



RÉSULTATS FINANCIERS T2 2016-2017

SOMMAIRE EXÉCUTIF

AU :	Comité de vérification/Conseil d'administration
RÉUNIONS :	22 et 23 novembre 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 30 septembre 2016. Deux documents sont inclus: 1) Sommaire exécutif des résultats financiers 2) Sommaire pour l'ÉHD de l'état trimestriel des résultats budgétaires
DATE:	Le 10 novembre 2016



RÉSULTATS FINANCIERS T2 2016-2017

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

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

Voici nos résultats globaux pour le second trimestre :

- **Résultat en IFRS** – Une perte cumulative de 16,1 millions de dollars a été comptabilisée à ce jour; elle est inférieure à la perte de 63,8 millions de dollars comptabilisé à la même période l’an dernier. Ces meilleurs résultats reflètent des revenus et des prélèvements du financement public plus élevés, nos initiatives de réduction des dépenses, et une charge de retraite moins élevée.
- **Résultat d’exploitation sur une base courante** – Le résultat d’exploitation sur une base courante est conforme au résultat en IFRS, avec une perte cumulative de 5,5 millions de dollars dans la première moitié de 2016-2017 comparativement à une perte cumulative de 34,4 millions de dollars à la même période en 2015-2016.
- **Résultats sur une base budgétaire** – Les résultats

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le 30 septembre		Pour les six mois terminés le 30 septembre		Écart hausse / (baisse)	
	2016	2015	2017	2016	\$	%
RÉSULTAT EN IFRS						
Revenus	176 825	142 357	291 431	260 878	30 553	11,7%
Dépenses	(430 286)	(373 958)	(784 557)	(738 766)	(45 791)	6,2%
Résultat avant financement public et éléments hors exploitation	(253 461)	(231 601)	(493 126)	(477 888)	(15 238)	3,2%
Financement public	256 063	242 790	479 189	411 953	67 236	16,3%
Résultat net avant éléments hors exploitation	2 602	11 189	(13 937)	(65 935)	51 998	(78,9%)
Éléments hors exploitation	(719)	1 105	(2 121)	2 175	(4 296)	(197,5%)
Résultat net de la période en IFRS	1 883	12 294	(16 058)	(63 760)	47 702	(74,8%)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION SUR UNE BASE COURANTE						
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	11 228	17 786	22 076	35 674	(13 598)	(38,1%)
Amortissement et coûts de mise hors service, déduction faite de l'amortissement du financement des immobilisations différé	5 776	5 440	11 256	10 534	722	6,9%
Autres provisions pour des éléments hors trésorerie	(16 869)	(17 261)	(22 745)	(16 840)	(5 905)	35,1%
Résultat d'exploitation sur une base courante	2 018	18 259	(5 471)	(34 392)	28 921	(84,1%)
RÉSULTAT SUR UNE BASE BUDGÉTAIRE						
Position nette - investissement dans ARTV et documentary	(100)	447	(111)	332	(443)	(133,4%)
Perte (gain) sur la sortie d'immobilisations corporelles	719	(1 105)	2 121	(2 175)	4 296	(197,5%)
Résultat d'exploitation sur une base budgétaire¹						

1. Les résultats sur une base budgétaire sont présentés plus en détail à la diapositive 7.



RÉSULTATS FINANCIERS T2 2016-2017

REVENUS – REVENUS PUBLICITAIRES ET REVENUS D'ABONNEMENT

s.18(a)

s.18(b)

Revenus publicitaires et revenus d'abonnement :

- **Revenus publicitaires** – L'augmentation cumulative de 52,5 millions de dollars des revenus publicitaires est principalement attribuable à la diffusion des Jeux Olympiques de Rio 2016, comparativement aux revenus tirés l'an dernier des Jeux panaméricains et parapanaméricains de Toronto 2015. La hausse des revenus liés à ces événements est en partie compensée par le déclin continu des revenus attribuable à la faiblesse persistante du marché de la publicité télévisée, particulièrement à la télévision traditionnelle.
- **Revenus d'abonnement** – Léger recul, à 1,3 million de dollars, attribuable à une baisse de 1,9 million de dollars découlant de la diminution du nombre des abonnés de CBC News Network, ICI RDI, ICI EXPLORA et ICI ARTV, en partie compensée par la performance de l'EXTRA d'ICI Tou.tv.

