



Le 2 novembre 2023

Pour diffusion immédiate

GROUPE TVA ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2023

Montréal, Canada – Groupe TVA inc. (TSX: TVA.B) (« Groupe TVA » ou la « Société ») annonce qu'elle a enregistré des revenus de 118,6 millions, en baisse de 11,9 millions par rapport au troisième trimestre 2022. La perte nette attribuable aux actionnaires se chiffre à 0,6 million de dollars, soit une perte de 0,01 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 7,6 millions soit 0,18 \$ par action pour la période correspondante de 2022, alors que pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la perte nette attribuable aux actionnaires se chiffre à 32,0 millions de dollars, soit une perte de 0,74 \$ par action, comparativement à 8,6 millions soit 0,20 \$ par action pour la période correspondante de 2022.

Faits saillants liés à l'exploitation du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice :

- BAIIA ajusté¹ consolidé de 16 485 000 \$ pour le troisième trimestre, soit une variation défavorable de 1 710 000 \$ comparativement au trimestre correspondant de 2022 et un BAIIA ajusté¹ négatif de 11 335 000 \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice, soit une variation défavorable de 23 044 000 \$ par rapport à la période correspondante de 2022;
- BAIIA ajusté¹ du secteur Télédiffusion de 14 456 000 \$ pour le troisième trimestre, soit une variation favorable de 389 000 \$ provenant essentiellement de l'augmentation du BAIIA ajusté¹ de Communications Qolab inc. Le BAIIA ajusté¹ négatif du Réseau TVA continue de se détériorer et les chaînes spécialisées continuent de subir les contrecoups du marché publicitaire en décroissance et ceux de la diminution des abonnés en distribution (« cord-cutting »);
- Le BAIIA ajusté¹ négatif du secteur Télédiffusion pour les neuf premiers mois de 2023 s'élève à 12 889 000 \$ comparativement à un BAIIA ajusté¹ négatif de 1 550 000 \$ pour la période correspondante de 2022. Le plan de restructuration de février dernier a permis de faire certaines économies, mais ces dernières n'ont pas été suffisantes pour contrer la baisse importante des revenus, tant au niveau de la publicité traditionnelle qu'au niveau des abonnements aux chaînes spécialisées, ainsi que pour soutenir les investissements nécessaires au niveau du contenu afin de maintenir nos parts de marché et notre écoute face, entre autres, aux plateformes étrangères de diffusion numérique sur demande;
- BAIIA ajusté¹ du secteur Services cinématographiques et audiovisuels (« MELS ») de 669 000 \$ pour le troisième trimestre de 2023, soit un écart défavorable de 1 916 000 \$ par rapport au trimestre correspondant de 2022 découlant principalement d'un volume d'activités moindre dans les services de location de studios, de mobiles et d'équipements, de postproduction et d'accessibilité média, contrebalancé en partie par l'impact favorable de la cessation des activités d'effets visuels. Pour les neuf premiers mois de l'année 2023, le BAIIA ajusté¹ négatif de MELS s'élève à 299 000 \$ comparativement à un BAIIA ajusté¹ de 8 601 000 \$ pour la période correspondante de 2022, un écart défavorable qui s'explique par les mêmes éléments que pour le trimestre;
- BAIIA ajusté¹ du secteur Magazines de 1 288 000 \$ pour le troisième trimestre, soit une variation favorable de 66 000 \$ par rapport au trimestre correspondant de 2022, principalement attribuable à des économies de coûts

¹ Voir la définition du BAIIA ajusté ci-après.

légèrement supérieures à la baisse des revenus, notamment au niveau des revenus en kiosque et des revenus d'abonnement. Pour les neuf premiers mois de l'année, le BAIIA ajusté¹ du secteur Magazines s'élève à 1 230 000 \$ comparativement à un BAIIA ajusté¹ de 3 308 000 \$ pour la période correspondante de 2022;

