



Allocution de Hugues Simard
Chef de la direction financière
Québecor inc.

Assemblée générale annuelle
Le 11 mai 2023

L'allocution prononcée fait foi.

Merci Monsieur Mulroney,
Mesdames et Messieurs,

Bonjour,

Je vais maintenant vous présenter la rétrospective financière de l'année 2022.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Au cours de l'exercice, Québecor a enregistré des revenus de 4 milliards 532 millions de dollars, soit une légère diminution de 0,5 % par rapport à l'exercice 2021. Le BAIIA ajusté a diminué de 2,0 % pour s'établir à 1 milliard 935 millions de dollars.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires s'est élevé à 600 millions de dollars, soit 2,55 \$ par action, comparativement à 578 millions en 2021, ou 2,38 \$ par action.

En ajustant pour tous les éléments qui ne sont pas directement liés à nos opérations, tels que les éléments inhabituels et les gains et pertes sur évaluation d'instruments financiers, notre bénéfice ajusté lié aux opérations poursuivies s'est élevé à 625 millions de dollars, soit 2,66 \$ par action, en hausse de 0,5 % par rapport au bénéfice de 622 millions réalisé en 2021, soit 2,55 \$ par action.

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

REVENUS

Ouvrant dans un environnement très concurrentiel dans tous nos secteurs d'activité, nous avons vu nos revenus décliner légèrement de 0,5% en 2022. Dans ce contexte de concurrence continue, notre secteur des Télécommunications a affiché une baisse de 0,4% de ses revenus, essentiellement liée aux revenus d'équipements filaires à plus faible marge. La performance en services et équipements mobiles, dont les revenus ont augmenté de 11,5 % ou 114 millions de dollars, demeure notre principal vecteur de croissance. Nos services d'accès Internet ont également bien performé, augmentant leurs revenus de 3,1 %, ou 37 millions de dollars.

Notre secteur Média a quant à lui vu ses revenus reculer de 2,7%. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des revenus publicitaires du Groupe TVA et des journaux.

Notre secteur Sports et divertissement a vu ses revenus augmenter de 14,1 %, hausse principalement attribuable à l'augmentation des revenus des activités de spectacle, de musique et de hockey.

Pour le premier trimestre de l'année 2023, nous avons annoncé ce matin des revenus consolidés atteignant 1 milliard 116 millions de dollars, en hausse de 2,5% par rapport à l'année dernière. Notre secteur Télécommunications a vu ses revenus augmenter de 2,4 % pour atteindre 925 millions de dollars, une hausse principalement attribuable à la croissance des ventes de services et d'équipements de téléphonie mobile. Les revenus du secteur Sports et divertissement ont augmenté de 42,2% alors que ceux du secteur Média ont diminué de 6,1% pour le trimestre.

BAIIA AJUSTÉ

En 2022, nous avons réalisé un BAIIA ajusté de 1 milliard 935 millions de dollars, en baisse de 2,0 % par rapport à l'exercice précédent.

Notre secteur Télécommunications a amélioré sa rentabilité d'exploitation de 37 millions de dollars, soit 2,0 %, et a ainsi atteint un BAIIA ajusté de 1 milliard 913 millions de dollars. Par ailleurs, Vidéotron continue d'augmenter son nombre d'unités génératrices de revenus dans le secteur très concurrentiel de la téléphonie mobile, avec une hausse de 108 500 lignes obtenue au cours de l'année 2022. Pour la même période, le nombre total d'unités génératrices de revenus a augmenté de 125 200, incluant l'ajout de 57 000 UGRs de VMedia. Au 31 décembre, nous comptons 1 710 400 lignes à notre service de téléphonie mobile et un total de 6 314 800 unités génératrices de revenus au total chez Vidéotron.

Notre secteur Média a enregistré un BAIIA ajusté en baisse de 58 millions de dollars au cours de l'exercice 2022, pour s'établir à 25 millions de dollars. Cette baisse s'explique principalement par nos investissements accrus en production de contenus originaux et différenciés, lesquels ont permis à Groupe TVA de continuer à augmenter ses parts de marché et demeurer le leader de la télévision au Québec.

De son côté, le secteur Sports et divertissement a vu son BAIIA ajusté diminuer de 1 million de dollars pour s'établir à 19 millions de dollars en 2022, une baisse principalement attribuable à la diminution des activités du secteur d'édition de livres et donc des revenus en 2022.

