



MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Montréal, le 5 novembre 2012

Groupe TVA inc. (la « Société ») a enregistré un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 2,1 millions de dollars soit 0,09 \$ par action au cours de son troisième trimestre de l'exercice 2012 alors qu'au trimestre correspondant de l'année 2011 son bénéfice net attribuable aux actionnaires avait été de 0,00 \$ par action.

Faits saillants liés à l'exploitation du troisième trimestre :

➤ Bénéfice d'exploitation¹ du secteur de la télévision de 8 374 000 \$, soit une variation favorable de 8 685 000 \$, expliquée principalement par les éléments suivants :

⇒ La hausse du bénéfice d'exploitation du Réseau TVA de 5 320 000 \$ attribuable à une hausse de 8,6 % de ses revenus publicitaires;

⇒ L'impact positif sur le bénéfice d'exploitation relié au fait que les résultats de SUN News ne sont plus consolidés depuis le 1^{er} juillet 2012;

Partiellement compensée par :

⇒ La perte d'exploitation du service TVA Sports qui est en opération depuis septembre 2011; et

⇒ La perte de contribution au bénéfice d'exploitation provenant de nos participations dans les services « Mystery TV » et « The Cave » qui ont été vendues le 31 mai 2012.

➤ Bénéfice d'exploitation du secteur de l'édition de 2 310 000 \$ soit une variation défavorable de 944 000 \$ principalement attribuable à la baisse des produits d'exploitation notamment les revenus en kiosque et les revenus publicitaires.

Nous sommes satisfaits des résultats financiers du troisième trimestre de 2012 notamment de la performance du Réseau TVA et de LCN durant la campagne électorale au Québec. De plus, nos services spécialisés francophones continuent progressivement leur croissance tant au niveau des revenus d'abonnements que des revenus publicitaires. Finalement, dans un marché de plus en plus compétitif, nous avons poursuivi nos investissements dans les contenus pour l'ensemble des grilles de programmation de Groupe TVA.

Les produits d'exploitation du secteur de l'édition ont connu une décroissance de 4,4 % comparativement au trimestre de l'année précédente, ce qui explique en grande partie le recul du bénéfice d'exploitation pour ce secteur. Plusieurs projets et stratégies de marques sont actuellement en cours au sein de ce secteur pour générer de nouvelles sources de revenus afin de compenser la baisse des revenus de type « traditionnel ».

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation générés au cours du trimestre ont été de 18,3 millions de dollars comparativement à 11,8 millions pour le trimestre correspondant de 2011. Cette hausse de 6,5 millions de dollars s'explique essentiellement par l'amélioration des résultats d'exploitation.

Les états financiers consolidés non audités pour les périodes de trois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2012, 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 : <http://groupetva.ca>.

¹ Voir la définition du bénéfice (perte) d'exploitation ci-après.

Définition

Bénéfice ou perte d'exploitation

Dans son analyse des résultats d'exploitation, la Société définit le bénéfice (la perte) d'exploitation comme le bénéfice net (la perte nette) avant l'amortissement des immobilisations et des actifs incorporels, les charges financières, la dépréciation de l'écart d'acquisition, le gain sur disposition d'entreprises, les frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres, les impôts sur le bénéfice (recouvrement), la part de la perte (du bénéfice) dans les entreprises associées et la perte nette attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle. Le bénéfice (la perte) d'exploitation, tel(le) que défini(e) ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux 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 liquidité. Cette mesure ne représente pas les fonds disponibles pour le service de la dette, le paiement de dividendes, le réinvestissement ou d'autres utilisations discrétionnaires, et ne devrait pas être considérée isolément ou comme substitut aux autres mesures de rendement calculées selon les IFRS. La direction estime que le bénéfice (la perte) d'exploitation est un instrument utile d'évaluation du rendement.

La direction et le conseil d'administration de la Société utilisent cette mesure pour évaluer tant les résultats consolidés de la Société que les résultats des secteurs d'exploitation qui en font partie. De plus, des mesures comme le bénéfice (la perte) d'exploitation sont fréquemment utilisées par la communauté financière pour analyser et comparer le rendement d'entreprises dans les secteurs où la Société est active. Signalons que la définition du bénéfice (de la perte) d'exploitation adoptée par la Société peut différer de celle d'autres entreprises.

Groupe TVA

Groupe TVA inc., filiale de Québecor Média inc., est une entreprise de communication intégrée active dans la création, la production, la diffusion et la distribution de produits audiovisuels ainsi que dans l'édition de magazines. Groupe TVA inc. est la plus importante entreprise de diffusion d'émissions de divertissement, d'information et d'affaires publiques et d'édition de magazines de langue française en Amérique du Nord et une des plus grandes entreprises privées de production. Ses actions classe B sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole TVA.B.



Pierre Dion
Président et chef de la direction

GROUPE TVA INC.

États consolidés des résultats

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

	Note	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
		2012	2011	2012	2011
Revenus	2	97 171 \$	89 214 \$	330 362 \$	313 859 \$
Charges d'exploitation, de vente et d'administration	3	86 487	86 271	305 771	283 992
Amortissement des immobilisations et actifs incorporels		4 913	4 280	15 372	12 528
Charges financières	4	1 211	1 469	4 161	4 377
Dépréciation de l'écart d'acquisition	5	-	-	32 200	-
Gain sur disposition d'entreprises	13	-	-	(12 881)	-
Frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres	6	-	312	117	633
Bénéfice (perte) avant impôts sur le bénéfice et part du bénéfice dans les entreprises associées		4 560	(3 118)	(14 378)	12 329
Impôts sur le bénéfice (recouvrement)	7 et 13	573	(448)	2 042	5 349
Part de la perte (du bénéfice) dans les entreprises associées après impôts		1 860	186	1 532	(285)
Bénéfice net (perte nette)		2 127 \$	(2 856)\$	(17 952)\$	7 265 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux (à la) :					
Actionnaires		2 127 \$	8 \$	(13 538)\$	14 135 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	11	-	(2 864)	(4 414)	(6 870)
Résultat par action de base et dilué attribuable aux actionnaires	9 c)	0,09 \$	- \$	(0,57)\$	0,59 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

États consolidés du résultat global

(non audités)
(en milliers de dollars)

		Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	Note	2012	2011	2012	2011
Bénéfice net (perte nette)		2 127 \$	(2 856)\$	(17 952)\$	7 265 \$
Autres éléments du résultat global :					
Régimes à prestations définies :					
Variation nette de la limite des actifs ou de l'obligation minimale de financement		-	(141)	-	(423)
Impôts différés		-	38	-	114
		-	(103)	-	(309)
Résultat global		2 127 \$	(2 959)\$	(17 952)\$	6 956 \$
Résultat global attribuable aux (à la) :					
Actionnaires		2 127 \$	(95)\$	(13 538)\$	13 826 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	11	-	(2 864)	(4 414)	(6 870)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

États consolidés des capitaux propres

(non audités)
(en milliers de dollars)

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires			Capitaux propres attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions (note 9)	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis		
Solde au 31 décembre 2010	98 647 \$	– \$	170 784 \$	4 511 \$	273 942 \$
Bénéfice net (perte nette)	–	–	14 135	(6 870)	7 265
Autres éléments du résultat global	–	–	(309)	–	(309)
Dividendes	–	–	(2 377)	–	(2 377)
Contributions liées à la participation ne donnant pas le contrôle (note 11)	–	–	–	7 840	7 840
Solde au 30 septembre 2011	98 647	–	182 233	5 481	286 361
Bénéfice net (perte nette)	–	–	11 468	(2 297)	9 171
Autres éléments du résultat global	–	–	(16 708)	–	(16 708)
Contributions liées à la participation ne donnant pas le contrôle (note 11)	–	–	–	2 205	2 205
Solde au 31 décembre 2011	98 647	–	176 993	5 389	281 029
Perte nette	–	–	(13 538)	(4 414)	(17 952)
Contributions liées à la participation ne donnant pas le contrôle (note 11)	–	–	–	3 528	3 528
Disposition d'une participation dans SUN News (note 11)	–	581	–	(4 503)	(3 922)
Solde au 30 septembre 2012	98 647 \$	581 \$	163 455 \$	– \$	262 683 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

GROUPE TVA INC.

Bilans consolidés

(non audités)
(en milliers de dollars)

	Note	30 septembre 2012	31 décembre 2011
Actif			
Actif à court terme			
Espèces		5 729 \$	1 756 \$
Débiteurs		114 714	117 644
Actif d'impôts exigibles		4 694	4 014
Émissions, droits de diffusion et de distribution et stocks		73 572	61 954
Charges payées d'avance		3 238	2 690
Actif destiné à la vente	13	–	8 370
		201 947	196 428
Actif à long terme			
Droits de diffusion et de distribution		33 390	35 488
Placements	11	17 329	12 865
Immobilisations		96 923	102 007
Licences et autres actifs incorporels		112 181	114 539
Écart d'acquisition	5	39 781	71 981
Impôts différés		783	545
		300 387	337 425
Total de l'actif		502 334 \$	533 853 \$
Passif et capitaux propres			
Passif à court terme			
Découvert bancaire		– \$	3 980 \$
Créditeurs et charges à payer		91 862	82 086
Passif d'impôts exigibles		204	503
Droits de diffusion et de distribution à payer		18 580	15 778
Provisions		948	1 533
Revenus reportés		8 667	6 535
Tranche à court terme de la dette à long terme	8	–	17 756
Passif destiné à la vente	13	–	1 538
		120 261	129 709
Passif à long terme			
Dette à long terme	8	74 626	74 635
Autres éléments de passif		34 696	39 696
Impôts différés	7	10 068	8 784
		119 390	123 115
Capitaux propres			
Capital-actions	9	98 647	98 647
Surplus d'apport	11	581	–
Bénéfices non répartis		163 455	176 993
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		262 683	275 640
Participation ne donnant pas le contrôle	11	–	5 389
		262 683	281 029
Total du passif et des capitaux propres		502 334 \$	533 853 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

Le 5 novembre 2012, le Conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés résumés pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011.