- BAIIA ajusté¹ négatif du secteur Production et distribution de 146 000 \$ pour le troisième trimestre, soit un écart défavorable de 195 000 \$ par rapport au trimestre correspondant de 2022, attribuable principalement à une marge brute moins élevée relativement à la distribution internationale des films produits par Incendo ainsi que par la baisse de rentabilité de TVA Films, compensées en partie par des économies au niveau des frais d'administration et par une hausse de la marge brute liée à la distribution canadienne par Incendo. Pour les neuf premiers mois de l'année 2023, le BAIIA ajusté¹ du secteur Production et distribution s'élève à 81 000 \$ comparativement à un BAIIA ajusté¹ de 1 113 000 \$ pour la période correspondante de 2022.
- Au cours du troisième trimestre 2023, les conditions défavorables de marché et l'évolution de l'écosystème du secteur télévisuel ont amené la Société à comptabiliser une charge de dépréciation de 4 813 000 \$ de l'écart d'acquisition ainsi qu'une charge de dépréciation de 2 850 000 \$ pour certaines marques de commerce dans le secteur Télédiffusion.

Le président et chef de la direction par intérim de Groupe TVA, Pierre Karl Péladeau, a déclaré :

« À la vue des résultats des derniers trimestres, qui dégagent un BAIIA ajusté¹ négatif de près de 13 millions de dollars pour le secteur Télédiffusion, force est de constater que l'écosystème de la radiodiffusion n'offre plus les conditions nécessaires à la viabilité de nos activités en télévision traditionnelle. Malgré que les parts de marché de Groupe TVA ont augmenté de 0,5 part pour atteindre 40,6 parts au cours du trimestre, les revenus publicitaires traditionnels poursuivent leur chute libre depuis plusieurs années. Ces éléments ont amené la Société à conclure qu'une charge de dépréciation non monétaire de l'écart d'acquisition et de certaines marques de commerce de 7 663 000 \$ était nécessaire.

Les résultats sont plus affectés que jamais par la crise que vit l'industrie des médias, en raison notamment de la concurrence des géants du Web et de celle de Radio-Canada qui accaparent les revenus publicitaires. Groupe TVA réclame également depuis trop longtemps des allègements réglementaires pour permettre aux diffuseurs privés d'obtenir davantage de flexibilité. De plus, malgré tous les efforts de Groupe TVA pour tenter de stabiliser sa situation financière, incluant l'abolition de 140 postes en février dernier, le déclin des revenus publicitaires est désormais une triste réalité avec laquelle nous devons conjuguer. C'est d'ailleurs pourquoi nous annonçons aujourd'hui des changements majeurs à notre structure organisationnelle afin d'assurer la pérennité de nos activités. Notre objectif est clair, soit de continuer à proposer les meilleurs contenus originaux d'ici à nos auditoires et à nos annonceurs, d'offrir une information fiable et de qualité partout au Québec, en plus de présenter les grands rendez-vous sportifs en direct. La Société mettra donc en place un plan de réorganisation axé sur le resserrement de sa mission à titre de diffuseur, sur une restructuration de son service de l'information ainsi que sur des mesures permettant l'optimisation de son parc immobilier. Le plan, qui vise une diminution de ses charges d'exploitation, entraînera une réduction des effectifs de 547 employés. La majorité des coûts associés à cette réduction d'effectifs seront comptabilisés au cours du prochain trimestre.

Les résultats du troisième trimestre de Groupe TVA ont été affectés par la baisse des revenus de l'ensemble des secteurs d'activités, notamment par celle de MELS qui subit toujours l'absence des productions étrangères. Bien que la grève des scénaristes se soit réglée, celle des acteurs se poursuit aux États-Unis et se traduit toujours par l'absence des producteurs étrangers dans nos studios. La nomination de Patrick Jutras à la présidence de MELS permettra de renforcer les liens commerciaux de l'entreprise sur les scènes locale et internationale pour attirer plus de productions d'envergure et accélérer la croissance.

Afin que nos productions d'ici et nos studios de tournage demeurent concurrentiels et viables, alors que de nombreux autres centres de production américains et canadiens bénéficient de meilleures considérations fiscales, les gouvernements doivent rapidement revoir les crédits d'impôts portant sur les productions cinématographiques ou télévisuelles québécoises ainsi que ceux concernant les services de production.

¹ Voir la définition du BAIIA ajusté ci-après.

Dans le secteur Magazines, les résultats de l'ensemble de nos titres ont été touchés par une diminution de nos revenus compensée par des économies de coûts. La baisse importante de l'aide gouvernementale reçue provenant du Fonds du Canada pour les périodiques demeure préoccupante pour ce secteur qui œuvre dans un marché ayant une décroissance importante depuis plusieurs années.

