



Le 9 novembre 2023

Pour publication immédiate

QUÉBECOR INC. ANNONCE SES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2023

Montréal (Québec) – Québecor inc. (« Québecor » ou la « Société ») communique aujourd'hui ses résultats financiers consolidés pour le troisième trimestre 2023. Québecor consolide les résultats financiers de sa filiale Québecor Média inc. qu'elle détient en propriété exclusive.

Faits saillants du troisième trimestre 2023

- Au troisième trimestre 2023, dans le contexte de l'acquisition de Freedom Mobile Inc. (« Freedom ») le 3 avril 2023, Québecor a enregistré des revenus de 1,42 G\$, en hausse de 271,7 M\$ (23,8 %), un BAIIA ajusté¹ de 624,4 M\$, en hausse de 106,4 M\$ (20,5 %) et des flux de trésorerie d'exploitation ajustés² de 482,4 M\$, en hausse de 79,3 M\$ (19,7 %) par rapport à la même période de 2022.
- Le secteur Télécommunications a affiché des hausses de 287,9 M\$ (30,6 %) de ses revenus, de 100,0 M\$ (20,4 %) de son BAIIA ajusté et de 72,2 M\$ (18,9 %) de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés, reflétant, entre autres, la contribution de l'acquisition de Freedom.
- Progression des revenus du secteur Télécommunications en services et équipements mobiles (hausse de 287,3 M\$, soit plus de 100 % de progression), expliquée par l'impact de l'acquisition de Freedom et par la croissance des revenus de Vidéotron Itée (« Vidéotron »), et en accès Internet (hausse de 8,2 M\$ ou 2,6 %).
- Augmentation nette de 61 000 unités génératrices de revenus (« UGR »)³ (0,8 %) au troisième trimestre 2023, dont 88 700 lignes (2,5 %) en téléphonie mobile et 4 500 clients (0,3 %) aux services d'accès Internet.
- Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») a enregistré des baisses de 11,9 M\$ (-9,1 %) de ses revenus et de 1,7 M\$ (-9,4 %) de son BAIIA ajusté, comparativement au troisième trimestre 2022.
- Le secteur Sports et divertissement a affiché des hausses de 2,3 M\$ (4,0 %) de ses revenus et de 2,2 M\$ (18,0 %) de son BAIIA ajusté au troisième trimestre 2023.
- Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires de Québecor de 209,3 M\$ (0,91 \$ par action de base), en hausse de 30,9 M\$ (0,15 \$ par action de base) ou 17,3 %.
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies⁴ de 202,3 M\$ (0,88 \$ par action de base), en hausse de 27,3 M\$ (0,13 \$ par action de base) ou 15,6 %.
- Amélioration du ratio d'endettement net consolidé⁵ passant de 3,52x au 30 juin 2023 à 3,39x au 30 septembre 2023.
- Le 12 octobre 2023, Québecor a annoncé le lancement de son service d'exploitant de réseau mobile virtuel (« ERMV ») ainsi que l'agrandissement du territoire de desserte de ses marques Vidéotron, Fizz et Freedom au Canada. Ce déploiement graduel permettra à ces dernières d'offrir leurs services à des millions de consommatrices et de consommateurs canadiens additionnels.

¹ Voir « Définitions – BAIIA ajusté ».

² Voir « Définitions – Flux de trésorerie d'exploitation ajustés ».

³ Voir « Définitions – Indicateur clé de rendement ».

⁴ Voir « Définitions – Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies ».

⁵ Voir « Définitions – Ratio d'endettement net consolidé ».

- Le 21 septembre 2023, Vidéotron a annoncé qu'un sondage conduit par Léger entre le 1^{er} et le 7 août 2023 a révélé que Vidéotron était considérée par les Québécois comme étant l'entreprise de télécommunications offrant la meilleure qualité de service client au Québec en 2023. Étant citée près de deux fois plus que sa plus proche concurrente, Vidéotron réaffirme ainsi son statut de leader en matière de service à la clientèle.
- Le 2 novembre 2023, dans un contexte mondial de crise au sein de l'industrie des médias, Groupe TVA a annoncé des changements majeurs à sa structure organisationnelle. Elle mettra en place un plan de réorganisation axé sur le resserrement de sa mission à titre de diffuseur, sur une restructuration de son service de l'information ainsi que sur des mesures permettant l'optimisation de son parc immobilier. Le plan, qui vise une diminution de ses charges d'exploitation, entraînera une réduction d'effectifs de 547 employés, représentant 31 % de l'effectif de Groupe TVA.

