | - | (30,2) |
| Dividendes | - | - | (6,4) | - | (22,7) | (29,1) |
| Solde au 31 décembre 2011 | 339,5 | 0,9 | 1 077,2 | 8,6 | 1 444,4 | 2 870,6 |
| Bénéfice net | - | - | 139,9 | - | 112,7 | 252,6 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | 10,5 | 8,7 | 19,2 |
| Émission d'actions catégorie B | 3,6 | 1,5 | - | - | - | 5,1 |
| Rachat d'actions catégorie B | (1,1) | - | (4,2) | - | - | (5,3) |
| Acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle | - | (0,1) | - | - | 0,1 | - |
| Dividendes | - | - | (6,3) | - | (22,7) | (29,0) |
| Solde au 30 juin 2012 | 342,0 | \$ 2,3 | \$ 1 206,6 | \$ 19,1 | \$ 1 543,2 | \$ 3 113,2 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

| | Trois mois terminés les 30 juin | | | | Six mois terminés les 30 juin | | | |
|--|---------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------------------|----------------|-----------|--|
| | Note | 2012 | 2011 | | 2012 | 2011 | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | | | | | |
| Bénéfice net | | 136,4 | \$ 106,0 | \$ | 252,6 | \$ 169,3 | \$ | |
| Ajustements pour : | | | | | | | | |
| Amortissement des immobilisations | | 109,7 | 92,9 | | 218,6 | 185,9 | | |
| Amortissement des actifs incorporels | | 34,5 | 28,6 | | 67,6 | 57,1 | | |
| (Gain) perte sur évaluation et conversion des instruments financiers | 5 | (41,9) | 4,0 | | (123,8) | (6,5) | | |
| Gain sur dispositions d'entreprises | | (12,9) | - | | (12,9) | - | | |
| Dépréciation de l'écart d'acquisition | 7 | - | - | | 14,5 | - | | |
| Perte sur refinancement de dettes | 8 | - | - | | 7,3 | 9,3 | | |
| Amortissement des frais de financement et de l'escompte sur la dette à long terme | 4 | 3,6 | 2,9 | | 7,3 | 5,9 | | |
| Impôts différés | | 31,7 | 45,5 | | 66,0 | 64,9 | | |
| Autres | | (1,2) | (0,5) | | 1,7 | (0,2) | | |
| | | <u>259,9</u> | <u>279,4</u> | | <u>498,9</u> | <u>485,7</u> | | |
| Variation nette hors caisse des actifs et passifs d'exploitation | | (31,8) | (137,9) | | (33,5) | (173,5) | | |
| Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation | | <u>228,1</u> | <u>141,5</u> | | <u>465,4</u> | <u>312,2</u> | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | | | | |
| Acquisitions d'entreprises, déduction faite des espèces et quasi-espèces | | (0,8) | (5,0) | | (0,8) | (50,1) | | |
| Dispositions d'entreprises, déduction faite des espèces et quasi-espèces | 6 | 17,9 | - | | 17,9 | - | | |
| Acquisitions d'immobilisations | | (172,6) | (173,1) | | (365,8) | (366,9) | | |
| Acquisitions d'actifs incorporels | | (20,4) | (20,7) | | (42,9) | (41,7) | | |
| Produit de dispositions d'actifs | | 1,2 | 4,0 | | 2,4 | 5,0 | | |
| Autres | | (1,0) | 0,7 | | (1,0) | 2,8 | | |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement | | <u>(175,7)</u> | <u>(194,1)</u> | | <u>(390,2)</u> | <u>(450,9)</u> | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | | | | |
| Variation nette des emprunts bancaires | | 4,7 | 0,3 | | 2,1 | (2,9) | | |
| Variation nette sur les facilités de crédit renouvelables | | (24,2) | (2,6) | | (22,9) | (10,9) | | |
| Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement | 8 | - | - | | 787,6 | 319,9 | | |
| Remboursement de la dette à long terme | 8 | (190,9) | (1,3) | | (709,0) | (226,2) | | |
| Règlement de contrats de couverture | 8 | (3,6) | - | | (44,1) | (105,4) | | |
| Émission d'actions catégorie B | 10 | - | - | | 3,6 | - | | |
| Rachat d'actions catégorie B | 10 | (4,9) | - | | (5,3) | - | | |
| Dividendes | | (6,3) | (3,2) | | (6,3) | (3,2) | | |
| Dividendes versés aux actionnaires sans contrôle | | (11,4) | (12,5) | | (22,7) | (23,8) | | |
| Autres | | - | 1,0 | | - | 1,0 | | |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement | | <u>(236,6)</u> | <u>(18,3)</u> | | <u>(17,0)</u> | <u>(51,5)</u> | | |
| Variation nette des espèces et quasi-espèces | | <u>(184,2)</u> | <u>(70,9)</u> | | <u>58,2)</u> | <u>(190,2)</u> | | |
| Incidence des écarts de taux de change sur les espèces et quasi-espèces libellées en devises | | (0,2) | 0,1 | | (0,2) | 0,3 | | |
| Espèces et quasi-espèces au début de la période | | <u>388,8</u> | <u>123,6</u> | | <u>146,4</u> | <u>242,7</u> | | |
| Espèces et quasi-espèces à la fin de la période | | <u>204,4</u> | <u>\$ 52,8</u> | <u>\$</u> | <u>204,4</u> | <u>\$ 52,8</u> | <u>\$</u> | |
| Les espèces et quasi-espèces se composent comme suit | | | | | | | | |
| Espèces | | 18,4 | \$ - | \$ | 18,4 | \$ - | \$ | |
| Quasi-espèces | | 186,0 | 52,8 | | 186,0 | 52,8 | | |
| | | <u>204,4</u> | <u>\$ 52,8</u> | <u>\$</u> | <u>204,4</u> | <u>\$ 52,8</u> | <u>\$</u> | |
| Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation | | | | | | | | |
| Intérêts payés en espèces | | 129,7 | \$ 127,1 | \$ | 151,1 | \$ 163,2 | \$ | |
| Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements) | | 2,4 | 6,0 | | 7,5 | 34,0 | | |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

