

États financiers consolidés résumés de

QUÉBECOR INC.

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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 mars

	Note	2023		2022	
Revenus	2	1 115,6	\$	1 088,0	\$
Coûts liés au personnel	3	176,5		179,1	
Achats de biens et services	3	496,3		466,8	
Amortissement		188,5		194,7	
Frais financiers	4	77,9		77,5	
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	5	11,3		7,3	
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments	6	5,6		0,9	
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice		159,5		161,7	
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :					
Exigibles		67,5		74,4	
Différés		(21,5)		(29,8)	
		46,0		44,6	
Bénéfice net		113,5	\$	117,1	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux					
Actionnaires		120,9	\$	121,4	\$
Participations ne donnant pas le contrôle		(7,4)		(4,3)	
Résultat par action attribuable aux actionnaires	8				
De base et dilué		0,52	\$	0,51	\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)		230,9		239,2	
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)		231,2		239,2	

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

Trois mois terminés les
31 mars

	Note	2023		2022	
Bénéfice net		113,5	\$	117,1	\$
Autres éléments du résultat global :	11				
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :					
Couvertures de flux de trésorerie :					
Gain (perte) sur évaluation des instruments financiers dérivés		4,0		(18,4)	
Impôts différés		(0,2)		3,9	
Perte sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères		(0,4)		(4,3)	
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :					
Régimes à prestations définies :					
Gain sur réévaluation		-		108,0	
Impôts différés		-		(28,6)	
Instrument de capitaux propres :					
Gain (perte) sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres		6,8		(0,2)	
Impôts différés		(0,8)		-	
		9,4		60,4	
Résultat global		122,9	\$	177,5	\$
Résultat global attribuable aux					
Actionnaires		130,3	\$	178,4	\$
Participations ne donnant pas le contrôle		(7,4)		(0,9)	

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 31 mars 2023

	Télécommu- nications		Média		Sports et divertis- sment		Siège social et inter- sectoriels		Total
Revenus	925,0	\$	170,8	\$	48,5	\$	(28,7)	\$	1 115,6
Coûts liés au personnel	97,9		56,6		11,6		10,4		176,5
Achats de biens et services	352,9		140,6		33,5		(30,7)		496,3
BAIIA ajusté ¹	474,2		(26,4)		3,4		(8,4)		442,8
Amortissement									188,5
Frais financiers									77,9
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers									11,3
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments									5,6
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice									159,5
Flux de trésorerie utilisés pour									
Acquisitions d'immobilisations ²	87,4	\$	2,0	\$	0,1	\$	-	\$	89,5
Acquisitions d'actifs incorporels	44,1		0,5		0,8		0,2		45,6

Trois mois terminés le 31 mars 2022

	Télécommu- nications		Média		Sports et divertis- sment		Siège social et inter- sectoriels		Total
Revenus	903,4	\$	181,8	\$	34,1	\$	(31,3)	\$	1 088,0
Coûts liés au personnel	101,3		59,9		10,1		7,8		179,1
Achats de biens et services	342,1		133,8		24,1		(33,2)		466,8
BAIIA ajusté ¹	460,0		(11,9)		(0,1)		(5,9)		442,1
Amortissement									194,7
Frais financiers									77,5
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers									7,3
Restructuration des activités d'exploitation et autres éléments									0,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice									161,7
Flux de trésorerie utilisés pour									
Acquisitions d'immobilisations ²	89,2	\$	5,6	\$	0,1	\$	0,4	\$	95,3
Acquisitions d'actifs incorporels	26,0		2,8		0,7		0,3		29,8

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 des activités d'exploitation et autres éléments et les impôts sur le bénéfice.