GROUPE TVA INC.

États consolidés des flux de trésorerie

(non audités)
(en milliers de dollars)

	Périodes de trois mois			Périodes de neuf mois	
	Note	2012	2011	2012	2011
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette)		2 127 \$	(2 856)\$	(17 952)\$	7 265 \$
Éléments sans incidence sur les liquidités :					
Amortissement		5 020	4 370	15 687	12 797
Dépréciation de l'écart d'acquisition	5	-	-	32 200	-
Gain sur disposition d'entreprises	13	-	-	(12 881)	-
Frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres	6	-	253	-	583
Part de la perte (du bénéfice) dans les entreprises associées après impôts		1 860	186	1 532	(285)
Impôts différés	7	224	846	1 030	2 651
Fonds générés par l'exploitation courante		9 231	2 799	19 616	23 011
Variation nette des éléments hors liquidités		9 081	9 017	3 130	(917)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation		18 312	11 816	22 746	22 094
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisitions d'immobilisations		(5 566)	(7 034)	(17 668)	(22 024)
Acquisitions d'actifs incorporels		(892)	(1 490)	(2 195)	(3 438)
Disposition d'entreprises, net des espèces	11 et 13	765	-	18 663	-
Espèces de SUN News à la date de déconsolidation	11	-	-	(430)	-
Variation nette des placements	11	(1 493)	226	(1 493)	236
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		(7 186)	(8 298)	(3 123)	(25 226)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation nette du découvert bancaire		(4 943)	2 178	(3 980)	(22)
Variation nette de l'emprunt à terme rotatif		(454)	(7 394)	(17 736)	(3 300)
Frais de financement	8	-	-	(344)	-
Participation ne donnant pas le contrôle	11	-	4 900	3 528	7 840
Dividendes versés		-	-	-	(2 377)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement		(5 397)	(316)	(18 532)	2 141
Variation nette des espèces		5 729	3 202	1 091	(991)
Espèces au début de la période		-	1 412	4 638	5 605
Espèces à la fin de la période		5 729 \$	4 614 \$	5 729 \$	4 614 \$
Intérêts et impôts classés au titre des activités d'exploitation					
Intérêts versés		48 \$	312 \$	2 788 \$	2 982 \$
Impôts nets sur le bénéfice (encaissés) versés		(1 501)	17	1 971	656

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 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars 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 intégrée qui œuvre dans deux secteurs d'activités : la télévision et l'édition (note 12). 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 dus, entre autres, aux variations cycliques des revenus publicitaires et aux habitudes de visionnement, de lecture et d'écoute du public. 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. De plus, la Société investit dans le lancement de nouveaux canaux spécialisés dans le secteur de la télévision. Les revenus d'abonnement associés aux périodes suivant le lancement d'un nouveau service spécialisé sont toujours plus modestes alors que les frais d'opération initiaux peuvent s'avérer plus substantiels. Par conséquent, les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne doivent pas être considérés nécessairement représentatifs des résultats d'un exercice financier complet.

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. En particulier, ces états financiers consolidés ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire* et par conséquent, ce sont des états financiers consolidés résumés parce qu'ils ne contiennent pas toutes les divulgations d'informations requises selon les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de 2011 de la Société ainsi que les notes y afférant puisque les conventions comptables utilisées sont les mêmes.

Certains chiffres correspondants fournis pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2011 ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

2. Revenus

La répartition des revenus entre les services rendus et les ventes de produits est la suivante :

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Services rendus	72 458 \$	64 331 \$	253 564 \$	237 548 \$
Ventes de produits	24 713	24 883	76 798	76 311
	97 171 \$	89 214 \$	330 362 \$	313 859 \$

3. Charges d'exploitation, de vente et d'administration

Les principales composantes se détaillent comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Coûts liés au personnel et commissions sur ventes	36 617 \$	36 511 \$	120 500 \$	110 155 \$
Redevances, droits et coûts de production	30 563	27 017	115 445	103 472
Tirage et distribution	4 856	4 718	17 298	15 360
Marketing, publicité et promotion	2 098	2 617	11 474	10 640
Frais de transmission et micro-ondes	1 206	1 759	4 771	4 330
Autres	11 147	13 649	36 283	40 035
	86 487 \$	86 271 \$	305 771 \$	283 992 \$

4. Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Intérêts sur la dette à long terme	1 148 \$	1 356 \$	3 846 \$	4 072 \$
Amortissement des frais de financement	107	90	315	269
Autres	(44)	23	-	36
	1 211 \$	1 469 \$	4 161 \$	4 377 \$

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

5. Dépréciation de l'écart d'acquisition

À la suite de l'adoption en 2012 des nouveaux tarifs 2010, 2011 et 2012 concernant la contribution des entreprises aux coûts qui découleraient des services de récupération des matières résiduelles fournis par les municipalités au Québec, les coûts d'exploitation du secteur de l'édition de la Société sont affectés défavorablement. Par conséquent, la Société a dû revoir son plan d'affaires pour ces activités et effectuer un test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») de l'édition. La Société a conclu que la valeur recouvrable, déterminée sur la base de la valeur d'utilité, de l'UGT de l'édition était inférieure à sa valeur comptable et une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 32 200 000 \$ a été comptabilisée au cours du premier trimestre de 2012. La Société a utilisé un taux d'actualisation avant impôts de 16,26 % (15,89 % au 1^{er} avril 2011) et un taux de croissance perpétuelle de 1,00 % (1,00 % au 1^{er} avril 2011) pour déterminer la valeur recouvrable.

6. Frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, la Société a enregistré des frais de rationalisation des activités d'exploitation de 117 000 \$ suite à l'abolition de plusieurs postes dans le secteur de l'édition.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011, la Société avait enregistré une charge de dépréciation liée à son inventaire de droits de diffusion pour un montant de 253 000 \$ (583 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011) ainsi qu'une provision pour frais de rationalisation de 59 000 \$ (50 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011), suite à la cessation de l'exploitation de sa station généraliste « SUN TV ».

7. Impôts sur le bénéfice

À la lumière de l'évolution des dossiers de vérification fiscale, de la jurisprudence et de la législation fiscale, la Société a réduit, au cours du troisième trimestre 2012, ses passifs d'impôts différés d'un montant de 195 000 \$ (372 000 \$ au cours du troisième trimestre 2011).

8. Dette à long terme

Le 24 février 2012, la Société a complété le renouvellement de son emprunt à terme rotatif de 100 000 000 \$ pour un terme de cinq ans à des conditions similaires, exception faite du coût de crédit qui est plus favorable pour la Société. L'emprunt vient à échéance et est remboursable en totalité le 23 février 2017. Compte tenu de la date d'échéance de l'emprunt à terme rotatif au 31 décembre 2011, la Société avait présenté cet emprunt à titre de passif à court terme.

Les frais liés au refinancement de l'emprunt à terme rotatif au cours du premier trimestre de 2012 représentent 344 000 \$ et ont été enregistrés dans les frais de financement, en réduction de la dette à long terme.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

9. 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 2012	31 décembre 2011
4 320 000 actions ordinaires classe A	72 \$	72 \$
19 450 906 actions classe B	98 575	98 575
	98 647 \$	98 647 \$

c) Résultat par action attribuable aux actionnaires

Le tableau suivant présente le calcul du résultat par action de base et dilué attribuable aux actionnaires :

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	2 127 \$	8 \$	(13 538)\$	14 135 \$
Nombre moyen pondéré d'actions de base et dilué en circulation	23 770 906	23 770 906	23 770 906	23 770 906
Résultat par action de base et dilué attribuable aux actionnaires (en dollars)	0,09 \$	- \$	(0,57)\$	0,59 \$

Le calcul du résultat par action dilué ne tient pas compte de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions de la Société puisque leur effet est non dilutif. Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012, 819 421 options d'achat d'actions du régime de la Société (833 610 en 2011) ont été exclues du calcul du résultat par action dilué.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

10. Rémunération et autres paiements à base d'actions

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012			
	Options d'achat d'actions classe B		Options d'achat d'actions de Québec Média	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au 31 décembre 2011	833 610	16,35 \$	393 252	46,66 \$
Exercées	–	–	(113 728)	46,27
Annulées	(14 189)	16,84	–	–
Options liées à des cadres de SUN News (note 11)	–	–	(11 000)	50,10
Solde au 30 septembre 2012	819 421	16,34 \$	268 524	46,68 \$

Du nombre d'options en circulation au 30 septembre 2012, 712 079 options d'achat d'actions classe B au prix d'exercice moyen de 16,58 \$ et 62 459 options d'achat d'actions de Québec Média au prix d'exercice moyen de 46,16 \$ pouvaient être exercées.

Au cours des périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012, 113 728 options d'achat d'actions de Québec Média ont été exercées pour une contrepartie en espèces de 629 000 \$ (aucune option d'achat d'actions n'avait été exercée au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011 alors que 15 230 options d'achat d'actions avaient été exercées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011 pour 108 000 \$).

Au cours des périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012, la Société a constaté un renversement de la charge de rémunération relativement aux options d'achat d'actions classe B de la Société de 19 000 \$ et de 264 000 \$ respectivement (un renversement de la charge de rémunération de 573 000 \$ et de 1 314 000 \$ respectivement pour les périodes correspondantes de 2011) ainsi qu'un renversement de la charge de rémunération de 64 000 \$ et une charge de rémunération de 482 000 \$ respectivement (une charge de rémunération de 500 000 \$ et de 239 000 \$ respectivement pour les périodes correspondantes de 2011) relativement aux options d'achat d'actions de Québec Média.

