



# RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL T3 2014-2015

AU :	Conseil d'administration
RÉUNION :	Le 25 février 2015
DE :	Michael Mooney, vice-président et chef de la direction financière par intérim Andie Andreou, directrice générale et contrôleur national
DÉCISION RECHERCHÉE :	Le Comité de vérification recommande au Conseil d'administration d'approuver la publication du rapport financier de CBC/Radio-Canada pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014.
PROCHAINES ÉTAPES :	CBC/Radio-Canada publiera le rapport financier de CBC/Radio-Canada pour le trimestre terminé le 31 décembre 2014.
DATE :	13 février 2015



# ORDRE DU JOUR

1

Résultats financiers du T3 2014-2015

2

Faits saillants de l'information  
financière fournie

3

Questions comptables importantes

Annexes 1 à 3



# 1. RÉSULTATS FINANCIERS DU T3 2014-2015

## FAITS SAILLANTS

➤ Les revenus ont diminué de 46,9 M\$, principalement du fait de l'échéance de notre contrat de diffusion avec la LNH. D'autres facteurs ayant contribué à cette baisse incluent la cessation du financement du FAPL et la faiblesse du marché publicitaire.

➤ Les dépenses totales ont diminué de 44,7 M\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution tient également en grande partie à la fin de notre contrat de diffusion du hockey et à l'élimination des coûts de production afférents. Elle s'explique aussi par la poursuite de nos initiatives de réduction des coûts. Elle a été compensée en partie par les coûts de cessation d'emploi associés aux réductions de personnel annoncées en novembre.

➤ Le financement public total comptabilisé en résultat a augmenté de 34,7 M\$ (15,1 %) pour le trimestre. Cette augmentation reflète une différence temporaire dans les prélèvements pour répondre à des besoins de trésorerie. Elle survient après une baisse des prélèvements effectués au cours des deux premiers trimestres de l'exercice. D'ici la fin de l'exercice, le financement public total devrait être inférieur de 45,5 M\$ à celui de l'exercice précédent.

➤ Les éléments hors exploitation comptabilisés dans le trimestre correspondent essentiellement au gain provenant de la vente d'une propriété située à Yellowknife.

➤ Le résultat d'exploitation sur une base courante reflète un gain de 15,4 M\$ pour le trimestre. La hausse de 31,2 M\$ enregistrée par rapport à la même période l'an dernier est principalement attribuable à l'augmentation du financement public comptabilisé en résultat dont il a été question plus haut. Ce résultat ne comprend pas les éléments qui ne nécessitent pas d'apport en fonds d'exploitation ou qui ne contribuent pas aux fonds d'exploitation, dont le plus important est une charge de retraite sans effet sur la trésorerie comptabilisée à hauteur de 8,5 M\$. L'annexe 1 présente un rapprochement entre le résultat d'exploitation sur une base courante et le résultat net en IFRS.

	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		
	2014	2013	Écart en %
Revenus	142 971	189 897	(24,7)
Dépenses	(416 216)	(460 893)	(9,7)
Financement public	265 305	230 585	15,1
<b>Résultat avant éléments hors exploitation</b>	<b>(7 940)</b>	<b>(40 411)</b>	<b>(80,4)</b>
Éléments hors exploitation	1 988	(286)	N. S.
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(5 952)</b>	<b>(40 697)</b>	<b>(85,4)</b>
<b>Résultat d'exploitation sur une base courante<sup>1</sup></b>	<b>15 394</b>	<b>(15 841)</b>	<b>N. S.</b>

N. S. non significatif

<sup>1</sup> Le résultat d'exploitation sur une base courante n'est pas une mesure conforme aux IFRS. Un rapprochement du résultat net avec le résultat d'exploitation sur une base courante est présenté dans l'annexe 1.

Une analyse plus détaillée des variations dans l'État du résultat et l'État de la situation financière est présentée à l'annexe 2.



