



Le 22 février 2024

Pour publication immédiate

QUÉBECOR INC. ANNONCE SES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE 2023 ET LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2023

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

Faits saillants

Exercice 2023 et développements récents

- Québecor a enregistré en 2023 des revenus de 5,43 G\$, en hausse de 902,4 M\$ (19,9 %), un BAIIA ajusté¹ de 2,24 G\$, en hausse de 303,3 M\$ (15,7 %) et des flux de trésorerie d'exploitation ajustés² de 1,68 G\$, en hausse de 239,8 M\$ (16,7 %) par rapport à l'exercice 2022.
- En 2023, le secteur Télécommunications a affiché pour sa part des augmentations de 935,8 M\$ (25,2 %) de ses revenus, de 317,4 M\$ (16,6 %) de son BAIIA ajusté et de 237,8 M\$ (16,3 %) de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés, reflétant, entre autres, la contribution de l'acquisition de Freedom Mobile (« Freedom »).
- Progression des revenus du secteur Télécommunications en 2023 en services et équipements mobiles (hausse de 931,7 M\$ ou 84,5 %), 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 45,7 M\$ ou 3,7 %).
- L'acquisition de Freedom a contribué de façon importante à la croissance des unités génératrices de revenus (« UGR »)³ du secteur Télécommunications, ajoutant 1 824 400 lignes en téléphonie mobile et 20 000 clients aux services d'accès Internet au moment de l'acquisition. Par ailleurs, les UGR ont augmenté de 138 000 (2,5 %) en 2023, notamment dû à une hausse de 230 100 lignes (13,5 %) en téléphonie mobile et de 24 900 clients (1,5 %) aux services d'accès Internet.
- En 2023, Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») a enregistré des baisses de 49,2 M\$ (-8,3 %) de ses revenus et de 24,8 M\$ (-128,5 %) de son BAIIA ajusté, comparativement à l'exercice 2022.
- En 2023, le secteur Sports et divertissement a affiché une hausse de 22,8 M\$ (12,0 %) de ses revenus et une augmentation de 3,6 M\$ (18,6 %) de son BAIIA ajusté.
- Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires de Québecor de 650,5 M\$ (2,82 \$ par action de base), en hausse de 50,8 M\$ (0,27 \$ par action de base) ou 8,5 %.
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation⁴ de 688,1 M\$ (2,98 \$ par action de base), en hausse de 63,3 M\$ (0,32 \$ par action de base) ou 10,1 %.
- Hausse du dividende trimestriel versé sur les actions de catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A ») et sur les actions subalternes de catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») de la Société, qui passe de 0,30 \$ à 0,325 \$.

¹ Voir « Définitions – BAIIA ajusté ».

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

³ Voir « Définitions – Indicateur de rendement ».

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

- Vidéotron a acquis Freedom auprès de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») le 3 avril 2023. Vidéotron a payé 2,07 G\$ en espèces et a assumé certains passifs, principalement des obligations locatives. L'acquisition inclut toute la clientèle des services sans fil et Internet de la marque 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. (« Rogers ») visant à fournir à Vidéotron des services de transport (notamment par l'intermédiaire du réseau de raccordement et du réseau dorsal), des services d'itinérance et des services d'Internet de gros.
- Pour financer l'acquisition de Freedom, Vidéotron a conclu, le 3 avril 2023, une nouvelle facilité de crédit à terme garantie de 2,10 G\$, avec un syndicat d'institutions financières. La facilité de crédit à terme est composée de trois tranches de montants identiques échéant respectivement en octobre 2024, avril 2026 et avril 2027, et porte intérêt à des taux flottants. Le 10 avril 2023, Vidéotron a conclu une entente de swap de taux d'intérêt flottant contre fixe en lien avec la tranche de 700,0 M\$ échéant en avril 2027.
- Québecor a annoncé, le 30 novembre 2023, un investissement de 298,9 M\$ par Vidéotron pour l'acquisition d'un total de 305 blocs de spectre dans la bande de 3 800 MHz, à l'échelle du Canada. Environ 61 % de ces 305 blocs de spectre sont situés à l'extérieur du Québec, soit principalement dans le sud de l'Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique.
- Québecor a annoncé, le 12 octobre 2023, le lancement au Canada 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.
- Vidéotron et sa marque Fizz ont marqué un doublé, le 25 janvier 2024, lors du dévoilement par Léger des résultats 2024 de l'indice *WOW*. Selon cette étude, parmi les détaillants dans le secteur des télécommunications, Vidéotron a offert la meilleure expérience en boutique au Québec, alors que Fizz a décroché, pour une cinquième année consécutive, le premier rang au Canada pour la meilleure expérience en ligne.
- Un sondage conduit par Léger entre le 1^{er} et le 7 août 2023 a révélé que Vidéotron, qui a été citée près de deux fois plus que sa plus proche concurrente, était considérée par les Québécois comme étant l'entreprise de télécommunications offrant la meilleure qualité de service client au Québec en 2023. Vidéotron a également été consacrée l'entreprise de télécommunications la plus admirée des Québécois pour une dix-septième année depuis 2006, selon l'étude *Réputation 2023* de Léger publiée le 5 avril 2023.
- Le 17 janvier 2023, Québecor Média a remboursé à l'échéance ses billets de premier rang d'un montant en capital de 850,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 5,75 %, et les contrats de couverture afférents ont été réalisés pour une contrepartie totale en espèces de 830,9 M\$.
- Dans la foulée de l'annonce de changements majeurs à sa structure organisationnelle dans un contexte mondial de crise au sein de l'industrie des médias, Groupe TVA a lancé, le 2 novembre 2023, 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.

Quatrième trimestre 2023

- Au quatrième trimestre 2023, Québecor a enregistré des revenus de 1,50 G\$, en hausse de 319,8 M\$ (27,0 %), un BAIIA ajusté de 565,4 M\$, en hausse de 82,4 M\$ (17,1 %) et des flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 395,7 M\$, en hausse de 36,3 M\$ (10,1 %) par rapport à la même période de 2022.
- Le secteur Télécommunications a affiché des hausses de 337,7 M\$ (35,2 %) de ses revenus, de 83,1 M\$ (17,5 %) de son BAIIA ajusté et de 38,4 M\$ (10,7 %) 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 343,4 M\$, soit plus de 100 % de progression), expliquée par l'impact de l'acquisition de Freedom et par la croissance des revenus de Vidéotron, et en accès Internet (hausse de 4,4 M\$ ou 1,4 %).
- Augmentation nette de 48 300 UGR (0,6 %) au quatrième trimestre 2023, dont 66 100 lignes (1,8 %) en téléphonie mobile et 6 300 clients (0,4 %) aux services d'accès Internet.
- Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires de Québecor de 146,2 M\$ (0,63 \$ par action de base), en hausse de 3,7 M\$ (0,01 \$ par action de base).
- Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation de 167,5 M\$ (0,73 \$ par action de base), en hausse de 8,1 M\$ (0,04 \$ par action de base) ou 5,1 %.