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

11. Opérations entre apparentés

Contributions en capital dans SUN News

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012, une mise de fonds de 3 600 000 \$ (10 000 000 \$ en 2011) a été effectuée par les sociétaires dans SUN News, dont 1 764 000 \$ (5 100 000 \$ en 2011) par la Société et 1 836 000 \$ (4 900 000 \$ en 2011) par Corporation Sun Media, une société sous contrôle commun.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012, une mise de fonds de 10 800 000 \$ (16 000 000 \$ en 2011) a été effectuée par les sociétaires dans SUN News, dont 5 436 000 \$ (8 160 000 \$ en 2011) par la Société et 5 364 000 \$ (7 840 000 \$ en 2011) par Corporation Sun Media.

Disposition d'une participation dans SUN News

Le 30 juin 2012, la Société a vendu une participation de 2 % dans SUN News à Corporation Sun Media pour un montant de 765 000 \$. La Société détient maintenant une participation de 49 % dans SUN News alors que Corporation Sun Media détient 51 %. La différence entre le montant versé et la valeur comptable de cette participation a entraîné un gain de 581 000 \$ qui a été comptabilisé dans le surplus d'apport. Suite à la perte de contrôle dans cette société, les résultats de SUN News ne sont plus consolidés depuis le 1^{er} juillet 2012 et le placement dans cette société est dorénavant comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

Le tableau suivant fournit le détail de l'actif net de SUN News qui a été reclassé comme placement selon la méthode de la mise en équivalence à la date de déconsolidation :

Actif à court terme	
Espèces	430 \$
Débiteurs et autres actifs à court terme	2 792
	<hr/>
	3 222
Actif à long terme	
Immobilisations	8 873
Actifs incorporels	650
	<hr/>
	12 745
Passif à court terme	
Créditeurs et charges à payer	3 555
	<hr/>
Actif net	9 190
Participation de Corporation Sun Media	(4 687)
	<hr/>
Placement selon la méthode de la mise en équivalence	4 503 \$

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

12. Information sectorielle

Les activités de la Société se composent des secteurs suivants :

- Le secteur de la télévision inclut les activités du Réseau TVA (incluant les filiales et divisions TVA Productions inc., TVA Ventes et Marketing inc., TVA Accès, TVA Création, TVA Nouvelles, TVA Interactif), des services spécialisés, de la commercialisation de produits numériques associés aux différentes marques télévisuelles, des activités de télé-achat et de boutiques en ligne de la division TVA Boutiques ainsi que des activités de distribution de produits audiovisuels de la division TVA Films.
- Le secteur de l'édition inclut les activités de TVA Publications inc., une entreprise de contenu qui se spécialise dans l'édition de magazines de langue française dans des domaines variés incluant les arts, le spectacle, la télévision, la mode et la décoration, la commercialisation de produits numériques associés aux différentes marques liées aux magazines et les activités de sa division TVA Studio qui se spécialise dans les activités d'éditions sur mesure, de productions commerciales imprimées et de services prémédia.

Les éléments intersectoriels représentent les éliminations de transactions dans le cours normal des activités effectuées entre les secteurs d'activités de la Société en ce qui a trait aux revenus et aux charges.

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Revenus				
Télévision	81 646 \$	72 400 \$	283 598 \$	264 407 \$
Édition	16 854	17 638	49 973	52 336
Éléments intersectoriels	(1 329)	(824)	(3 209)	(2 884)
	97 171	89 214	330 362	313 859
Charges d'exploitation, de vente et d'administration				
Télévision	73 272	72 711	261 911	242 560
Édition	14 544	14 384	47 069	44 316
Éléments intersectoriels	(1 329)	(824)	(3 209)	(2 884)
	86 487	86 271	305 771	283 992
Bénéfice avant amortissement, charges financières, dépréciation de l'écart d'acquisition, gain sur disposition d'entreprises, frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres, impôts sur le bénéfice (recouvrement) et part de la perte (du bénéfice) dans les entreprises associées				
Télévision	8 374	(311)	21 687	21 847
Édition	2 310	3 254	2 904	8 020
	10 684 \$	2 943 \$	24 591 \$	29 867 \$

GROUPE TVA INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés (suite)

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 (non auditées)
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars sauf ceux relatifs aux données par action et par option)

12. Information sectorielle (suite)

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
Actif total		
Télévision	446 482 \$	449 943 \$
Édition	55 852	83 910
	502 334 \$	533 853 \$
Écart d'acquisition		
Télévision	2 539 \$	2 539 \$
Édition	37 242	69 442
	39 781 \$	71 981 \$

13. Disposition d'entreprises

Le 31 mai 2012, suite à l'approbation du Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes, la Société a vendu sa participation de 51 % dans The Cave ainsi que sa participation de 50 % dans Mystery TV à l'autre sociétaire de ces coentreprises, Shaw Media Global Inc. et un gain sur disposition d'entreprises de 12 881 000 \$, avant impôts, a été comptabilisé. Cette transaction n'a entraîné aucune charge d'impôts puisque la Société a utilisé des pertes en capital non enregistrées aux livres pour éliminer l'imposition du gain en capital sur disposition d'entreprises. Les flux de trésorerie nets liés à la vente sont de 17 898 000 \$ soit un produit de disposition de 20 963 000 \$ moins des espèces de 3 065 000 \$ détenues au moment de la vente.

PROFIL DE L'ENTREPRISE

Groupe TVA inc. (« Groupe TVA » ou la « Société »), filiale de Québecor Média inc. (« QMI »), est une entreprise de communication qui œuvre dans deux secteurs d'activités : la télévision et l'édition. En télévision, la Société est active en création, en production et en diffusion d'émissions de divertissement, d'information et d'affaires publiques, en distribution de produits audiovisuels et de films, en production commerciale et dans le télé-achat. Elle exploite le plus important réseau privé de télévision de langue française en Amérique du Nord, en plus d'exploiter huit services spécialisés. Elle possède également une participation minoritaire dans la chaîne spécialisée Évasion et depuis le 30 juin 2012 une participation minoritaire dans le service spécialisé de langue anglaise SUN News Network « SUN News ». En édition, Groupe TVA publie plus de 75 magazines, ce qui en fait le plus important éditeur de magazines de langue française du Québec. Elle offre aussi des services d'édition sur mesure, de production commerciale imprimée et de services prémédia, favorisant le rayonnement des marques de commerce de ses clients par le média imprimé. Les actions classe B de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole TVA.B.

Le présent rapport de gestion couvre les principales activités du troisième trimestre 2012 ainsi que les plus importants changements effectués en regard de l'exercice financier précédent. Les états financiers consolidés résumés de la Société pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2012 et 2011 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financières « IFRS ».

Tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. Il devrait être lu en parallèle avec les informations contenues dans les états financiers consolidés et le rapport de gestion annuel de l'exercice financier terminé le 31 décembre 2011 et les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2012.

SECTEURS D'ACTIVITÉS

Les activités de la Société se composent des secteurs suivants :

- Le secteur de la télévision inclut les activités du Réseau TVA (y compris les filiales et divisions TVA Productions inc., TVA Ventes et Marketing inc., TVA Accès, TVA Création, TVA Nouvelles, TVA Interactif), des services spécialisés, de la commercialisation de produits numériques associés aux différentes marques télévisuelles, des activités de télé-achat et de boutiques en ligne de la division TVA Boutiques ainsi que des activités de distribution de produits audiovisuels de la division TVA Films.
- Le secteur de l'édition inclut les activités de TVA Publications, une entreprise de contenu qui se spécialise dans l'édition de magazines de langue française dans des domaines variés incluant les arts, le spectacle, la télévision, la mode et la décoration, la commercialisation de produits numériques associés aux différentes marques liées aux magazines et les activités de sa division TVA Studio qui se spécialise dans les activités d'éditions sur mesure, de productions commerciales imprimées et de services prémédia.

FAITS SAILLANTS DEPUIS LA FIN DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2012

- Le 1^{er} août 2012, la division TVA Boutiques a mis fin aux activités de sa chaîne câblée « Télé-achat » qui était diffusée sur les réseaux de Videotron et de Cogeco au Québec, sans toutefois interrompre la diffusion de l'émission « Shopping TVA » sur le Réseau TVA ainsi que ses activités de ventes en ligne.
- Le 18 juillet 2012, le CRTC a annoncé l'abolition progressive du Fonds pour l'amélioration de la programmation locale (FAPL) d'ici le 31 août 2014. Plus précisément, le CRTC a prévu pour l'année de radiodiffusion 2012-2013, de réduire le taux de contribution de 1,5 % à 1 %, pour l'année de radiodiffusion 2013-2014, de réduire le taux de contribution à 0,5 % et de supprimer le FAPL à compter du 1^{er} septembre 2014. Pour la période du 1^{er} septembre 2011 au 31 août 2012, la Société a reçu une contribution de 6 400 000 \$.

MESURES NON NORMALISÉES EN VERTU DES IFRS

Pour évaluer son rendement financier, la Société utilise certaines mesures qui ne sont ni calculées, ni reconnues, selon les IFRS. Elle utilise ces mesures financières hors IFRS car elle estime qu'elles donnent une bonne représentation de son rendement. La méthode de calcul des mesures financières hors IFRS de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises et, par conséquent, les mesures financières qu'elle présente dans ce rapport de gestion peuvent ne pas être comparables à d'autres mesures ayant des noms semblables divulguées par d'autres entreprises.

