



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## SOMMAIRE

AU :	Comité de vérification/Conseil d'administration
RÉUNIONS :	21-22 juin 2016
DE :	Judith Purves, vice-présidente principale et chef de la direction financière
OBJET :	Résumer les résultats financiers de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2016.
DATE :	10 juin 2016



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## SOMMAIRE

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

Voici nos résultats globaux pour l'exercice :

- Résultat d'exploitation sur une base courante : Excédent de 0,7 M\$ – tout près du point d'équilibre. Le résultat de 19,2 M\$ l'année dernière tenait compte du produit de la vente d'une portion de nos actions de SiriusXM, qui s'élevait à 33,5 M\$.
- Résultat en IFRS : Perte de 64,0 M\$ cette année, plus importante que la perte de 47,4 M\$ constatée l'année dernière. Le résultat de l'année dernière tenait également compte du produit de la vente d'une portion de nos actions de SiriusXM.

(en milliers de dollars canadiens)	Pour l'exercice terminé le 31 mars		Écart	
	2016	2015	Hausse / (baisse) \$	%
<b>RÉSULTAT EN IFRS</b>				
Revenus	528,386	600,135	(71,749)	(12%)
Dépenses	1,619,565	1,722,292	(102,727)	(6%)
<b>Résultat avant financement public et éléments hors exploitation</b>	<b>(1,091,179)</b>	<b>(1,122,157)</b>	<b>30,978</b>	<b>(3%)</b>
Financement public	1,026,929	1,036,096	(9,167)	(1%)
<b>Résultat net avant éléments hors exploitation</b>	<b>(64,250)</b>	<b>(86,061)</b>	<b>21,811</b>	<b>(25%)</b>
Éléments hors exploitation	257	38,670	(38,413)	(99%)
<b>Résultat net de la période en IFRS</b>	<b>(63,993)</b>	<b>(47,391)</b>	<b>(16,602)</b>	<b>35%</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION SUR UNE BASE COURANTE</b>				
<b>Éléments ne contribuant pas aux fonds d'exploitation ou ne nécessitant pas d'apport en fonds d'exploitation</b>				
Régimes de retraite et autres avantages du personnel	70,112	45,813	24,299	53%
Amortissement et coûts de mise hors service, déduction faite de l'amortissement du financement des immobilisations différé	19,505	23,473	(3,968)	(17%)
Autres provisions pour des éléments hors trésorerie	(24,930)	(2,671)	(22,259)	833%
<b>Résultat d'exploitation sur une base courante</b>	<b>694</b>	<b>19,224</b>	<b>(18,530)</b>	<b>(96%)</b>
<b>RÉSULTAT SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE</b>				
Position nette - investissement dans ARIV et documentary	168	(327)	495	(151%)
Perte (gain) sur la sortie d'immobilisations corporelles	(257)	(5,122)	4,865	(95%)
<b>Résultats sur une base budgétaire</b>				

<sup>1</sup> Le résultat d'exploitation sur une base courante de 131,8 M\$ est présenté à la diapositive 7.



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## REVENUS – REVENUS PUBLICITAIRES ET REVENUS D'ABONNEMENT

s.18(a)

s.18(b)

### Revenus publicitaires et revenus d'abonnement :

- **Revenus publicitaires :** Cette année, les événements ont généré des revenus de 5,9 M\$, une baisse par rapport aux 73,4 M\$ comptabilisés l'année dernière. En 2015-2016, nous avons couvert les Jeux panaméricains et parapanaméricains, alors que l'année dernière, nous avons diffusé les séries éliminatoires du hockey de la LNH et la Coupe du Monde de la FIFA, Brésil 2014. Les revenus courants ont reculé de 3 %, en conformité avec l'affaiblissement du marché publicitaire à la télévision au Canada, qui touche toute l'industrie.
- **Revenus d'abonnement :** Hausse de 1,7 M\$, principalement le fait de la popularité des chaînes des Services français ICI EXPLORA et ICI Tou.tv.