² Des subventions de 20,0 M\$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 (31,7 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.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

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 (note 9)	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)		
Solde au 31 décembre 2021	965,2	\$ 17,4	\$ 292,3	\$ (19,3)	\$ 123,2	\$ 1 378,8
Bénéfice net (perte nette)	-	-	121,4	-	(4,3)	117,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	57,0	3,4	60,4
Dividendes	-	-	(71,8)	-	(0,1)	(71,9)
Rachat d'actions catégorie B	(5,2)	-	(20,8)	-	-	(26,0)
Solde au 31 mars 2022	960,0	17,4	321,1	37,7	122,2	1 458,4
Bénéfice net	-	-	478,3	-	1,3	479,6
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(35,9)	3,9	(32,0)
Dividendes	-	-	(210,3)	-	(1,2)	(211,5)
Rachat d'actions catégorie B	(43,8)	-	(167,2)	-	-	(211,0)
Solde au 31 décembre 2022	916,2	17,4	421,9	1,8	126,2	1 483,5
Bénéfice net (perte nette)	-	-	120,9	-	(7,4)	113,5
Autres éléments du résultat global	-	-	-	9,4	-	9,4
Dividendes	-	-	(69,3)	-	(0,1)	(69,4)
Solde au 31 mars 2023	916,2	\$ 17,4	\$ 473,5	\$ 11,2	\$ 118,7	\$ 1 537,0

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

Trois mois terminés les
31 mars

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net		113,5	\$ 117,1
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations		133,9	139,3
Amortissement des actifs incorporels		43,4	45,0
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation		11,2	10,4
Perte sur évaluation et conversion des instruments financiers	5	11,3	7,3
Amortissement des frais de financement	4	1,7	1,8
Impôts différés		(21,5)	(29,8)
Autres		(0,9)	0,1
		292,6	291,2
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation		(20,7)	(63,5)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation		271,9	227,7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations		(89,5)	(95,3)
Subventions différées utilisées pour financer les acquisitions d'immobilisations		(20,0)	(31,7)
		(109,5)	(127,0)
Acquisitions d'actifs incorporels		(45,6)	(29,8)
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif		0,3	1,4
Acquisitions de placements et autres		(0,6)	(4,1)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		(155,4)	(159,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Variation nette des emprunts bancaires		24,2	25,2
Variation nette des facilités de crédit renouvelable, déduction faite des frais de financement		680,5	(126,1)
Remboursement de la dette à long terme	7	(1 138,1)	(0,4)
Remboursement d'obligations locatives		(10,9)	(10,3)
Règlement de contrats de couverture	7	307,2	-
Rachat d'actions catégorie B	9	-	(26,0)
Dividendes payés à des participations ne donnant pas le contrôle		(0,1)	(0,1)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement		(137,2)	(137,7)
Variation nette des espèces, quasi-espèces et espèces affectées		(20,7)	(69,5)
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées au début de la période		45,9	227,1
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées à la fin de la période		25,2	\$ 157,6
Les espèces, quasi-espèces et espèces affectées se composent comme suit			
Espèces		5,9	\$ 26,8
Quasi-espèces		-	0,1
Espèces affectées		19,3	130,7
		25,2	\$ 157,6
Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation			
Intérêts payés en espèces		37,5	\$ 26,1
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)		106,5	98,9

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Note	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actif			
Actif à court terme			
Espèces et quasi-espèces		5,9 \$	6,6 \$
Espèces affectées		19,3	39,3
Débiteurs		794,7	840,7
Actifs liés à des contrats		45,1	50,2
Impôts sur le bénéfice		23,8	10,8
Stocks		394,6	406,2
Instruments financiers dérivés		-	320,8
Autres éléments d'actif à court terme		154,7	135,5
		1 438,1	1 810,1
Actif à long terme			
Immobilisations		2 840,2	2 897,6
Actifs incorporels		2 263,1	2 275,0
Actifs liés au droit d'utilisation		151,5	155,4
Écart d'acquisition		2 726,0	2 726,0
Instruments financiers dérivés		198,2	199,5
Impôts différés		22,0	22,0
Autres éléments d'actif		543,7	539,7
		8 744,7	8 815,2
Total de l'actif		10 182,8 \$	10 625,3 \$
Passif et capitaux propres			
Passif à court terme			
Emprunts bancaires		34,3 \$	10,1 \$
Créditeurs, charges à payer et provisions		952,8	950,3
Revenus différés		315,9	305,8
Subventions différées		19,3	39,3
Impôts sur le bénéfice		3,5	31,2
Tranche à court terme de la dette à long terme	7	-	1 161,1
Tranche à court terme des obligations locatives		41,3	37,0
		1 367,1	2 534,8
Passif à long terme			
Dette à long terme	7	5 996,6	5 317,7
Instruments financiers dérivés		7,0	-
Déventures convertibles		150,0	150,0
Obligations locatives		141,3	149,2
Impôts différés		759,8	780,3
Autres éléments de passif		224,0	209,8
		7 278,7	6 607,0
Capitaux propres			
Capital-actions	9	916,2	916,2
Surplus d'apport		17,4	17,4
Bénéfices non répartis		473,5	421,9
Cumul des autres éléments du résultat global	11	11,2	1,8
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		1 418,3	1 357,3
Participations ne donnant pas le contrôle		118,7	126,2
		1 537,0	1 483,5
Événements subséquents	13		
Total du passif et des capitaux propres		10 182,8 \$	10 625,3 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