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les 3 mois terminés le 30 sept.		Pour les 6 mois terminés le 30 sept.		Écart cumulatif haus. / (bais.)		Notes (au sujet de l'écart cumulatif sauf indication contraire)
	2016	2015	2016	2015	\$	%	
REVENUS PUBLICITAIRES							
Événements							
Jeux Olympiques de Rio 2016							
Jeux panaméricains et parapanaméricains 2015 à Toronto							
Sous-total - Événements (budgétaire et IFRS)							
Activités courantes							
• Télévision							
• Radio							
• Numérique							
• Contrats-échanges et divers							
Sous-total - Activités courantes (budgétaire)							
TOTAL DES REVENUS PUBLICITAIRES (budgétaire)	103,6	55,1	157,6	112,0	45,6	40,7%	
Ajustements IFRS	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	100,0%	Écarts individuellement immatériels
TOTAL DES REVENUS PUBLICITAIRES (IFRS)	103,7	55,1	157,8	112,1	45,7	40,8%	
REVENUS D'ABONNEMENT							
TOTAL DES REVENUS D'ABONNEMENT (budgétaire)	31,3	32,4	62,8	64,1	(1,3)	(2,0%)	Décroissance de la base d'abonnés des chaînes spécialisées, compensée par la croissance de Tou.tv EXTRA
Ajustements IFRS	1,6	1,6	3,2	3,2	-	0,0%	Écart non significatif
TOTAL DES REVENUS D'ABONNEMENT (IFRS)	32,9	34,0	66,0	67,3	(1,3)	(1,9%)	



RÉSULTATS FINANCIERS T2 2016-2017

REVENUS (SUITE) – AUTRES REVENUS ET REVENUS FINANCIERS

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

Autres revenus et revenus financiers :

- **Autres revenus** – Le recul cumulatif de 19,3 millions de dollars au titre des Autres revenus ce trimestre est principalement lié au fait que les revenus tirés des licences pour les Jeux Olympiques de Rio 2016 ont été inférieurs aux revenus tirés des services de diffuseur hôte pour les Jeux panaméricains et parapanaméricains de Toronto 2015. Les revenus courants ont augmenté du fait de l'entente signée avec le Comité paralympique canadien pour la diffusion des Jeux paralympiques de Rio 2016 et de solides ventes de contenus.
- **Revenus financiers** – Réduction de 0,4 million de dollars, due à une baisse du solde de trésorerie qui a rapporté des revenus d'intérêt moindres.

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les 3 mois terminés le 30 sept.		Pour les 6 mois terminés le 30 sept.		Écart cumulatif haus. / (bais.)		Notes (au sujet de l'écart cumulatif sauf indication contraire)
	2016	2015			\$	%	
AUTRES REVENUS							
Événements							
Jeux Olympiques de Rio 2016							
Jeux panaméricains et parapanaméricains 2015 à Toronto							
Sous-total - Événements (budgétaire et IFRS)							
Activités courantes							
• Location d'immeubles, de pylônes de transmission, d'installations et de services							
• Production							
• Programmation numérique							
• Droits de retransmission							
• Commandites d'émission							
• Autres catégories							
Sous-total - Activités courantes (budgétaire)							
TOTAL AUTRES REVENUS (budgétaire)	37,9	53,4	59,7	76,4	(16,7)	(21,9%)	
Ajustements IFRS	0,0	(2,6)	3,1	(0,1)	3,2	N/S	Ajustement plus élevé pour revenus divers (↗ 2,0M\$) et baisse de l'ajustement d'élimination du dividende de SiriusXM puisqu'aucun dividende n'a été reçu durant T2 2016-17 (↗ 1,3M\$)
TOTAL AUTRES REVENUS (IFRS)	37,9	50,8	62,8	76,2	(13,4)	(17,6%)	
REVENUS FINANCIERS							
TOTAL DES REVENUS FINANCIERS (IFRS)	2,3	2,5	4,8	5,2	(0,4)	(7,7%)	Moins de revenus d'intérêt en raison d'un solde bancaire moins élevé
TOTAL DES REVENUS (IFRS)	176,8	142,4	291,4	260,9	30,5	11,7%	



RÉSULTATS FINANCIERS T2 2016-2017

DÉPENSES D'EXPLOITATION

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

Dépenses d'exploitation :

- Les dépenses liées aux événements ont augmenté durant le premier semestre de 2016-2017, puisqu'elles comprenaient les droits de programmation et les coûts de production pour la diffusion des Jeux Olympiques de Rio 2016, qui ont été globalement plus élevés que les dépenses de même nature engagées l'an dernier pour les Jeux panaméricains et parapanaméricains de Toronto 2015.
- Les dépenses courantes de 633,7 millions de dollars ont été légèrement supérieures à celles comptabilisées à la même période l'an dernier (écart de 1,3 %), résultat du réinvestissement dans le contenu de télévision et de radio et des dépenses promotionnelles pour nos chaînes spécialisées et la programmation de l'automne, compensées par une baisse des coûts de programmation dans d'autres secteurs.