Notre secteur Production et distribution a subi un recul de son BAIIA ajusté¹ expliqué principalement par l'effet négatif des grèves sur le carnet de commandes qui frappent l'industrie aux États-Unis. Incendo débute actuellement le tournage d'un premier film en 2023 destiné à Tubi. »

Définition

BAIIA ajusté

Dans son analyse des résultats d'exploitation, la Société définit le BAIIA ajusté comme le bénéfice net (la perte nette) avant l'amortissement, les charges financières, les frais de rationalisation des activités d'exploitation et autres, les impôts sur le bénéfice (recouvrement d'impôts) et la part (du bénéfice) de la perte dans les entreprises associées. Le BAIIA ajusté, tel que défini ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ce n'est pas non plus une mesure destinée à remplacer d'autres outils d'évaluation du rendement financier 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 tant les résultats consolidés de la Société que les résultats des secteurs d'activités 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 différents secteurs d'activités. En outre, le BAIIA ajusté est utile, car il constitue un élément important des régimes de rémunération incitative annuels de la Société. Signalons que la définition du BAIIA ajusté adoptée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises.

Mise en garde concernant l'information prospective

Les énoncés figurant dans le présent communiqué de presse qui ne sont pas des faits historiques peuvent constituer des énoncés prospectifs assujettis à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses importantes connus et inconnus qui sont susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels de la Société dans des périodes futures et ceux qui figurent dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont généralement reconnaissables à l'utilisation du conditionnel, à des expressions prospectives comme « proposer », « s'attendre à », « pouvoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer que », « prévoir », « désirer » ou « croire » ou 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 le plan de réorganisation ne soit pas effectué dans les délais prévus ou du tout, la possibilité que la Société soit incapable de réaliser les avantages anticipés du plan de réorganisation dans les délais prévus ou du tout, la possibilité que des responsabilités ou des coûts potentiels non connus soient associés au plan de réorganisation, la possibilité que la Société soit incapable de mettre en œuvre avec succès ses stratégies d'affaires, la saisonnalité, les risques d'exploitation (y compris les mesures relatives à l'établissement des prix prises par des concurrents et les risques liés à la perte de clients clés dans le secteur Services cinématographiques et audiovisuels ainsi que dans le secteur Production et distribution), les risques liés aux coûts de contenu de la programmation et de production, le risque de crédit, les risques associés à la réglementation gouvernementale, les risques associés à l'aide gouvernementale, aux effets de la conjoncture économique et de la fragmentation du paysage médiatique, les risques liés à la capacité d'adaptation de la Société face à l'évolution technologique rapide et aux nouvelles formes de diffusion ou de stockage, les risques liés aux relations de travail ainsi que les risques liés aux urgences en matière de santé publique, et toute mesure d'urgence mise en œuvre par le gouvernement.

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

¹ Voir la définition du BAIIA ajusté ci-après.

de la Société et les attentes actuelles, veuillez-vous reporter aux documents publics déposés par la Société qui sont accessibles à www.sedarplus.ca et www.groupe TVA.ca y compris, en particulier, à la section « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse reflètent les attentes de la Société au 2 novembre 2023 et sont sous réserve de changements pouvant survenir 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 le requièrent.

Groupe TVA

Groupe TVA inc., filiale de Québecor Média inc., est une entreprise de communication active dans l'industrie de la télédiffusion, de la production cinématographique et audiovisuelle, de la production et distribution internationale de contenu télévisuel ainsi que des magazines. Groupe TVA inc. est la plus importante entreprise de diffusion d'émissions de divertissement, d'information et d'affaires publiques et une des plus grandes entreprises privées de production de langue française en Amérique du Nord. L'entreprise est aussi la plus importante dans le secteur de l'édition de magazines francophones et publie des titres anglophones parmi les plus populaires au Canada. Ses actions classe B sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole TVA.B.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2023, accompagnés des notes afférentes, ainsi que le rapport de gestion intermédiaire peuvent être consultés sur le site internet de la Société à l'adresse suivante : www.groupe TVA.ca.

