

États financiers consolidés résumés de

QUÉBECOR INC.

Périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants relatifs aux données par action)
(non audités)

	Note	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
		2024	2023	2024	2023
			30 septembre		30 septembre
Revenus	2	1 389,7	\$ 1 415,4	\$ 4 139,4	\$ 3 929,5
Coûts liés au personnel	3	195,1	182,3	571,5	557,3
Achats de biens et services	3	600,5	608,7	1 789,4	1 699,8
Amortissement		232,9	238,8	706,7	677,9
Frais financiers	4	100,6	109,8	317,6	301,4
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	5	-	(13,4)	(15,5)	(3,7)
Restructuration, frais d'acquisition et autres	6	5,1	10,0	14,3	28,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice		255,5	279,2	755,4	667,9
Impôts sur le bénéfice (recouvrement) :					
Exigibles		55,3	55,7	202,1	180,8
Différés		10,3	14,4	(10,8)	(6,8)
		65,6	70,1	191,3	174,0
Bénéfice net		189,9	\$ 209,1	\$ 564,1	\$ 493,9
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux					
Actionnaires		189,0	\$ 209,3	\$ 569,8	\$ 504,3
Participations ne donnant pas le contrôle		0,9	(0,2)	(5,7)	(10,4)
Résultat par action attribuable aux actionnaires	12				
De base		0,81	\$ 0,91	\$ 2,46	\$ 2,18
Dilué		0,81	0,84	2,46	2,14
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)		234,3	230,9	231,9	230,9
Nombre moyen pondéré d'actions diluées (en millions)		234,7	236,2	232,3	236,2

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Note	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
		30 septembre		30 septembre	
		2024	2023	2024	2023
Bénéfice net		189,9	209,1	564,1	493,9
Autres éléments du résultat global :	15				
Éléments pouvant être reclassés aux résultats :					
Couvertures de flux de trésorerie :					
(Perte) gain sur évaluation des instruments financiers dérivés		(15,2)	20,3	(21,0)	47,8
Impôts différés		4,7	(4,8)	4,6	(9,9)
Perte sur conversion de participations dans des entreprises associées étrangères		(0,7)	(0,2)	(2,6)	(9,9)
Éléments qui ne seront pas reclassés aux résultats :					
Régimes à prestations définies :					
(Perte) gain sur réévaluation		(5,7)	-	58,0	-
Impôts différés		1,5	-	(15,2)	-
Instrument de capitaux propres :					
(Perte) gain sur réévaluation d'un instrument de capitaux propres		(3,8)	(1,3)	(0,1)	0,1
Impôts différés		0,5	0,1	-	-
		(18,7)	14,1	23,7	28,1
Résultat global		171,2	223,2	587,8	522,0
Résultat global attribuable aux					
Actionnaires		169,9	223,4	589,3	532,4
Participations ne donnant pas le contrôle		1,3	(0,2)	(1,5)	(10,4)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Trois mois terminés le 30 septembre 2024

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	1 203,2	\$ 155,1	\$ 64,0	\$ (32,6)	\$ 1 389,7
Coûts liés au personnel	121,3	42,2	12,1	19,5	195,1
Achats de biens et services	496,0	98,2	40,2	(33,9)	600,5
BAIIA ajusté ¹	585,9	14,7	11,7	(18,2)	594,1
Amortissement					232,9
Frais financiers					100,6
Restructuration, frais d'acquisition et autres					5,1
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					255,5
Flux de trésorerie utilisés pour les dépenses en immobilisations	161,7	\$ 8,7	\$ 1,5	\$ 0,3	\$ 172,2

Trois mois terminés le 30 septembre 2023

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sment	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	1 230,1	\$ 166,0	\$ 59,7	\$ (40,4)	\$ 1 415,4
Coûts liés au personnel	123,7	44,6	9,7	4,3	182,3
Achats de biens et services	516,9	100,4	35,6	(44,2)	608,7
BAIIA ajusté ¹	589,5	21,0	14,4	(0,5)	624,4
Amortissement					238,8
Frais financiers					109,8
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(13,4)
Restructuration, frais d'acquisition et autres					10,0
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					279,2
Flux de trésorerie utilisés pour les dépenses en immobilisations	134,3	\$ 3,5	\$ 1,9	\$ 0,3	\$ 140,0

QUÉBECOR INC.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Neuf mois terminés le 30 septembre 2024