(en millions de dollars canadiens)

Pour les 3 mois terminés le 30 sept.		Pour les 6 mois terminés le 30 sept.		Écart cumulatif haus. / (bais.)		Notes
2016	2015	2016	2015	\$	%	(au sujet de l'écart cumulatif sauf indication contraire)

DÉPENSES D'EXPLOITATION

Événements

Jeux Olympiques de Rio 2016

Jeux panaméricains et parapanaméricains 2015 à Toronto

Sous-total - Événements (budgétaire et IFRS)

Activités courantes

- Information et affaires publiques
- Arts et variétés
- Chaînes spécialisées
- Sports (excl. événements)
- Radio
- Musique
- Solutions Média
- Services techniques

- Communications et recherche
- Bibliothèque média et archives
- Services immobiliers
- Solutions technologiques

- Solutions de production

- Solutions d'infrastructure
- Services administratifs et autres services

- Dépenses corporatives
- Divers et réserves

Sous-total - Activités courantes (budgétaire)

321,8	316,1	633,7	625,6	8,1	1,3%
-------	-------	-------	-------	-----	------



RÉSULTATS FINANCIERS T2 2016-2017

DÉPENSES D'EXPLOITATION (SUITE) ET FINANCEMENT PUBLIC

Dépenses d'exploitation (suite)

- Les dépenses courantes sur la base des IFRS ont augmenté de 45,8 millions de dollars comparativement à la première moitié de 2015-2016, principalement du fait des dépenses liées aux événements dont nous avons discuté plus haut. La diminution de la charge de retraite en raison de la mise à jour des hypothèses actuarielles a permis de compenser la hausse des dépenses.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les 3 mois terminés le 30 sept.		Pour les 6 mois terminés le 30 sept.		Écart cumulatif haus. / (bais.)		Notes (au sujet de l'écart cumulatif sauf indication contraire)
	2016	2015	2016	2015	\$	%	
TOTAL DES DÉPENSES D'EXPLOITATION (budgétaire)	402,1	341,2	714,5	650,7	63,8	9,8%	
Ajustements IFRS	28,2	32,7	70,1	88,1	(18,0)	(20,4%)	Augmentation de 25 points de base du taux d'actualisation des charges comptabilisées dans le résultat au titre du régime à prestations définies (↘ 13,6M\$), et hausse des coûts crédités au résultat et imputés à l'inventaire de programmation (↘ 6,2M\$)
TOTAL DES DÉPENSES D'EXPLOITATION (IFRS)	430,3	374,0	784,6	738,8	45,8	6,2%	

Le financement public constaté à des fins comptables a augmenté de 67,2 millions de dollars :

- Le prélèvement sur le crédit parlementaire pour financer les dépenses d'exploitation a augmenté de 69 millions de dollars au premier semestre pour répondre aux besoins prévus.
- Diminution de 1,7 million de dollars de l'amortissement du financement des immobilisations, conforme à la diminution de notre portefeuille d'actifs, étant donné que nous simplifions notre infrastructure et réduisons notre empreinte immobilière.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les 3 mois terminés le 30 sept.		Pour les 6 mois terminés le 30 sept.		Écart cumulatif haus. / (bais.)		Notes (au sujet de l'écart cumulatif sauf indication contraire)
	2016	2015	2016	2015	\$	%	
FINANCEMENT PUBLIC							
• Crédit parlementaire pour les activités d'exploitation	232,0	218,0	431,0	362,0	69,0	19,1%	Hausse du crédit parlementaire pour les activités d'exploitation et écart temporel des prélèvements
• Crédit parlementaire pour le fonds de roulement	1,0	1,0	2,0	2,0	-	0,0%	Écart non significatif
• Amortissement du financement des immobilisations dans le résultat	23,1	23,7	46,2	47,9	(1,7)	(3,5%)	Cohérent avec la décroissance de notre portefeuille d'immobilisations
TOTAL DU FINANCEMENT PUBLIC (IFRS)	256,1	242,8	479,2	412,0	67,2	16,3%	



État trimestriel des résultats budgétaires
Présentation : Octobre 2016
T2 à ce jour / 2016-17

FAITS SAILLANTS:

Résultats consolidés pour le T2 comparés au budget et aux résultats de l'exercice précédent

en millions de dollars	Réels	%*	Budget	Budget A/(D)	TR ^ vs budg.	Exc. Préc.	Écart A/(D)	Écart % A/(D)	Commentaires
Crédits parlementaires	431.0	99	431.0	0.0	100.0	362.0	68.9	19.0	REVENUS Revenus publicitaires
Report de l'exercice précédent									
CRÉDITS PARLEMENTAIRES ET REPORT									
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION									
Revenus									Revenus d'abonnement
Revenus publicitaires									
Revenus d'abonnement									
Autres									Autres :
Revenus totaux									
Dépenses									DÉPENSES
Programmation									Programmation :
ISTM									ISTM
Expl. médias et archives									Exploitation médias et archives :
Communications									Communications
Solutions Média									Solutions Média :
Autres									Autres :
Dépenses totales									OLYMPIQUES :
POSITION NETTE AVANT CE QUI SUIT									
Compressions des effectifs									
OLYMPIQUES									
Revenus									
Dépenses									
Net									
POSITION NETTE									