## 2. FAITS SAILLANTS DE L'INFORMATION PRÉSENTÉE DANS LE RAPPORT TRIMESTRIEL DU T3

Un aperçu des nouvelles informations financières fournies dans le rapport du 3<sup>e</sup> trimestre de 2014-2015 est présenté ci-dessous :

RAPPORT DE GESTION :

- 1.1 Indicateurs stratégiques :
  - Le bulletin de rendement annuel reçu en novembre 2014 est maintenant inclus dans cette section.
- 1.2 Indicateurs opérationnels :
  - Une liste complète des indicateurs de rendement clés (IRC) est maintenant établie et incluse dans le rapport.
- 2.1 Personnes et leadership :
  - Discussion du rejet de la poursuite intentée par Jian Ghomeshi et de l'enquête indépendante, et de l'examen des politiques et procédures de la Société.
  - Discussion des pratiques journalistiques et de notre annonce relative aux apparitions rémunérées.
  - Communication du départ de Suzanne Morris.
  - Le point sur les questions syndicales touchant les Services français et sur les négociations connexes.
- 3.3 Le point sur les perspectives et les risques :
  - Le point sur la décision du CRTC au sujet de l'instance *Parlons télé*.
  - Le point sur les questions syndicales touchant les Services français et sur les négociations connexes.



### 3. QUESTIONS COMPTABLES IMPORTANTES ET QUESTIONS TOUCHANT LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les sujets suivants ont été discutés à la réunion du Comité de vérification :

Questions comptables importantes :

- **Activités de restructuration** – Des dépenses totales de 11,9 M\$ ont été comptabilisées ce trimestre, et les versements se sont élevés à 5,4 M\$. Les montants pour la première phase du nouveau plan stratégique de la Société ont été annoncés le 30 octobre 2014, et la majorité des employés touchés ont été avisés en novembre.
- **Le point sur le contrat de diffusion du hockey avec Rogers** – Sommaire des montants comptabilisés aux états financiers du troisième trimestre.
- **Nouvelles normes comptables** – Discussion sur les normes comptables adoptées au cours de l'exercice, et mise à jour en vue de la présentation de l'information selon les normes en vigueur ultérieurement.
- **Régime de retraite – Analyse du trimestre** – Les placements ont affiché un rendement supérieur à celui du portefeuille de référence, pour le trimestre et depuis le début de l'exercice, ce qui a plus que compensé la diminution de 0,25 % du taux d'actualisation ce trimestre, en plus de celle de 0,25 % survenue au premier trimestre.

Le point sur le processus de présentation de l'information financière trimestrielle :

- **Rapport de gestion** – confirmation du processus trimestriel et approbation par l'Équipe de la haute direction.
- **États financiers** – processus confirmés, y compris les examens d'assurance de la qualité.
- **Le point sur les procédures trimestrielles convenues de Deloitte** – discussion autour du travail effectué et des résultats.
- **Contrôle interne à l'égard de l'information financière** – discussion autour du travail effectué et du statut du projet.
- **Évaluation du risque de fraude** – le point sur le statut du projet.



# ANNEXE 1 – MESURE NON CONFORME AUX IFRS

## PRÉSENTATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION SUR UNE BASE COURANTE

➤ Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre le résultat d'exploitation sur une base courante et le résultat net en IFRS :

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le 31 décembre			Pour les neuf mois terminés le 31 décembre		
	2014	2013	Écart en %	2014	2013	Écart en %
<b>Résultat net de la période</b>	(5 952)	(40 697)	(85,4)	(92 728)	(65 357)	41,9
<b>Éléments ne contribuant pas aux fonds d'exploitation ou ne nécessitant pas d'apport en fonds d'exploitation</b>						
Avantages du personnel	8 544	12 558	(32,0)	32 427	44 175	(26,6)
Dépréciation, amortissement et coûts de mise hors service, déduction faite de l'amortissement du financement des immobilisations différé	5 606	4 753	17,9	16 728	12 599	32,8
Congés annuels non-budgétaires	6 645	7 957	(16,5)	4 652	11 294	(58,8)
Autres	551	(412)	N. S.	(13 037)	(9 699)	34,4
<b>Résultat d'exploitation sur une base courante</b>	<b>15 394</b>	<b>(15 841)</b>	<b>N. S.</b>	<b>(51 958) *</b>	<b>(6 988)</b>	<b>N. S.</b>