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	3 569,6	\$ 508,3	\$ 156,1	\$ (94,6)	\$ 4 139,4
Coûts liés au personnel	366,7	134,7	34,3	35,8	571,5
Achats de biens et services	1 433,4	356,7	105,2	(105,9)	1 789,4
BAIIA ajusté ¹	1 769,5	16,9	16,6	(24,5)	1 778,5
Amortissement					706,7
Frais financiers					317,6
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(15,5)
Restructuration, frais d'acquisition et autres					14,3
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					755,4
Flux de trésorerie utilisés pour les dépenses en immobilisations	482,7	\$ 21,7	\$ 4,8	\$ 0,5	\$ 509,7
Acquisition de licences de spectre	298,9	-	-	-	298,9

Neuf mois terminés le 30 septembre 2023

	Télécommu- nications	Média	Sports et divertis- sement	Siège social et inter- sectoriels	Total
Revenus	3 356,3	\$ 517,1	\$ 157,0	\$ (100,9)	\$ 3 929,5
Coûts liés au personnel	347,2	155,4	33,1	21,6	557,3
Achats de biens et services	1 337,8	367,6	103,1	(108,7)	1 699,8
BAIIA ajusté ¹	1 671,3	(5,9)	20,8	(13,8)	1 672,4
Amortissement					677,9
Frais financiers					301,4
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers					(3,7)
Restructuration, frais d'acquisition et autres					28,9
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice					667,9
Flux de trésorerie utilisés pour les dépenses en immobilisations	389,3	\$ 6,8	\$ 4,5	\$ 0,6	\$ 401,2
Acquisition de licences de spectre	9,9	-	-	-	9,9

¹ Le chef de la direction utilise le BAIIA ajusté comme mesure du profit pour évaluer le rendement de chaque secteur. Le BAIIA ajusté est une mesure non normalisée selon les IFRS et est définie comme étant le bénéfice net avant l'amortissement, les frais financiers, le gain sur évaluation et conversion des instruments financiers, la restructuration, les frais d'acquisition et autres et les impôts sur le bénéfice.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires				Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions (note 13)	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 15)		
Solde au 31 décembre 2022	916,2	\$ 17,4	\$ 421,9	\$ 1,8	\$ 126,2	\$ 1 483,5
Bénéfice net (perte nette)	-	-	504,3	-	(10,4)	493,9
Autres éléments du résultat global	-	-	-	28,1	-	28,1
Dividendes	-	-	(207,8)	-	(0,2)	(208,0)
Rachat d'actions catégorie B	(1,4)	-	(5,7)	-	-	(7,1)
Disposition d'entreprise	-	-	-	-	(0,4)	(0,4)
Solde au 30 septembre 2023	914,8	17,4	712,7	29,9	115,2	1 790,0
Bénéfice net (perte nette)	-	-	146,2	-	(5,0)	141,2
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(24,1)	0,6	(23,5)
Dividendes	-	-	(69,3)	-	-	(69,3)
Rachat d'actions catégorie B	(0,2)	-	(0,5)	-	-	(0,7)
Solde au 31 décembre 2023	914,6	17,4	789,1	5,8	110,8	1 837,7
Bénéfice net (perte nette)	-	-	569,8	-	(5,7)	564,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	19,5	4,2	23,7
Dividendes	-	-	(226,0)	-	(0,2)	(226,2)
Rachat d'actions catégorie B	(14,0)	-	(54,8)	-	-	(68,8)
Émission d'actions catégorie B	150,0	-	-	-	-	150,0
Solde au 30 septembre 2024	1 050,6	\$ 17,4	\$ 1 078,1	\$ 25,3	\$ 109,1	\$ 2 280,5