Bénéfice ou perte d'exploitation

Dans son analyse des résultats d'exploitation, la Société définit le bénéfice (la perte) d'exploitation comme le bénéfice net (la perte nette) avant l'amortissement des immobilisations et des actifs incorporels, les charges financières, la dépréciation de l'écart d'acquisition, le gain sur disposition d'entreprises, les frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres, les impôts sur le bénéfice (recouvrement), la part de la perte (du bénéfice) dans les entreprises associées après impôts et la perte nette attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle. Le bénéfice (la perte) d'exploitation, tel(le) que défini(e) ci-dessus, n'est pas une mesure des résultats définie conformément aux 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 liquidité. Cette mesure ne représente pas les fonds disponibles pour le service de la dette, le paiement de dividendes, le réinvestissement ou d'autres utilisations discrétionnaires, et ne devrait pas être considérée isolément ou comme substitut aux autres mesures de rendement calculées selon les IFRS. La direction estime que le bénéfice (la perte) d'exploitation est un instrument utile d'évaluation du rendement. 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. De plus, des mesures comme le bénéfice (la perte) d'exploitation sont fréquemment utilisées par la communauté financière pour analyser et comparer le rendement d'entreprises dans les secteurs où la Société est active. Signalons que la définition du bénéfice (de la perte) d'exploitation adoptée par la Société peut différer de celle d'autres entreprises.

Le tableau 1 présente la conciliation du bénéfice (de la perte) d'exploitation avec le bénéfice (la perte) net(te) attribuable aux actionnaires divulgué(e) aux états financiers consolidés résumés de la Société.

Tableau 1

Conciliation du bénéfice (de la perte) d'exploitation présenté (e) dans ce rapport avec le bénéfice (la perte) net(te) attribuable aux actionnaires divulgué (e) aux états financiers consolidés résumés
(en milliers de dollars)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Bénéfice (perte) d'exploitation :				
Télévision	8 374	\$ (311)	\$ 21 687	\$ 21 847
Édition	2 310	3 254	2 904	8 020
	10 684	2 943	24 591	29 867
Amortissement des immobilisations et des actifs incorporels	4 913	4 280	15 372	12 528
Charges financières	1 211	1 469	4 161	4 377
Dépréciation de l'écart d'acquisition	-	-	32 200	-
Gain sur disposition d'entreprises	-	-	(12 881)	-
Frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres	-	312	117	633
Impôts sur le bénéfice (recouvrement)	573	(448)	2 042	5 349
Part de la perte (du bénéfice) dans les entreprises associées après impôts	1 860	186	1 532	(285)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	(2 864)	(4 414)	(6 870)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	2 127	\$ 8	\$ (13 538)	\$ 14 135

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS**Comparaison des troisièmes trimestres 2012 et 2011**

Produits d'exploitation de 97 171 000 \$, en hausse de 7 957 000 \$ (8,9 %).

- Hausse de 9 246 000 \$ (12,8 %) dans le secteur de la télévision (tableau 2) due principalement à la hausse de 8,6 % des revenus publicitaires du Réseau TVA ainsi que la croissance de 25,0 % des produits d'exploitation des services spécialisés, excluant SUN News.
- Baisse de 784 000 \$ (-4,4 %) dans le secteur de l'édition (tableau 2) principalement attribuable à la baisse des revenus en kiosque de 8,2 %.

Tableau 2
Produits d'exploitation
(en milliers de dollars)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Télévision	81 646	\$ 72 400	\$ 283 598	\$ 264 407
Édition	16 854	17 638	49 973	52 336
Éléments intersectoriels	(1 329)	(824)	(3 209)	(2 884)
	97 171	\$ 89 214	\$ 330 362	\$ 313 859

Bénéfice d'exploitation de 10 684 000 \$, un écart favorable de 7 741 000 \$ comparativement au bénéfice d'exploitation du trimestre correspondant de 2011.

- Écart favorable de 8 685 000 \$ dans le secteur de la télévision (tableau 3), principalement attribuable à:
 - la hausse des revenus publicitaires du Réseau TVA de 8,6 %;
 - l'impact positif sur le bénéfice d'exploitation relié au fait que les résultats de SUN News ne sont plus consolidés avec les résultats de la Société depuis le 1^{er} juillet 2012 (« la vente d'une participation dans SUN News » et voir section « SUN News »);

Partiellement compensé par :

- la perte d'exploitation du service « TVA Sports » qui est en opération depuis septembre 2011.
- Écart défavorable de 944 000 \$ dans le secteur de l'édition (tableau 3), principalement attribuable à l'impact de la baisse des produits d'exploitation de ce secteur durant le troisième trimestre 2012.

Tableau 3
Bénéfice d'exploitation
(en milliers de dollars)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Télévision	8 374	\$ (311)	\$ 21 687	\$ 21 847
Édition	2 310	3 254	2 904	8 020
	10 684	\$ 2 943	\$ 24 591	\$ 29 867

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de 2 127 000 \$ (0,09 \$ par action de base et dilué) au troisième trimestre 2012, comparativement à 8 000 \$ (0,00 \$ par action de base et dilué) à la même période de 2011.

- Cet écart favorable de 2 119 000 \$ (0,09 \$ par action de base et dilué) s'explique essentiellement par :

- la hausse de 7 741 000 \$ du bénéfice d'exploitation;

Partiellement compensée par :

- l'écart défavorable de 2 864 000 \$ dans la participation ne donnant pas le contrôle;
 - l'écart défavorable de 1 674 000 \$ relatif à la part de la perte dans les entreprises associées après impôts;
 - la hausse de 1 021 000 \$ des impôts sur le bénéfice;
- Le calcul du résultat par action a été fait sur une moyenne pondérée d'actions diluée en circulation de 23 770 906 pour les trimestres terminés les 30 septembre 2012 et 2011.

Charge d'amortissement des immobilisations et actifs incorporels de 4 913 000 \$, soit une hausse de 633 000 \$.

- Cette hausse est principalement attribuable à la croissance des acquisitions en immobilisations et actifs incorporels dans le cadre du plan d'investissement que la Société a mis en place pour effectuer la transition au mode de diffusion et de production en haute définition (HD), pour le lancement de ses services spécialisés et pour l'implantation de certains logiciels applicatifs. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'impact de la vente d'une participation dans SUN News.

Charges financières de 1 211 000 \$, soit une baisse de 258 000 \$.

- Cette baisse s'explique principalement par l'encaissement du produit de disposition lié à la vente des participations de « Mystery TV » et « The Cave » au deuxième trimestre 2012, ce qui a entraîné un niveau d'endettement moins élevé au troisième trimestre 2012.

Frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres nuls au troisième trimestre 2012 comparativement à une charge de 312 000 \$ au même trimestre de 2011.

- Au troisième trimestre 2011, la Société avait enregistré une charge de dépréciation reliée à l'inventaire de droits de diffusion pour un montant de 253 000 \$ et une provision pour frais de rationalisation de 59 000 \$, à la suite de la cessation de l'exploitation de la station généraliste de langue anglaise SUN TV.

Charge d'impôts sur le bénéfice de 573 000 \$ (taux d'imposition effectif de 12,6 %) au troisième trimestre 2012 comparativement à un recouvrement d'impôts de 448 000 \$ (taux d'imposition effectif de 14,4 %) à la même période de 2011.

- Au troisième trimestre 2012, la baisse du taux d'imposition par rapport au taux d'imposition statutaire de la Société qui lui s'établit à 26,9 % s'explique principalement par la part de la Société dans les économies d'impôts découlant des pertes de SUN News.

Part de la perte dans les entreprises associées après impôts de 1 860 000 \$ au troisième trimestre 2012, contre 186 000 \$ au même trimestre de 2011, soit un écart défavorable de 1 674 000 \$, expliqué principalement par l'impact de la vente d'une participation dans SUN News.

Participation ne donnant pas le contrôle nulle au troisième trimestre 2012 contre 2 864 000 \$ au même trimestre de 2011.

- Au troisième trimestre 2011, la participation ne donnant pas le contrôle représente la quote-part de Corporation Sun Media dans la perte avant impôts de SUN News. Depuis le 1^{er} juillet 2012, cette entité est dorénavant comptabilisée comme placement selon la méthode de la mise en équivalence. Ses résultats ne sont plus consolidés au sein de la Société.

Comparaison des neuf premiers mois de 2012 et 2011

Produits d'exploitation de 330 362 000 \$, en hausse de 16 503 000 \$ (5,3 %).

- Hausse de 19 191 000 \$ (7,3 %) dans le secteur de la télévision (tableau 2) due principalement à la hausse de 28,8 % des revenus provenant des services spécialisés excluant SUN News, notamment celui de « TVA Sports » lancé au cours de l'année 2011;
- Baisse de 2 363 000 \$ (-4,5 %) dans le secteur de l'édition (tableau 2) principalement attribuable à la baisse de 8,8 % des revenus en kiosque et à la baisse de 9,7 % des revenus publicitaires.

Bénéfice d'exploitation de 24 591 000 \$, en diminution de 5 276 000 \$ (-17,7 %) comparativement au bénéfice d'exploitation du trimestre correspondant de 2011.

- Écart défavorable de 160 000 \$ (-0,7 %) dans le secteur de la télévision (tableau 3), principalement attribuable à:
 - la perte d'exploitation du service « TVA Sports » qui est en opération depuis septembre 2011;Partiellement compensé par :
 - la hausse des produits d'exploitation du Réseau TVA de 1,5 %;
 - la réduction de la perte d'exploitation due à la vente d'une participation dans SUN News;
 - la croissance du bénéfice d'exploitation de l'ensemble des autres services spécialisés.
- Écart défavorable de 5 116 000 \$ (-63,8 %) dans le secteur de l'édition (tableau 3), principalement attribuable à :
 - l'impact de la comptabilisation de la charge résultant de l'adoption des nouveaux tarifs 2010, 2011 et 2012 concernant la contribution des entreprises aux coûts qui découleraient des services de récupération des matières résiduelles fournis par les municipalités au Québec (« Éco Entreprises ») et;
 - l'impact de la baisse des produits d'exploitation de ce secteur durant cette période.

Perte nette attribuable aux actionnaires de 13 538 000 \$ (-0,57 \$ par action de base et dilué) au cours des neuf premiers mois de 2012, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 14 135 000 \$ (0,59 \$ par action de base et dilué) à la même période de 2011.