Déclaration de Pierre Karl Péladeau, président et chef de la direction de Québec :

« L'année 2023 a marqué un tournant historique pour Québec, grâce à l'acquisition de Freedom en avril 2023 qui a propulsé la Société au rang de quatrième grand fournisseur national de services sans fil au Canada. Nous sommes fiers d'avoir rapidement mis en place des stratégies concurrentielles et innovantes qui nous ont permis de réaliser ce que nous avons promis, soit de faire baisser les prix des services de télécommunications à l'échelle du pays, tout en concrétisant nos engagements pris envers la population canadienne et Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE Canada »).

Notre secteur Télécommunications a augmenté de façon significative ses parts de marché au Canada en réalisant l'acquisition de Freedom, et nous n'en sommes pas restés là. Nous avons livré une concurrence accrue à l'échelle canadienne et augmenté de façon importante la croissance de notre clientèle avec 230 100 nouvelles lignes (13,5 %) en téléphonie mobile durant l'année 2023, soit plus du double de la croissance de 2022, mettant à contribution notre portefeuille de marques maintenant composé de Vidéotron, Freedom et Fizz. Au quatrième trimestre 2023, ce sont 66 100 nouvelles lignes qui ont été acquises, soit cinq fois plus qu'au même trimestre 2022. Nous avons également continué à investir dans le réseau sans fil de Freedom dans le but d'en faire l'un des plus fiables et des plus performants au pays. Nous continuons de surcroît d'innover, comme en témoigne le lancement récent des forfaits mobiles Roam Beyond de Freedom et Canada-International de Vidéotron, qui offrent une couverture mobile à l'échelle canadienne et dans des dizaines de destinations à travers le monde, donnant maintenant à notre clientèle la possibilité de voyager sans frais d'itinérance.

Le nombre de Canadiens rejoints par notre réseau mobile est passé, en 2023, de 7,5 millions (ou 20 % de la population canadienne) à plus de 26 millions (ou 70 % de la population canadienne), augmentant ainsi considérablement notre marché cible. Pénétrer de nouveaux marchés en tant qu'ERMV nous permettra également d'améliorer encore plus notre portée. Nous sommes maintenant en mesure de déployer graduellement nos forfaits de choix à meilleurs prix à des millions de consommatrices et de consommateurs additionnels à l'échelle du Canada. Nous avons ainsi bonifié notre offre récemment avec le lancement et le déploiement progressif de Fizz prévu dans l'ensemble du pays en 2024.

Afin de renforcer notre présence à l'échelle canadienne et de poursuivre le déploiement de notre réseau 5G, nous avons de plus annoncé en novembre 2023 l'acquisition de 305 blocs de spectre dans la bande de 3 800 MHz pour un montant de 298,9 M\$. Plus de 60 % de ces blocs se situent à l'extérieur du Québec. Cet ajout stratégique au portfolio de spectre sans fil porte le total des investissements de Québecor dans les bandes de 3 500 MHz et de 3 800 MHz à plus de 1,1 G\$.

Québecor a réalisé une excellente performance financière au cours de l'exercice 2023, avec des augmentations de 19,9 % des revenus, de 15,7 % du BAIIA ajusté et de 16,7 % des flux de trésorerie d'exploitation ajustés. Bénéficiant de l'acquisition de Freedom et de la croissance de ses autres activités, le secteur Télécommunications a, pour sa part, affiché des augmentations de 25,2 % de ses revenus, de 16,6 % de son BAIIA ajusté et de 16,3 % de ses flux de trésorerie d'exploitation ajustés lors de l'exercice 2023. Alors que nous poursuivons avec succès l'intégration de Freedom, la hausse de 10,1 % du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation de Québecor en 2023 démontre l'effet de levier considérable procuré par cette acquisition, en plus de refléter la gestion rigoureuse de nos coûts d'exploitation, comme en témoigne notre marge bénéficiaire, toujours l'une des plus élevées de l'industrie des télécoms. Québecor a également connu un excellent quatrième trimestre avec des hausses de revenus de 27,0 %, de BAIIA ajusté de 17,1 % et de flux d'exploitation ajustés de 10,1 %.

Depuis l'acquisition de Freedom en avril 2023, nous avons réussi à rembourser plus de 400 M\$ de dette nette. Notre ratio d'endettement net consolidé¹ est passé de 3,6x à la date d'acquisition de Freedom, à 3,4x au 31 décembre 2023, soit l'un des plus bas ratios de l'industrie des services de télécommunications au Canada. La table est ainsi mise pour la réalisation de notre objectif de maintenir un ratio d'endettement dans la zone inférieure de 3x le BAIIA ajusté. Disposant de liquidités disponibles nettes de 1,91 G\$ au 31 décembre 2023, nous bénéficions d'une situation financière solide qui nous permet de demeurer axés sur nos priorités stratégiques, tout en gérant nos investissements en immobilisations de façon disciplinée.

L'excellence en matière d'expérience client étant au cœur de notre modèle d'affaires, c'est avec une fierté sans cesse renouvelée que nous avons reçu en 2023 maintes distinctions, confirmant ainsi notre statut de chef de file au chapitre du service à la clientèle, dont l'indice *WOW* de Léger pour la qualité de l'expérience offerte en boutique au Québec, le premier rang de Fizz au Canada pour la meilleure expérience en ligne, l'entreprise de télécommunications offrant la meilleure qualité de service client au Québec et l'entreprise de télécommunications la plus admirée des Québécois pour une dix-septième année depuis 2006.

Groupe TVA, pour sa part, a enregistré un BAIIA ajusté négatif de 5,4 M\$ au cours de l'année 2023, soit une variation défavorable de 24,8 M\$ comparativement à l'année précédente, alors que toutes ses sphères d'activités ont connu une baisse importante des revenus et du BAIIA ajusté. Les activités de Télédiffusion ont à nouveau connu une baisse importante de revenus publicitaires. Ces activités continuent de subir les lourdes conséquences de 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 bénéficie de subventions colossales de l'État.

¹ Voir « Définitions – Ratio d'endettement net consolidé ».

Les résultats défavorables sont également attribuables aux activités de services cinématographiques et audiovisuels qui ont été particulièrement affectées en raison de l'arrêt des productions étrangères liées aux grèves des scénaristes et des acteurs aux États-Unis au courant de l'exercice.

