



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016 – RÉSUMÉ

AU :	Comité de vérification/Conseil d'administration
RÉUNIONS :	Les 23 et 24 février 2016
DE :	Judith Purves, vice-présidente principale et chef de la direction financière
OBJET :	Résumer les résultats financiers de la Société pour le trimestre terminé le 31 décembre 2015
DATE :	Le 12 février 2016



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

RÉSUMÉ – REVENUS

s.18(a)

s.18(b)

Dans le trimestre considéré, nos revenus ont diminué de 3,8 M\$ (-2,7 %) en raison de l'affaiblissement persistant du marché de la publicité à la télévision qui affecte l'ensemble de l'industrie ainsi que de l'absence de revenus de nos actifs de production mobile suite à leur vente en juin 2015. Ces diminutions ont été compensées en partie par une augmentation des revenus d'abonnement aux plateformes spécialisées des Services français (↑0,5 M\$), par la croissance des ventes de publicité sur les plateformes numériques et par les revenus publicitaires relatifs à la couverture des élections fédérales.

(en millions de dollars canadiens)

Revenus publicitaires

Activités courantes

* Affaiblissement du marché publicitaire à la télévision

* Hausse des revenus numériques

* Autres

Diminution totale

Revenus d'abonnement

Autres revenus

Activités courantes

* Revenus de production mobile (actifs vendus en juin 2015)

* Autres

Diminution totale

Revenus financiers

TOTAL

Pour les trois mois terminés le 31 décembre				T3 vs année préc.	
2015	2014	%	\$	Éven. *	Act. Cour. *
76,6	77,7	(1,4%)	(1,1)	-	(1,1)
			(1,1)	-	(1,1)
33,7	33,2	1,5%	0,5	-	0,5
26,5	29,3	(9,6%)	(2,8)	-	(2,8)
			(2,8)	-	(2,8)
2,4	2,8	(14,3%)	(0,4)	-	(0,4)
139,2	143,0	(2,7%)	(3,8)	-	(3,8)

* Les événements sont des activités ponctuelles importantes pour CBC/Radio-Canada, qu'elle suit séparément. Les activités courantes sont celles qui ont trait aux activités de base de CBC/Radio-Canada, telles que définies dans son mandat de radiodiffuseur public.



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

RÉSUMÉ – DÉPENSES

s.18(a)
s.18(b)

Dans le trimestre considéré, nos dépenses ont augmenté de 2,3 M\$ (+0,6 %) en raison des dépenses additionnelles liées à la couverture des élections fédérales et de nouveaux investissements dans le contenu. Notre charge de retraite a aussi augmenté en raison de la diminution du taux d'actualisation. Par ailleurs, il faut noter que d'importantes dépenses de restructuration avaient été engagées dans la période comparative de 2014.

Par

(en millions de dollars canadiens)

Coûts des services de télévision, de radio, et des services numériques

Événements

* Entente avec Rogers sur le hockey (VIK)

Activités courantes

* Écart temporel dans la diffusion des émissions (arts, musique et variétés)

* Hausse de la charge de retraite

* Couverture des élections fédérales

* Investissements additionnels dans les émissions diffusées (arts, musique et variétés)

* Dépenses de restructuration - Stratégie 2020 et autres initiatives

* Réévaluation de la provision pour SODRAC

* Coûts de production mobile (actifs vendus en juin 2015)

* Autres

Hausse totale

Transmission, distribution and collecte

Administration nationale

Paievements aux stations privées

Charges financières

Quote-part du résultat de l'entreprise associée

TOTAL

N.S. - Non significatif

Pour les trois mois terminés le 31 décembre				T3 vs année préc.	
2015	2014	%	\$	Éven. *	Act. Cour. *
392,2	388,9	0,8%	3,3	0,2	3,1
			3,3	0,2	3,1
18,0	18,0	0,0%	-	-	-
2,6	2,4	8,3%	0,2	-	0,2
0,2	0,6	(66,7%)	(0,4)	-	(0,4)
6,9	7,7	(10,4%)	(0,8)	-	(0,8)
(1,4)	(1,4)	0,0%	-	-	-
418,6	416,2	0,6%	2,3	0,2	2,1

* Les événements sont des activités ponctuelles importantes pour CBC/Radio-Canada, qu'elle suit séparément. Les activités courantes sont celles qui ont trait aux activités de base de CBC/Radio-Canada, telles que définies dans son mandat de radiodiffuseur public.