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

« Alors que nous avons véritablement établi notre présence comme quatrième grand fournisseur national de services sans fil au Canada, nous avons réussi à livrer le réel changement que nous avons promis au sein du marché canadien grâce à une concurrence accrue et une offre de produits et de services abordables et de qualité. D'ailleurs, les nouvelles données publiées par Statistique Canada, en octobre 2023, abondent dans ce sens en confirmant que les prix des services sans fil au Canada ont baissé de près de 20 % depuis la date d'acquisition de Freedom par Vidéotron en avril 2023, au bénéfice de l'ensemble des consommateurs canadiens.

Notre réseau de service mobile nous permet actuellement de rejoindre près de 70 % de la population canadienne. Grâce au lancement, en octobre 2023, de notre service d'ERMV, nous serons dorénavant en mesure d'aller encore plus loin en accédant à de nouveaux marchés. En agrandissant ainsi le territoire de desserte de Vidéotron, de Fizz et de Freedom au-delà de la portée de nos infrastructures actuelles, nous pourrions graduellement déployer nos forfaits attrayants à des millions de consommatrices et de consommateurs additionnels à l'échelle du Canada, leur offrant ainsi plus de choix à meilleurs prix.

Au cours du troisième trimestre 2023, Québecor a réalisé une performance remarquable comme en témoignent les augmentations de 23,8 % des revenus, de 20,5 % du BAIIA ajusté et de 19,7 % des flux de trésorerie d'exploitation ajustés. Le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies est en hausse de 15,6 % confirmant le levier financier généré par l'acquisition de Freedom. Nous bénéficions d'une position financière très favorable qui est le reflet de notre grande rigueur dans l'exécution de nos plans d'affaires. Nous maintenons des coûts d'exploitation parmi les plus bas de l'industrie des télécommunications au Canada et nous gérons de façon disciplinée nos investissements en immobilisation en fonction de nos priorités stratégiques. Ainsi, nous avons été en mesure de rembourser plus de 250 M\$ de dettes lors du troisième trimestre 2023, ce qui a permis de réduire notre ratio d'endettement net consolidé de 0,13x au cours de cette même période pour s'établir à 3,39x au 30 septembre 2023, soit l'un des plus bas ratios de l'industrie des services télécoms au Canada.

Tirant parti de l'acquisition de Freedom, le secteur Télécommunications a généré des augmentations de 30,6 % de ses revenus, de 20,4 % de son BAIIA ajusté et de 18,9 % de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés. Témoin de notre gestion toujours disciplinée, la marge de BAIIA ajusté de 47,9 % demeure la meilleure de l'industrie des télécoms au Canada. Notre gamme de produits à tarifs concurrentiels, offrant une véritable couverture nationale, nous a permis d'augmenter la croissance de notre clientèle, comme le reflètent les hausses de 177 100 lignes (10,4 %) en téléphonie mobile et de 23 300 clients (1,4 %) aux services d'accès Internet au cours des 12 derniers mois.

Nous poursuivons d'ailleurs avec succès l'intégration des activités de Freedom, guidés par notre volonté d'offrir les meilleurs produits, le meilleur service et le meilleur prix pour offrir la meilleure expérience client. Nous continuerons également à améliorer le réseau sans fil de Freedom et à déployer les services 5G à travers le Canada, tout en visant à introduire des offres groupées multiservices avantageuses.

Groupe TVA a dégagé un BAIIA ajusté de 16,5 M\$ au troisième trimestre 2023, soit une variation défavorable de 1,7 M\$ et un BAIIA ajusté négatif de 11,3 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023, soit une variation défavorable de 23,0 M\$. Durant cette période, les activités de télédiffusion ont généré un BAIIA ajusté négatif de près de 13,0 M\$. Bien que les parts de marché de Groupe TVA aient augmenté de 0,5 part au troisième trimestre 2023, pour atteindre 40,6 parts, les revenus publicitaires poursuivent leur chute libre des dernières années, notamment en raison de la mondialisation de l'écoute télévisuelle due à la multiplication des plateformes de diffusion numérique sur demande, de la concurrence des géants du Web et de la concurrence déloyale de Radio-Canada qui fait la course aux cotes d'écoute et aux revenus publicitaires malgré les subventions colossales qu'elle reçoit de l'État. Il ne s'agit pas d'une situation ponctuelle, mais d'une tendance lourde qui modifie profondément la structure de l'industrie de la radiodiffusion. Depuis plus de dix ans, Groupe TVA martèle sans relâche l'urgence d'agir auprès des instances gouvernementales et réglementaires afin que les entreprises médiatiques canadiennes privées puissent évoluer dans un écosystème modernisé et être en mesure de s'adapter à la réalité numérique sans frontières.