Face à la crise mondiale sans précédent sévissant au sein de l'industrie des médias, Groupe TVA a été contraint de lancer un plan de réorganisation pour contrer une situation déficitaire non viable. Dans le cadre des mesures annoncées le 2 novembre 2023, nous avons dû prendre la décision difficile, mais nécessaire, d'abolir 547 postes afin de retrouver une meilleure situation financière pour assurer la survie de Groupe TVA. Les retombées de ce plan permettront à Groupe TVA de poursuivre sa mission en diffusant les meilleurs contenus originaux d'ici, en offrant une information de première qualité partout au Québec ainsi qu'en présentant les grands rendez-vous sportifs en direct.

Par ailleurs, afin de protéger sa position dans le marché, Groupe TVA a poursuivi ses investissements en contenu dans le Réseau TVA et dans ses services spécialisés. Le rendez-vous familial *Chanteurs masqués*, avec un auditoire moyen de plus de 1,8 million de téléspectateurs, les émissions telles que *La Voix*, *Sortez-moi d'ici!* et la quotidienne *Indéfendable*, avec des auditoires de plus de 1,5 million de téléspectateurs, de même que *TVA Nouvelles*, qui demeure en tête dans chacun de ses créneaux respectifs (midi, 18 h et 22 h) en attirant 4,3 millions de téléspectateurs de façon hebdomadaire, ont largement contribué au succès d'écoute du Réseau TVA. Les parts de marché de Groupe TVA ont augmenté de 0,2 part par rapport à l'exercice 2022, pour atteindre 41,0 parts au 31 décembre 2023. Les statistiques d'écoute de Groupe TVA sont éloquentes alors qu'elles représentent le double des parts de marché de ses concurrents.

Guidée par sa volonté de poursuivre son expansion canadienne en offrant les meilleurs produits, le meilleur service et le meilleur prix, Québecor poursuit l'exécution rigoureuse de ses stratégies en maintenant sa grande discipline financière. Il va sans dire que nos succès au cours de l'année reposent sur l'ensemble de nos employés qui font preuve d'agilité, d'innovation et de collaboration au quotidien, tout en veillant à offrir une qualité de service inégalée à nos clients. Forts de nos réussites et en s'appuyant sur les bases solides mises en place en 2023 pour assurer notre croissance à long terme, nous regardons vers l'avenir avec confiance, pleinement engagés dans la création de valeur durable pour toutes 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, les flux de trésorerie d'exploitation ajustés, les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation 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 VSDA 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 ».

Tableaux financiers

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)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2023	2022	2021	2023	2022	
Résultats						
Revenus :						
Télécommunications	4 654,0	\$ 3 718,2	\$ 3 735,0	\$ 1 297,7	\$ 960,0	\$
Média	721,9	755,4	776,0	204,8	215,4	
Sports et divertissement	213,4	190,6	167,0	56,4	54,1	
Intersectoriels	(155,0)	(132,3)	(123,6)	(54,1)	(44,5)	
	5 434,3	4 531,9	4 554,4	1 504,8	1 185,0	
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :						
Télécommunications	2 230,3	1 912,9	1 875,7	559,0	475,9	
Média	7,7	25,0	83,4	13,6	14,8	
Sports et divertissement	23,0	19,4	20,4	2,2	2,6	
Siège social	(23,2)	(22,8)	(6,3)	(9,4)	(10,3)	
	2 237,8	1 934,5	1 973,2	565,4	483,0	
Amortissement	(909,0)	(767,7)	(783,8)	(231,1)	(189,9)	
Frais financiers	(408,4)	(323,0)	(333,4)	(107,0)	(79,4)	
(Perte) gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	(5,0)	(19,2)	14,4	(8,7)	(16,5)	
Restructuration, frais d'acquisition et autres	(52,4)	(14,5)	(4,1)	(23,5)	(5,2)	
Perte sur refinancement de la dette	–	–	(80,9)	–	–	
Impôts sur le bénéfice	(227,9)	(213,4)	(197,0)	(53,9)	(49,5)	
Bénéfice net	635,1	\$ 596,7	\$ 588,4	\$ 141,2	\$ 142,5	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	650,5	\$ 599,7	\$ 578,4	\$ 146,2	\$ 142,5	\$
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation	688,1	624,8	621,9	167,5	159,4	
Par action de base :						
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	2,82	2,55	2,38	0,63	0,62	
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation	2,98	2,66	2,55	0,73	0,69	

Tableau 1 (suite)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre	
	2023	2022	2021	2023	2022
Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels :					
Télécommunications	536,7	\$ 457,1	\$ 537,1	\$ 160,4	\$ 115,7
Média	12,9	32,0	44,9	6,2	6,2
Sports et divertissement	7,7	3,9	4,3	2,9	1,3
Siège social	1,1	1,9	4,8	0,2	0,4
	558,4	494,9	591,1	169,7	123,6
Acquisitions de licences de spectre	9,9	–	830,0	–	–
Flux de trésorerie :					
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés					
Télécommunications	1 693,6	1 455,8	1 338,6	398,6	360,2
Média	(5,2)	(7,0)	38,5	7,4	8,6
Sports et divertissement	15,3	15,5	16,1	(0,7)	1,3
Siège social	(24,3)	(24,7)	(11,1)	(9,6)	(10,7)
	1 679,4	1 439,6	1 382,1	395,7	359,4
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation ¹	910,5	783,2	572,3	184,4	223,6
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation					
	1 462,2	1 262,7	1 182,6	335,7	325,5
Dividendes déclarés	277,1	282,1	267,6	69,3	69,4
Dividendes déclarés par action de base	1,20	1,20	1,10	0,30	0,30
Bilan :					
Espèces et quasi-espèces	11,1	\$ 6,6	\$ 64,7	\$	
Fonds de roulement	(1 125,6)	(724,7)	50,4		
Actif net lié aux instruments financiers dérivés	110,8	520,3	382,3		
Actif total	12 741,3	10 625,3	10 763,0		
Dette à long terme totale (y compris la portion à court terme)	7 668,2	6 517,7	6 554,0		
Obligations locatives (court et long terme)	376,2	186,2	183,2		
Débiteures convertibles, y compris les dérivés incorporés	165,5	160,0	141,6		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 726,9	1 357,3	1 255,6		
Capitaux propres	1 837,7	1 483,5	1 378,8		
Ratio d'endettement net consolidé	3,39x	3,20x	3,19x		

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

Comparaison des exercices 2023 et 2022

Revenus de 5,43 G\$, en hausse de 902,4 M\$ (19,9 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (935,8 M\$ ou 25,2 % 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 (22,8 M\$ ou 12,0 %).
- Diminution dans le secteur Média (33,5 M\$ ou -4,4 %).

