



**Acquisition des actifs
de Vision Globale A.R. Limitée**

13 novembre 2014

Mise en garde

Les énoncés figurant dans cette présentation qui ne sont pas des faits historiques peuvent constituer des énoncés prospectifs assujettis à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses importants connus et inconnus qui sont susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels de Groupe TVA inc. (« la Société ») dans des périodes futures et ceux qui figurent dans les énoncés prospectifs. Pour de plus amples renseignements sur ces risques, incertitudes et hypothèses, veuillez vous reporter aux documents publics déposés par la Société qui sont disponibles à www.sedar.com et <http://groupe TVA.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 2013 et la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle 2013 de la Société.

Cette présentation ne vise pas à former le fondement de toute décision de placement et rien ne garantit que l'opération sera conclue ni qu'un placement de droits ou de titres sera entrepris ou mené à bien en tout ou en partie. Aucune garantie ne peut non plus être donnée quant à l'échéancier d'une telle opération. Aucun titre ne sera offert ni vendu aux États-Unis ou à des personnes des États-Unis en l'absence d'une inscription en vertu de la Securities Act of 1933 des États-Unis ou d'une dispense des exigences d'inscription. Cette présentation ne constitue pas la sollicitation d'une offre d'achat ni une offre de vente visant des valeurs mobilières aux États-Unis ou dans un autre territoire.

Devise

À moins d'indication contraire, tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

Résultats DDM

À moins d'indication contraire, les résultats DDM présentés ci-après sont pour la période de douze mois terminée le 30 septembre 2014.

Source pour les parts de marché de la télédiffusion ainsi que pour les 30 émissions les plus regardées

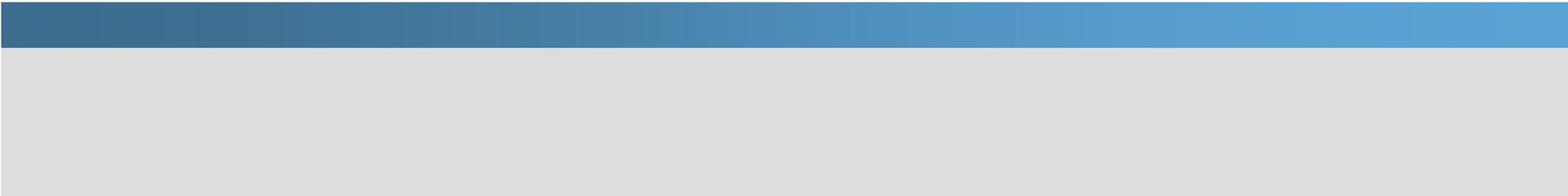
Sondages Numeris. Québec francophone, 1^{er} janvier au 30 septembre 2014, lun – dim, 2 a.m. – 2 a.m., t2+



Stratégie de croissance du Groupe TVA (« TVA »)

Julie Tremblay

Présidente et Chef de la direction



Position de chef de file – Télédiffusion et production

- ◆ Exploite le plus important réseau de télévision privé francophone en Amérique du Nord, ainsi que 8 chaînes spécialisées
- ◆ Réseau TVA se situe au sommet avec une part de marché de 22,7%
- ◆ Présente 18 des 30 émissions les plus regardées au Québec, incluant 14 des 20 premières, 6 des 10 premières et 3 des 5 premières
- ◆ Plus important gain de parts de marché parmi les chaînes spécialisées francos
- ◆ TVA Sports s'établit comme chef de file de la diffusion sportive au Québec

Secteur télédiffusion et production



ARGENT



addikTV

*prise 2

MOI
& cie TELE



SUN NEWS⁽¹⁾
NETWORK

e évasion⁽¹⁾

* TVA détient une participation de 49% et 8.3% dans Sun News et Canal Évasion, respectivement.