| | Note | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---|------|-----------------|---------------------|
| Actif | | | |
| Actif à court terme | | | |
| Espèces et quasi-espèces | | 204,4 | \$ 146,4 |
| Débiteurs | | 565,3 | 603,7 |
| Impôts sur le bénéfice | | 13,7 | 29,0 |
| Stocks | | 257,8 | 283,6 |
| Frais payés d'avance | | 53,6 | 31,3 |
| | | 1 094,8 | 1 094,0 |
| Actif à long terme | | | |
| Immobilisations | | 3 289,9 | 3 211,1 |
| Actifs incorporels | | 1 007,1 | 1 041,0 |
| Écart d'acquisition | 7 | 3 529,5 | 3 543,8 |
| Instruments financiers dérivés | | 52,3 | 34,9 |
| Impôts différés | | 17,8 | 20,6 |
| Autres éléments d'actif | | 96,6 | 93,4 |
| | | 7 993,2 | 7 944,8 |
| Total de l'actif | | 9 088,0 | \$ 9 038,8 |
| Passif et capitaux propres | | | |
| Passif à court terme | | | |
| Emprunts bancaires | | 6,3 | \$ 4,2 |
| Créditeurs et charges à payer | | 631,3 | 776,5 |
| Provisions | | 23,0 | 33,7 |
| Revenus reportés | | 294,5 | 295,7 |
| Impôts sur le bénéfice | | 4,3 | 2,7 |
| Instruments financiers dérivés | | 24,1 | - |
| Tranche à court terme de la dette à long terme | 8 | 215,4 | 114,5 |
| | | 1 198,9 | 1 227,3 |
| Passif à long terme | | | |
| Dette à long terme | 8 | 3 536,4 | 3 688,3 |
| Instruments financiers dérivés | | 242,9 | 315,4 |
| Autres éléments de passif | | 338,8 | 344,7 |
| Impôts différés | | 657,8 | 592,5 |
| | | 4 775,9 | 4 940,9 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 10 | 342,0 | 339,5 |
| Surplus d'apport | | 2,3 | 0,9 |
| Bénéfices non répartis | | 1 206,6 | 1 077,2 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 12 | 19,1 | 8,6 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires | | 1 570,0 | 1 426,2 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 1 543,2 | 1 444,4 |
| | | 3 113,2 | 2 870,6 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 9 088,0 | \$ 9 038,8 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

(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 des participations dans Québecor Média inc. (« Québecor Média ») et dans les filiales contrôlées par Québecor Média.