BAIIA ajusté de 2,24 G\$, en hausse de 303,3 M\$ (15,7 %).

- Hausse dans les secteurs Télécommunications (317,4 M\$ ou 16,6 % 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 (3,6 M\$ ou 18,6 %).
- Diminution dans le secteur Média (17,3 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 2,8 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société en 2023, par rapport à 2022.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 650,5 M\$ (2,82 \$ par action de base) en 2023, contre 599,7 M\$ (2,55 \$ par action de base) en 2022, soit une hausse de 50,8 M\$ (0,27 \$ par action de base) ou 8,5 %.

- Les écarts favorables s'expliquent par :
 - la hausse de 303,3 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - l'écart favorable de 14,2 M\$ lié aux gains et pertes sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 13,0 M\$ sans incidence fiscale ;
 - l'écart favorable de 12,4 M\$ des participations ne donnant pas le contrôle.
- Les écarts défavorables s'expliquent par :
 - la hausse de 141,3 M\$ des frais d'amortissement ;
 - l'augmentation de 85,4 M\$ liée aux frais financiers ;
 - l'écart défavorable de 37,9 M\$ lié à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres ;
 - la hausse de 14,5 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation 688,1 M\$ (2,98 \$ par action de base) en 2023, contre 624,8 M\$ (2,66 \$ par action de base) en 2022, soit une hausse de 63,3 M\$ (0,32 \$ par action de base) ou 10,1 %.

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 1,68 G\$, en hausse de 239,8 M\$ (16,7 %), expliquée surtout par l'augmentation de 303,3 M\$ du BAIIA ajusté, contrebalancée en partie par la hausse de 67,8 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 1,46 G\$, en hausse de 199,5 M\$ (15,8 %), 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, par l'écart défavorable de la variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation et par l'écart défavorable de la portion monétaire liée à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres.

Comparaison des quatrièmes trimestres 2023 et 2022

Revenus de 1,50 G\$, en hausse de 319,8 M\$ (27,0 %).

- Augmentation dans les secteurs Télécommunications (337,7 M\$ ou 35,2 % 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 4,3 %).
- Diminution dans le secteur Média (10,6 M\$ ou -4,9 %).

BAIIA ajusté de 565,4 M\$, en hausse de 82,4 M\$ (17,1 %).

- Hausse dans le secteur Télécommunications (83,1 M\$ ou 17,5 % du BAIIA ajusté du secteur), qui inclut la contribution de Freedom.
- Baisse dans les secteurs Média (1,2 M\$ ou -8,1 %) et Sports et divertissement (0,4 M\$ ou -15,4 %).
- 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 0,2 M\$ lié à la charge de rémunération à base d'actions de la Société au quatrième trimestre 2023, par rapport à la même période de 2022.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 146,2 M\$ (0,63 \$ par action de base) au quatrième trimestre 2023, contre 142,5 M\$ (0,62 \$ par action de base) à la même période de 2022, soit une hausse de 3,7 M\$ (0,01 \$ par action de base).

- Les écarts favorables s'expliquent par :
 - la hausse de 82,4 M\$ du BAIIA ajusté ;
 - l'écart favorable de 7,8 M\$ lié aux gains sur évaluation et conversion des instruments financiers, dont 7,7 M\$ sans incidence fiscale ;
 - l'écart favorable de 5,0 M\$ des participations ne donnant pas le contrôle.
- Les écarts défavorables s'expliquent par :
 - la hausse de 41,2 M\$ des frais d'amortissement ;
 - l'augmentation de 27,6 M\$ liée aux frais financiers ;
 - l'écart défavorable de 18,3 M\$ lié à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres ;
 - la hausse de 4,4 M\$ de la charge d'impôts sur le bénéfice.

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation de 167,5 M\$ (0,73 \$ par action de base) au quatrième trimestre 2023, contre 159,4 M\$ (0,69 \$ par action de base) à la même période de 2022, soit une hausse de 8,1 M\$ (0,04 \$ par action de base) ou 5,1 %.

Flux de trésorerie d'exploitation ajustés de 395,7 M\$, en hausse de 36,3 M\$ (10,1 %), expliquée surtout par l'augmentation de 82,4 M\$ du BAIIA ajusté, contrebalancée en partie par la hausse de 32,1 M\$ des acquisitions d'actifs incorporels et la hausse de 14,0 M\$ des acquisitions d'immobilisations.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 335,7 M\$, en hausse de 10,2 M\$ (3,1 %), 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, par la hausse de la portion monétaire des frais financiers et par l'écart défavorable de la portion monétaire liée à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres.

Opérations d'investissement et de financement

- Le 28 juin 2023, Groupe TVA a mis fin à sa facilité de crédit renouvelable garantie d'un montant de 75,0 M\$.
- Le 3 avril 2023, Vidéotron a conclu une nouvelle facilité de crédit à terme garantie de 2,10 G\$, avec un syndicat d'institutions financières, pour financer l'acquisition de Freedom. La facilité de crédit à terme est composée de trois tranches de montants identiques échéant respectivement en octobre 2024, avril 2026 et avril 2027, et porte intérêt au taux des acceptations bancaires, au *Secured Overnight Financing Rate* (« SOFR »), au taux préférentiel du Canada ou au taux préférentiel des États-Unis, majoré d'une prime déterminée en fonction du ratio d'endettement de Vidéotron. Le 10 avril 2023, Vidéotron a conclu une entente de swap de taux d'intérêt flottant contre fixe en lien avec la tranche de 700,0 M\$ échéant en avril 2027, fixant le taux d'intérêt à 5,203 % basé sur le ratio d'endettement de Vidéotron applicable à ce moment. L'entente de swap est entrée en vigueur le 4 mai 2023 et vient à échéance le 3 avril 2027.
- Le 17 janvier 2023, Québecor Média a remboursé à l'échéance ses billets de premier rang d'un montant en capital de 850,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 5,75 %, et les contrats de couverture afférents ont été réalisés pour une contrepartie totale en espèces de 830,9 M\$. Des prélèvements sur la facilité de crédit renouvelable garantie de Vidéotron ont été utilisés pour financer ce remboursement.
- Le 13 janvier 2023, la facilité de crédit renouvelable garantie de Vidéotron a été modifiée afin de l'augmenter de 1,50 G\$ à 2,00 G\$. Certaines clauses et conditions de cette facilité de crédit ont également été modifiées.

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 catégorie A représentant environ 1,3 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 2 000 000 actions catégorie B représentant environ 1,3 % des actions catégorie B émises et en circulation le 1^{er} août 2023. Les rachats peuvent être effectués entre le 15 août 2023 et le 14 août 2024, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'autres systèmes de négociation parallèles 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.