Source :

Marjorie Daoust, CPA
Vice-présidente Finances
marjorie.daoust@tva.ca

GROUPE TVA INC.

États consolidés des résultats

(non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

		Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	Note	2023	2022	2023	2022
Revenus	2	118 620 \$	130 519 \$	393 483 \$	422 485 \$
Achats de biens et services	3	72 958	78 155	305 244	300 819
Coûts liés au personnel		29 177	34 169	99 574	109 957
Amortissement		6 805	7 446	20 960	22 528
Charges financières	4	947	64	786	658
Frais de rationalisation des activités d'exploitation et autres	5	7 684	49	8 706	182
Bénéfice (perte) avant impôts sur le bénéfice (recouvrement d'impôts) et part (du bénéfice) de la perte dans les entreprises associées		1 049	10 636	(41 787)	(11 659)
Impôts sur le bénéfice (recouvrement d'impôts)		1 691	2 842	(9 634)	(2 817)
Part (du bénéfice) de la perte dans les entreprises associées		(3)	195	(134)	(217)
(Perte) bénéfice net(te)		(639) \$	7 599 \$	(32 019) \$	(8 625) \$
(Perte) bénéfice net(te) attribuable aux (à la) :					
Actionnaires		(639) \$	7 623 \$	(32 019) \$	(8 605) \$
Participation ne donnant pas le contrôle		-	(24)	-	(20)
Résultat par action de base et dilué attribuable aux actionnaires		(0,01) \$	0,18 \$	(0,74) \$	(0,20) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		43 205 535	43 205 535	43 205 535	43 205 535
Nombre moyen pondéré d'actions diluées		43 205 535	43 307 990	43 205 535	43 205 535

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

États consolidés du résultat global

(non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

		Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	Note	2023	2022	2023	2022
(Perte) bénéfice net(te)		(639) \$	7 599 \$	(32 019) \$	(8 625) \$
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés aux résultats :					
Régimes à prestations définies :					
Gain sur réévaluations	9	-	1 000	-	30 000
Impôts différés		-	(300)	-	(8 000)
		-	700	-	22 000
Résultat global		(639) \$	8 299 \$	(32 019) \$	13 375 \$
Résultat global attribuable aux (à la) :					
Actionnaires		(639) \$	8 323 \$	(32 019) \$	13 395 \$
Participation ne donnant pas le contrôle		-	(24)	-	(20)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

États consolidés des capitaux propres

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires				Capitaux propres attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions (note 7)	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global - Régimes à prestations définies		
Solde au 31 décembre 2021	207 280 \$	581 \$	138 679 \$	32 714 \$	1 210 \$	380 464 \$
Perte nette	-	-	(8 605)	-	(20)	(8 625)
Dividendes	-	-	-	-	(1 190)	(1 190)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	22 000	-	22 000
Solde au 30 septembre 2022	207 280	581	130 074	54 714	-	392 649
Perte nette	-	-	(264)	-	-	(264)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	991	-	991
Solde au 31 décembre 2022	207 280	581	129 810	55 705	-	393 376
Perte nette	-	-	(32 019)	-	-	(32 019)
Solde au 30 septembre 2023	207 280 \$	581 \$	97 791 \$	55 705 \$	- \$	361 357 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

Bilans consolidés

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Actif			
Actif à court terme			
Débiteurs		137 797 \$	175 174 \$
Impôts sur le bénéfice		18 535	8 522
Contenu audiovisuel		121 455	135 038
Charges payées d'avance		6 187	4 400
		283 974	323 134
Actif à long terme			
Contenu audiovisuel		90 838	88 225
Placements		11 880	12 017
Immobilisations		144 093	157 784
Actifs liés au droit d'utilisation		7 037	7 599
Actifs incorporels	5	10 006	14 671
Écart d'acquisition	5	16 883	21 696
Actif au titre des prestations définies		43 562	45 111
Impôts différés		6 136	5 833
		330 435	352 936
Total de l'actif		614 409 \$	676 070 \$

GROUPE TVA INC.