La Société exerce ses activités par l'entremise de ses filiales dans les secteurs suivants : Télécommunications, Médias d'information, Télédiffusion, Loisir et divertissement et Technologies et communications interactives. Le secteur Télécommunications offre des services de télédistribution, d'accès Internet, de solutions d'affaires, de téléphonie par câble et mobile au Canada, est actif dans la location de films et de produits télévisuels grâce à son service de vidéo sur demande et à ses magasins de location et de distribution, et exploite des sites Internet spécialisés. Le secteur Médias d'information produit du contenu original au Canada pour toutes les plateformes de Québecor Média. Ses activités englobent l'impression, l'édition et la distribution de journaux quotidiens, d'hebdomadaires et de circulaires commerciales au Canada, ainsi que l'exploitation de sites Internet comprenant des portails francophones et anglophones et des sites spécialisés au Canada. Le secteur Télédiffusion exploite des réseaux de télévision généraliste et des réseaux de télévision spécialisée, publie des magazines et distribue des films au Canada. Le secteur Loisir et divertissement regroupe les activités d'édition et de distribution de livres, la vente au détail de CD, de livres, de DVD et de Blu-ray, d'instruments de musique et de magazines au Canada, la vente en ligne de musique et de livres téléchargeables, un service de musique en continu, ainsi que la production et la distribution de disques au Canada. Le secteur Technologies et communications interactives offre des solutions de commerce électronique alliant la stratégie, l'intégration technologique, les solutions IP et la créativité sur Internet, et possède des bureaux au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie.

Certains secteurs d'activité de la Société subissent les effets du caractère saisonnier de certaines de leurs activités dus, entre autres, aux variations saisonnières des revenus publicitaires et aux habitudes de visionnement, de lecture et d'écoute du public. Puisque la Société dépend des ventes de publicité pour une portion importante de ses revenus, ses résultats d'exploitation sont aussi sensibles aux conditions économiques qui existent, y compris les changements dans les conditions économiques locales, régionales et nationales, en outre parce qu'ils peuvent influencer sur les dépenses de publicité. De plus, dans certains secteurs d'activité, une partie du chiffre d'affaires de la Société est basée sur des transactions de vente uniques plutôt que sur des contrats à long terme, ce qui entraîne une vulnérabilité face aux changements de température saisonniers. Par conséquent, les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne doivent pas être considérés nécessairement comme représentatifs des résultats d'un exercice financier complet en raison du caractère saisonnier de certaines 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 »). 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, car ils ne comprennent pas l'ensemble de la divulgation requise par les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels 2011 de la Société qui comprennent les conventions comptables utilisées pour la préparation de ces états financiers.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de Québecor inc. le 8 août 2012.

Les chiffres correspondants fournis pour les périodes antérieures ont été redressés en fonction de la présentation adoptée pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

(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

La répartition des revenus entre les services rendus et les ventes de produits est la suivante :

| | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|--------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Services rendus | 940,2 \$ | 898,9 \$ | 1 855,1 \$ | 1 741,8 \$ |
| Ventes de produits | 146,2 | 154,5 | 295,3 | 302,1 |
| | 1 086,4 \$ | 1 053,4 \$ | 2 150,4 \$ | 2 043,9 \$ |

3. COÛTS DES VENTES, FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les principales composantes se détaillent comme suit :

| | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|---|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Coûts liés au personnel | 297,6 \$ | 268,9 \$ | 604,6 \$ | 537,7 \$ |
| Redevances, droits et coûts de création | 159,0 | 152,0 | 333,7 | 304,5 |
| Coût des produits de détail | 70,3 | 81,6 | 136,7 | 162,6 |
| Frais de promotion, de tirage et de distribution | 50,0 | 48,4 | 99,8 | 101,3 |
| Contrats de service et d'impression | 58,9 | 50,5 | 112,3 | 94,1 |
| Papier, encre et fournitures d'impression | 29,9 | 29,0 | 58,0 | 54,2 |
| Autres | 94,2 | 93,6 | 186,9 | 194,3 |
| | 759,9 | 724,0 | 1 532,0 | 1 448,7 |
| Coûts liés au personnel capitalisés aux immobilisations et aux actifs incorporels | (31,3) | (29,1) | (61,6) | (57,6) |
| | 728,6 \$ | 694,9 \$ | 1 470,4 \$ | 1 391,1 \$ |