En 2023, la Société a racheté et annulé 260 500 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 7,8 M\$ (8 321 451 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 237,0 M\$ en 2022). L'excédent de 6,2 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis en 2023 (188,0 M\$ en 2022).

Dividendes

Le 21 février 2024, le conseil d'administration de Québecor a déclaré un dividende trimestriel de 0,325 \$ par action sur les actions catégorie A et sur les actions catégorie B. Ce dividende sera versé le 2 avril 2024 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 8 mars 2024. 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.

Acquisition de Freedom

Le 3 avril 2023, Vidéotron a acquis toutes les actions émises de Freedom auprès de Shaw. 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 certains passifs, principalement des obligations locatives. La considération payée est assujettie à certains ajustements postérieurs à la clôture. L'acquisition de Freedom par Vidéotron inclut toute la clientèle des services sans fil et Internet de la marque Freedom Mobile ainsi que l'infrastructure, le spectre et les points de vente qui lui appartiennent. Elle comprend également un engagement à long terme de Shaw et de Rogers visant à fournir à Vidéotron des services de transport (notamment par l'intermédiaire du réseau de raccordement et du réseau dorsal), des services d'itinérance et des services d'Internet de gros. Vidéotron a également pris certains engagements

commerciaux auprès du ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie. 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.

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

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

Le 30 novembre 2023, Québecor a annoncé un investissement de 298,9 M\$ par Vidéotron pour l'acquisition d'un total de 305 blocs de spectre dans la bande de 3 800 MHz, à l'échelle du Canada, au terme de la plus récente enchère menée par ISDE Canada. Environ 61 % de ces 305 blocs de spectre sont situés à l'extérieur du Québec, soit principalement dans le sud de l'Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Vidéotron a fait un dépôt initial de 59,8 M\$ le 17 janvier 2024 et le solde de 239,1 M\$ sera payé en mai 2024. Le 26 janvier 2023, Québecor a également 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.

Débetures convertibles

Conformément aux modalités de l'acte de fiducie régissant les débetures convertibles, le dividende trimestriel déclaré le 8 novembre 2023 sur les actions catégorie B de Québecor a déclenché un ajustement du prix plancher et du prix plafond alors en vigueur. Ainsi, à compter du 23 novembre 2023, les caractéristiques de conversion des débetures convertibles sont assujetties à un prix plancher ajusté d'environ 23,87 \$ par action (soit un nombre maximum d'environ 6 283 314 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plancher ajusté) et à un prix plafond ajusté d'environ 29,84 \$ par action (soit un nombre minimum d'environ 5 026 651 actions catégorie B correspondant à un ratio de 150,0 M\$ sur le prix plafond ajusté).

Information financière détaillée

Pour une analyse détaillée des résultats de l'exercice 2023 et du quatrième trimestre 2023 de Québecor, le lecteur peut consulter le rapport de gestion ainsi que les états financiers consolidés 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 22 février 2024, à 10 h (HNE), aura lieu une téléconférence sur les résultats de Québecor pour le quatrième trimestre et l'exercice 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 96614#. 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 96614# et code d'accès de l'enregistrement 0114269#. Cette version enregistrée sera disponible jusqu'au 22 mai 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 à un jugement ou un règlement défavorable d'un litige, 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 l'avenir 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 2023.

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, (la perte) le gain sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration, frais d'acquisition et autres, la perte sur refinancement de la dette et les impôts sur le bénéfice. Le BAIIA ajusté, tel que décrit ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux IFRS. Ce n'est pas non plus une mesure destinée à remplacer des outils d'évaluation du rendement financier conformes aux IFRS ou l'état des flux de trésorerie comme indicateur de liquidités. Cette mesure ne devrait pas être considérée isolément ou comme substitut aux autres mesures de rendement calculées selon les IFRS. La direction et le conseil d'administration de la Société utilisent cette mesure pour évaluer les résultats consolidés de la Société ainsi 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, 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 de Québecor. Les données financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2023 et 2022 présentées dans le tableau 2 proviennent des états financiers consolidés trimestriels non audités de la Société.

Tableau 2

Rapprochement du BAIIA ajusté présenté dans ce communiqué avec le bénéfice net divulgué aux états financiers consolidés (en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre		Trois mois terminés les 31 décembre		
	2023	2022	2021	2023	2022
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) :					
Télécommunications	2 230,3	\$ 1 912,9	\$ 1 875,7	\$ 559,0	\$ 475,9
Média	7,7	25,0	83,4	13,6	14,8
Sports et divertissement	23,0	19,4	20,4	2,2	2,6
Siège social	(23,2)	(22,8)	(6,3)	(9,4)	(10,3)
	2 237,8	1 934,5	1 973,2	565,4	483,0
Amortissement	(909,0)	(767,7)	(783,8)	(231,1)	(189,9)
Frais financiers	(408,4)	(323,0)	(333,4)	(107,0)	(79,4)
(Perte) gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	(5,0)	(19,2)	14,4	(8,7)	(16,5)
Restructuration, frais d'acquisition et autres	(52,4)	(14,5)	(4,1)	(23,5)	(5,2)
Perte sur refinancement de la dette	–	–	(80,9)	–	–
Impôts sur le bénéfice	(227,9)	(213,4)	(197,0)	(53,9)	(49,5)
Bénéfice net	635,1	\$ 596,7	\$ 588,4	\$ 141,2	\$ 142,5

Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation

La Société définit le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation, tel que concilié avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires conformément aux IFRS, comme le bénéfice net attribuable aux actionnaires avant (la perte) le gain sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration, frais d'acquisition et autres, et la perte sur refinancement de la dette, déduction faite des impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements et du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle afférent aux ajustements. Le bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation, 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 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 est plus représentatif aux fins d'évaluation du bénéfice prévisible. La définition du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises.

Le tableau 3 présente le rapprochement du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires divulgué aux états financiers consolidés de Québecor. Les données financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2023 et 2022 présentées dans le tableau 3 proviennent des états financiers consolidés trimestriels non audités de la Société.

Tableau 3

Rapprochement du bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation présenté dans ce communiqué avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires divulgué aux états financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre	
	2023	2022	2021	2023	2022
Bénéfice ajusté lié aux activités d'exploitation	688,1	\$ 624,8	\$ 621,9	\$ 167,5	\$ 159,4
(Perte) gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	(5,0)	(19,2)	14,4	(8,7)	(16,5)
Restructuration, frais d'acquisition et autres	(52,4)	(14,5)	(4,1)	(23,5)	(5,2)
Perte sur refinancement de la dette	–	–	(80,9)	–	–
Impôts sur le bénéfice afférents aux ajustements ¹	12,7	8,6	26,1	6,3	4,8
Part des actionnaires sans contrôle afférent aux ajustements	7,1	–	1,0	4,6	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	650,5	\$ 599,7	\$ 578,4	\$ 146,2	\$ 142,5

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

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

Les flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation 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 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 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 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 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 liés aux activités d'exploitation avec les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation divulgués aux états financiers consolidés. Les données financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2023 et 2022 présentées dans les tableaux 4 et 5 proviennent des états financiers consolidés trimestriels non audités.