Bilans consolidés (suite)

(non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Passif et capitaux propres			
Passif à court terme			
Emprunt bancaire	6	14 004 \$	1 107 \$
Créditeurs, charges à payer et provisions		95 858	114 174
Droits de contenu à payer		44 355	124 394
Revenus reportés		10 958	11 031
Impôts sur le bénéfice		778	562
Tranche à court terme des obligations locatives		1 868	2 318
Dette échéant à court terme	6	–	8 961
		167 821	262 547
Passif à long terme			
Dette à long terme	6	68 868	–
Obligations locatives		6 046	6 453
Autres éléments de passif		4 684	5 395
Impôts différés		5 633	8 299
		85 231	20 147
Capitaux propres			
Capital-actions	7	207 280	207 280
Surplus d'apport		581	581
Bénéfices non répartis		97 791	129 810
Cumul des autres éléments du résultat global		55 705	55 705
Capitaux propres		361 357	393 376
Total du passif et des capitaux propres		614 409 \$	676 070 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

États consolidés des flux de trésorerie

(non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

		Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	Note	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
(Perte) bénéfice net(te)		(639) \$	7 599 \$	(32 019) \$	(8 625) \$
Ajustements pour :					
Amortissement		6 805	7 446	20 960	22 528
Part (du bénéfice) de la perte dans les entreprises associées		(3)	195	(134)	(217)
Impôts différés		(819)	(2 004)	(2 969)	(3 543)
Dépréciation d'actifs et autres	5	7 696	13	7 752	661
		13 040	13 249	(6 410)	10 804
Variation nette hors caisse des éléments d'exploitation		6 372	(15 073)	(61 731)	(19 907)
Flux de trésorerie générés par (utilisés pour) les activités d'exploitation		19 412	(1 824)	(68 141)	(9 103)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisitions d'immobilisations		(996)	(3 939)	(2 873)	(16 247)
Acquisitions d'actifs incorporels		(46)	(87)	(225)	(815)
Acquisition d'entreprises	5	-	(2 573)	-	(6 323)
Dividendes aux actionnaires sans contrôle		-	(1 150)	-	(1 150)
Autres		271	271	271	271
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		(771)	(7 478)	(2 827)	(24 264)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation nette de l'emprunt bancaire		3 873	5 624	12 897	8 620
Variation nette du crédit rotatif	6	-	1 835	(8 970)	21 710
Variation nette de la dette à long terme	6	(22 000)	-	69 000	-
Remboursement d'obligations locatives		(514)	(580)	(1 892)	(2 091)
Autres		-	-	(67)	(53)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement		(18 641)	6 879	70 968	28 186
Variation nette des espèces		-	(2 423)	-	(5 181)
Espèces au début de la période		-	2 423	-	5 181
Espèces à la fin de la période		- \$	- \$	- \$	- \$
Intérêts et impôts classés au titre des activités d'exploitation					
Intérêts nets versés		1 442 \$	450 \$	1 998 \$	1 038 \$
Impôts sur le bénéfice versés (encaissés)		585	(1 975)	3 132	3 748

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

Groupe TVA inc. (« Groupe TVA » ou la « Société ») est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). Groupe TVA est une société de communication active dans l'industrie de la télédiffusion, des services cinématographiques et audiovisuels, de la production et distribution internationale de contenu télévisuel ainsi que dans l'édition de magazines (note 10). La Société est une filiale de Québecor Média inc. (« Québecor Média » ou la « société mère ») et la société mère ultime est Québecor inc. (« Québecor »). Le siège social de la Société est situé au 1600 boul. de Maisonneuve Est, Montréal (Québec), Canada.

Les secteurs d'activités de la Société subissent les effets du caractère saisonnier de certaines de leurs activités causés, entre autres, par les variations saisonnières des revenus publicitaires, les habitudes de visionnement, de lecture et d'écoute du public, les besoins en services de production des producteurs internationaux et locaux et la demande de contenu de la part des télédiffuseurs mondiaux. Puisque la Société dépend des ventes de publicité pour une portion importante de ses revenus, ses résultats d'exploitation sont aussi sensibles aux conditions économiques qui prévalent, y compris les changements dans les conditions économiques locales, régionales et nationales, en outre parce qu'ils peuvent affecter les dépenses de publicité. Par conséquent, les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne doivent pas être considérés nécessairement comme représentatifs des résultats d'un exercice financier complet en raison du caractère saisonnier de certaines activités de la Société.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

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 les 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 la Société le 2 novembre 2023.