4. FRAIS FINANCIERS

| | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|---|---------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Intérêt sur la dette à long terme et sur les débiteures échangeables | 75,3 \$ | 77,8 \$ | 153,2 \$ | 157,9 \$ |
| Amortissement des frais de financement et de l'escompte sur la dette à long terme | 3,6 | 2,9 | 7,3 | 5,9 |
| Perte (gain) sur conversion des éléments monétaires à court terme libellés en devises | 0,8 | – | 2,8 | (1,0) |
| Autres | (0,6) | (0,3) | (1,0) | (1,0) |
| | 79,1 \$ | 80,4 \$ | 162,3 \$ | 161,8 \$ |

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

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

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

| | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|--|---------------------------------|--------|-------------------------------|----------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| (Gain) perte sur les dérivés incorporés et les instruments financiers dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas utilisée | (41,8) \$ | 2,5 \$ | (123,8) \$ | (7,6) \$ |
| (Gain) perte sur la tranche inefficace des couvertures de la juste valeur | (0,1) | 1,5 | – | 1,1 |
| | (41,9) \$ | 4,0 \$ | (123,8) \$ | (6,5) \$ |

6. RESTRUCTURATION DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, DÉPRÉCIATION D'ACTIFS ET AUTRES ÉLÉMENTS SPÉCIAUX

Télécommunications

Pour les périodes respectives de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012, Vidéotron ltée (« Vidéotron ») a enregistré des dépenses de 0,3 M\$ et de 0,5 M\$ pour la migration à son nouveau réseau de ses abonnés actuels du réseau mobile virtuel (respectivement 5,9 M\$ et 14,5 M\$ en 2011).

Télédiffusion

Au cours du deuxième trimestre 2012, le secteur Télédiffusion a vendu ses participations dans deux chaînes spécialisées, The Cave et mysteryTV, pour une contrepartie totale en espèces de 17,9 M\$. Cette transaction a entraîné un gain de 12,9 M\$. Le secteur Télédiffusion a aussi enregistré une charge de restructuration et de dépréciation d'actifs de 0,1 M\$ pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 (0,3 M\$ pour les périodes correspondantes de 2011).

Autres secteurs

Les autres secteurs ont enregistré une charge de restructuration, dépréciation d'actifs et autres éléments spéciaux de 0,5 M\$ et de 1,4 M\$ pour les périodes respectives de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012 (respectivement 0,4 M\$ et 1,3 M\$ en 2011).

7. DÉPRÉCIATION DE L'ÉCART D'ACQUISITION

En raison de l'adoption en 2012 des nouveaux tarifs relatifs à la contribution des entreprises aux coûts qui découleraient des services de récupération des matières résiduelles fournis par les municipalités au Québec, les coûts d'exploitation des activités d'édition de magazines seront affectés défavorablement. Par conséquent, la Société a revu son plan d'affaires pour ces activités et effectué un test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») de l'édition du secteur Télédiffusion. La Société a conclu que la valeur recouvrable déterminée sur la base de la valeur d'utilité de l'UGT de l'édition était inférieure à sa valeur comptable et une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 14,5 M\$ a été comptabilisée au cours du premier trimestre 2012. La Société a utilisé un taux d'actualisation avant impôts de 16,26 % (15,89 % au 1^{er} avril 2011) et un taux de croissance perpétuelle de 1,0 % (1,0 % au 1^{er} avril 2011) pour déterminer la valeur recouvrable.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

(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

Le 25 janvier 2012, la Société a amendé ses facilités de crédit bancaire afin de proroger l'échéance de sa facilité de crédit renouvelable de 100,0 M\$ de janvier 2013 à janvier 2016, et d'ajouter une nouvelle facilité de crédit renouvelable « C » de 200,0 M\$, venant également à échéance en janvier 2016.

Le 3 février 2012, Corporation Sun Media a remboursé le solde de 37,6 M\$ de sa facilité de crédit à terme et a annulé ses facilités de crédit.

Le 24 février 2012, Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») a modifié ses facilités de crédit bancaire afin de proroger l'échéance de sa facilité de crédit renouvelable de 100,0 M\$ de décembre 2012 à février 2017.

Le 14 mars 2012, Vidéotron a émis des billets de premier rang d'un montant en capital de 800,0 M\$US, portant intérêt à un taux de 5,0 % et échéant le 15 juillet 2022, pour un produit net d'environ 787,6 M\$, déduction faite des frais de financement de 11,9 M\$. Les billets de premier rang sont non garantis et comportent certaines restrictions pour Vidéotron, y compris des restrictions quant à sa capacité de contracter de nouvelles dettes, de payer des dividendes ou d'effectuer d'autres distributions. Ces billets sont garantis par des filiales spécifiques de Vidéotron et sont remboursables au gré de Vidéotron, en totalité ou en partie, avant leur échéance à un prix correspondant à la valeur actualisée des paiements prévus jusqu'à la date de maturité. Vidéotron a entièrement couvert le risque de change lié à ces nouveaux billets de premier rang en recourant à des ententes de swaps sur devises.