La situation déficitaire dans laquelle se trouve Groupe TVA n'est plus viable et nous avons la responsabilité d'agir pour la pallier. Le peu de considération réglementaire envers notre industrie, additionné à l'accélération des phénomènes l'affectant, nous amène à prendre des mesures sans précédent. Ainsi, Groupe TVA a annoncé, le 2 novembre 2023, des changements majeurs à sa structure organisationnelle. Elle mettra en place un plan de réorganisation axé sur le resserrement de sa mission à titre de diffuseur, sur une restructuration de son service de l'information prévoyant une collaboration accrue avec les médias de Québecor ainsi que sur des mesures permettant l'optimisation de son parc immobilier. Le plan, qui vise une diminution de ses charges d'exploitation, entraînera une réduction d'effectifs de 547 employés, représentant 31 % de l'effectif actuel de Groupe TVA.

Il n'est pas question que Groupe TVA disparaisse du paysage médiatique et télévisuel du Québec. L'objectif du plan de réorganisation est que Groupe TVA soit en mesure de continuer de proposer des contenus originaux d'ici en poursuivant nos investissements, et d'offrir une information fiable et de grande qualité à l'ensemble de la population.

Québecor bénéficie d'assises solides lui permettant de mettre en œuvre son plan d'affaires. Nous continuerons de gérer nos activités et d'étendre notre portée géographique de façon responsable, disciplinée et rigoureuse. Nous veillerons à maintenir notre solide situation financière avec comme objectif de continuer à réduire notre ratio d'endettement net consolidé, tout en continuant d'investir stratégiquement pour le futur. Nous entrevoyons l'avenir avec optimisme, guidés par notre ambition de créer de la valeur à long terme pour l'ensemble de nos parties prenantes. »

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. À compter du premier trimestre 2023, la Société a choisi d'exclure de ses UGR les clients aux services de vidéo sur demande par abonnement et les clients de fournisseurs d'accès Internet de tierces parties, puisque ces indicateurs sont peu représentatifs aux fins de l'évaluation de la performance de la Société. Les définitions des mesures non normalisées selon les IFRS et de l'indicateur clé de rendement utilisés par la Société, dans ce communiqué, 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre		
	2023	2022	2023	2022	
Résultats					
Revenus :					
Télécommunications	1 230,1	\$ 942,2	\$ 3 356,3	\$ 2 758,2	\$
Média	166,0	170,1	517,1	540,0	
Sports et divertissement	59,7	57,4	157,0	136,5	
Intersectoriels	(40,4)	(26,0)	(100,9)	(87,8)	
	1 415,4	1 143,7	3 929,5	3 346,9	
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :					
Télécommunications	589,5	489,5	1 671,3	1 437,0	
Média	21,0	18,0	(5,9)	10,2	
Sports et divertissement	14,4	12,2	20,8	16,8	
Siège social	(0,5)	(1,7)	(13,8)	(12,5)	
	624,4	518,0	1 672,4	1 451,5	
Amortissement	(238,8)	(191,5)	(677,9)	(577,8)	
Frais financiers	(109,8)	(84,1)	(301,4)	(243,6)	
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	13,4	6,7	3,7	(2,7)	
Restructuration, frais d'acquisition et autres	(10,0)	(4,9)	(28,9)	(9,3)	
Impôts sur le bénéfice	(70,1)	(63,4)	(174,0)	(163,9)	
Bénéfice net	209,1	\$ 180,8	\$ 493,9	\$ 454,2	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	209,3	178,4	504,3	457,2	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	202,3	175,0	520,6	465,4	
Par action de base :					
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	0,91	0,76	2,18	1,93	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	0,88	0,75	2,25	1,97	

Tableau 1 (suite)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels :				
Télécommunications	135,7	\$ 107,9	\$ 376,3	\$ 341,4
Média	3,5	5,7	6,7	25,8
Sports et divertissement	2,2	1,0	4,8	2,6
Siège social	0,6	0,3	0,9	1,5
	142,0	114,9	388,7	371,3
Acquisition de licences de spectre	–	–	9,9	–
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés :				
Télécommunications	453,8	381,6	1 295,0	1 095,6
Média	17,5	12,3	(12,6)	(15,6)
Sports et divertissement	12,2	11,2	16,0	14,2
Siège social	(1,1)	(2,0)	(14,7)	(14,0)
	482,4	403,1	1 283,7	1 080,2
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies ¹	356,2	337,8	726,1	559,6
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	496,2	467,8	1 126,5	937,2
			30 sept. 2023	31 déc. 2022
Bilan				
Espèces et quasi-espèces			25,1	\$ 6,6
Fonds de roulement			(483,6)	(724,7)
Actif net lié aux instruments financiers dérivés			256,3	520,3
Actif total			12 696,0	10 625,3
Dette à long terme totale (y compris la portion à court terme)			7 857,0	6 517,7
Obligations locatives (court et long terme)			391,8	186,2
Débitures convertibles, y compris les dérivés incorporés			156,6	160,0
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			1 674,8	1 357,3
Capitaux propres			1 790,0	1 483,5
Ratio d'endettement net consolidé			3,39x	3,20x

¹ Voir « Définitions – Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies ».