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés

QUÉBECOR INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

	Note	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
		30 septembre		30 septembre	
		2024	2023	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net		189,9	\$ 209,1	\$ 564,1	\$ 493,9
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		139,4	150,9	423,3	441,0
Amortissement des actifs incorporels		62,1	58,3	190,1	166,2
Amortissement des actifs liés au droit d'utilisation		31,4	29,6	93,3	70,7
Gain sur évaluation et conversion des instruments financiers	5	-	(13,4)	(15,5)	(3,7)
Dépréciation d'actifs	6	1,4	8,0	11,8	8,0
Amortissement des frais de financement	4	2,4	2,3	7,1	6,2
Impôts différés		10,3	14,4	(10,8)	(6,8)
Autres		(1,3)	2,3	(9,1)	2,4
		<u>435,6</u>	<u>461,5</u>	<u>1 254,3</u>	<u>1 177,9</u>
Variation nette des éléments hors caisse liée aux activités d'exploitation		<u>110,6</u>	<u>34,7</u>	<u>72,3</u>	<u>(51,4)</u>
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation		<u>546,2</u>	<u>496,2</u>	<u>1 326,6</u>	<u>1 126,5</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Dépenses en immobilisations	17	(172,2)	(140,0)	(509,7)	(401,2)
Subventions différées (utilisées) reçues pour financer les dépenses en immobilisations	8, 17	-	(5,4)	37,0	(39,3)
Acquisitions de licences de spectre	9	-	-	(298,9)	(9,9)
Acquisition d'entreprises	7	-	(1,8)	(7,0)	(2 069,6)
Produit de l'aliénation d'éléments d'actif		-	-	0,5	0,8
Acquisitions de placements et autres		(17,6)	(2,8)	(33,0)	(6,7)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement		<u>(189,8)</u>	<u>(150,0)</u>	<u>(811,1)</u>	<u>(2 525,9)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation nette des emprunts bancaires		3,6	12,5	3,0	12,5
Variation nette des facilités de crédit renouvelable, déduction faite des frais de financement		(163,6)	(259,2)	(380,8)	383,0
Émission de la dette à long terme, déduction faite des frais de financement	10	-	-	992,6	2 092,5
Remboursement de la dette à long terme	10	-	-	(825,3)	(1 138,1)
Règlement de contrats de couverture	10	-	-	163,0	307,2
Remboursement d'obligations locatives		(32,8)	(30,3)	(92,7)	(63,4)
Rachat d'actions catégorie B	13	(41,1)	(7,1)	(68,8)	(7,1)
Dividendes		(76,2)	(69,2)	(226,2)	(208,0)
Flux de trésorerie (utilisés pour) générés par les activités de financement		<u>(310,1)</u>	<u>(353,3)</u>	<u>(435,2)</u>	<u>1 378,6</u>
Variation nette des espèces, quasi-espèces et espèces affectées		<u>46,3</u>	<u>(7,1)</u>	<u>80,3</u>	<u>(20,8)</u>
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées au début de la période		<u>45,1</u>	<u>32,2</u>	<u>11,1</u>	<u>45,9</u>
Espèces, quasi-espèces et espèces affectées à la fin de la période	17	<u>91,4</u>	<u>\$ 25,1</u>	<u>91,4</u>	<u>\$ 25,1</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)
(non audités)

		30 septembre		31 décembre
	Note	2024		2023
Actif				
Actif à court terme				
Espèces et quasi-espèces		54,4	\$	11,1
Espèces affectées	8	37,0		-
Débiteurs		1 152,1		1 175,1
Actifs liés à des contrats		138,7		125,4
Impôts sur le bénéfice		32,2		49,0
Stocks		394,1		512,1
Instruments financiers dérivés		-		129,3
Autres éléments d'actif à court terme		193,1		192,3
		2 001,6		2 194,3
Actif à long terme				
Immobilisations corporelles		3 369,0		3 417,9
Actifs incorporels	9	3 615,5		3 385,1
Actifs liés au droit d'utilisation		359,5		340,8
Écart d'acquisition		2 713,4		2 721,2
Instruments financiers dérivés		43,3		35,8
Impôts différés		25,4		23,4
Autres éléments d'actif		709,0		622,8
		10 835,1		10 547,0
Total de l'actif		12 836,7	\$	12 741,3
				\$
Passif et capitaux propres				
Passif à court terme				
Emprunts bancaires		12,6	\$	9,6
Créditeurs, charges à payer et provisions		1 059,6		1 185,9
Revenus différés		384,6		370,6
Subventions différées	8	37,0		-
Impôts sur le bénéfice		23,4		24,7
Débiteures convertibles	11	-		150,0
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	400,0		1 480,6
Tranche à court terme des obligations locatives		103,1		98,5
		2 020,3		3 319,9
Passif à long terme				
Dette à long terme	10	7 132,4		6 151,8
Obligations locatives		290,1		277,7
Instruments financiers dérivés		10,2		54,3
Impôts différés		811,5		809,7
Autres éléments de passif		291,7		290,2
		8 535,9		7 583,7
Capitaux propres				
Capital-actions	13	1 050,6		914,6
Surplus d'apport		17,4		17,4
Bénéfices non répartis		1 078,1		789,1
Cumul des autres éléments du résultat global	15	25,3		5,8
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		2 171,4		1 726,9
Participations ne donnant pas le contrôle		109,1		110,8
		2 280,5		1 837,7
Événement subséquent	19			
Total du passif et des capitaux propres		12 836,7	\$	12 741,3
				\$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