En mars 2012, Vidéotron a remboursé la totalité de ses billets de premier rang d'un montant en capital de 395,0 M\$US portant intérêt à un taux de 6,875 % et échéant en janvier 2014, pour une contrepartie en espèces de 394,1 M\$.

En mars et en avril 2012, Québecor Média a remboursé un montant en capital de 260,0 M\$US de ses billets de premier rang portant intérêt à un taux de 7,75 % et échéant en mars 2016, pour une contrepartie en espèces de 264,4 M\$ et a réglé des contrats de couverture pour une contrepartie en espèces de 40,5 M\$.

Ces transactions de refinancement ont entraîné une perte totale de 7,3 M\$ (avant les impôts sur le bénéfice) au cours du premier trimestre de 2012.

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

| | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|--|--------------|------------------|
| Dettes à long terme | 4 035,3 \$ | 3 953,0 \$ |
| Variation de la juste valeur liée aux risques de taux d'intérêt couverts | (0,7) | 15,5 |
| Ajustement lié aux dérivés incorporés | (231,4) | (120,0) |
| Frais de financement, déduction faite de l'amortissement | (51,4) | (45,7) |
| | 3 751,8 | 3 802,8 |
| Moins la tranche échéant à court terme | (215,4) | (114,5) |
| | 3 536,4 \$ | 3 688,3 \$ |

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

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

9. 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 par action dilué 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 et de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions des filiales de la Société sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires.

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

| | Trois mois terminés les 30 juin | | Six mois terminés les 30 juin | |
|--|---------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires | 67,0 \$ | 55,2 \$ | 139,9 \$ | 89,5 \$ |
| Incidence de la conversion présumée des options d'achat d'actions des filiales | (0,1) | (0,2) | (0,4) | (0,3) |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires, rajusté de l'effet de dilution | 66,9 \$ | 55,0 \$ | 139,5 \$ | 89,2 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | 63,5 | 64,3 | 63,5 | 64,3 |
| Effet dilutif des options d'achats de la Société (en millions) | 0,1 | 0,7 | 0,1 | 0,7 |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation (en millions) | 63,6 | 65,0 | 63,6 | 65,0 |

Le calcul du résultat par action dilué ne tient pas compte de l'effet potentiel dilutif de certaines options d'achat d'actions de la Société et ses filiales puisque son impact est non dilutif. Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 30 juin 2012, 213 041 options du régime de la Société (288 886 en 2011), 129 000 options du régime de Québecor Média (112 000 en 2011) et 819 421 options du régime de Groupe TVA (833 610 en 2011) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

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

10. CAPITAL-ACTIONS

a) Capital-actions autorisé

Actions 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 subalternes catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B »), à raison d'une action contre une action.

Actions catégorie B autorisées en nombre illimité, convertibles en actions catégorie A à raison d'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 détenteurs 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 2011 | 19 704 191 | 8,8 \$ | 43 684 731 | 330,7 \$ |
| Actions émises à la suite d'exercice d'options | – | – | 137 460 | 3,6 |
| Actions converties | (70 140) | (0,1) | 70 140 | 0,1 |
| Actions rachetées et annulées | – | – | (143 400) | (1,1) |
| Solde au 30 juin 2012 | 19 634 051 | 8,7 \$ | 43 748 931 | 333,3 \$ |

Au cours du premier trimestre 2012, 137 460 actions catégorie B ont été émises à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions pour une contrepartie en espèces de 3,6 M\$. À la suite de cette transaction, le surplus d'apport a augmenté de 1,5 M\$.

Le 10 août 2011, la Société a déposé un programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 985 233 actions catégorie A représentant approximativement 5 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 4 453 304 actions catégorie B représentant approximativement 10 % des actions catégorie B détenues dans le public au 2 août 2011. Les rachats seront effectués entre les 12 août 2011 et 10 août 2012, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto. Toutes les actions ainsi rachetées sont ou seront annulées.