Tableau 4
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2023	2022	2021	2023	2022	
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif)						
Télécommunications	2 230,3	\$ 1 912,9	\$ 1 875,7	\$ 559,0	\$ 475,9	\$
Média	7,7	25,0	83,4	13,6	14,8	
Sports et divertissement	23,0	19,4	20,4	2,2	2,6	
Siège social	(23,2)	(22,8)	(6,3)	(9,4)	(10,3)	
	2 237,8	1 934,5	1 973,2	565,4	483,0	
Moins						
Acquisitions d'immobilisations ¹ :						
Télécommunications	(388,8)	(378,9)	(391,5)	(109,6)	(96,9)	
Média	(7,1)	(21,8)	(20,3)	(4,9)	(4,7)	
Sports et divertissement	(2,1)	(1,0)	(0,8)	(1,5)	(0,4)	
Siège social	(0,2)	(0,8)	(1,5)	(0,1)	(0,1)	
	(398,2)	(402,5)	(414,1)	(116,1)	(102,1)	
Acquisitions d'actifs incorporels ² :						
Télécommunications	(147,9)	(78,2)	(145,6)	(50,8)	(18,8)	
Média	(5,8)	(10,2)	(24,6)	(1,3)	(1,5)	
Sports et divertissement	(5,6)	(2,9)	(3,5)	(1,4)	(0,9)	
Siège social	(0,9)	(1,1)	(3,3)	(0,1)	(0,3)	
	(160,2)	(92,4)	(177,0)	(53,6)	(21,5)	
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés						
Télécommunications	1 693,6	1 455,8	1 338,6	398,6	360,2	
Média	(5,2)	(7,0)	38,5	7,4	8,6	
Sports et divertissement	15,3	15,5	16,1	(0,7)	1,3	
Siège social	(24,3)	(24,7)	(11,1)	(9,6)	(10,7)	
	1 679,4	\$ 1 439,6	\$ 1 382,1	\$ 395,7	\$ 359,4	\$

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

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2023	2022	2021	2023	2022	
Acquisitions d'immobilisations	(398,2)	\$ (402,5)	\$ (414,1)	\$ (116,1)	\$ (102,1)	\$
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	1,2	7,4	(15,2)	3,4	21,7	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	(397,0)	\$ (395,1)	\$ (429,3)	\$ (112,7)	\$ (80,4)	\$

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

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2023	2022	2021	2023	2022	
Acquisitions d'actifs incorporels	(160,2)	\$ (92,4)	\$ (177,0)	\$ (53,6)	\$ (21,5)	\$
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)	3,8	1,0	(11,7)	14,1	(0,5)	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions de licences	(9,9)	–	(830,0)	–	–	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels	(166,3)	\$ (91,4)	\$ (1 018,7)	\$ (39,5)	\$ (22,0)	\$

Tableau 5**Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation et flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation divulgués aux états financiers consolidés**

(en millions de dollars canadiens)

	Exercices terminés les 31 décembre			Trois mois terminés les 31 décembre		
	2023	2022	2021	2023	2022	
Flux de trésorerie d'exploitation ajustés provenant du tableau 4	1 679,4	\$ 1 439,6	\$ 1 382,1	\$ 395,7	\$ 359,4	\$
Plus (moins)						
Portion monétaire des frais financiers	(400,0)	(315,7)	(325,5)	(104,8)	(77,5)	
Portion monétaire liée à la restructuration, aux frais d'acquisition et autres	(46,0)	(10,3)	(22,0)	(24,3)	(4,4)	
Impôts exigibles	(221,2)	(276,7)	(256,9)	(40,4)	(60,1)	
Autres	2,4	1,0	8,6	(1,6)	(4,8)	
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	(109,1)	(63,1)	(187,1)	(57,7)	(10,2)	
Variation nette des éléments hors caisse courants liés aux acquisitions d'immobilisations (exclusion faite du crédit gouvernemental pour grands projets d'investissement à recevoir)	1,2	7,4	(15,2)	3,4	21,7	
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)	3,8	1,0	(11,7)	14,1	(0,5)	
Flux de trésorerie libres liés aux activités d'exploitation	910,5	783,2	572,3	184,4	223,6	
Plus (moins)						
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'immobilisations	397,0	395,1	429,3	112,7	80,4	
Flux de trésorerie utilisés pour les acquisitions d'actifs incorporels (exclusion faite des déboursés liés aux achats et aux renouvellements de licences)	156,4	91,4	188,7	39,5	22,0	
Produits de l'aliénation d'éléments d'actif	(1,7)	(7,0)	(7,7)	(0,9)	(0,5)	
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	1 462,2	\$ 1 262,7	\$ 1 182,6	\$ 335,7	\$ 325,5	\$

Ratio d'endettement net consolidé

Le ratio d'endettement net consolidé représente la dette nette consolidée, exclusion faite des débetures convertibles, divisée par le BAIIA ajusté des 12 derniers mois. La dette nette consolidée, exclusion faite des débetures convertibles, représente le total de la dette à long terme, plus les emprunts bancaires, les obligations locatives, la portion à court terme des obligations locatives et les passifs liés aux instruments financiers dérivés, moins les actifs liés aux instruments financiers dérivés et les espèces et quasi-espèces. Le ratio d'endettement net consolidé sert à évaluer le levier financier de la Société et est utilisé par la direction et le conseil d'administration dans les décisions liées à la structure du capital de la Société, y compris la stratégie de financement, et dans la gestion du risque lié aux échéances des dettes. Le ratio d'endettement net consolidé exclut les débetures convertibles puisque ces débetures peuvent être rachetées au gré de la Société, sous certaines conditions, en émettant des actions catégorie B de Québecor. Le ratio d'endettement net consolidé n'est pas une mesure établie conformément aux IFRS. Il ne vise pas à remplacer des outils d'évaluation conformes aux IFRS ou le bilan afin d'évaluer la situation financière. La définition du ratio d'endettement net consolidé de la Société peut différer de celle adoptée par d'autres entreprises.

Le tableau 6 présente le calcul du ratio d'endettement net consolidé ainsi que le rapprochement avec les éléments du bilan divulgués aux états financiers consolidés de Québecor.