Certains chiffres correspondants fournis pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023.

2. Revenus

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Services publicitaires	50 098 \$	50 472 \$	185 891 \$	189 527 \$
Redevances	32 705	33 391	99 319	101 778
Services de location, de postproduction, de distribution et autres services rendus ⁽¹⁾	20 003	32 709	63 215	88 434
Ventes de produits ⁽²⁾	15 814	13 947	45 058	42 746
	118 620 \$	130 519 \$	393 483 \$	422 485 \$

⁽¹⁾ Les revenus de location de studios, de mobiles, d'équipements et d'espaces locatifs représentent respectivement 5 004 000 \$ et 14 657 000 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023 (8 229 000 \$ et 26 024 000 \$ pour les périodes correspondantes de 2022). Par ailleurs, les revenus de services incluent également les activités du secteur Production et distribution.

⁽²⁾ Les revenus de ventes de produits incluent la vente de magazines en kiosque et par abonnement ainsi que la vente de contenu audiovisuel.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

3. Achats de biens et services

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Droits et coûts de contenu audiovisuel	50 436	\$ 53 787	\$ 228 739	\$ 222 491
Tirage et distribution	3 315	3 385	10 281	10 090
Services rendus par la société mère :				
- Commissions sur ventes publicitaires	4 054	4 536	16 159	17 674
- Autres	2 273	2 381	6 999	6 845
Coûts liés aux immeubles	4 002	3 786	12 632	12 247
Marketing, publicité et promotion	3 484	3 692	11 512	11 988
Autres	5 394	6 588	18 922	19 484
	72 958	\$ 78 155	\$ 305 244	\$ 300 819

4. Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts sur la dette ⁽¹⁾	1 612	\$ 384	\$ 2 121	\$ 764
Amortissement des frais de financement	33	13	95	39
Intérêts sur les obligations locatives	96	109	295	340
Revenus d'intérêts liés aux régimes à prestations définies	(516)	(115)	(1 535)	(341)
(Gain) perte sur change	(142)	(285)	132	(190)
Autres	(136)	(42)	(322)	46
	947	\$ 64	\$ 786	\$ 658

⁽¹⁾ Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, des intérêts pour un montant total de 1 445 000 \$ et de 1 505 000 \$ respectivement ont été comptabilisés sur le crédit rotatif garanti auprès de Québecor Média (note 6).

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

5. Frais de rationalisation des activités d'exploitation et autres

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Frais de rationalisation des activités d'exploitation	21 \$	49 \$	1 086 \$	164 \$
Dépréciation d'actifs	7 663	-	7 663	-
Autres	-	-	(43)	18
	7 684 \$	49 \$	8 706 \$	182 \$

Frais de rationalisation des activités d'exploitation

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022, la Société a enregistré une charge découlant de la rationalisation des activités d'exploitation à la suite de la réduction de postes et de la mise en place de mesures de réduction de coûts répartie entre les secteurs comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Télédiffusion	10 \$	- \$	729 \$	102 \$
Services cinématographiques et audiovisuels	11	49	214	49
Magazines	-	-	111	13
Production et distribution	-	-	32	-
	21 \$	49 \$	1 086 \$	164 \$

Dépréciation d'actifs

Au cours du troisième trimestre 2023, les conditions défavorables de marché et l'évolution de l'écosystème du secteur télévisuel ont amené la Société à effectuer un test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie de la télédiffusion. La Société a alors conclu que la valeur recouvrable, déterminée sur la base de la juste valeur diminuée des coûts de sortie, était inférieure à sa valeur comptable. Par conséquent, une charge de dépréciation de 4 813 000 \$ de l'écart d'acquisition ainsi qu'une charge de dépréciation de 2 850 000 \$ pour certaines marques de commerce ont été comptabilisées.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

5. Frais de rationalisation des activités d'exploitation et autres (suite)

Autres

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, la Société avait comptabilisé une charge de dépréciation de 622 000 \$ de la valeur de son placement dans une entreprise associée du secteur Magazines découlant de la révision des projections financières par la direction de cette entreprise et de la tendance continue à la baisse des revenus dans cette industrie.