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice terminé le 31 mars		Écart Hausse / (baisse)		Notes
	2016	2015	\$	%	
<b>REVENUS PUBLICITAIRES</b>					
<b>Événements</b>					
• Revenus publicitaires - <i>Hockey Night in Canada</i>					Séries éliminatoires de la LNH dans l'exercice 2014-2015
• Revenus publicitaires - Coupe du Monde FIFA 2014					
• Revenus publicitaires - Jeux Pan Am and Parapan Am 2015					
<b>Sous-total - Événements (budgétaire et IFRS)</b>					
<b>Activités courantes</b>					
• Télévision					Affaiblissement du marché publicitaire à la télévision Perte d'annonceurs sur Radio 2 Croissance des ventes programmatiques Variance individuellement immatérielles
• Radio					
• Numérique					
• Contrats-échanges et divers					
<b>Sous-total - Activités courantes (budgétaire) <sup>2</sup></b>					
<b>TOTAL DES REVENUS PUBLICITAIRES (budgétaire)</b>	<b>253.0</b>	<b>330.2</b>	<b>(77.2)</b>	<b>(23%)</b>	
Ajustements IFRS <sup>2</sup>	0.2	3.2	(3.0)	(93%)	
<b>TOTAL DES REVENUS PUBLICITAIRES (IFRS)</b>	<b>253.2</b>	<b>333.4</b>	<b>(80.2)</b>	<b>(24%)</b>	
<b>REVENUS D'ABONNEMENT</b>					
<b>TOTAL DES REVENUS D'ABONNEMENT (budgétaire)</b>	<b>128.6</b>	<b>115.3</b>	<b>13.3</b>	<b>12%</b>	ICI ARTV n'était pas inclus sur une base budgétaire en 2014-2015 Consolidation de <i>documentary</i> (les deux exercices) et ICI ARTV (2014-2015) Croissance des chaînes spécialisées des services français
Ajustements IFRS	5.9	17.5	(11.6)	(66%)	
<b>TOTAL DES REVENUS D'ABONNEMENT (IFRS)</b>	<b>134.5</b>	<b>132.8</b>	<b>1.7</b>	<b>1%</b>	

<sup>2</sup> Activités courantes dans le rapport annuel = activités courantes (sur une base budgétaire) + ajustements IFRS



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## REVENUS (SUITE) – AUTRES REVENUS ET REVENUS FINANCIERS

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

### Autres revenus et revenus financiers :

- **Autres revenus :** Les revenus issus des événements ont été en hausse de 9,6 M\$ par rapport à l'année dernière. Cette année, nous avons tiré des revenus des services de diffuseur hôte pour les Jeux panaméricains et parapanaméricains. L'année dernière, ce résultat comprenait les revenus tirés de la Coupe du Monde de la FIFA, Brésil 2014, et de la dernière année d'application du Fonds pour l'amélioration de la programmation locale (FAPL). Les revenus courants ont diminué de 2 %.
- **Revenus financiers :** Réduction de 0,6 M\$, due en grande partie à une baisse du solde de trésorerie (qui rapporte par conséquent des revenus d'intérêt moindres).

(en millions de dollars canadiens)	Pour l'exercice terminé le 31 mars		Écart		Notes
	2016	2015	Hausse / (baisse) \$	%	
<b>AUTRES REVENUS</b>					
<b>Événements</b>					
• Diffuseur hôte - Jeux Pan Am and Parapan Am 2015					
• Contributions du FAPL					
• Droits numériques et production - Coupe du Monde FIFA 2014					
<b>Sous-total - Événements (budgétaire et IFRS)</b>					
<b>Activités courantes</b>					
• Location d'immeubles, de pylônes de transmission, d'installations et de services					
• Droits de retransmission					
• Commandites d'émission					
• Programmation numérique					
• Entente hockey avec Rogers					
• Autres catégories					
<b>Sous-total - Activités courantes (budgétaire) <sup>2</sup></b>					
<b>TOTAL AUTRES REVENUS (budgétaire)</b>	<b>136.5</b>	<b>138.4</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(1%)</b>	
Ajustements IFRS <sup>2</sup>	(6.1)	(15.3)	9.3	(60%)	Dividendes de SiriusXM présentés en diminution des dépenses d'exploitation
<b>TOTAL AUTRES REVENUS (IFRS)</b>	<b>130.4</b>	<b>123.1</b>	<b>7.3</b>	<b>6%</b>	
<b>REVENUS FINANCIERS</b>					
<b>TOTAL DES REVENUS FINANCIERS (IFRS)</b>	<b>10.2</b>	<b>10.8</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(6%)</b>	
<b>TOTAL DES REVENUS (IFRS)</b>	<b>528.4</b>	<b>600.1</b>	<b>(71.7)</b>	<b>(12%)</b>	

<sup>2</sup> Activités courantes dans le rapport annuel = activités courantes (sur une base budgétaire) + ajustements IFRS



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## CHARGES D'EXPLOITATION

s.18(a)

s.18(b)

s.68.1

### Charges d'exploitation :

- Nous avons affecté 69,8 M\$ de moins aux événements que l'année dernière. Cette année, le résultat à ce titre comprend les coûts d'acquisition des droits et de production pour la couverture des Jeux panaméricains et parapanaméricains, tandis que l'année dernière, il tenait compte de la couverture des séries éliminatoires du hockey de la LNH et de la Coupe du Monde de la FIFA, Brésil 2014.
- Les dépenses courantes ont diminué de 32,9 M\$, surtout en raison d'une baisse des dépenses découlant d'initiatives de réduction des coûts (62 M\$). L'année dernière, les dépenses courantes comprenaient aussi des dépenses de restructuration de 29,7 M\$ nécessaires pour réduire les coûts permanents. Ces diminutions ont été compensées en partie par un nouveau réinvestissement dans les contenus de programmation , conformément à notre plan stratégique.