Tableau 6**Ratio d'endettement net consolidé**

(en millions de dollars canadiens)

	31 déc. 2023		31 déc. 2022		31 déc. 2021
Dettes à long terme totale¹	7 668,2	\$	6 517,7	\$	6 554,0
Plus (moins)					
Obligations locatives ²	376,2		186,2		183,2
Emprunts bancaires	9,6		10,1		-
Instruments financiers dérivés ³	(110,8)		(520,3)		(382,3)
Espèces et quasi-espèces	(11,1)		(6,6)		(64,7)
Dettes nettes consolidées exclusion faite des débetures convertibles	7 932,1		6 187,1		6 290,2
Divisée par :					
BALIA ajusté sur 12 mois ⁴	2 337,1	\$	1 934,5	\$	1 973,2
Ratio d'endettement net consolidé⁴	3,39x		3,20x		3,19x

¹ Exclut les variations de la juste valeur de la dette à long terme liées au risque de taux d'intérêt couvert et les frais de financement.

² Passif à court terme et à long terme.

³ Actif à court terme et à long terme, moins le passif à long terme.

⁴ Sur une base pro forma au 31 décembre 2023 utilisant le BALIA 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 lignes aux services de téléphonie mobile et filaire ainsi que le nombre de clients aux services d'accès Internet et de télédistribution. 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
31 décembre

Douze mois terminés les
31 décembre

	2023		2022		2023		2022	
Revenus	1 504,8	\$	1 185,0	\$	5 434,3	\$	4 531,9	\$
Coûts liés au personnel	198,2		181,6		755,5		696,9	
Achats de biens et services	741,2		520,4		2 441,0		1 900,5	
Amortissement	231,1		189,9		909,0		767,7	
Frais financiers	107,0		79,4		408,4		323,0	
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	8,7		16,5		5,0		19,2	
Restructuration, frais d'acquisition et autres	23,5		5,2		52,4		14,5	
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	195,1		192,0		863,0		810,1	
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :								
Exigibles	40,4		60,1		221,2		276,7	
Différés	13,5		(10,6)		6,7		(63,3)	
	53,9		49,5		227,9		213,4	
Bénéfice net	141,2	\$	142,5	\$	635,1	\$	596,7	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux								
Actionnaires	146,2	\$	142,5	\$	650,5	\$	599,7	\$
Participations ne donnant pas le contrôle	(5,0)		-		(15,4)		(3,0)	
Résultat par action attribuable aux actionnaires								
De base	0,63	\$	0,62	\$	2,82	\$	2,55	\$
Dilué	0,63		0,62		2,80		2,55	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	230,7		231,4		230,9		235,2	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)	230,9		231,5		236,2		235,2	

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

Trois mois terminés les
31 décembre

Douze mois terminés les
31 décembre

	2023		2022					
Bénéfice net	141,2	\$	142,5	\$	635,1	\$	596,7	\$
Autres éléments du résultat global :								
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :								
Couvertures de flux de trésorerie :								
(Perte) gain sur évaluation des instruments financiers dérivés	(42,4)		(0,1)		5,4		(67,6)	
Impôts différés	10,4		1,6		0,5		8,5	
(Perte) gain sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères	(1,4)		0,9		(11,3)		(5,8)	
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :								
Régimes à prestations définies :								
Gain (perte) sur réévaluation	16,9		(81,2)		16,9		141,3	
Impôts différés	(4,5)		21,8		(4,5)		(37,4)	
Instrument de capitaux propres :								
Perte sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres	(2,8)		(6,5)		(2,7)		(12,2)	
Impôts différés	0,3		0,9		0,3		1,6	
	(23,5)		(62,6)		4,6		28,4	
Résultat global	117,7	\$	79,9	\$	639,7	\$	625,1	\$
Résultat global attribuable aux								
Actionnaires	122,1	\$	79,6	\$	654,5	\$	620,8	\$
Participations ne donnant pas le contrôle	(4,4)		0,3		(14,8)		4,3	

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 31 décembre 2023

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	1 297,7	\$ 204,8	\$ 56,4	\$ (54,1)	\$ 1 504,8
Coûts liés au personnel	125,1	50,6	11,4	11,1	198,2
Achats de biens et services	613,6	140,6	42,8	(55,8)	741,2
BAlIA ajusté ¹	559,0	13,6	2,2	(9,4)	565,4
Amortissement					231,1
Frais financiers					107,0
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					8,7
Restructuration, frais d'acquisition et autres					23,5
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					195,1
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	110,1	\$ 1,2	\$ 1,4	\$ -	\$ 112,7
Acquisitions d'actifs incorporels	36,6	1,4	1,4	0,1	39,5

Trois mois terminés le 31 décembre 2022

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	960,0	\$ 215,4	\$ 54,1	\$ (44,5)	\$ 1 185,0
Coûts liés au personnel	102,7	56,5	11,2	11,2	181,6
Achats de biens et services	381,4	144,1	40,3	(45,4)	520,4
BAlIA ajusté ¹	475,9	14,8	2,6	(10,3)	483,0
Amortissement					189,9
Frais financiers					79,4
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					16,5
Restructuration, frais d'acquisition et autres					5,2
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					192,0
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	74,4	\$ 5,5	\$ 0,4	\$ 0,1	\$ 80,4
Acquisitions d'actifs incorporels	17,3	3,5	0,9	0,3	22,0

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Douze mois terminés le 31 décembre 2023

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	4 654,0	\$ 721,9	\$ 213,4	\$ (155,0)	\$ 5 434,3
Coûts liés au personnel	472,3	206,0	44,5	32,7	755,5
Achats de biens et services	1 951,4	508,2	145,9	(164,5)	2 441,0
BAIIA ajusté ¹	2 230,3	7,7	23,0	(23,2)	2 237,8
Amortissement					909,0
Frais financiers					408,4
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					5,0
Restructuration, frais d'acquisition et autres					52,4
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					863,0
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	389,3	\$ 5,6	\$ 2,0	\$ 0,1	\$ 397,0
Acquisitions d'actifs incorporels	156,6	3,8	5,3	0,6	166,3

Douze mois terminés le 31 décembre 2022

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	3 718,2	\$ 755,4	\$ 190,6	\$ (132,3)	\$ 4 531,9
Coûts liés au personnel	397,7	228,5	42,0	28,7	696,9
Achats de biens et services	1 407,6	501,9	129,2	(138,2)	1 900,5
BAIIA ajusté ¹	1 912,9	25,0	19,4	(22,8)	1 934,5
Amortissement					767,7
Frais financiers					323,0
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers					19,2
Restructuration, frais d'acquisition et autres					14,5
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					810,1
Flux de trésorerie utilisés pour					
Acquisitions d'immobilisations ²	369,7	\$ 23,5	\$ 1,0	\$ 0,9	\$ 395,1
Acquisitions d'actifs incorporels	75,1	12,2	2,9	1,2	91,4