- Cet écart défavorable de 27 673 000 \$ (-1,16 \$ par action de base et dilué) s'explique essentiellement par :
 - la dépréciation de l'écart d'acquisition de 32 200 000 \$ du secteur de l'édition survenue au premier trimestre 2012;
 - la baisse de 5 276 000 \$ du bénéfice d'exploitation;
 - la hausse de 2 844 000 \$ de la charge d'amortissement;
 - l'écart défavorable de 2 456 000 \$ dans la participation ne donnant pas le contrôle;

- la hausse de 1 817 000 \$ relative à la part de la perte dans les entreprises associées après impôts;

Partiellement compensé par :

- le gain de 12 881 000 \$ réalisé sur la disposition des participations dans les services spécialisés « Mystery TV » et « The Cave »;
 - la baisse de 3 307 000 \$ des impôts sur le bénéfice.
- Le calcul du résultat par action a été fait sur une moyenne pondérée d'actions diluée en circulation de 23 770 906 pour les neuf premiers mois de 2012 et 2011.

Charge d'amortissement des immobilisations et actifs incorporels de 15 372 000 \$, soit une hausse de 2 844 000 \$ qui s'explique essentiellement par les mêmes éléments que ceux mentionnés dans la comparaison des troisièmes trimestres 2012 et 2011.

Charges financières de 4 161 000 \$, soit une baisse de 216 000 \$.

- Cette baisse s'explique principalement par un niveau d'endettement moins élevé, dû principalement à l'encaissement du produit de disposition lié à la vente des participations de « Mystery TV » et « The Cave » au deuxième trimestre 2012;

Dépréciation de l'écart d'acquisition de 32 200 000 \$ enregistrée au premier trimestre 2012 sur l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») de l'édition.

- À la suite de l'adoption en 2012 des nouveaux tarifs 2010, 2011 et 2012 relatifs à Éco Entreprises, les coûts d'exploitation de ce secteur ont été affectés défavorablement et la Société a dû revoir son plan d'affaires et effectuer un test de dépréciation sur l'UGT de l'édition. La Société a conclu que la valeur recouvrable était inférieure à sa valeur comptable et une charge de dépréciation de 32 200 000 \$ a été comptabilisée au cours du premier trimestre 2012.

Gain sur disposition d'entreprises de 12 881 000 \$ avant impôts, enregistré au second trimestre 2012 à la suite de la conclusion de la vente de la participation de 51 % détenue par la Société dans le service spécialisé « The Cave » et de la participation de 50 % détenue par la Société dans le service spécialisé « Mystery TV » à l'autre sociétaire de ces coentreprises, soit Shaw Media Global Inc. La transaction a été finalisée le 31 mai 2012 et le produit de disposition final a été de 20 963 000 \$.

Frais de rationalisation des activités d'exploitation, dépréciation d'actifs et autres de 117 000 \$, contre des frais de 633 000 \$ à la même période de 2011.

- Au premier trimestre 2012, la Société a enregistré une provision de 117 000 \$ pour frais de rationalisation des activités d'exploitation, à la suite de l'abolition de plusieurs postes dans le secteur de l'édition.
- Aux deuxième et troisième trimestres 2011, la Société avait enregistré une charge de dépréciation reliée à l'inventaire de droits de diffusion pour un montant de 583 000 \$ et une provision pour frais de rationalisation de 50 000 \$, à la suite de la cessation de l'exploitation de la station généraliste de langue anglaise SUN TV.

Charge d'impôts sur le bénéfice de 2 042 000 \$ (taux d'imposition effectif de -14,2 %) pour les neuf premiers mois de 2012 comparativement à 5 349 000 \$ (taux d'imposition effectif de 43,4 %) à la même période de 2011.

- La baisse du taux d'imposition au cours des neuf premiers mois de 2012 par rapport au taux d'imposition statutaire de la Société qui lui s'établit à 26,9 % s'explique principalement par l'effet net de la dépréciation non déductible de l'écart d'acquisition et de l'utilisation de pertes en capital non enregistrées aux livres de la Société pour éliminer l'imposition du gain en capital sur la disposition d'entreprises.

- La hausse du taux d'imposition au cours des neuf premiers mois de 2011 par rapport au taux d'imposition statutaire de la Société de 28,4 % s'expliquait essentiellement par la part de Corporation Sun Media dans les économies d'impôts découlant des pertes d'exploitation de SUN News ainsi que par l'écart permanent relié aux éléments non déductibles.

Part de la perte des entreprises associées après impôts de 1 532 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2012, contre une part dans le bénéfice des entreprises associées après impôts de 285 000 \$, soit un écart défavorable de 1 817 000 \$.

- Cet écart s'explique principalement par la quote-part de la Société dans les résultats financiers de SUN News depuis le 1^{er} juillet 2012 et dans les résultats d'une société du domaine de la télévision depuis le début de l'exercice 2012;

Participation ne donnant pas le contrôle de 4 414 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2012 contre une participation de 6 870 000 \$ pour la même période de 2011.

- La participation ne donnant pas le contrôle représente la quote-part de Corporation Sun Media dans la perte avant impôts de SUN News, avant le 1^{er} juillet 2012.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS

Télévision

Comparaison des troisièmes trimestres 2012 et 2011

Produits d'exploitation de 81 646 000 \$, soit une hausse de 9 246 000 \$ (12,8 %), principalement attribuable aux éléments suivants :

- Hausse de 8,6 % des revenus publicitaires du Réseau TVA;
- Hausse de 62,8 % des revenus d'abonnement des services spécialisés francophones :
 - les nouvelles chaînes « TVA Sports » et « Mlle » s'accaparent respectivement 59,0 % et 10,3 % de cette hausse;
 - « LCN » a connu une croissance de 26,2 % suite à la mise en place progressive des nouvelles ententes de distribution signées depuis le début de 2012;
 - la chaîne « Yoopa » a connu une croissance de 82,2 %;
 - les chaînes « Casa », « addik^{TV} » et « prise 2 » ont connu des croissances respectives de 23,2 %, 16,9 % et 14,5 % alors que la chaîne « Argent » a connu un recul de 31,5 %;
- Hausse de 17,6 % des revenus publicitaires des services spécialisés francophones notamment « LCN » (13,6 %); « addik^{TV} » (43,8 %) et « TVA Sports » (151,0 %);
- Hausse de 11,3 % des revenus de la division TVA Accès et des activités de production commerciales principalement liée à un volume d'activité accru;

Partiellement compensée par :

- L'absence de la quote-part des revenus d'abonnement pour les chaînes « Mystery TV » et « The Cave », pour lesquelles la Société a cédé ses participations le 31 mai 2012.

Pour le troisième trimestre 2012, les revenus totaux provenant des services spécialisés représentent 24,3 % des revenus totaux du secteur télévision.

Statistiques d'écoute du marché francophone

Pour la période du 2 juillet au 30 septembre 2012, les parts de marché totales de Groupe TVA ont été de 30,3 parts comparativement à 32,4 parts pour la même période de 2011. Cette période inclut la diffusion des Jeux Olympiques de Londres 2012 sur RDS et la chaîne « V », ce qui explique en partie la baisse des parts de marché du Réseau TVA durant cette période. Les parts de marché combinées des chaînes spécialisées francophones de Groupe TVA ont connu une croissance de 7,7 % pour atteindre 8,4 parts comparativement à 7,8 parts pour la même période de 2011. La chaîne « prise 2 » a obtenu 1,4 part et « addik^{TV} » 1,5 part. Pour ce qui est de la nouvelle chaîne « TVA Sports », elle a atteint 0,3 part. Sur l'ensemble du marché francophone, les chaînes spécialisées ont connu une croissance de 4,0 parts par rapport à la même période de 2011, alors que les chaînes généralistes ont connu une décroissance de 3,6 parts.

Le Réseau TVA a vu ses parts de marché diminuer de 2,7 parts comparé à la même période de 2011, alors que le Réseau V a connu une hausse de 0,7 part et la Société Radio-Canada « SRC » une baisse de 1,6 part. Le Réseau TVA a obtenu en moyenne 21,9 parts de marché soit plus que les deux autres chaînes généralistes regroupées. De plus, il a diffusé 23 des 30 émissions les plus regardées au Québec durant le troisième trimestre, dont *Le Banquier Juste pour rire* qui a atteint un auditoire de plus de 2,0 millions de téléspectateurs. Avec des auditoires de plus de 1,2 million de téléspectateurs, on retrouve les émissions *Le Banquier*, *On connaît la chanson – spécial Elvis*, *Occupation Double en Californie*, *Toute la vérité*, *Un sur 2*, *Yamaska* et *Lance et compte – La déchirure*.

Tableau 4
Statistiques d'écoute du marché francophone

	Été 2012 vs été 2011			
	Parts de marché (%)			
	2012	2011	Var. %	Écart
Chaînes généralistes francophones :				
TVA	21,9	24,6	- 11,0 %	- 2,7
SRC	10,3	11,9	-13,4 %	- 1,6
V	8,8	8,1	+8,6 %	+ 0,7
Total	41,0	44,6	- 8,1 %	-3,6
Spécialisées francophones				
TVA	8,4	7,8	+7,7 %	+ 0,6
Astral	24,9	23,4	+6,4 %	+ 1,5
Autres	15,0	13,1	+14,5 %	+1,9
Total	48,3	44,3	+9,0 %	+ 4,0
Total anglophones et autres	10,7	11,1	- 3,6 %	- 0,4
Groupe TVA	30,3	32,4	-6,5 %	- 2,1

Source : Sondages BBM. Québec franco, 2 juillet au 30 septembre 2012, l-d, 2h-2h, t2+.

Charges d'exploitation de 73 272 000 \$, soit une hausse de 561 000 \$ (0,8 %).