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice terminé le 31 mars		Écart		Notes
	2016	2015	Hausse / (baisse) \$	%	
<b>DÉPENSES D'EXPLOITATION</b>					
<b>Événements</b>					
• Droits de la LNH et production de <i>Hockey Night in Canada</i>					
• Droits et production - Coupe du Monde FIFA 2014					
• Droits et production - Jeux Pan Am and Parapan Am 2015					
<b>Sous-total - Événements (budgétaire et IFRS)</b>					
<b>Activités courantes</b>					
• Information					
• Arts et variétés					
• Chaînes spécialisées					
• Radio					
• Musique					
• Sports (excl. événements)					
• Entente hockey avec Rogers					
• Services techniques					
• Solutions Média					
• Communications et recherche					
• Infrastructure et services technologiques médias					
• Autres services					
• Divers et dépenses de restructuration					
<b>Sous-total - Activités courantes (budgétaire) <sup>2</sup></b>	<b>1,410.1</b>	<b>1,452.3</b>	<b>(42.3)</b>	<b>(3%)</b>	
<b>TOTAL DES DÉPENSES D'EXPLOITATION (budgétaire)</b>	<b>1,435.1</b>	<b>1,547.1</b>	<b>(112.0)</b>	<b>(7%)</b>	
Ajustements IFRS <sup>2</sup>	184.5	175.2	9.3	5%	Largement lié aux régimes de retraite et à l'amortissement
<b>TOTAL DES DÉPENSES D'EXPLOITATION (IFRS)</b>	<b>1,619.6</b>	<b>1,722.3</b>	<b>(102.7)</b>	<b>(6%)</b>	

<sup>2</sup> Activités courantes dans le rapport annuel = activités courantes (sur une base budgétaire) + ajustements IFRS



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## FINANCEMENT PUBLIC

Le financement public constaté à des fins comptables est en baisse de 9 M\$ (1 %) :

- Baisse de l'amortissement du financement des immobilisations de 8,2 M\$, en conformité avec la rationalisation de notre portefeuille d'actifs.
- Le crédit parlementaire de base pour les activités d'exploitation est le même pour les deux exercices.

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice terminé le 31 mars		Écart		Notes
	2016	2015	Hausse / \$	(baisse) %	
<b>FINANCEMENT PUBLIC</b>					
• Crédit parlementaire pour les activités d'exploitation	928.3	929.3	(1.0)	(0%)	Pas de changement dans le crédit parlementaire de base
• Crédit parlementaire pour le fonds de roulement	4.0	4.0	-	0%	
• Amortissement du financement des immobilisations dans le résultat	94.6	102.8	(8.2)	(8%)	Cohérent avec la décroissance de notre portefeuille d'immobilisations
<b>TOTAL DU FINANCEMENT PUBLIC (IFRS)</b>	<b>1,026.9</b>	<b>1,036.1</b>	<b>(9.2)</b>	<b>(1%)</b>	



# RÉSULTATS FINANCIERS 2015-2016

## ANNEXE A – SOMMAIRE DES RÉSULTATS SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE

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

Sommaire des résultats sur une base budgétaire, selon l'État trimestriel des résultats budgétaires (pour en savoir plus, consulter les éléments d'information remis au Comité de vérification en prévision de la rencontre).

	Comparatif budgétaire (avril à mars)			Comparatif à l'année précédente (avril à mars)		
	<u>2015/2016</u>	<u>2015/2016</u>	Écarts	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>	Écarts
	Réels	Budget		Réels	Réels	
<b>PROVENANCE DES FONDS</b>						
<u>Crédits parlementaires et reports</u>						
<u>Transfert (à) des Immobilisations</u>						
<u>Fonds pour l'amélioration de la programmation locale</u>						
<u>Revenus</u>						
<b>TOTAL PROVENANCE DES FONDS</b>						
<b>AFFECTATION DES FONDS</b>						
<u>Dépenses</u>						
<b>TOTAL AFFECTATION DES FONDS</b>						
<b>POSITION NETTE - Avant coûts de compression</b>						
<b>POSITION NETTE</b>						