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

RÉSUMÉ – FINANCEMENT PUBLIC

Les prélèvements sur le financement public pour répondre aux besoins en fonds de roulement ont été inférieurs au troisième trimestre de 2015-2016.

(en millions de dollars canadiens)

Financement public

Diminution globale du montant comptabilisé pour les raisons suivantes:

* Prélèvements effectués durant la période

* Amortissement du financement des immobilisations dans le résultat

Pour les trois mois terminés le 31 décembre			
2015	2014	%	\$
254,1	265,3	(4%)	(11,2)
229,8	239,3	(4%)	(9,5)
23,4	25,0	(6%)	(1,6)



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

s.18(a)

s.18(b)

RAPPROCHEMENT ENTRE LE RÉSULTAT NET EN IFRS, LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION SUR UNE BASE COURANTE ET LE RÉSULTAT SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

Le résultat d'exploitation sur une base courante est une mesure non conforme aux IFRS dont la direction se sert régulièrement pour suivre la performance de la Société et pour tenir le budget de la Société en équilibre avec les crédits parlementaires. Il correspond au résultat net en IFRS diminué des ajustements pour les dépenses qui ne nécessitent pas d'apport en fonds d'exploitation sur une période d'un an et des ajustements pour les revenus qui ne contribuent pas aux fonds d'exploitation sur une période d'un an. Le tableau ci-dessous présente un rapprochement entre ces deux mesures et le résultat sur une base budgétaire.

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois terminés le 31 déc.		Pour les neuf mois terminés le 31 déc.	
	2015	2014	2015	2014
Revenus	139 173	142 971	400 051	473 692
Dépenses	(418 558)	(416 216)	(1 157 324)	(1 248 660)
Résultat avant financement public et éléments hors exploitation	(279 385)	(273 245)	(757 273)	(774 968)
Financement public	254 121	265 305	666 074	641 237
Résultat net avant éléments hors exploitation	(25 264)	(7 940)	(91 199)	(133 731)
Éléments hors exploitation	(1 817)	1 988	358	41 003
Résultat net de la période en IFRS	(27 081)	(5 952)	(90 841)	(92 728)
Éléments ne contribuant pas aux fonds d'exploitation ou ne nécessitant pas d'apport en fonds d'exploitation				
Régimes de retraite et autres avantages du personnel	15 542	8 544	51 216	32 427
Amortissement et coûts de mise hors service, déduction faite de l'amortissement du financement des immobilisations différé	4 308	5 606	14 842	16 728
Autres provisions pour des éléments hors trésorerie	5 497	7 196	(11 343)	(8 385)
Résultat d'exploitation sur une base courante	(1 734)	15 394	(36 126)	(51 958)
Position nette - investissement dans ARTV et <i>documentary</i>	(296)	(683)	35	(646)
Perte (gain) sur la sortie d'immobilisations corporelles	1 817	(1 988)	(358)	(7 455)
Résultats sur une base budgétaire				



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

RÉSULTAT SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

Depuis le début de l'exercice, le résultat sur une base budgétaire est la prévision initiale.