¹ Le chef de la direction utilise le BAIIA ajusté comme mesure du profit pour évaluer le rendement de chaque secteur. Le BAIIA ajusté est une mesure non normalisée selon les IFRS et est définie comme étant le bénéfice net avant l'amortissement, les frais financiers, 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 39,3 M\$ pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2023 (18,9 M\$ et 123,1 M\$ pour les périodes respectives de trois mois et de douze mois terminées le 31 décembre 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)	-	-	599,7	-	(3,0)	596,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	21,1	7,3	28,4
Dividendes	-	-	(282,1)	-	(1,3)	(283,4)
Rachat d'actions catégorie B	(49,0)	-	(188,0)	-	-	(237,0)
Solde au 31 décembre 2022	916,2	17,4	421,9	1,8	126,2	1 483,5
Bénéfice net (perte nette)	-	-	650,5	-	(15,4)	635,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	4,0	0,6	4,6
Dividendes	-	-	(277,1)	-	(0,2)	(277,3)
Rachat d'actions catégorie B	(1,6)	-	(6,2)	-	-	(7,8)
Disposition d'entreprise	-	-	-	-	(0,4)	(0,4)
Solde au 31 décembre 2023	914,6	\$ 17,4	\$ 789,1	\$ 5,8	\$ 110,8	\$ 1 837,7

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Trois mois terminés les		Douze mois terminés les	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	141,2	142,5	635,1	596,7
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	141,2	134,2	582,2	548,5
Amortissement des actifs incorporels	60,5	44,9	226,7	176,5
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation	29,4	10,8	100,1	42,7
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	8,7	16,5	5,0	19,2
(Gain) perte sur vente d'autres actifs	(0,4)	(0,1)	(2,9)	0,5
Dépréciation d'actifs	0,5	0,9	8,5	3,7
Amortissement des frais de financement	2,2	1,9	8,4	7,3
Impôts différés	13,5	(10,6)	6,7	(63,3)
Autres	(3,4)	(5,3)	1,5	(6,0)
	393,4	335,7	1 571,3	1 325,8
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation	(57,7)	(10,2)	(109,1)	(63,1)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	335,7	325,5	1 462,2	1 262,7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations	(112,7)	(80,4)	(397,0)	(395,1)
Subventions différées utilisées pour financer les acquisitions d'immobilisations	-	(18,9)	(39,3)	(123,1)
	(112,7)	(99,3)	(436,3)	(518,2)
Acquisitions d'actifs incorporels	(39,5)	(22,0)	(166,3)	(91,4)
Acquisitions d'entreprises	-	-	(2 069,6)	(22,1)
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif	0,9	0,5	1,7	7,0
Acquisitions de placements et autres	(0,3)	0,2	(7,0)	(6,6)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(151,6)	(120,6)	(2 677,5)	(631,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation nette des emprunts bancaires	(13,0)	(4,3)	(0,5)	10,1
Variation nette des facilités de crédit renouvelable, déduction faite des frais de financement	(84,0)	(92,5)	299,0	(213,3)
Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement	-	-	2 092,5	-
Remboursement de la dette à long terme	-	(43,5)	(1 138,1)	(44,6)
Remboursement d'obligations locatives	(31,1)	(11,0)	(94,5)	(42,8)
Règlement de contrats de couverture	-	(0,8)	307,2	(1,6)
Rachat d'actions catégorie B	(0,7)	(33,2)	(7,8)	(237,0)
Dividendes	(69,3)	(69,4)	(277,1)	(282,1)
Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	(0,2)	(1,3)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement	(198,1)	(254,7)	1 180,5	(812,6)
Variation nette des espèces, quasi-espèces et espèces affectées	(14,0)	(49,8)	(34,8)	(181,2)
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées au début de la période	25,1	95,7	45,9	227,1
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées à la fin de la période	11,1	45,9	11,1	45,9
Les espèces, quasi-espèces et espèces affectées se composent comme suit				
Espèces	10,8	6,2	10,8	6,2
Quasi-espèces	0,3	0,4	0,3	0,4
Espèces affectées	-	39,3	-	39,3
	11,1	45,9	11,1	45,9
Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation				
Intérêts payés en espèces	144,2	130,5	389,9	311,3
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)	37,3	59,5	285,4	282,4

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

31 décembre

31 décembre

2023

2022

Actif

Actif à court terme

Espèces et quasi-espèces	11,1	\$	6,6	\$
Espèces affectées	-		39,3	
Débiteurs	1 175,1		840,7	
Actifs liés à des contrats	125,4		50,2	
Impôts sur le bénéfice	49,0		10,8	
Stocks	512,1		406,2	
Instruments financiers dérivés	129,3		320,8	
Autres éléments d'actif à court terme	192,3		135,5	
	2 194,3		1 810,1	

Actif à long terme

Immobilisations	3 417,9		2 897,6	
Actifs incorporels	3 385,1		2 275,0	
Actifs liés au droit d'utilisation	340,8		155,4	
Écart d'acquisition	2 721,2		2 726,0	
Instruments financiers dérivés	35,8		199,5	
Impôts différés	23,4		22,0	
Autres éléments d'actif	622,8		539,7	
	10 547,0		8 815,2	

Total de l'actif

12 741,3 \$ 10 625,3 \$

Passif et capitaux propres

Passif à court terme

Emprunts bancaires	9,6	\$	10,1	\$
Créditeurs, charges à payer et provisions	1 185,9		950,3	
Revenus différés	370,6		305,8	
Subventions différées	-		39,3	
Impôts sur le bénéfice	24,7		31,2	
Débiteures convertibles	150,0		-	
Tranche à court terme de la dette à long terme	1 480,6		1 161,1	
Tranche à court terme des obligations locatives	98,5		37,0	
	3 319,9		2 534,8	

Passif à long terme

Dette à long terme	6 151,8		5 317,7	
Débiteures convertibles	-		150,0	
Obligations locatives	277,7		149,2	
Instruments financiers dérivés	54,3		-	
Impôts différés	809,7		780,3	
Autres éléments de passif	290,2		209,8	
	7 583,7		6 607,0	

Capitaux propres

Capital-actions	914,6		916,2	
Surplus d'apport	17,4		17,4	
Bénéfices non répartis	789,1		421,9	
Cumul des autres éléments du résultat global	5,8		1,8	
	1 726,9		1 357,3	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 726,9		1 357,3	
Participations ne donnant pas le contrôle	110,8		126,2	
	1 837,7		1 483,5	

Total du passif et des capitaux propres

12 741,3 \$ 10 625,3 \$