Comparaison des troisièmes trimestres 2023 et 2022

Revenus de 1,42 G\$, en hausse de 271,7 M\$ (23,8 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (287,9 M\$ ou 30,6 % des revenus du secteur), expliquée par l'impact de l'acquisition de Freedom et par les croissances dans les services et équipements mobiles et les services Internet, et Sports et divertissement (2,3 M\$ ou 4,0 %).
- Diminution dans le secteur Média (4,1 M\$ ou -2,4 %).

BAIIA ajusté de 624,4 M\$, en hausse de 106,4 M\$ (20,5 %).

- Hausse dans le secteur Télécommunications (100,0 M\$ ou 20,4 % du BAIIA ajusté du secteur), qui inclut la contribution de Freedom, ainsi que dans les secteurs Média (3,0 M\$ ou 16,7 %) et Sports et divertissement (2,2 M\$ ou 18,0 %).
- La variation de la juste valeur des options d'achat d'actions et des unités d'actions de Québecor a entraîné un écart favorable de 2,0 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au troisième trimestre 2023, par rapport à la même période de 2022.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 209,3 M\$ (0,91 \$ par action de base) au troisième trimestre 2023, contre 178,4 M\$ (0,76 \$ par action de base) à la même période de 2022, soit une hausse de 30,9 M\$ (0,15 \$ par action de base) ou 17,3 %.

- Les écarts favorables s'expliquent essentiellement par :
 - la hausse de 106,4 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - l'écart favorable de 6,7 M\$ lié aux gains sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 5,9 M\$ sans incidence fiscale.
- Les écarts défavorables s'expliquent principalement par :
 - la hausse de 47,3 M\$ des frais d'amortissement ;
 - l'augmentation de 25,7 M\$ liée aux frais financiers ;
 - la hausse de 6,7 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice ;
 - l'écart défavorable de 5,1 M\$ lié à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 202,3 M\$ (0,88 \$ par action de base) au troisième trimestre 2023, contre 175,0 M\$ (0,75 \$ par action de base) à la même période de 2022, soit une hausse de 27,3 M\$ (0,13 \$ par action de base) ou 15,6 %.

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 482,4 M\$, en hausse de 79,3 M\$ (19,7 %), expliquée surtout par l'augmentation de 106,4 M\$ du BAIIA ajusté, contrebalancée en partie par la hausse de 20,4 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels et la hausse de 6,7 M\$ des acquisitions d'immobilisations.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 496,2 M\$, en hausse de 28,4 M\$ (6,1 %), expliquée principalement par la hausse du BAIIA ajusté et par la baisse des impôts exigibles, contrebalancées en partie par l'écart défavorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation et par la hausse de la portion monétaire des frais financiers.

Comparaison des neuf premiers mois de 2023 et 2022

Revenus de 3,93 G\$, en hausse de 582,6 M\$ (17,4 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (598,1 M\$ ou 21,7 % des revenus du secteur), expliquée par l'impact de l'acquisition de Freedom et par les croissances dans les services et équipements mobiles et les services d'accès Internet, et Sports et divertissement (20,5 M\$ ou 15,0 %).
- Diminution dans le secteur Média (22,9 M\$ ou -4,2 %).

BAIIA ajusté de 1,67 G\$, en hausse de 220,9 M\$ (15,2 %).

- Hausse dans les secteurs Télécommunications (234,3 M\$ ou 16,3 % du BAIIA ajusté du secteur), expliquée principalement par la contribution de Freedom, mais également par une croissance de la rentabilité des autres activités de Vidéotron, et Sports et divertissement (4,0 M\$ ou 23,8 %).

- Diminution dans le secteur Média (16,1 M\$).
- 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 3,0 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au cours des neuf premiers mois de 2023, par rapport à la même période de 2022.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 504,3 M\$ (2,18 \$ par action de base) au cours des neuf premiers mois de 2023, contre 457,2 M\$ (1,93 \$ par action de base) à la même période de 2022, soit une hausse de 47,1 M\$ (0,25 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent par :
 - la hausse de 220,9 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - l'écart favorable de 6,4 M\$ lié aux gains et pertes sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 5,3 M\$ sans incidence fiscale ;
 - l'écart favorable de 7,4 M\$ des participations ne donnant pas le contrôle.
- Les écarts défavorables s'expliquent par :
 - la hausse de 100,1 M\$ des frais d'amortissement ;
 - l'augmentation de 57,8 M\$ liée aux frais financiers ;
 - l'écart défavorable de 19,6 M\$ lié à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres ;
 - la hausse de 10,1 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies de 520,6 M\$ (2,25 \$ par action de base) au cours des neuf premiers mois de 2023, contre 465,4 M\$ (1,97 \$ par action de base) à la même période de 2022, soit une hausse de 55,2 M\$ (0,28 \$ par action de base) ou 11,9 %.