Le 8 août 2012, le conseil d'administration de Québecor a autorisé le renouvellement du programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 980 357 actions catégorie A représentant approximativement 5 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 4 351 276 actions catégorie B représentant approximativement 10 % des actions catégorie B détenues dans le public au 31 juillet 2012. Les rachats seront effectués entre les 13 août 2012 et 12 août 2013, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto. Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées.

Au cours du premier semestre 2012, la Société a racheté et annulé 143 400 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 5,3 M\$. L'excédent de 4,2 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été enregistré en réduction des bénéfices non répartis.

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

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

11. RÉGIMES D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Options en circulation

Le tableau suivant fournit le détail des changements aux options en circulation selon les principaux régimes d'options d'achat d'actions de la Société et ses filiales pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012 :

| | Options en circulation | |
|--|------------------------|-------------------------------|
| | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré |
| Québecor | | |
| Au 31 décembre 2011 : | 1 322 188 | 27,95 \$ |
| Octroyées | 98 893 | 36,86 |
| Exercées | (749 212) | 28,27 |
| Au 30 juin 2012 | 671 869 | 28,91 \$ |
| Options pouvant être exercées au 30 juin 2012 | 482 630 | 26,15 \$ |
| Québecor Média | | |
| Au 31 décembre 2011 : | 2 768 712 | 43,85 \$ |
| Octroyées | 129 000 | 51,89 |
| Exercées | (223 273) | 43,58 |
| Annulées | (30 550) | 46,10 |
| Au 30 juin 2012 | 2 643 889 | 44,24 \$ |
| Options pouvant être exercées au 30 juin 2012 | 836 941 | 45,05 \$ |
| Groupe TVA | | |
| Au 31 décembre 2011 : | 833 610 | 16,35 \$ |
| Annulées | (14 189) | 16,84 |
| Au 30 juin 2012 | 819 421 | 16,34 \$ |
| Options pouvant être exercées au 30 juin 2012 | 706 077 | 16,58 \$ |

Conformément au régime à moyen terme de rémunération à base d'actions, les participants ont le droit de recevoir à la fin d'une période de trois ans un paiement en espèces basé sur l'appréciation du cours de l'action catégorie B de la Société, assujéti à la réalisation de certains critères de rendement non liés au marché. Selon ce régime, 878 573 unités étaient en circulation au 30 juin 2012 à un prix d'exercice moyen de 31,97\$ (577 298 unités à un prix d'exercice moyen de 31,33 \$ au 31 décembre 2011).

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2012, 158 990 options d'achat d'actions de Québecor Média ont été exercées pour une contrepartie en espèces de 1,2 M\$ (79 801 options d'achat d'actions pour 1,0 M\$ en 2011). Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2012, 749 212 options d'achat d'actions de Québecor ont été exercées pour une contrepartie en espèces de 6,0 M\$ (121 000 options d'achat d'actions pour 1,3 M\$ en 2011) et 137 460 actions catégorie B de Québecor ont été émises à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions (aucune en 2011). Pour la même période de six mois, 223 273 options d'achat d'actions de Québecor Média ont été exercées pour une contrepartie en espèces de 1,7 M\$ (314 894 options d'achat d'actions pour 3,0 M\$ en 2011).

QUÉBECOR INC. ET SES FILIALES

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

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

11. RÉGIMES D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (suite)

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2012, un renversement net de la charge de rémunération consolidée de 0,9 M\$ liée à tous les régimes de rémunérations à base d'actions a été enregistré (renversement net de 13,7 M\$ de la charge en 2011). Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2012, une charge de rémunération consolidée de 6,5 M\$ liée à tous les régimes de rémunérations à base d'actions a été enregistrée (renversement net de 17,5 M\$ de la charge en 2011).

12. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

| | Conversion des investissements nets dans des établissements étrangers | Couvertures de flux de trésorerie | Total |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| Solde au 31 décembre 2010 | (1,6) \$ | 15,3 \$ | 13,7 \$ |
| Autres éléments du résultat global | 0,5 | (2,0) | (1,5) |
| Solde au 30 juin 2011 | (1,1) | 13,3 | 12,2 |
| Autres éléments du résultat global | 0,4 | (4,0) | (3,6) |
| Solde au 31 décembre 2011 | (0,7) | 9,3 | 8,6 |
| Autres éléments du résultat global | (0,4) | 10,9 | 10,5 |
| Solde au 30 juin 2012 | (1,1) \$ | 20,2 \$ | 19,1 \$ |

Aucun montant important lié aux instruments 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 du cumul des autres éléments du résultat global devrait se renverser sur une période de 10 ans.