du budget. Il devrait

	Comparatif budgétaire (avril à décembre)			Base annuelle (avril à mars)		
	<u>2015/2016</u>	<u>2015/2016</u>	Écart	<u>2015/2016</u>	<u>2015/2016</u>	Écart
	Réels	Budget		Prévisions	Budget	
PROVENANCE DES FONDS						
Crédits parlementaires et reports						
Crédits parlementaires						
Reports de l'exercice précédents						
Total des crédits parlementaires et reports						
Revenus						
Publicité						
Autres revenus						
Revenus d'abonnement						
Total des revenus						
TOTAL PROVENANCE DES FONDS						
AFFECTATION DES FONDS						
Dépenses						
Services anglais						
Services français						
Autres services hors média						
Réserves engagées						
TOTAL AFFECTATION DES FONDS						
POSITION NETTE - avant coûts de compression						
Coûts de compression des effectifs						
POSITION NETTE						



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

ANNEXE 1 – SITUATION FINANCIÈRE

s.18(a)
s.18(b)

(en milliers de dollars canadiens)	Au 31 décembre		Au 31 mars		Au 31 décembre			
	2015	2015	Écart en \$	Écart en %	2014	Écart en \$	Écart en %	
ACTIF								
Trésorerie	103 702	214 884	(111 182)	(51,7)	115 940	(12 238)	(10,6)	Écart temporels entre les encaissements et les décaissements
Créances clients et autres créances	134 137	151 444	(17 307)	(11,4)	165 073	(30 936)	(18,7)	Déc. vs Mar.: Baisse en large partie attribuable à l'actif en cours de construction comptabilisé comme créance en fin d'année et au produit d'une réclamation d'assurance reçu en décembre 2015 suite à la perte de l'actif de production mobile Infinity. Ces baisses ont été compensées en partie par des créances publicitaires plus élevées ce trimestre conformément au cycle saisonnier de nos activités. Déc. vs Déc.: Baisse causée en large partie par des actifs en construction pour notre édifice d'Halifax comptabilisés comme créances en décembre 2014. En décembre 2014, les créances comprenaient également le produit de la vente de l'immeuble de Windsor et le produit de la réclamation d'assurance pour un actif de production mobile. De plus, les créances publicitaires ont baissé suite à la perception de factures en souffrance auprès d'une grande agence de publicité et à l'affaiblissement persistant du marché publicitaire à la télévision.
Charges payées d'avance	27 205	26 859	346	1,3	34 001	(6 796)	(20,0)	Déc. vs Mar.: Les charges payées d'avance sont demeurées stables. Déc. vs Déc.: Baisse causée par les prélèvements sur les paiements effectués d'avance à une agence de gestion des médias, compensée en partie par le paiement anticipé de frais d'hospitalité pour les Olympiques 2016 à Rio.
Programmation (courant et non courant)	359 896	310 290	49 606	16,0	328 211	31 685	9,7	Déc. vs Mar.: Le solde de programmation a augmenté, conformément à la saisonnalité de nos activités. Du nouveau contenu a été produit par les deux Services de nouvelles émissions comme <i>Shoot the Messenger</i> , <i>Canada Story of Us</i> et <i>Les Belles histoires des pays d'en haut</i> , <i>Ruptures</i> , ainsi que de nouvelles saisons de <i>Murdoch Mysteries</i> , <i>Heartland</i> , <i>Mr. D</i> , <i>Dragons' Den</i> et <i>Schitt's Creek</i> . Déc. vs Déc.: Le solde de programmation a augmenté comparé à la même période l'an dernier en raison de <i>Coronation Street</i> jusqu'à 2022 et d'autre contenu disponible pour diffusion. De plus, nous avons produit du nouveau contenu pour les deux Services, notamment les émissions ci-haut et <i>Still Standing</i> . Ces augmentations ont été en partie compensées par les prélèvements du contrat LNH avec Rogers.
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	3 519	1 627	1 892	116,3	1 912	1 607	84,0	Déc. vs Mar.: La hausse depuis mars 2015 est causée par l'ajout de l'immeuble de Moncton aux actifs classés comme détenus en vue de la vente en partie compensée par la vente des immeubles d'Iqaluit, Grand Falls et Gander. Déc. vs Déc.: Idem.
Actifs sous contrat de location-financement	22 516	20 389	2 127	10,4	2 710	19 806	730,8	Déc. vs Mar.: La hausse depuis mars 2015 est en large partie causée par la signature d'un contrat de location-financement pour les améliorations locatives de l'immeuble d'Halifax en partie compensée par l'amortissement des dépenses de Telesat. Déc. vs Déc.: La baisse depuis décembre 2014 est causée par l'amortissement des dépenses de Telesat et l'achat d'équipement mobile et de bureau. Cette baisse a été compensée par un nouveau bail de location-financement pour les améliorations locatives de l'immeuble d'Halifax.



RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2015-2016

ANNEXE 1 – SITUATION FINANCIÈRE (SUITE)

s.18(a)

s.18(b)

(en milliers de dollars canadiens)	Au 31 décembre		Au 31 mars		Au 31 décembre			
	2015	2015	Écart en \$	Écart en %	2014	Écart en \$	Écart en %	
PASSIF								
Créditeurs et charges à payer	67 896	87 534	(19 638)	(22,4)	67 928	(32)	(0,0)	Déc. vs Mar.: La baisse est conforme aux tendances historiques, le solde du mois de mars reflétant habituellement une hausse des dépenses de production. Le solde des créditeurs courants et les charges à payer pour les projets d'immobilisations et de voyage étaient plus bas en décembre (-11.1 M\$). De plus, les courus étaient moins élevés en raison d'une entente pour les taxes municipales de la ville de Toronto (-3,0 M\$) et d'un règlement pour des déductions fiscales à la source relatives à <i>Coronation Street</i> Déc. vs Déc.: Le solde est stable lorsque comparé à la même période l'an dernier.
Provisions	36 329	40 962	(4 633)	(11,3)	37 717	(1 388)	(3,7)	Déc. vs Mar.: La baisse depuis mars 2015 est principalement causée par une provision de restructuration moins élevée compte tenu du fait que les réductions d'effectif en sont à leurs dernières étapes. ont en partie été compensées par Déc. vs Déc.: Idem.
Passifs au titre des régimes de retraite et des autres avantages du personnel (courant et non courant)	(71 749)	211 779	(283 528)	(133,9)	280 406	(352 155)	(125,6)	Déc. vs Mar.: En raison d'une hausse du taux d'escompte de 50 points de base les régimes de retraite se trouvent dans une position d'actif net. De plus, les paiements et règlements sans débours pour des indemnités de départ comptabilisées précédemment ont également contribué à la baisse Déc. vs Déc.: Idem.
Programmation (courant et non courant)	38 774	48 597	(9 823)	(20,2)	53 300	(14 526)	(27,3)	Déc. vs Mar.: Le passif de programmation est lié au nouveau contrat avec Rogers Inc., qui s'étend jusqu'à l'année 2017-2018. Déc. vs Déc.: Idem.
Revenus différés (courant et non courant)	47 043	69 259	(22 216)	(32,1)	69 925	(22 882)	(32,7)	Déc. vs Mar.: Depuis mars 2015, les revenus différés sont en baisse en raison des Jeux Panaméricains qui ont eu lieu en août 2015 et de prélèvements en vertu du contrat avec Allied. Cette baisse est compensée en partie par les revenus différés en lien avec les Jeux Olympiques de Rio en 2016 Déc. vs Déc.: Idem.
Financement des immobilisations différé	518 920	520 200	(1 280)	(0,2)	516 375	2 545	0,5	Déc. vs Mar.: Le financement des immobilisations différé reflète le caractère cyclique des dépenses en immobilisations et l'amortissement de ces dernières. Déc. vs Déc.: Idem.
CAPITAUX PROPRES								
Total des capitaux propres attribuables à la Société	597 772	375 976	221 796	59,0	232 403	365 369	157,2	Les capitaux propres reflètent les résultats nets et les réévaluations des régimes de retraite de la Société.