Position de chef de file - Édition

- ◆ Plus important éditeur de magazines francophones au Québec
- ◆ Acquisition des Publications Charron, éditeur du magazine La Semaine, en juillet 2013
- ◆ Transition d'un éditeur de magazine vers un opérateur de marques et de contenu
- ◆ Plusieurs initiatives en cours pour diversifier les opérations des marques, incluant le développement de la distribution multiplateforme
- ◆ Chef de file des ventes en kiosque ainsi que des ventes totales

Secteur magazines



Transformation du portefeuille d'actif

- ◆ Stratégie consistant à:
 - Augmenter notre exposition à des actifs au profil de croissance plus élevé
 - Réduire la dépendance aux revenus publicitaires



Aperçu de Vision Globale

Julie Tremblay

Présidente et Chef de la direction

Aperçu de Vision Globale

- ◆ Plus important fournisseur de services cinématographiques et télévisuels aux producteurs, distributeurs et télédiffuseurs au Canada
- ◆ Élargissement de l'éventail de services en 2012 par l'acquisition des Studios Mel's
 - 225 000 pieds carrés de studios dotés d'équipement à la fine pointe
 - Guichet unique pour l'industrie du cinéma et de la télévision
- ◆ Contrepartie en espèces d'approximativement 118 millions \$, payable à la clôture
- ◆ Sujet à l'approbation du Bureau de la concurrence



VISION GLOBALE

Un véritable guichet unique

Une offre cinématographique entièrement intégrée

Services de studios complets



- 225 000 pieds carrés de studios dotés de caméras, d'éclairage et d'équipement spécialisé les plus à jour au Canada

Post-production



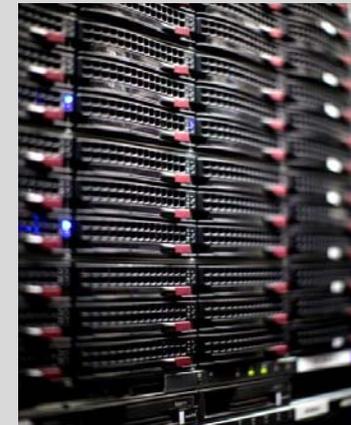
- Éventail complet de services de post-production, d'imagerie numérique, ainsi que de conception sonore

Effets visuels



- Modélisation, animation, simulation de phénomènes physiques, *matte painting* et *compositing*

Gestion d'actifs et distribution



- Distribution et diffusion cinématographique, télévisuelle, Web et sur réseaux mobiles

L'expertise de production de TVA

- ◆ Vaste expérience en production télévisuelle
 - Production de plus de 1 500 heures d'émissions originales annuellement, incluant des émissions de variétés, des magazines télévisés, des galas, des jeux télévisés, ainsi que des télé-réalités
 - Production de vidéos publicitaires et corporatifs



Synergies avec TVA

Augmentation du volume d'affaires de VG	<ul style="list-style-type: none">• Location de studios• Location de caméras, d'éclairage et d'équipement spécialisé• Services de post-production
Réduction des investissements en capital de TVA	<ul style="list-style-type: none">• Les studios et l'équipement de VG seront complémentaires aux infrastructures existantes de TVA
Augmentation du volume d'affaires de TVA Accès	<ul style="list-style-type: none">• La croissance de la division de production commerciale de TVA a historiquement été limitée par la disponibilité de studios<ul style="list-style-type: none">• TVA Accès aura dorénavant accès aux 30 studios de VG et à ses installations de post-production
Renforcement des relations de TVA avec les grands studios américains	<ul style="list-style-type: none">• Développement de concepts d'émissions ou l'achat/vente de contenu aux studios américains