- Cette hausse est expliquée principalement par :
 - la hausse de 49,3 % des charges d'exploitation des services spécialisés francophones attribuable essentiellement aux coûts d'opérations du nouveau service « TVA Sports » pour la totalité du troisième trimestre 2012 comparativement à quelques semaines au trimestre correspondant de 2011;
 - des coûts accrus pour TVA Nouvelles concernant la couverture de la campagne électorale provinciale et des Jeux Olympiques de Londres 2012;
 - la hausse des charges d'exploitation de la division TVA Accès et des activités de production commerciale imputable à l'augmentation du volume d'activité;

Partiellement compensée par :

- la baisse des charges d'exploitation de SUN News due à la vente d'une participation dans SUN News; et
- l'absence de la quote-part des charges d'exploitation des chaînes « Mystery TV » et « The Cave ».

Bénéfice d'exploitation de 8 374 000 \$, soit une variation favorable de 8 685 000 \$, expliquée principalement par :

- la hausse des revenus publicitaires de 8,6 % du Réseau TVA;
- la diminution de la perte d'exploitation de SUN News étant donné la vente d'une participation dans SUN News;

Partiellement compensée par :

- la perte d'exploitation du service « TVA Sports » qui est en opération depuis septembre 2011.

Analyse de la relation coûts/revenus : coûts d'exploitation pour l'ensemble des activités du secteur Télévision (exprimés en pourcentage des revenus) à la baisse, passant de 100,4 % pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011 à 89,7 % pour la même période de 2012. Cette baisse est attribuable essentiellement à l'élimination des coûts reliés à SUN News durant le trimestre jumelée à la croissance des revenus de publicité et d'abonnement.

Comparaison des neuf premiers mois de 2012 et 2011

Produits d'exploitation de 283 598 000 \$, soit une hausse de 19 191 000 \$ (7,3 %), principalement attribuable aux éléments suivants :

- Hausse de 54,9 % des revenus d'abonnement des services spécialisés francophones:
 - les nouvelles chaînes « TVA Sports » et « Mlle » s'accaparent respectivement 64,6 % et 12,4 % de cette hausse;
 - la chaîne « Yooop » a connu une croissance de 63,1 %;
 - les chaînes « Casa », « LCN », « addik^{TV} » et « prise 2 » ont connu des croissances respectives de 34,2 %, 12,6 %, 14,4 % et 12,0 % alors que la chaîne « Argent » a connu un recul de 34,2 %.
- Hausse de 17,9 % des revenus publicitaires des services spécialisés francophones principalement avec « TVA Sports » qui représente 48,3 % de cette hausse, une croissance de 80,8 % pour « addik^{TV} » et 60,1 % pour « Casa ».
- Hausse nette de 38,3 % des revenus combinés de SUN News et « SUN TV » alors que SUN News était offert en gratuité pour la même période en 2011;
- Hausse de 2,5 % des revenus publicitaires du Réseau TVA.

Pour les neuf premiers mois de 2012, les revenus totaux provenant des services spécialisés (excluant SUN News) représentent 22,4 % des revenus totaux du secteur télévision.

Charges d'exploitation de 261 911 000 \$, soit une hausse de 19 351 000 \$ (8,0 %).

- Cette hausse est expliquée principalement par :
 - la hausse de 52,6 % des charges d'exploitation des services spécialisés (excluant SUN News) attribuable en grande partie aux coûts d'opérations du nouveau service « TVA Sports » qui comportent neuf mois d'opérations en 2012 comparativement à quelques semaines en 2011.

Partiellement compensée par :

- la baisse de 28,6 % des charges d'exploitation combinées de SUN News et « SUN TV » due à la vente de la participation de SUN News ainsi que l'arrêt des opérations de la station « SUN TV » à la mi-avril 2011.

Bénéfice d'exploitation de 21 687 000 \$, soit une variation défavorable de 160 000 \$ (-0,7 %), expliquée principalement par :

- la perte d'exploitation du service « TVA Sports » qui est en opération depuis septembre 2011;
- compensée par :
- la croissance du bénéfice d'exploitation de 29,4 % des autres services spécialisés francophones;
 - la réduction de 38,1 % de la perte d'exploitation de SUN News liée à la vente de la participation de cette dernière;
 - la hausse de 13,9 % du bénéfice d'exploitation du Réseau TVA.

Analyse de la relation coûts/revenus : coûts d'exploitation pour l'ensemble des activités du secteur Télévision (exprimés en pourcentage des revenus) à la hausse, passant de 91,7 % pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011 à 92,4 % pour la même période de 2012. Cette hausse est attribuable essentiellement à la hausse plus importante des coûts d'exploitation des nouveaux services spécialisés de Groupe TVA comparativement à leurs revenus d'abonnement et de publicité.

Édition

Comparaison des troisièmes trimestres 2012 et 2011

Produits d'exploitation de 16 854 000 \$, soit une baisse de 784 000 \$ (-4,4 %), principalement attribuable aux éléments suivants :

- la baisse de 8,2 % des revenus en kiosque principalement dans la catégorie des magazines artistiques;
- la baisse de revenus de TVA Studio reliée au non-renouvellement de certains titres de contrats d'édition sur mesure;
- la baisse de 4,2 % des revenus publicitaires;

Partiellement compensée par des revenus provenant de projet de commercialisation de marques.

Statistiques de lectorat et de parts de marché

- L'ensemble des magazines de TVA Publications détient 45 % des parts de marché des lecteurs québécois francophones cumulés par mois selon les données compilées par le PMB (Print Measurement Bureau – automne 2012).
- Les hebdomadaires de TVA Publications rejoignent plus de 2,0 millions de lecteurs canadiens cumulés par semaine selon les données compilées par le PMB (Print Measurement Bureau – automne 2012). Le magazine « 7 Jours », consacré à l'actualité artistique et culturelle, compte à lui seul 705 000 lecteurs par édition.
- TVA Publications est le numéro un de la distribution, détenant 69 % des parts de marché des unités vendues en kiosque des magazines francophones au Québec et 47 % des unités totales (source : Audit Bureau of Circulation au 30 juin 2012).

Charges d'exploitation de 14 544 000 \$, soit une hausse de 160 000 \$ (1,1 %).

- Cette hausse est expliquée principalement par :
 - une augmentation des coûts d'imprimerie et de production liée à la réalisation de projets de marque;
 - les coûts relatifs à Éco Entreprises;Partiellement compensée par :
 - la diminution des coûts reliés aux contrats d'édition non réalisés au troisième trimestre 2012; et
 - une diminution de l'ensemble des coûts d'opération, notamment au niveau des frais de diffusion et de sollicitation ainsi que des charges d'infographie.

Bénéfice d'exploitation de 2 310 000 \$, soit une variation défavorable de 944 000 \$, expliquée principalement par la baisse des produits d'exploitation notamment les revenus en kiosque et les revenus publicitaires.

Analyse de la relation coûts/revenus : coûts d'exploitation pour l'ensemble des activités du secteur Édition (exprimés en pourcentage des revenus) de 86,3 % au troisième trimestre 2012 comparativement 81,6 % pour la même période de 2011. Cette augmentation s'explique essentiellement par le fait que les charges d'exploitation ne peuvent être ajustées au même rythme que la baisse des revenus en kiosque à court terme.

Comparaison des neuf premiers mois de 2012 et 2011

Produits d'exploitation de 49 973 000 \$, soit une baisse de 2 363 000 \$ (-4,5 %), principalement attribuable aux éléments suivants :

- la baisse de 8,8 % des revenus en kiosque principalement dans la catégorie des magazines artistiques;
- la baisse de 9,7 % des revenus publicitaires touchant davantage les catégories des magazines artistiques et de décoration;

Partiellement compensée par :

- la hausse de 16,7 % des revenus de la division TVA Studio notamment au niveau des services prémédia; et
- la hausse de 17,3 % des revenus de subventions provenant du Fonds du Canada pour les Périodiques « FCP ».

Fonds du Canada pour les Périodiques (FCP)

L'aide relié au Fonds du Canada pour les Périodiques « FCP » qui offre une aide financière aux industries canadiennes des magazines et des journaux non quotidiens est entièrement enregistrée à titre de produits d'exploitation et représente 8,8 % des produits d'exploitation du secteur pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012 (7,1 % pour la période correspondante de 2011).

Charges d'exploitation de 47 069 000 \$, soit une augmentation de 2 753 000 \$ (6,2 %).

- Cette hausse est expliquée principalement par :
 - la comptabilisation d'une charge de 3 117 000 \$ résultant de l'adoption des nouveaux tarifs 2010, 2011 et 2012 relatifs à Éco Entreprises dont 2 294 000 \$ est attribuable aux années 2010 et 2011;

Partiellement compensée par :

- une diminution des frais d'imprimerie attribuable à des réductions de tarifs, des escomptes de volume additionnels et une diminution du nombre de pages.

Bénéfice d'exploitation de 2 904 000 \$, soit une variation défavorable de 5 116 000 \$ (-63,8 %), expliquée principalement par :

- la baisse des produits d'exploitation notamment des revenus en kiosque et des revenus publicitaires;
- l'impact de la comptabilisation de la charge résultant de l'adoption des nouveaux tarifs 2010, 2011 et 2012 relatifs à Éco Entreprises.

Analyse de la relation coûts/revenus : coûts d'exploitation pour l'ensemble des activités du secteur Édition (exprimés en pourcentage des revenus) de 94,2 % pour les neuf premiers mois de 2012 comparativement à 84,7 % pour la même période de 2011. En excluant la comptabilisation du passif relatif à Éco Entreprises, le pourcentage pour les neuf premiers mois de 2012 aurait été de 88,0 %. Cette augmentation s'explique essentiellement par les mêmes éléments que l'explication du trimestre.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Les flux de trésorerie de la Société liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement sont résumés dans le tableau 5 suivant :

Tableau 5
Résumé des flux de trésorerie de la Société
(en milliers de dollars)

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 312	\$ 11 816	\$ 22 746	\$ 22 094
Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels	(6 458)	(8 524)	(19 863)	(25 462)
Disposition d'entreprises	765	-	18 663	-
Dividendes versés	-	-	-	(2 377)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	4 900	3 528	7 840
Autres	(1 600)	136	644 ¹	(33)
Remboursement de la dette nette	11 019	\$ 8 328	\$ 25 718	\$ 2 062
			30 sept. 2012	31 déc. 2011
<u>Situation à la fin :</u>				
Dette à long terme			74 626	\$ 74 635
Tranche à court terme de la dette à long terme			-	17 756
Découvert bancaire			-	3 980
Moins: espèces			(5 729)	(1 756)
Dette nette			68 897	\$ 94 615

¹ Inclut les espèces de 3 065 000 \$ détenues au moment de la disposition de « The Cave » et « Mystery TV ».