Pour le premier trimestre 2023, nous rapportons aujourd'hui un BAIIA ajusté consolidé de 443 millions de dollars, un résultat en hausse de 0,2% par rapport à l'an dernier. Notre secteur des Télécommunications a contribué de façon significative à ce résultat avec une augmentation de 14 millions de dollars de son BAIIA ajusté, compensé à la baisse par notre secteur Média, principalement Groupe TVA, qui a affiché un écart défavorable de 14 millions de dollars de son BAIIA ajusté. Les résultats financiers de Groupe TVA ont été affectés par nos investissements accrus en production de contenus que nous ne sommes pas arrivés à traduire en augmentations de revenus suffisantes dans un marché publicitaire concurrentiel et difficile, et aussi par l'absence de méga productions étrangères dans les services cinématographiques et audiovisuels.

FLUX DE TRÉSORERIE

En 2022, les flux de trésorerie d'exploitation ajustés ont atteint 1 milliard 440 millions de dollars, contre 1 milliard 382 millions en 2021, soit une augmentation de 58 millions de dollars. Cette hausse témoigne de la croissance de notre rentabilité et de notre gestion serrée des investissements en immobilisations.

Les acquisitions d'entreprises se sont élevées à 22 millions de dollars, contre un montant de 21 millions de dollars investi en 2021. En juillet 2022, le secteur télécommunications a acquis VMedia, un fournisseur indépendant de services de télécommunications reconnu dans le marché canadien. Cette entreprise devient ainsi un partenaire important qui permettra de bonifier le plan de Québecor à l'échelle canadienne par le biais d'offres multiservices avantageuses qui donneront aux consommatrices et consommateurs canadiens plus de choix à meilleur prix.

Par ailleurs, le 26 janvier 2023, Vidéotron a acquis des licences de spectre de la bande de 600 MHz au Manitoba et de la bande 3 500 MHz au Québec au coût de près de 10 millions de dollars.

Le 3 avril 2023, Vidéotron a acquis Freedom Mobile auprès de Shaw Communications pour un prix d'achat de 2,85 milliards de dollars. Vidéotron a payé un montant en espèces de 2,17 milliards de dollars et assumé certaines dettes, principalement des obligations locatives.

À la même date, Vidéotron a conclu une nouvelle facilité de crédit à terme garantie de 2,1 milliards de dollars avec un syndicat d'institutions financières, composée de trois tranches de montants identiques échéant respectivement en octobre 2024, avril 2026 et avril 2027.

RATIO D'ENDETTEMENT NET

Tout au long de l'année 2022, nous avons fait preuve de discipline et de rigueur dans la gestion de nos activités, de notre bilan et de nos investissements, tel que démontré par la constance de notre principale mesure en matière de levier financier. En effet, au 31 décembre 2022, notre ratio d'endettement net, exprimé par le ratio de la dette nette de l'encaisse sur le BAIIA ajusté, se maintenait à 3,2x.

Au 31 mars 2023, notre ratio d'endettement net a diminué à 3,1x. Pro forma l'acquisition de Freedom Mobile, il s'élèverait à environ 3,8x.

ÉCHÉANCE DES DETTES

Au cours de l'année 2022, nous avons modifié et prolongé les facilités de crédit de Québecor Média et de Vidéotron jusqu'en juillet 2025 et 2026, respectivement. Au début de l'année 2023, nous avons augmenté la facilité de crédit de Vidéotron de 1,5 à 2,0 milliards de dollars.

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

Tel que mentionné précédemment, dans le cadre de la transaction avec Freedom Mobile, le 3 avril 2023, Vidéotron a conclu une nouvelle facilité de crédit à terme garantie de 2,1 milliards de dollars avec un syndicat d'institutions financières, composée de trois tranches de montants identiques arrivant à échéance sur 4 ans.

Suivant l'acquisition de Freedom Mobile, notre bilan demeure très solide avec des liquidités disponibles de plus de 1,5 milliard de dollars, une somme largement suffisante pour le financement de notre plan d'affaires, nos projets d'investissements et pour faire face aux prochaines échéances de nos dettes.

Finalement, notre dividende trimestriel sur les actions ordinaires catégories A et B composant notre capital-actions, est demeuré à 30,0 cents par action en conformité avec notre cible de verser de 30% à 50% de nos flux de trésorerie net d'exploitation. Notre politique de dividendes témoigne de toute la confiance que le conseil et la direction démontrent envers le profil financier actuel et futur de notre entreprise.

Ceci complète la revue financière de l'exercice 2022 et je vous remercie de votre attention.