N. S. non significatif

\* Les pertes enregistrées depuis le début de l'exercice sont attribuables aux coûts des indemnités de cessation d'emploi et au fait que les prélèvements sur le financement public ont été effectués et comptabilisés plus tard dans l'exercice comparativement à l'exercice précédent.



# ANNEXE 2 – ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL AU T3

A0059699\_7-000212

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les trois mois terminés le 31 décembre			Pour les neuf mois terminés le 31 décembre			
	2014	2013	Écart en %	2014	2013	Écart en %	
Revenus	142 971	189 897	(24,7)	473 692	501 616	(5,6)	<p><b>Trois mois :</b> Diminution des revenus par rapport à ceux de l'exercice précédent, surtout en raison de la fin des droits de diffusion des matchs de hockey de la LNH, et de la cessation du financement du FAPL. L'affaiblissement du marché publicitaire a aussi été un facteur.</p> <p><b>Neuf mois :</b> Baisse des revenus depuis le début de l'exercice pour les raisons indiquées plus haut, compensée en partie par les revenus tirés de la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA.</p>
Dépenses	(416 216)	(460 893)	(9,7)	(1 248 660)	(1 315 372)	(5,1)	<p><b>Trois mois :</b> Diminution générale des dépenses d'exploitation par suite de la baisse des dépenses de programmation consécutive à la fin du contrat avec la LNH et de la mise en œuvre efficace d'initiatives de réduction des coûts, compensée en partie par les coûts de réaménagement des effectifs.</p> <p><b>Neuf mois :</b> Outre les facteurs ci-dessus, la diminution des dépenses s'explique par la réception d'un dividende spécial de SiriusXM au premier trimestre, en sus des dividendes ordinaires trimestriels. Ces dividendes sont comptabilisés en réduction des dépenses à des fins comptables.</p>
Financement public	265 305	230 585	15,1	641 237	750 959	(14,6)	<p><b>Trois mois :</b> Hausse des prélèvements sur le crédit parlementaire au troisième trimestre en raison de différences temporaires liées aux besoins de trésorerie de la Société.</p> <p><b>Neuf mois :</b> Comme il est indiqué plus haut, les prélèvements pour l'exercice en cours devraient être inférieurs de 45,5 M\$ à ceux de l'exercice précédent.</p>
Éléments hors exploitation	1 988	(286)	N. S.	41 003	(2 560)	N. S.	<p><b>Trois mois :</b> Augmentation principalement attribuable à la vente d'une propriété située à Yellowknife, qui a donné lieu à un produit et à un gain de 1,7 M\$.</p> <p><b>Neuf mois :</b> La Société a reçu 33,5 M\$ à la suite de la vente d'une partie de ses actions de SiriusXM au deuxième trimestre. En outre, elle a comptabilisé dans l'exercice un gain de 9,3 M\$ correspondant à une créance associée à une réclamation d'assurance.</p>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(5 952)</b>	<b>(40 697)</b>	<b>(85)</b>	<b>(92 728)</b>	<b>(65 357)</b>	<b>42</b>	
Autres éléments du résultat global	31 338	111 649	N. S.	89 253	256 968	N. S.	<p><b>Trois mois :</b> Le gain comptabilisé au titre des AÉRG est attribuable au dépassement du rendement attendu des actifs du régime de retraite, compensé en partie par une diminution de 25 points de base du taux d'actualisation. L'an dernier, les AÉRG reflétaient le solide rendement des actifs du régime et une augmentation des taux d'actualisation, compensés en partie par une révision des taux de mortalité.</p> <p><b>Neuf mois :</b> Le solide rendement des actifs du régime a été compensé en partie par une diminution de 50 points de base du taux d'actualisation appliqué au calcul du passif au titre des prestations définies. L'an dernier, les AÉRG ont bénéficié d'une augmentation de 75 points de base du taux d'actualisation, compensée en partie par la révision des taux de mortalité et le rendement des</p>
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>25 386</b>	<b>70 952</b>	<b>N. S.</b>	<b>(3 475)</b>	<b>191 611</b>	<b>N. S.</b>	