Québecor inc. (« Québecor » ou la « Société ») est constituée en vertu des lois du Québec. Le siège social de la Société est situé au 612, rue Saint-Jacques, Montréal (Québec), Canada. Québecor est une société de gestion détenant une participation de 100 % dans Québecor Média inc. (« Québecor Média »). À moins d'avis contraire, les références à Québecor ou à la Société désignent Québecor inc. et ses filiales, et les références à Québecor Média désignent Québecor Média inc. et ses filiales.

La Société exerce ses activités par l'entremise de ses filiales dans les secteurs suivants : Télécommunications, Média, et Sports et divertissement. Le secteur Télécommunications offre des services d'accès Internet, de télédistribution, de téléphonie mobile et filaire, de solutions d'affaires et un service de vidéo sur demande par abonnement au Canada. Les activités du secteur Média au Québec englobent l'exploitation d'un réseau de télévision généraliste et des services de télévision spécialisée, des services de location de studios et d'équipements ainsi que des services de postproduction dans l'industrie du cinéma et de la télévision, l'impression, l'édition et la distribution de journaux quotidiens, l'exploitation de plateformes numériques de nouvelles et de divertissement, l'édition et la distribution de magazines, la production et distribution de contenu audiovisuel et une entreprise d'affichage extérieur. Les activités du secteur Sports et divertissement au Québec comprennent l'exploitation et la gestion du Centre Vidéotron à Québec, la production de spectacles, la gestion d'événements sportifs et culturels, l'édition et la distribution de livres, la production de musique ainsi que l'exploitation de deux équipes de la Ligue de hockey junior majeur du Québec.

Le secteur Média subit les effets importants du caractère saisonnier de certaines de ses activités causées, entre autres, par les variations saisonnières des influences et des tendances publicitaires sur les habitudes de visionnement, de lecture et d'écoute du public. Puisque le secteur Média dépend des ventes de publicité pour une portion importante de ses revenus, ses résultats d'exploitation sont aussi sensibles aux conditions économiques qui existent en outre parce qu'ils peuvent influencer sur les dépenses de publicité des sociétés. Par conséquent, les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires du secteur Média ne doivent pas être considérés nécessairement comme représentatifs des résultats d'un exercice financier complet en raison du caractère saisonnier de certaines de ses activités.

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), sauf qu'ils ne comprennent pas l'ensemble de la divulgation requise par les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. En particulier, ces états financiers consolidés ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et, par conséquent, sont des états financiers consolidés résumés. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels 2022 de la Société qui comprennent une description des conventions comptables utilisées pour la préparation de ces états financiers consolidés résumés.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de Québecor le 10 mai 2023.