Studio Mel's 1



Studios Mel's 2 & 3



Coup d'oeil aux productions récentes

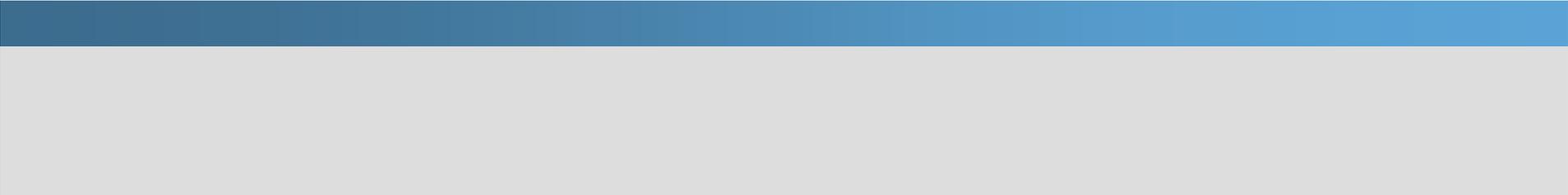




Plan de financement

Denis Rozon

Chef de la direction financière



Plan de financement

- ◆ Québecor Média fournira un crédit-relais de 75 millions \$ à la clôture de l'acquisition à des conditions de marché
 - La balance du prix d'achat sera financée par l'entremise du crédit rotatif et de l'encaisse
- ◆ Le crédit-relais et le crédit rotatif devraient être repayés via une émission de droits de souscription (~100 millions \$)
 - Permet de préserver un profil d'endettement conservateur
 - Permet de maintenir un niveau de liquidité raisonnable à la lumière d'une augmentation de la cyclicité et de la saisonnalité
- ◆ L'émission de droits de souscription serait soutenue par Québecor Média afin de s'assurer que TVA reçoive le financement nécessaire
 - Aucun impact sur le contrôle de TVA
- ◆ Le refinancement bancaire procure une flexibilité accrue par rapport aux clauses restrictives, une taille supérieure et des échéances plus éloignées
 - Crédit rotatif de 150 millions \$ et nouveau prêt à terme 5 ans de 75 millions \$ en décembre 2014

Capitalisation pro forma

- ◆ Levier raisonnable en raison d'une acquisition fortement financée par des capitaux propres

(en millions de \$)	Disponibilité		Montant en circulation		
	2014-09-30	pro forma	2014-09-30	pro forma ⁽¹⁾	Variation
Crédit rotatif échéant en 2017	100,0	n.a.	0,0	0,0	0,0
Crédit rotatif échéant en 2019	n.a.	150,0	0,0	7,7	7,7
Prêt à terme échéant en 2017	75,0	n.a.	75,0	0,0	(75,0)
Nouveau prêt à terme échéant en 2019	n.a.	75,0	0,0	75,0	75,0
Encaisse	n.a.	n.a.	(10,3)	0,0	10,3
Dette nette totale			64,7	82,7	18,0
Avoir des actionnaires (valeur aux livres)			271,4	371,4	100,0
BAIIA DDM			42,9	57,9	15,0⁽²⁾
Dette nette totale / BAIIA DDM			1,5x	1,4x	-0,1x

(1) Pro forma pour l'acquisition de VG (118 millions \$) et une émission de droits de souscription de 100 millions \$

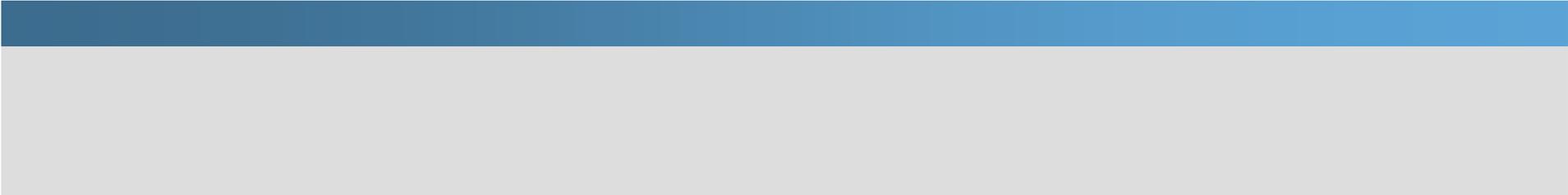
(2) En utilisant un BAIIA normalisé anticipé de 15,0 millions \$ pour VG



Conclusion

Julie Tremblay

Présidente et Chef de la direction



Conclusion

- ◆ Transformation du portefeuille d'actif
 - Acquisition de VG
 - Entente de 12 ans en tant que diffuseur officiel francophone de la LNH
 - Exposition croissante aux chaînes spécialisées
- ◆ Bénéfices résultants de l'acquisition de VG:
 - Actifs au profil de croissance élevé
 - Diversification des sources de revenus
 - Importantes synergies avec nos opérations existantes
- ◆ Structure de capital conçue afin de maintenir un levier raisonnable
 - Faibles risques financiers et d'exécution



Questions et réponses