N. S. non significatif



# ANNEXE 2 – FAITS SAILLANTS DE LA POSITION FINANCIÈRE AU T3

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Au 31 décembre	Au 31 mars (Révisé)		Au 31 décembre (révisé)		
	2014	2014	Écart en %	2013	Écart en %	
<b>ACTIF</b>						
Trésorerie	115 940	61 974	87,1	34 626	234,8	Différence temporaire relative aux entrées et aux sorties de fonds.  <b>Déc. c. mars :</b> Diminution générale attribuable à l'encaissement de créances rattachées aux Jeux olympiques de Sotchi et à l'absence de créances pour le hockey en date de décembre 2014 par suite de la fin du contrat de diffusion avec la LNH. Ces diminutions ont été compensées en partie par la créance d'assurance en lien avec un car de reportage incendié. <b>Déc. c. déc. :</b> Diminution depuis l'an dernier par suite de l'absence de revenus publicitaires associés à la diffusion du hockey, compensée en partie par la créance d'assurance.
Créances clients et autres créances	165 073	277 020	(40,4)	197 366	(16,4)	
Programmation (courants et non courants)	328 211	223 714	46,7	297 373	10,4	<b>Déc. c. mars :</b> Augmentation depuis mars surtout attribuable au nouveau contrat avec Rogers et à un paiement anticipé relatif aux Jeux olympiques de 2016, compensée en partie par la diminution des droits de diffusion des matchs de la LNH et de la FIFA. Hausse des émissions produites à l'interne en prévision de la saison de programmation automne-hiver. <b>Déc. c. déc. :</b> Hausse des soldes de la programmation du fait, essentiellement, du nouveau contrat de sous-licence de quatre ans passé avec Rogers. La hausse est compensée en partie par l'amortissement des droits pour la dernière année de la diffusion des matchs de la LNH, pour les Jeux olympiques de Sotchi et pour la Coupe du Monde de la FIFA.
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	1 912	6 890	(72,2)	5 413	(64,7)	<b>Déc. c. mars :</b> Diminution surtout attribuable à la vente des propriétés à Halifax et à Windsor. <b>Déc. c. déc. :</b> Voir ci-dessus.
Participation dans une entreprise associée	-	1 855	(100,0)	96	(100,0)	<b>Déc. c. mars :</b> Diminution résultant de l'encaissement de dividendes versés par SiriusXM. <b>Déc. c. déc. :</b> Voir ci-dessus.