Les chiffres correspondants fournis pour la période antérieure ont été retraités en fonction de la présentation adoptée pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

2. REVENUS

	Trois mois terminés les 31 mars			
	2023		2022	
Télécommunications :				
Internet	314,7	\$	298,6	\$
Téléphonie mobile	201,1		187,3	
Télédistribution	199,4		197,3	
Téléphonie filaire	71,3		75,2	
Vente d'équipements mobiles	75,1		63,8	
Vente d'équipements filaires	15,9		32,3	
Autres	47,5		48,9	
Média :				
Publicité	81,3		79,2	
Abonnement	46,4		48,3	
Autres	43,1		54,3	
Sports et divertissement	48,5		34,1	
Intersectoriels	(28,7)		(31,3)	
	1 115,6	\$	1 088,0	\$

3. COÛTS LIÉS AU PERSONNEL ET ACHATS DE BIENS ET SERVICES

	Trois mois terminés les 31 mars			
	2023		2022	
Coûts liés au personnel	214,6	\$	218,6	\$
Moins les coûts liés au personnel capitalisés aux immobilisations et aux actifs incorporels	(38,1)		(39,5)	
	176,5		179,1	
Achats de biens et services :				
Redevances, droits et coûts de création	213,5		201,5	
Coûts des produits vendus	112,2		107,0	
Contrats de service	32,2		40,1	
Frais de marketing, de tirage et de distribution	23,8		19,9	
Autres	114,6		98,3	
	496,3		466,8	
	672,8	\$	645,9	\$

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

4. FRAIS FINANCIERS

Trois mois terminés les 31 mars			
	2023		2022
Intérêts sur la dette à long terme et les débentures	72,6	\$	74,8 \$
Amortissement des frais de financement	1,7		1,8
Intérêts sur les obligations locatives	2,1		2,0
Intérêts sur le passif net au titre des prestations définies	0,3		1,2
Perte (gain) sur conversion des éléments monétaires à court terme libellés en devises	0,6		(1,1)
Autres	0,6		(1,2)
	77,9	\$	77,5 \$

5. PERTE SUR ÉVALUATION ET CONVERSION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Trois mois terminés les 31 mars			
	2023		2022
Perte sur les dérivés incorporés liés aux débentures convertibles	11,6	\$	7,2 \$
Autres	(0,3)		0,1
	11,3	\$	7,3 \$

6. RESTRUCTURATION DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION ET AUTRES ÉLÉMENTS

Trois mois terminés les 31 mars			
	2023		2022
Restructuration des activités d'exploitation	4,9	\$	0,6 \$
Autres	0,7		0,3
	5,6	\$	0,9 \$

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

7. DETTE À LONG TERME

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

	31 mars 2023		31 décembre 2022	
Dette à long terme totale	6 033,8	\$	6 517,7	\$
Variation de la juste valeur liée aux risques de taux d'intérêt couverts	(4,5)		(5,6)	
Frais de financement, déduction faite de l'amortissement	(32,7)		(33,3)	
	5 996,6		6 478,8	
Moins la tranche échéant à court terme	—		(1 161,1)	
	5 996,6	\$	5 317,7	\$

Le 13 janvier 2023, la facilité de crédit bancaire de Vidéotron Ltée (« Vidéotron ») a été modifiée pour augmenter la facilité de crédit renouvelable garantie de 1,50 G\$ à 2,00 G\$. Certaines clauses et conditions de la facilité de crédit ont aussi été modifiées.

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 15 février 2023, Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») a modifié sa facilité de crédit renouvelable garantie pour proroger la date d'échéance à février 2024.

Au 31 mars 2023, la valeur comptable de la dette à long terme libellée en dollars US, exclusion faite des frais de financement, était de 2 936,6 M\$ (3 450,6 M\$ au 31 décembre 2022), alors que la juste valeur nette des instruments dérivés de couverture correspondants était un actif de 189,6 M\$ (516,9 M\$ au 31 décembre 2022).

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

8. RÉSULTAT PAR ACTION ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

Le résultat par action de base est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions de la Société sur le nombre d'actions en circulation, de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions des filiales de la Société sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires et de l'effet potentiel dilutif de la conversion des débetures convertibles émises par la Société sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires et sur le nombre d'actions en circulation.

Au cours des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022, il n'y avait aucun ajustement pour l'effet de dilution sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires.

Le tableau suivant présente l'impact de la dilution sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation :

Trois mois terminés les 31 mars		
	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	230,9	239,2
Effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions de la Société (en millions)	0,3	–
Nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation (en millions)	231,2	239,2

9. CAPITAL-ACTIONS

a) Capital-actions autorisé

Actions catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A »), chaque action donnant droit à 10 votes, autorisées en nombre illimité, convertibles en tout temps en actions subalternes catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B »), à raison de une action contre une action.