Note * : Proportion du financement public et du report de l'exercice précédent, total des revenus ou total des dépenses, le cas échéant

- A/(D) = Amélioration/(Détérioration) - TR^ vs Budg= Taux de réalisation (par rapport au budget)



État trimestriel des résultats budgétaires
Présentation : octobre 2016
Prévisions exercice complet/2016-2017

FAITS SAILLANTS:

Prévisions consolidées pour tout l'exercice financier comparées au budget et aux résultats de l'exercice précédent

en millions de dollars	Prévisions	% *	Budget	Budget A/(D)	TR ^ vs budg.	Exc. préc.	Écart A/(D)	Écart % A/(D)	Commentaires
Crédits parlementaires	1,015.8	91	1,015.8	0.0	100.0	928.3	87.5	9.4	REVENUS Revenus publicitaires : Revenus d'abonnement : Autres DÉPENSES Programmation : ISTM : Exploitation médias et archives : Communications : Solutions Média : Autres : OLYMPIQUES :
Report de l'exercice précédent									
CRÉDITS PARLEMENTAIRES ET REPORT									
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION									
Revenus									
Revenus publicitaires									
Revenus d'abonnement									
Autres									
Revenus totaux									
Dépenses									
Programmation									
ISTM									
Expl. médias et archives									
Communications									
Solutions Média									
Autres									
Dépenses totales									
POSITION NETTE AVANT CE QUI SUIT									
Compressions des effectifs									
OLYMPIQUES									
Revenus									
Dépenses									
Net									
POSITION NETTE									

Note * : Proportion du financement public et du report de l'exercice précédent, total des revenus ou total des dépenses, le cas échéant
 - A/(D) = Amélioration/(Déterioration) - TR^ vs budg. Taux de réalisation (par rapport au budget)

**Flux de la trésorerie
Au 30 septembre 2016**

2016-2017 Prévisions						2015-2016 Réels				
	Avril - Juin	Juillet - Septembre	Octobre - Décembre	Janvier - Mars	Total	Avril - Juin	Juillet - Septembre	Octobre - Décembre	Janvier - Mars	Total
Solde d'ouverture ⁽¹⁾	149 135	80 623	91 667	96 490	149 135	206 485	94 806	98 030	99 475	206 485
Encaissements										
Financement gouvernemental ^(2,4)	220 000	335 000				155,000	265,000	280,000	338,024	1 038 024
Revenus ⁽³⁾	151 705	144 041				175,400	143,853	144,058	145,000	608 311
Déboursés										
Dépenses ⁽⁴⁾	(440 217)	(467 997)				(442 079)	(405 629)	(422 613)	(433 364)	(1 703 685)
Solde de fermeture ⁽¹⁾	80 623	91 667				94 806	98 030	99 475	149 135	149 135
<small>r = réels; p = prévisions</small>	<small>r</small>	<small>r</small>	<small>p</small>	<small>p</small>						

Note 1: Les soldes bancaires incluent les comptes corporatifs principaux en dollars canadiens et américains ainsi que les placements à court terme, le cas échéant. Les comptes de bureaux à l'étranger et les avances de production et de petite caisse ne sont pas ajoutés au solde car ils sont renfloués à partir des comptes corporatifs.

Note 2: Les recettes provenant du financement gouvernemental sont planifiées de tel façon à maintenir un solde en banque suffisant pour rencontrer les exigences des activités de la Société.

Note 3:

Note 4: Les encaissements et déboursés augmenteront à cause des dépenses reliés au financement fédéral additionnel prévu (88,5m \$: 75m \$ en nouveau financement et 13,5 \$ en financement des dépenses salariales).

Note 5: Les chiffres pour les mois d'avril à septembre 2016 sont les résultats réels.

Les prévisions pour les mois d'octobre à décembre 2016 proviennent des sources suivantes:

Encaissements: Les revenus sont estimés par les Services partagés - comptes à recevoir et les Services anglais et français. Ceux-ci sont composés des revenus de publicité, de revenus d'abonnements et d'autres revenus tels les revenus sur les investissements.

Déboursés: Les prévisions proviennent des Services anglais et français, des Services partagés - paie, des Finances nationales, de la Division immobilière et d'autres composantes.

Pour le reste de l'exercice, les encaissements et déboursés sont calculés à partir des prévisions selon les plans d'affaires de 2016-2017. Des ajustements ont été effectués pour les transactions non-monetaires ou spéciales (par exemple les fluctuations dans les frais payés d'avance et les revenus différés) et les tendances historiques.