Au cours de cette même période, la Société avait comptabilisé un renversement de charge de 587 000 \$ relativement à la réévaluation de la contrepartie conditionnelle liée à l'acquisition des sociétés du groupe Incendo. Des paiements de 2 573 000 \$ et 6 323 000 \$ avaient été effectués en lien avec cette acquisition pour les périodes respectives de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022.

6. Dette à long terme

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

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit rotatif – Québecor Média	69 000 \$	- \$
Facilité de crédit rotatif syndiqué	-	8 970
Frais de financement, déduction faite de l'amortissement cumulé	(132)	(9)
	68 868	8 961
Moins la tranche échéant à court terme	-	(8 961)
	68 868 \$	- \$

Le 28 juin 2023, la Société a conclu une nouvelle facilité de crédit rotatif garanti de 120 000 000 \$ venant à échéance le 15 juin 2025, intervenue avec Québecor Média en tant que prêteur. Cette facilité de crédit rotatif porte intérêt au taux des acceptations bancaires ou au taux préférentiel du Canada, majoré d'une prime déterminée en fonction du ratio d'endettement de la Société.

Le 28 juin 2023, la Société a également procédé à la clôture d'une nouvelle facilité de crédit à demande garanti de 20 000 000 \$ intervenue auprès d'une institution bancaire. Cette facilité de crédit à demande porte intérêt au taux préférentiel du Canada ou au taux préférentiel des États-Unis, majoré d'une prime déterminée en fonction du ratio d'endettement de la Société.

Concurremment, la Société a mis fin le 28 juin 2023 à sa facilité bancaire composée d'un crédit rotatif syndiqué garanti d'un montant de 75 000 000 \$.

Les deux nouvelles facilités de crédit comportent des représentations et garanties standards pour ce type d'ententes.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

6. Dette à long terme (suite)

Au 30 septembre 2023, une somme de 9 310 000 \$ était utilisée sur la facilité de crédit à demande, présentée à la rubrique « Emprunt bancaire » (incluant le découvert bancaire), en plus de lettres de crédit en circulation pour un montant total de 2 805 000 \$. Au 30 septembre 2023, une somme de 69 000 000 \$ était utilisée sur la facilité de crédit rotatif auprès de Québecor Média. Des frais de 151 000 \$ ont été encourus avec la mise en place de ce nouveau financement.

Au 30 septembre 2023, la Société respectait toutes les conditions relatives à ses conventions de crédit.

7. Capital-actions

a) Capital-actions autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires classe A, participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale.

Un nombre illimité d'actions classe B, participantes, sans droit de vote, sans valeur nominale.

Un nombre illimité d'actions privilégiées, non participantes, sans droit de vote, d'une valeur nominale de 10 \$ chacune, pouvant être émises en séries.

b) Capital-actions émis et en circulation

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
4 320 000 actions ordinaires classe A	72 \$	72 \$
38 885 535 actions classe B	207 208	207 208
	207 280 \$	207 280 \$

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

8. Rémunération et autres paiements à base d'actions

a) Régimes d'options d'achat d'actions

	Options en circulation	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
Groupe TVA		
Solde au 31 décembre 2022	519 503	2,29 \$
Octroyées	125 000	2,03
Exercées	(6 666)	1,40
Annulées	(217 397)	1,95
Solde au 30 septembre 2023	420 440	2,40 \$
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2023	144 025	2,81 \$
Québecor		
Solde au 31 décembre 2022	244 216	30,36 \$
Octroyées	135 000	33,28
Exercées	(21 583)	28,46
Annulées	(234 035)	31,86
Solde au 30 septembre 2023	123 598	31,04 \$
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2023	48 573	30,47 \$

b) Régimes d'unités d'actions différées (« UAD ») à l'intention des administrateurs

	Unités en circulation
	Unités d'actions de la Société
Solde au 31 décembre 2022	446 934
Octroyées	53 115
Solde au 30 septembre 2023	500 049

c) Charge liée aux régimes de rémunération à base d'actions

Au cours des périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, des renversements de charge de rémunération de 387 000 \$ et de 193 000 \$ respectivement liés à tous les régimes de rémunération à base d'actions ont été comptabilisés (des renversements de charge de rémunération de 624 000 \$ et de 268 000 \$ respectivement au cours des périodes correspondantes de 2022).