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 1,28 G\$, en hausse de 203,5 M\$ (18,8 %), expliquée par l'augmentation de 220,9 M\$ du BAIIA ajusté et la baisse de 18,3 M\$ des acquisitions d'immobilisations, contrebalancées en partie par la hausse de 35,7 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 1,13 G\$, en hausse de 189,3 M\$ (20,2 %), expliquée principalement par la hausse du BAIIA ajusté et par la baisse des impôts exigibles, contrebalancées en partie par la hausse de la portion monétaire des frais financiers et par l'écart défavorable de la portion monétaire liée à la restructuration, les frais d'acquisition et autres.

Capital-actions

Le 9 août 2023, le conseil d'administration de la Société a autorisé un programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 1 000 000 actions de 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 2 000 000 actions subalternes de catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») représentant approximativement 1,3 % des actions catégorie B émises et en circulation en date du 1^{er} août 2023. Les rachats peuvent être effectués entre le 15 août 2023 et le 14 août 2024, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'autres systèmes de négociation parallèles au Canada. Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées.

Le 11 août 2023, la Société a conclu 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 est en vigueur depuis le 15 août 2023 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.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, la Société a racheté et annulé 236 100 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 7,1 M\$ (7 061 651 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 203,8 M\$ à la même période de 2022).

Dividendes déclarés

Le 8 novembre 2023, 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 19 décembre 2023 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 24 novembre 2023. 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.

Enchères de spectre dans les bandes de 600 MHz, de 3 500 MHz et de 3 800 MHz

En août 2023, Vidéotron s'est qualifiée comme soumissionnaire aux enchères de licences de spectre dans la bande 3 800 MHz annoncées par Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE Canada »). Les enchères ont débuté le 24 octobre 2023. En juillet 2023, Vidéotron a conclu de nouvelles facilités de crédit sur demande non garanties, selon lesquelles des lettres de crédit ont été émises et déposées auprès d'ISDE Canada sous forme d'un dépôt pré-enchère. Le dépôt de ces lettres de crédit n'a pas eu pour effet de réduire les liquidités nettes disponibles en vertu des facilités de crédit actuelles de la Société. Par ailleurs, conformément aux règles de confidentialité publiées par ISDE Canada en matière de communication durant le processus d'enchères, il est strictement interdit pour la Société de communiquer le montant de ces lettres de crédit.

Le 26 janvier 2023, Québecor a annoncé un investissement de 9,9 M\$ par Vidéotron pour l'acquisition de nouvelles licences de spectre au Manitoba, dans la bande de 600 MHz, et au Québec, dans la bande de 3 500 MHz. L'acquisition a été réalisée au terme de la mise aux enchères de licences de spectre restantes qui s'est conclue le 25 janvier 2023 avec l'annonce par ISDE Canada des soumissionnaires provisoirement retenus. Vidéotron accroît ainsi sa capacité de desserte sans fil et continue de paver la voie à l'expansion de ses infrastructures sans fil à l'extérieur du Québec.

Acquisition de Freedom

Vidéotron a acquis Freedom auprès de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») le 3 avril 2023. Vidéotron a payé 2,07 G\$ en espèces, déduction faite des espèces acquises de 103,2 M\$. Dans le cadre de cette transaction, Vidéotron a assumé certaines dettes, principalement des obligations locatives. La considération payée est assujettie à certains ajustements postérieurs à la clôture. L'acquisition inclut toute la clientèle des services sans fil et Internet de Freedom ainsi que l'infrastructure, le spectre et les points de vente qui lui appartiennent. Elle comprend également un engagement à long terme de Shaw et de Rogers Communications Inc. visant à fournir à Vidéotron des services de transport (notamment par l'intermédiaire du réseau de raccordement et du réseau dorsal), des services d'itinérance et des services d'Internet de gros.

Grâce à l'acquisition de Freedom, Vidéotron a pénétré les marchés des télécommunications de la Colombie-Britannique et de l'Alberta et a renforcé sa position sur le marché ontarien. Cette expansion des activités sans fil de Vidéotron, à l'extérieur de sa traditionnelle présence au Québec, a bonifié la diversification géographique de l'entreprise, avec environ 45 % des abonnés mobiles au Québec, 40 % en Ontario et 15 % dans l'Ouest canadien, à la suite de la transaction.

Le nombre de Canadiens rejoints par les réseaux mobiles de Vidéotron est également passé de 7,5 millions (ou 20 % de la population canadienne) à plus de 26 millions (ou 70 % de la population canadienne), augmentant ainsi considérablement son marché cible. En outre, pénétrer de nouveaux marchés en tant qu'ERMV permettra à Vidéotron d'améliorer encore plus sa portée et d'offrir ses services concurrentiels à encore plus d'utilisateurs potentiels.