Actions catégorie B, autorisées en nombre illimité, convertibles en actions catégorie A à raison de une action contre une action uniquement si une offre publique d'achat visant les actions catégorie A est faite aux porteurs d'actions catégorie A sans être faite en même temps et aux mêmes conditions aux porteurs d'actions catégorie B, aux seules fins de permettre aux porteurs d'actions catégorie B d'accepter l'offre et sous réserve de certaines autres conditions prévues aux statuts, y compris l'acceptation de l'offre par le porteur majoritaire.

Les porteurs d'actions catégorie B ont le droit d'élire au conseil d'administration de Québecor un nombre de membres représentant 25 % de la totalité du conseil. Les porteurs d'actions catégorie A ont le droit d'élire les autres membres du conseil d'administration.

b) Capital-actions émis et en circulation

	Actions catégorie A			Actions catégorie B		
	Nombre	Montant		Nombre	Montant	
Solde au 31 décembre 2022	76 984 034	8,6	\$	153 952 056	907,6	\$
Conversion d'actions catégorie A en actions catégorie B	(12 746)	–		12 746	–	
Solde au 31 mars 2023	76 971 288	8,6	\$	153 964 802	907,6	\$

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

9. CAPITAL-ACTIONS (suite)

b) Capital-actions émis et en circulation (suite)

Rachat d'actions

Le 3 août 2022, la Société a déposé 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 6 000 000 actions catégorie B représentant environ 3,8 % des actions catégorie B émises et en circulation le 29 juillet 2022. Les rachats peuvent être effectués entre le 15 août 2022 et le 14 août 2023, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'autres systèmes de négociation parallèles au Canada. Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la Société a racheté et annulé 890 051 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 26,0 M\$. L'excédent de 20,8 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis en 2022.

Dividendes

Le 10 mai 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,30 \$ par action catégorie A et action catégorie B, ou environ 69,3 M\$, payable le 20 juin 2023 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 26 mai 2023.

10. RÉGIMES D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Régimes d'options d'achats d'actions

Le tableau suivant fournit le détail des changements aux options en circulation selon les principaux régimes d'options d'achat d'actions auxquels participe la direction de la Société et de ses filiales pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 :

	Options en circulation		
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	
Québecor			
Au 31 décembre 2022	3 693 733	29,54	\$
Exercées	(17 066)	26,52	
Annulées	(81 867)	30,89	
Au 31 mars 2023	3 594 800	29,52	\$
Options pouvant être exercées au 31 mars 2023	585 688	28,55	\$
Groupe TVA			
Au 31 décembre 2022	519 503	2,29	\$
Annulées	(30 000)	1,40	
Au 31 mars 2023	489 503	2,34	\$
Options pouvant être exercées au 31 mars 2023	106 498	3,23	\$

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

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

Charge liée aux régimes de rémunération à base d'actions

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, une charge de 5,8 M\$ liée à tous les régimes de rémunération à base d'actions a été comptabilisée (2,2 M\$ en 2022).

11. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

	Couver- tures de flux de trésor- erie ¹	Conversion de partici- pations dans des entreprises associées étrangères	Régimes à presta- tions définies	Instru- ment de capitaux propres	Total
Solde au 31 décembre 2021	32,7	\$ (17,6)	\$ (36,0)	\$ 1,6	\$ (19,3)
Autres éléments du résultat global	(14,5)	(4,3)	76,0	(0,2)	57,0
Solde au 31 mars 2022	18,2	(21,9)	40,0	1,4	37,7
Autres éléments du résultat global	(44,6)	(1,5)	20,6	(10,4)	(35,9)
Solde au 31 décembre 2022	(26,4)	(23,4)	60,6	(9,0)	1,8
Autres éléments du résultat global	3,8	(0,4)	—	6,0	9,4
Solde au 31 mars 2023	(22,6)	\$ (23,8)	\$ 60,6	\$ (3,0)	\$ 11,2

¹ Aucun montant important lié aux instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie n'est prévu être reclassé aux résultats au cours des 12 prochains mois, alors que le solde restant du cumul des autres éléments du résultat global devrait se renverser sur une période de 6 1/4 années.

12. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société considère la hiérarchie des évaluations à la juste valeur selon l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. Cette hiérarchie reflète l'importance des données utilisées pour évaluer ses instruments financiers et se détaille comme suit :

- niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) ; et
- niveau 3 : les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La juste valeur estimative de la dette à long terme et des débentures convertibles est fondée sur les cours de marché lorsqu'ils sont disponibles ou sur des modèles d'évaluation en utilisant les données du niveau 1 et du niveau 2. Lorsque la Société utilise des modèles d'évaluation, la juste valeur est fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie en utilisant les taux de rendement à la fin de l'exercice ou la valeur de marché d'instruments similaires comportant la même échéance.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

12. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisée aux bilans consolidés est estimée selon les modèles d'évaluation de la Société. Ces modèles projettent les flux de trésorerie futurs et les actualisent selon les modalités de l'instrument financier dérivé et des facteurs de marché externes observables, comme les taux des swaps et les cours de change à la fin de la période (données du niveau 2). La juste valeur comptabilisée des instruments financiers dérivés est aussi rajustée pour refléter le risque d'inexécution, compte tenu du contexte financier et économique à la date de l'évaluation, en attribuant une prime liée au risque de défaillance de crédit, basée sur une combinaison de données de marché observables et non observables (données du niveau 3), à l'exposition nette par l'autre partie au contrat ou la Société. Les instruments financiers dérivés sont classés comme niveau 2.

La juste valeur des dérivés incorporés liés aux débentures convertibles est déterminée selon les modèles d'évaluation des options qui utilisent des données du marché du niveau 2, y compris la volatilité, les facteurs d'actualisation, taux d'intérêt et primes de crédit implicites aux prix ajustés des instruments sous-jacents.

La valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme, des débentures convertibles et des instruments financiers dérivés aux 31 mars 2023 et 31 décembre 2022 sont les suivantes :

Actif (passif)	31 mars 2023		31 décembre 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme¹	(6 033,8)	\$ (5 575,1)	(6 517,7)	\$ (5 959,6)
Débentures convertibles²	(170,5)	(170,5)	(158,7)	(158,7)
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	1,6	1,6	3,4	3,4
Ententes de swaps sur devises	189,6	189,6	516,9	516,9

¹ La valeur comptable de la dette à long terme exclut les ajustements de la juste valeur de la dette à long terme liée au risque de taux d'intérêt couvert et les frais de financement.

² La valeur comptable et la juste valeur des débentures convertibles sont composées du montant en capital et de la valeur des caractéristiques de conversion liées aux prix plancher et plafond, comptabilisée comme dérivés incorporés.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2022

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

13. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 3 avril 2023, Vidéotron a acquis Freedom Mobile Inc. (« Freedom ») auprès de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») pour un prix d'achat de 2,85 G\$. Vidéotron a payé 2,17 G\$ en espèces et a assumé certaines dettes, principalement des obligations locatives. La contrepartie payée est assujettie à certains ajustements postérieurs à la clôture. Cette acquisition a immédiatement précédé l'acquisition de Shaw par Rogers Communications Inc. (« Rogers »). Toutes les approbations réglementaires requises ont été obtenues avant chacune de ces deux transactions. L'acquisition de Freedom 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 internet de gros. Vidéotron a également pris certains engagements commerciaux auprès du ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie. Ces transactions contribueront à l'expansion des services de télécommunications de la Société en Ontario et dans l'Ouest canadien. La Société fournira une répartition préliminaire du prix d'achat reliée à cette transaction dans les états financiers de son deuxième trimestre 2023.

À la même date, Vidéotron a conclu une nouvelle facilité de crédit à terme garantie de 2,10 G\$ avec un syndicat d'institutions financières, composée de trois tranches de montants identiques échéant respectivement en octobre 2024, avril 2026 et avril 2027. La facilité de crédit à terme 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 actuel de Vidéotron. L'entente de swap entre en vigueur le 4 mai 2023 et vient à échéance le 3 avril 2027.