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

9. Régimes de retraite et avantages complémentaires à la retraite

Le gain sur réévaluations pour les régimes à prestations définies comptabilisé dans l'état consolidé du résultat global découlait de la hausse de la juste valeur des actifs des régimes de retraite pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 alors que pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, le gain découlait de la hausse du taux d'actualisation, nette de la baisse de la juste valeur des actifs des régimes de retraite.

10. Information sectorielle

Les activités de la Société se composent des secteurs suivants :

- **Le secteur Télédiffusion** inclut les activités du Réseau TVA, des services spécialisés, la commercialisation de produits numériques associés aux différentes marques télévisuelles ainsi que les activités de production commerciale et d'édition sur mesure notamment par l'entremise de sa filiale Communications Qolab inc.
- **Le secteur Services cinématographiques et audiovisuels**, par le biais des filiales Mels Studios et Postproduction s.e.n.c. et MELS Doublage inc., inclut les activités de services de location de studios, de mobiles et d'équipements, les activités de doublage et de vidéodescription (« services d'accessibilité média ») ainsi que les services de postproduction et de production virtuelle.
- **Le secteur Magazines**, par l'entremise de sa filiale TVA Publications inc., comprend les activités d'édition de magazines dans des domaines variés incluant les arts, le spectacle, la télévision, la mode et la décoration ainsi que la commercialisation de produits numériques associés aux différentes marques liées aux magazines.
- **Le secteur Production et distribution**, par l'entremise des sociétés du groupe Incendo et de la division TVA Films, inclut les activités de production et de distribution d'émissions de télévision, de films et de téléseries destinés au marché mondial.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

10. Information sectorielle (suite)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Revenus				
Télédiffusion	98 317 \$	104 601 \$	330 167 \$	340 908 \$
Services cinématographiques et audiovisuels	12 519	17 304	39 030	54 989
Magazines	9 342	9 945	27 351	29 980
Production et distribution	2 550	3 279	10 773	11 715
Éléments intersectoriels	(4 108)	(4 610)	(13 838)	(15 107)
	118 620	130 519	393 483	422 485
BAIIA ajusté (BAIIA ajusté négatif) ⁽¹⁾				
Télédiffusion	14 456	14 067	(12 889)	(1 550)
Services cinématographiques et audiovisuels	669	2 585	(299)	8 601
Magazines	1 288	1 222	1 230	3 308
Production et distribution	(146)	49	81	1 113
Éléments intersectoriels	218	272	542	237
	16 485	18 195	(11 335)	11 709
Amortissement	6 805	7 446	20 960	22 528
Charges financières	947	64	786	658
Frais de rationalisation des activités d'exploitation et autres	7 684	49	8 706	182
Bénéfice (perte) avant impôts sur le bénéfice (recouvrement d'impôts) et part (du bénéfice) de la perte dans les entreprises associées	1 049 \$	10 636 \$	(41 787) \$	(11 659) \$

Les éléments intersectoriels mentionnés précédemment représentent les éliminations de transactions dans le cours normal des activités effectuées entre les secteurs d'activités de la Société.

⁽¹⁾ Le chef de la direction utilise le BAIIA ajusté comme mesure de rendement financier pour évaluer la performance de chaque secteur d'activités de la Société. Le BAIIA ajusté est défini comme le bénéfice net (la perte nette) avant l'amortissement, les charges financières, les frais de rationalisation des activités d'exploitation et autres, les impôts sur le bénéfice (recouvrement d'impôts) et la part (du bénéfice) de la perte dans les entreprises associées. Le BAIIA ajusté, tel que défini ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux IFRS.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

11. Événement subséquent

Le 2 novembre 2023, dans un contexte mondial de crise dans l'industrie des médias, la Société a annoncé des changements majeurs à sa structure organisationnelle. Elle mettra en place un plan de réorganisation axé sur le resserrement de sa mission à titre de diffuseur, sur une restructuration de son service de l'information ainsi que sur des mesures permettant l'optimisation de son parc immobilier. Le plan, qui vise une diminution de ses charges d'exploitation, entraînera une réduction des effectifs de 547 employés. La majorité des coûts associés à cette réduction d'effectifs seront comptabilisés au cours du quatrième trimestre de 2023.