Les marchés maintenant accessibles sont caractérisés par la présence importante de trois entreprises de services mobiles bien établies, offrant une gamme complète de services de télécommunications et s'appuyant sur des réseaux filaires et sans fil ayant une empreinte nationale. Ces entreprises de services mobiles, y compris deux entreprises de services locaux titulaires (« ESLT ») et une entreprise de distribution de radiodiffusion (EDR), comptent sur un long historique d'opération et détiennent un large éventail de licences de spectre ainsi que des ressources opérationnelles et financières considérables. L'acquisition de Freedom par Vidéotron favorise la création d'un environnement plus concurrentiel dans le domaine de la téléphonie mobile dans les marchés où Freedom opère. Depuis la clôture de l'acquisition de Freedom, des améliorations importantes ont été apportées à l'offre, aux plans et au réseau de Freedom pour améliorer l'expérience client. Ces améliorations comprennent l'introduction de services 5G, des transferts transparents et une itinérance gratuite à l'échelle nationale. Vidéotron a l'intention d'apporter de nouvelles améliorations à l'offre Freedom, notamment en introduisant des offres groupées multiservices attrayantes et en améliorant l'expérience en ligne pour les utilisateurs.

Avant l'acquisition par Vidéotron, les clients de Freedom n'avaient pas encore accès aux services 5G. Afin de pouvoir offrir une véritable expérience 5G, Freedom avait besoin d'une plus grande bande passante dans les fréquences médianes, comme la bande 3 500 MHz, dont elle ne disposait pas. À la clôture de l'acquisition, Vidéotron a pu déployer rapidement les licences de spectre de 3 500 MHz qu'elle avait acquises en 2021, afin de mettre à niveau l'infrastructure de Freedom et d'offrir le service 5G à plus de 12 millions de Canadiens dans les régions métropolitaines de Toronto, Vancouver, Calgary et Edmonton ainsi que dans certaines villes de l'Ontario, de la Colombie-Britannique et de l'Alberta. Au fil du temps, Freedom continuera de déployer la 5G sur d'autres marchés. De plus, dans le cadre de la transaction, Vidéotron a acquis plus de 90 MHz de spectre (et jusqu'à 135 MHz dans certaines

régions) dans les principaux marchés de l'Ontario, de la Colombie-Britannique et de l'Alberta, comprenant du spectre dans les bandes 600 MHz, 700 MHz, AWS-1, AWS-3 et 2 500 MHz.

La Société anticipe que des investissements importants et récurrents seront requis dans le nouveau marché canadien, notamment pour acquérir potentiellement de nouvelles licences de spectre afin de déployer les technologies les plus récentes, pour permettre l'expansion et l'entretien des réseaux de téléphonie mobile nouvellement acquis, pour favoriser le lancement et la pénétration de nouveaux services, et pour rivaliser de façon efficace avec les ESLT et autres concurrents actuels ou éventuels présents dans ces marchés.

Information financière détaillée

Pour une analyse détaillée des résultats du troisième trimestre 2023 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 sur le site Internet de SEDAR+ à l'adresse <www.sedarplus.ca>.

Téléconférence des investisseurs et diffusion sur Internet

Le 9 novembre 2023, à 11 h (HNE), aura lieu une téléconférence sur les résultats de Québecor pour le troisième trimestre 2023, 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 99498#. 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 99498# et code d'accès de l'enregistrement 0114044#. Cette version enregistrée sera disponible jusqu'au 7 février 2024.

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 possibilité que la Société soit incapable de mettre en œuvre avec succès ses stratégies d'affaires, incluant sans s'y limiter, l'expansion géographique des activités de télécommunications et la réorganisation de Groupe TVA, 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 des prix des produits et services offerts par les concurrents), les nouveaux concurrents et la capacité à fidéliser les clients actuels de Québecor et à en attirer de nouveaux, la capacité de Québecor à pénétrer de nouveaux marchés hautement concurrentiels et l'exactitude des estimations de la taille des marchés potentiels, 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 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.