Activités d'exploitation

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 18 312 000 \$ au troisième trimestre 2012 comparativement à des flux de trésorerie de 11 816 000 \$ au cours du trimestre correspondant en 2011, soit une augmentation de 6 496 000 \$.

- Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse du bénéfice d'exploitation.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 22 746 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2012 comparativement à des flux de trésorerie de 22 094 000 \$ au cours de la période correspondante de 2011, soit une hausse de 652 000 \$.

- Cette augmentation est principalement attribuable à la variation favorable des éléments hors liquidités, dont une hausse des créditeurs et charges à payer incluant les droits contrebalancée en partie par la diminution du bénéfice d'exploitation.

Fonds de roulement de Groupe TVA de 81 686 000 \$ au 30 septembre 2012 comparativement à 66 719 000 \$ au 31 décembre 2011.

- Cette hausse de 14 967 000 \$ est principalement attribuable :
 - aux sommes empruntées au 31 décembre 2011 sur l'emprunt à terme rotatif s'élevant à 17 756 000 \$, lesquelles avaient été présentées dans le passif à court terme. Compte tenu du renouvellement de son emprunt rotatif pour une période de cinq ans au courant du premier trimestre 2012, ces sommes sont présentées de nouveau à la dette à long terme;
 - à l'augmentation des émissions, droits de diffusion et de distribution, et stocks due à une variation saisonnière courante;

Partiellement compensée par :

- l'augmentation des crédettes et des charges à payer et des droits de diffusion et de distribution à payer qui ont augmenté en vertu des nouvelles ententes entrées en vigueur depuis le 31 décembre 2011.

Activités d'investissement

Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels de 6 458 000 \$ pour le troisième trimestre 2012, comparativement à 8 524 000 \$ à la même période de 2011, soit une baisse de 2 066 000 \$ (-24,2 %).

- Cette baisse est principalement attribuable aux investissements techniques supplémentaires requis en 2011 pour la mise en place du nouveau service spécialisé « TVA Sports » ainsi qu'aux principaux équipements de production et de diffusion nécessaires pour rencontrer l'échéance du 31 août 2011 relative à la transition au numérique et à la haute définition.
- Au cours du troisième trimestre 2012, la Société a poursuivi son programme de conversion de ses équipements de production à la haute définition notamment pour la chaîne « LCN » en plus d'investir dans ses infrastructures immobilières.

Acquisitions d'immobilisations et d'actifs incorporels de 19 863 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2012, comparativement à 25 462 000 \$ à la même période de 2011, soit une baisse de 5 599 000 \$ (-22,0 %).

- Cette baisse est principalement attribuable aux investissements techniques supplémentaires requis en 2011 pour la mise en place des nouveaux services spécialisés SUN News, « Mille » et « TVA Sports » ainsi qu'aux principaux équipements de production et de diffusion nécessaires pour rencontrer l'échéance du 31 août 2011 en ce qui concernait la transition au numérique et à la haute définition.

Produit de disposition d'entreprises de 765 000 \$ pour le troisième trimestre 2012, correspondant au produit de disposition de la vente d'une participation de 2 % dans SUN News à Corporation Sun Media.

Produit de disposition d'entreprises de 18 663 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2012, expliqué par :

- Le produit de disposition net de 17 898 000 \$ provenant de la vente des participations de 51 % dans le service « The Cave » et de 50 % dans le service « Mystery TV » à Shaw Media Global Inc.; et
- Le produit de disposition de 765 000 \$ provenant de la vente d'une participation de 2 % dans SUN News à Corporation Sun Media.

Activités de financement

Dettes à long terme (excluant les frais de financement reportés) en baisse de 17 736 000 \$ au 30 septembre 2012 comparativement au 31 décembre 2011 :

- Cette baisse s'explique surtout par l'encaissement du produit de disposition sur la vente des coentreprises à Shaw Media Global Inc.

Situation financière au 30 septembre 2012

Liquidités disponibles nettes de 105 058 000 \$, soit un emprunt à terme rotatif disponible et inutilisé de 99 329 000 \$ et une encaisse de 5 729 000 \$.

La dette à long terme de la Société a diminué de 17 736 000 \$ passant de 92 982 000 \$ au 31 décembre 2011 à 75 246 000 \$ au 30 septembre 2012 (voir rubrique « Activités de financement » ci-dessus).

Au 30 septembre 2012, le capital minimal à rembourser sur la dette à long terme au cours des prochains exercices se chiffrait comme suit :

Tableau 6

Capital minimal à rembourser sur la dette à long terme de Groupe TVA

Périodes de 12 mois terminées les 30 septembre

(en milliers de dollars)

2013	-	\$
2014	-	
2015	75 000	
2016	-	
2017 et ultérieurement	246	
Total	75 246	\$

L'échéance moyenne pondérée de la dette de Groupe TVA était environ de 2,1 années au 30 septembre 2012 (2,5 années au 31 décembre 2011). La dette était constituée approximativement de 100 % de dette à taux fixe (81 % au 31 décembre 2011) et de 0 % de dette à taux variable (19 % au 31 décembre 2011).

Au 30 septembre 2012, le ratio d'endettement consolidé, mesuré par le ratio dette : avoir des actionnaires, était de 22 : 78 ou 0,28, comparativement à 0,26 au 31 décembre 2011. La direction de la Société est d'avis que les flux de trésorerie générés sur une base annuelle par les activités d'exploitation poursuivies et les sources de financement disponibles devraient être suffisants pour combler ses engagements en matière d'investissement en capital, de fonds de roulement, de paiement d'intérêts, de remboursement de dettes, de contributions en vertu des régimes de retraite, et de paiement de dividendes (ou de distributions de capital) dans le futur.

En vertu de ses conventions de crédit, la Société est assujettie à certaines restrictions dont le maintien de certains ratios financiers. Au 30 septembre 2012, la Société respecte toutes les conditions relatives à ses conventions de crédit.

Analyse du bilan consolidé au 30 septembre 2012

Tableau 7

Bilan consolidé de Groupe TVA

Analyse des principales variations entre les 30 septembre 2012 et 31 décembre 2011

(en milliers de dollars)

	30 sept. 2012		31 déc. 2011		Écart	Principales sources d'explication de l'écart
<u>Actifs</u>						
Émissions, droits de diffusion et de distribution et stocks	73 572	\$	61 954	\$	11 618	\$ Impact de la variation courante et saisonnière des activités. Inventaire plus élevé pour la saison d'automne.
Actif destiné à la vente	-	\$	8 370	\$	(8 370)	\$ Conclusion de la vente des participations dans « The Cave » et « Mystery TV » durant le second trimestre 2012.
Immobilisations	96 923	\$	102 007	\$	(5 084)	\$ Retrait des immobilisations de SUN News suite à la déconsolidation au 30 juin 2012.
Écart d'acquisition	39 781	\$	71 981	\$	(32 200)	\$ Impact de la dépréciation de l'écart d'acquisition dans le secteur de l'édition suite au test de dépréciation effectué au cours du premier trimestre 2012.
<u>Passifs</u>						
Créditeurs et charges à payer	91 862	\$	82 086	\$	9 776	\$ Impact de la variation courante et saisonnière des activités.
Tranche à court terme de la dette à long terme	-	\$	17 756	\$	(17 756)	\$ Représente les sommes empruntées sur l'emprunt rotatif au 31 décembre 2011.
Participation ne donnant pas le contrôle	-	\$	5 389	\$	(5 389)	\$ Impact de la perte de contrôle suite à la disposition d'une participation de 2 % dans SUN News au 30 juin 2012.

INFORMATIONS ADDITIONNELLES

Obligations contractuelles

Au 30 septembre 2012, les obligations contractuelles importantes des activités d'exploitation comprenaient les remboursements de capital et d'intérêts sur la dette à long terme, les paiements pour des contrats d'acquisition de droits de diffusion et de distribution, ainsi que des paiements pour les autres engagements contractuels tels que les contrats de location-exploitation pour des services et des locaux pour bureaux. Ces obligations contractuelles sont résumées dans le tableau 8.

Tableau 8
Obligations contractuelles importantes de Groupe TVA au 30 septembre 2012
(en milliers de dollars)

	Moins d'un an	1-3 ans	3-5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dette à long terme	-	\$ 75 000	\$ 246	\$ -	\$ 75 246
Paiement d'intérêts ¹	4 513	6 949	538	-	12 000
Droits de diffusion et de distribution	54 649	29 601	808	-	85 058
Autres engagements	11 391	10 330	3 451	3 810	28 982
Total	70 553	\$ 121 880	\$ 5 043	\$ 3 810	\$ 201 286

¹ L'estimation des intérêts à payer sur la dette à long terme est basée sur les taux d'intérêt en vigueur au 30 septembre 2012. Les intérêts sont calculés à partir d'un niveau de dette constant à celui au 30 septembre 2012 et incluent les frais de disponibilité sur l'emprunt à terme rotatif.

Opérations conclues entre sociétés apparentées

Au cours du troisième trimestre 2012, la Société a vendu des espaces publicitaires et du contenu, a enregistré des revenus d'abonnement et a fourni des services de production, de postproduction et autres à des sociétés sous contrôle commun et affiliées pour un montant global de 19 447 000 \$ (13 323 000 \$ au troisième trimestre 2011). Les transactions avec des sociétés apparentées effectuées dans le cours normal des activités de la Société sont enregistrées à la valeur d'échange telle que négociée entre les parties.