# ANNEXE 2 – FAITS SAILLANTS DE LA POSITION FINANCIÈRE AU T3 (SUITE)

(en milliers de dollars canadiens)	Au 31 décembre		Au 31 mars		Au 31 décembre		
	2014	2014	Écart en %	2013	Écart en %		
<b>PASSIF</b>							
Créditeurs et charges à payer	67 928	106 297	(36,1)	78 547	(13,5)		<b>Déc. c. mars :</b> Baisse générale du fait des cycles historiques des dépenses de production, qui augmentent jusqu'en mars pour ensuite diminuer, et du fait que le solde de mars 2014 comprenait des comptes créditeurs relatifs à la LNH et à Sothi. <b>Déc. c. déc. :</b> Diminution par rapport à l'an dernier, principalement attribuable à l'échéancier des paiements, ainsi qu'à l'élimination de paiements à la LNH et à d'autres économies.
Provisions	37 717	32 623	15,6	52 234	(27,8)		<b>Déc. c. mars :</b> Augmentation depuis mars qui s'explique surtout par les provisions pour restructuration comptabilisées après les annonces faites en avril et en novembre. <b>Déc. c. déc. :</b> Diminution attribuable au règlement du différend concernant les impôts fonciers de la Ville de Toronto et par la fin du programme de mise hors service des émetteurs analogiques, compensée en partie par une hausse des provisions pour restructuration et des augmentations dans d'autres litiges dues au passage du temps.
Passifs au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel (courants et non courants)	280 406	339 095	(17,3)	262 888	6,7		<b>Déc. c. mars :</b> Baisse découlant surtout de l'écart favorable entre le rendement réel des actifs du régime pour la période et le rendement hypothétique, et d'une diminution de 0,50 % du taux d'actualisation. Une partie de la baisse est également attribuable au moment des paiements aux employés/de l'utilisation des congés annuels, et est compensée en partie par la comptabilisation de nouvelles charges à payer au titre des indemnités de cessation d'emploi à la suite des annonces sur les réductions d'effectifs en avril et en novembre. <b>Déc. c. déc. :</b> Augmentation principalement attribuable à une diminution de 75 points de base des taux d'actualisation, ainsi qu'à des hausses dans les charges à payer au titre des réductions d'effectifs. Elle est compensée en partie par le rendement des actifs du régime de retraite.
Passif de programmation (courants et non courants)	53 300	-	N. S.	-	N. S.		<b>Déc. c. mars :</b> Le passif de programmation a trait au nouveau contrat avec Rogers, d'une durée de quatre ans. <b>Déc. c. déc. :</b> Voir ci-dessus.
Revenus différés (courants et non courants)	69 925	27 628	153,1	30 002	133,1		<b>Déc. c. mars :</b> Le solde de décembre comprend de nouveaux montants relatifs au contrat avec Rogers. <b>Déc. c. déc. :</b> Voir ci-dessus.
Financement des immobilisations différé	516 375	518 272	(0,4)	518 583	(0,4)		<b>Déc. c. mars :</b> Les montants comptabilisés s'expliquent par la régularité des cycles de dépenses en immobilisations et l'amortissement connexe des immobilisations. <b>Déc. c. déc. :</b> Voir ci-dessus.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>							
Total des capitaux propres attribuables à la Société et to the Corporation	232 403	236 117	(1,6)	241 840	(3,9)		Les capitaux propres représentent le total du résultat net et des réévaluations des régimes de retraite à prestations définies de la Société.

N. S. non significatif



# ANNEXE 3 – RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL DU T3 2014-2015 ET RAPPEL DES NOUVELLES INFORMATIONS FOURNIES

- Rapport financier trimestriel T3 2014-2015 pour la période terminée le 31 décembre 2014.

**Un aperçu des nouvelles informations financières fournies dans le rapport du 3<sup>e</sup> trimestre de 2014-2015 est présenté ci-dessous :**

RAPPORT DE GESTION :

- 1.1 Indicateurs stratégiques :
  - Le bulletin de rendement annuel reçu en novembre 2014 est maintenant inclus dans cette section.
- 1.2 Indicateurs opérationnels :
  - Une liste complète des indicateurs de rendement clés (IRC) est maintenant établie et incluse dans le rapport.
- 2.1 Personnes et leadership :
  - Discussion du rejet de la poursuite intentée par Jian Ghomeshi et de l'enquête indépendante, et de l'examen des politiques et procédures de la Société.
  - Discussion des pratiques journalistiques et de notre annonce relative aux apparitions rémunérées.
  - Communication du départ de Suzanne Morris.
  - Le point sur les questions syndicales touchant les Services français et sur les négociations connexes.
- 3.3 Le point sur les perspectives et les risques :
  - Le point sur la décision du CRTC au sujet de l'instance *Parlons télé*.
  - Le point sur les questions syndicales touchant les Services français et sur les négociations connexes.