S'ajoutant à ces risques, les risques liés à l'acquisition de Freedom et à la stratégie d'expansion en dehors du Québec, y compris la capacité de Québecor à intégrer avec succès les activités de Freedom à la suite de l'acquisition et à réaliser les synergies, et les risques liés aux passifs ou coûts potentiels non connus associés à l'acquisition de Freedom. De même, les avantages et les effets prévus de l'acquisition de Freedom pourraient ne pas se concrétiser dans les délais prévus ou ne pas se concrétiser du tout et les coûts d'opérations et investissements requis dans le futur pourraient être différents de ce qui est prévu. De plus, des litiges imprévus ou d'autres procédures réglementaires associés à l'acquisition de Freedom pourraient entraîner des changements dans les paramètres de la transaction. Enfin, les impacts des investissements importants et récurrents qui seront requis dans les nouveaux marchés de Freedom ou de Vidéotron, en tant qu'ERMV ou autres, pour le développement et l'expansion et pour concurrencer efficacement avec les ESLT et les autres concurrents actuels ou potentiels dans ces marchés, y compris le fait que les activités post-acquisition de Vidéotron continueront de faire face aux mêmes risques auxquels Vidéotron fait face actuellement, mais feront également face à des risques accrus liés à de nouvelles régions géographiques et de nouveaux marchés.

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.sedarplus.ca> et à <www.quebecor.com>, y compris, en particulier, la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse reflètent les attentes de la Société au 9 novembre 2023 et sont sous réserve des changements pouvant se produire après cette date. La Société 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 plus 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 X : <www.x.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, le gain (la perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration, frais d'acquisition et autres, 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. 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :				
Télécommunications	589,5 \$	489,5 \$	1 671,3 \$	1 437,0 \$
Média	21,0	18,0	(5,9)	10,2
Sports et divertissement	14,4	12,2	20,8	16,8
Siège social	(0,5)	(1,7)	(13,8)	(12,5)
	624,4	518,0	1 672,4	1 451,5
Amortissement	(238,8)	(191,5)	(677,9)	(577,8)
Frais financiers	(109,8)	(84,1)	(301,4)	(243,6)
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	13,4	6,7	3,7	(2,7)
Restructuration, frais d'acquisition et autres	(10,0)	(4,9)	(28,9)	(9,3)
Impôts sur le bénéfice	(70,1)	(63,4)	(174,0)	(163,9)
Bénéfice net	209,1 \$	180,8 \$	493,9 \$	454,2 \$

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 le gain (la perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers et la restructuration, frais d'acquisition et autres, 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation poursuivies	202,3	\$ 175,0	\$ 520,6	\$ 465,4
Gain (perte) sur évaluation et conversion des instruments financiers	13,4	6,7	3,7	(2,7)
Restructuration, frais d'acquisition et autres	(10,0)	(4,9)	(28,9)	(9,3)
Impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements ¹	1,3	1,6	6,4	3,8
Part des actionnaires sans contrôle afférents aux ajustements	2,3	–	2,5	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	209,3	\$ 178,4	\$ 504,3	\$ 457,2

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 incitative annuels 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
BAlIA ajusté (BAIIA ajusté négatif)				
Télécommunications	589,5 \$	489,5 \$	1 671,3 \$	1 437,0 \$
Média	21,0	18,0	(5,9)	10,2
Sports et divertissement	14,4	12,2	20,8	16,8
Siège social	(0,5)	(1,7)	(13,8)	(12,5)
	624,4	518,0	1 672,4	1 451,5
Moins				
Acquisitions d'immobilisations ¹ :				
Télécommunications	(97,0)	(88,6)	(279,2)	(282,0)
Média	(1,9)	(3,6)	(2,2)	(17,1)
Sports et divertissement	(0,3)	(0,3)	(0,6)	(0,6)
Siège social	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,7)
	(99,3)	(92,6)	(282,1)	(300,4)
Acquisitions d'actifs incorporels ² :				
Télécommunications	(38,7)	(19,3)	(97,1)	(59,4)
Média	(1,6)	(2,1)	(4,5)	(8,7)
Sports et divertissement	(1,9)	(0,7)	(4,2)	(2,0)
Siège social	(0,5)	(0,2)	(0,8)	(0,8)
	(42,7)	(22,3)	(106,6)	(70,9)
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés				
Télécommunications	453,8	381,6	1 295,0	1 095,6
Média	17,5	12,3	(12,6)	(15,6)
Sports et divertissement	12,2	11,2	16,0	14,2
Siège social	(1,1)	(2,0)	(14,7)	(14,0)
	482,4 \$	403,1 \$	1 283,7 \$	1 080,2 \$

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

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Acquisitions d'immobilisations	(99,3) \$	(92,6) \$	(282,1) \$	(300,4) \$
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	3,0	(22,6)	(2,2)	(14,3)
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	(96,3) \$	(115,2) \$	(284,3) \$	(314,7) \$

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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Acquisitions d'actifs incorporels	(42,7) \$	(22,3) \$	(106,6) \$	(70,9) \$
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)	(1,0)	6,5	(10,3)	1,5
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions de licences	–	–	(9,9)	–
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	(43,7) \$	(15,8) \$	(126,8) \$	(69,4) \$