Pour le troisième trimestre 2012, la Société a constaté une charge de droits de diffusion, des charges liées à des services de télécommunication, des achats d'espaces publicitaires, des commissions sur ventes et des services de presse provenant de transactions effectuées auprès de sociétés sous contrôle commun et affiliées, pour un total de 7 023 000 \$ (5 603 000 \$ pour le troisième trimestre 2011).

La Société a également comptabilisé des honoraires de gestion à la société mère pour un montant de 1 080 000 \$ pour le troisième trimestre 2012 (1 080 000 \$ pour le troisième trimestre 2011).

Au cours des neuf premiers mois de 2012, la Société a vendu des espaces publicitaires et du contenu, a enregistré des revenus d'abonnement et a fourni des services de production, de postproduction et autres à des sociétés sous contrôle commun et affiliées pour un montant global de 58 066 000 \$ (44 932 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2011).

Pour les neuf premiers mois de 2012, la Société a constaté une charge de droits de diffusion, des charges liées à des services de télécommunication, des achats d'espaces publicitaires, des commissions sur ventes et des services de presse provenant de transactions effectuées auprès de sociétés sous contrôle commun et affiliées, pour un total de 25 872 000 \$ (19 628 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2011).

La Société a également comptabilisé des honoraires de gestion à la société mère pour un montant de 3 240 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2012 (3 240 000 \$ pour les neuf premiers mois de 2011).

SUN News

Au cours de l'exercice 2010, la Société et Corporation Sun Media, une société sous contrôle commun de la société mère, QMI, ont mis en place SUN News. Jusqu'au 30 juin 2012, la Société détenait une participation de 51 % alors que Corporation Sun Media détenait 49 %. Les résultats de cette société en nom collectif étaient consolidés à 100 % dans les résultats de la Société et la participation de Corporation Sun Media était enregistrée au poste « Participation ne donnant pas le contrôle » à l'état consolidé des résultats.

Le 30 juin 2012, la Société a vendu une participation de 2 % dans SUN News à Corporation Sun Media pour un montant de 765 000 \$. La Société détient maintenant une participation de 49 % dans SUN News alors que Corporation Sun Media détient 51 %. La différence entre le montant versé et la valeur comptable de cette participation a entraîné un gain de 581 000 \$ qui a été comptabilisé dans le surplus d'apport au deuxième trimestre 2012. Suite à la perte du contrôle dans cette société, le placement dans cette société est dorénavant comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence et les résultats de SUN News ne sont plus consolidés depuis le 1^{er} juillet 2012.

Au cours du troisième trimestre 2012, une mise de fonds de 3 600 000 \$ (10 000 000 \$ en 2011) a été effectuée par les sociétaires dont 1 764 000 \$ (5 100 000 \$ en 2011) par la Société et 1 836 000 \$ (4 900 000 \$ en 2011) par Corporation Sun Media.

Disposition d'entreprises

Le 31 mai 2012, suite à l'approbation du CRTC, la Société a vendu sa participation de 51 % dans « The Cave » ainsi que sa participation de 50 % dans « Mystery TV » à l'autre sociétaire de ces coentreprises, Shaw Media Global Inc. et un gain sur disposition d'entreprises de 12 881 000 \$, avant impôts, a été comptabilisé. Cette transaction n'a entraîné aucune charge d'impôts puisque la Société a utilisé des pertes en capital non enregistrées aux livres pour éliminer l'imposition du gain en capital sur disposition d'entreprises. Les flux de trésorerie nets liés à la vente sont de 17 898 000 \$ soit un produit de disposition de 20 963 000 \$ moins des espèces de 3 065 000 \$ détenues au moment de la vente.

Dépréciation de l'écart d'acquisition

À la suite de l'adoption en 2012 de la réglementation sur les nouveaux tarifs concernant la contribution des entreprises aux coûts qui découleraient des services de récupération des matières résiduelles fournis par les municipalités au Québec, les coûts d'exploitation du secteur de l'édition de la Société sont affectés défavorablement. Par conséquent, la Société a dû revoir son plan d'affaires pour ces activités et effectuer un test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») de l'édition. La Société a conclu que la valeur recouvrable, déterminée sur la base de la valeur d'utilité, de l'UGT de l'édition était inférieure à sa valeur comptable et une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 32 200 000 \$ a été comptabilisée au cours du premier trimestre 2012. La Société a utilisé un taux d'actualisation avant impôts de 16,26 % (15,89 % au 1^{er} avril 2011) et un taux de croissance perpétuelle de 1,00 % (1,00 % au 1^{er} avril 2011) pour déterminer la valeur recouvrable.

Capital-actions

En vertu des exigences des autorités canadiennes régissant les normes de présentation du rapport de gestion, le tableau 9 présente les données du capital-actions de la Société au 31 octobre 2012. De plus, 819 421 options d'achat d'actions classe B et 268 524 options d'achat d'actions de QMI étaient en circulation au 31 octobre 2012.

Tableau 9
Nombre d'actions en circulation au 31 octobre 2012
(en actions et en dollars)

	Émises en circulation	Valeur comptable
Actions ordinaires classe A	4 320 000	0,02 \$
Actions classe B	19 450 906	5,07 \$

Compte tenu des investissements importants de la Société dans ses projets d'immobilisations et des lancements de plusieurs services spécialisés, le conseil d'administration de Groupe TVA a décidé au courant du troisième trimestre de 2011 de suspendre la déclaration de dividende.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière a pour objectif de fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière de la Société et à la préparation des états financiers selon les IFRS. Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2012, aucune modification touchant le contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu ou est susceptible d'avoir une incidence importante sur ce contrôle, n'a été portée à l'attention de la direction.

Renseignements supplémentaires

La Société est un émetteur assujéti en vertu des lois sur les valeurs mobilières de toutes les provinces canadiennes. Par conséquent, elle est tenue de déposer des états financiers, une circulaire de sollicitation de procurations et une notice annuelle auprès des divers organismes de réglementation de valeurs mobilières. On peut obtenir, sans frais, une copie de ces documents, sur demande adressée à la Société ou sur Internet à l'adresse www.sedar.com.

Mise en garde concernant l'information prospective

Les énoncés figurant dans le présent rapport de gestion qui ne sont pas des faits historiques peuvent constituer des énoncés prospectifs assujétis 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 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, d'expressions prospectives comme « proposer », « s'attendre », « 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 figure la saisonnalité, les risques d'exploitation (y compris les mesures relatives à l'établissement des prix prises par des concurrents), le risque lié 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 ainsi que les risques liés aux relations de travail.

Les énoncés prospectifs décrits dans ce document afin de permettre aux investisseurs et au public de mieux comprendre l'environnement dans lequel la Société évolue sont fondés sur des hypothèses qu'elle croit être raisonnables au moment où elle a émis ces énoncés prospectifs. 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 la Société et les attentes actuelles, veuillez vous reporter aux documents publics déposés par la Société qui sont disponibles à www.sedar.com et <http://groupetva.ca>, y compris, en particulier, la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 et la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle 2011 de la Société.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion reflètent les attentes de la Société au 5 novembre 2012 et sont sous réserve des 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.

Montréal (Québec)
Le 5 novembre 2012

Groupe TVA Inc.**Sélection de données financières trimestrielles**

(en milliers de dollars sauf les montants relatifs aux données par action)

	2012				2011			
	30 sept.		30 juin		31 mars		31 déc.	
Exploitation								
Produits d'exploitation	97 171	\$	115 379	\$	117 812	\$	131 636	\$
Bénéfice (perte) d'exploitation	10 684	\$	19 661	\$	(5 754)	\$	20 657	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	2 127	\$	23 676	\$	(39 341)	\$	11 468	\$
Données par action de base								
Résultat par action de base	0,09	\$	1,00	\$	(1,66)	\$	0,48	\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	23 771		23 771		23 771		23 771	
Données par action diluées								
Résultat par action dilué	0,09	\$	1,00	\$	(1,66)	\$	0,48	\$
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation (en milliers)	23 771		23 771		23 771		23 771	
<hr/>								
	2011				2010			
	30 sept.		30 juin		31 mars		31 déc.	
Exploitation								
Produits d'exploitation	89 214	\$	117 548	\$	107 097	\$	133 387	\$
Bénéfice d'exploitation	2 943	\$	22 364	\$	4 560	\$	29 132	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	8	\$	13 795	\$	332	\$	19 305	\$
Données par action de base								
Résultat par action de base	-	\$	0,58	\$	0,01	\$	0,81	\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	23 771		23 771		23 771		23 771	
Données par action diluées								
Résultat par action dilué	-	\$	0,58	\$	0,01	\$	0,81	\$
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation (en milliers)	23 771		23 771		23 771		23 771	

- La majeure partie des produits d'exploitation de la Société est constituée de revenus publicitaires et de services reliés à la publicité. Ces revenus suivent habituellement des cycles saisonniers qui sont en relation avec la nature cyclique et économique de l'industrie et des marchés dans lesquels les annonceurs font affaires. Les deuxième et quatrième trimestres de la Société sont les trimestres les plus favorables à ces revenus publicitaires, principalement en télévision. De plus, la Société investit dans le lancement de nouveaux canaux spécialisés dans le secteur télévision. Les revenus d'abonnement associés aux périodes suivant le lancement d'un nouveau service spécialisé sont toujours plus modestes alors que les frais d'opération initiaux peuvent s'avérer plus substantiels.
- Dans le secteur de la télévision, les charges d'exploitation varient principalement en fonction des coûts de programmation qui sont directement reliés aux stratégies de programmation, alors que dans le secteur de l'édition, les charges d'exploitation varient en fonction des sorties de magazines en kiosque.