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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés provenant du tableau 4	482,4	403,1	1 283,7	1 080,2
Plus (moins)				
Portion monétaire des frais financiers	(107,5)	(82,2)	(295,2)	(238,2)
Portion monétaire liée à la restructuration, frais d'acquisition et autres	(1,4)	(2,1)	(21,7)	(5,9)
Impôts exigibles	(55,7)	(72,2)	(180,8)	(216,6)
Autres	1,7	3,1	4,0	5,8
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	34,7	104,2	(51,4)	(52,9)
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	3,0	(22,6)	(2,2)	(14,3)
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)	(1,0)	6,5	(10,3)	1,5
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation poursuivies	356,2	337,8	726,1	559,6
Plus (moins)				
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	96,3	115,2	284,3	314,7
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des déboursés liés aux achats et aux renouvellements de licences)	43,7	15,8	116,9	69,4
Produits de l'aliénation d'éléments d'actif	–	(1,0)	(0,8)	(6,5)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	496,2	467,8	1 126,5	937,2

Ratio d'endettement net consolidé

Le ratio d'endettement net consolidé représente la dette nette consolidée, exclusion faite des débentures convertibles, divisée par le BAIIA ajusté des 12 derniers mois. La dette nette consolidée, exclusion faite des débentures 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 débentures convertibles puisque ces débentures 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 sept. 2023		31 déc. 2022	
Dette à long terme totale ¹	7 857,0	\$	6 517,7	\$
<u>Plus (moins)</u>				
Obligations locatives ²	391,8		186,2	
Emprunts bancaires	22,6		10,1	
Instruments financiers dérivés ³	(256,3)		(520,3)	
Espèces et quasi-espèces	(25,1)		(6,6)	
Dette nette consolidée exclusion faite des débetures convertibles	7 990,0		6 187,1	
Divisée par :				
BAIIA ajusté sur 12 mois ⁴	2 354,1	\$	1 934,5	\$
Ratio d'endettement net consolidé⁴	3,39x		3,20x	

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.

² Passif à court terme et à long terme

³ Actif à court terme et à long terme

⁴ Sur une base pro forma au 30 septembre 2023 utilisant le BAIIA ajusté de Freedom des 12 derniers mois.

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

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

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

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 30 septembre 2023

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

Trois mois terminés le 30 septembre 2022

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

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Neuf mois terminés le 30 septembre 2023

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

Neuf mois terminés le 30 septembre 2022

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

¹ Le chef de la direction utilise le 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, (le gain) la perte sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration, les frais d'acquisition et autres et les impôts sur le bénéfice.

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

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

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

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

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

30 septembre

31 décembre

2023

2022

Actif

Actif à court terme

Espèces et quasi-espèces	25,1	\$	6,6	\$
Espèces affectées	-		39,3	
Débiteurs	1 052,1		840,7	
Actifs liés à des contrats	91,7		50,2	
Impôts sur le bénéfice	58,4		10,8	
Stocks	464,2		406,2	
Instruments financiers dérivés	146,6		320,8	
Autres éléments d'actif à court terme	202,5		135,5	
	2 040,6		1 810,1	

Actif à long terme

Immobilisations	3 462,3		2 897,6	
Actifs incorporels	3 373,8		2 275,0	
Actifs liés au droit d'utilisation	354,5		155,4	
Écart d'acquisition	2 721,2		2 726,0	
Instruments financiers dérivés	109,7		199,5	
Impôts différés	24,1		22,0	
Autres éléments d'actif	609,8		539,7	
	10 655,4		8 815,2	

Total de l'actif

12 696,0	\$	10 625,3	\$
-----------------	-----------	-----------------	-----------

Passif et capitaux propres

Passif à court terme

Emprunts bancaires	22,6	\$	10,1	\$
Créditeurs, charges à payer et provisions	1 048,2		950,3	
Revenus différés	355,6		305,8	
Subventions différées	-		39,3	
Impôts sur le bénéfice	28,9		31,2	
Déventures convertibles	150,0		-	
Tranche à court terme de la dette à long terme	814,6		1 161,1	
Tranche à court terme des obligations locatives	104,3		37,0	
	2 524,2		2 534,8	

Passif à long terme

Dette à long terme	7 002,6		5 317,7	
Déventures convertibles	-		150,0	
Obligations locatives	287,5		149,2	
Impôts différés	804,9		780,3	
Autres éléments de passif	286,8		209,8	
	8 381,8		6 607,0	

Capitaux propres

Capital-actions	914,8		916,2	
Surplus d'apport	17,4		17,4	
Bénéfices non répartis	712,7		421,9	
Cumul des autres éléments du résultat global	29,9		1,8	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 674,8		1 357,3	
Participations ne donnant pas le contrôle	115,2		126,2	
	1 790,0		1 483,5	

Total du passif et des capitaux propres

12 696,0	\$	10 625,3	\$
-----------------	-----------	-----------------	-----------