Québecor inc. (« Québecor » ou la « Société ») est constituée en vertu des lois du Québec. Le siège social de la Société est situé au 612, rue Saint-Jacques, Montréal (Québec), Canada. Québecor est une société de gestion détenant une participation de 100 % dans Québecor Média inc. (« Québecor Média »). À moins d'avis contraire, les références à Québecor ou à la Société désignent Québecor inc. et ses filiales, et les références à Québecor Média désignent Québecor Média inc. et ses filiales.

La Société exerce ses activités par l'entremise de ses filiales dans les secteurs suivants : Télécommunications, Média, et Sports et divertissement. Le secteur Télécommunications offre des services d'accès Internet, de télédistribution, de téléphonie mobile et filaire, de solutions d'affaires et un service de vidéo sur demande par abonnement (VSDA) au Canada. Les activités du secteur Média au Québec englobent l'exploitation d'un réseau de télévision généraliste et des services de télévision spécialisée, des services de location de studios et d'équipements ainsi que des services de postproduction dans l'industrie du cinéma et de la télévision, l'impression, l'édition et la distribution de journaux quotidiens, l'exploitation de plateformes numériques de nouvelles et de divertissement, l'édition et la distribution de magazines, la production et distribution de contenu audiovisuel et une entreprise d'affichage extérieur. Les activités du secteur Sports et divertissement au Québec comprennent l'exploitation et la gestion du Centre Vidéotron à Québec, la production de spectacles, la gestion d'événements sportifs et culturels, l'édition et la distribution de livres, la production de musique ainsi que l'exploitation d'une équipe de la Ligue de hockey junior Maritimes Québec.

Le secteur Média subit les effets importants du caractère saisonnier de certaines de ses activités causées, entre autres, par les variations saisonnières des influences et des tendances publicitaires sur les habitudes de visionnement, de lecture et d'écoute du public. Puisque le secteur Média dépend des ventes de publicité pour une portion importante de ses revenus, ses résultats d'exploitation sont aussi sensibles aux conditions économiques qui existent en outre parce qu'ils peuvent influencer sur les dépenses de publicité des sociétés. Par conséquent, les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires du secteur Média ne doivent pas être considérés nécessairement comme représentatifs des résultats d'un exercice financier complet en raison du caractère saisonnier de certaines de ses activités.

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), sauf qu'ils ne comprennent pas l'ensemble de la divulgation requise par les IFRS pour des états financiers consolidés annuels. En particulier, ces états financiers consolidés ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et, par conséquent, sont des états financiers consolidés résumés. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels 2023 de la Société qui comprennent une description des conventions comptables significatives utilisées pour la préparation de ces états financiers consolidés résumés.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de Québecor le 6 novembre 2024.

Les chiffres correspondants fournis pour les périodes antérieures ont été retraités en fonction de la présentation adoptée pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 septembre 2024.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

2. REVENUS

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Télécommunications :				
Téléphonie mobile	422,0	\$ 411,9	\$ 1 241,4	\$ 1 014,6
Internet	307,8	323,2	944,0	959,8
Télédistribution	191,8	200,8	586,9	603,4
Téléphonie filaire	61,4	68,9	188,9	211,2
Vente d'équipements mobiles	177,1	159,9	456,0	374,1
Vente d'équipements filaires	1,1	18,9	26,3	52,8
Autres	42,0	46,5	126,1	140,4
Média :				
Publicité	60,3	65,6	213,5	231,3
Abonnement	45,5	46,0	146,4	139,0
Autres	49,3	54,4	148,4	146,8
Sports et divertissement	64,0	59,7	156,1	157,0
Intersectoriels	(32,6)	(40,4)	(94,6)	(100,9)
	1 389,7	\$ 1 415,4	\$ 4 139,4	\$ 3 929,5

3. COÛTS LIÉS AU PERSONNEL ET ACHATS DE BIENS ET SERVICES

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Coûts liés au personnel	235,5	\$ 221,2	\$ 703,3	\$ 681,1
Moins les coûts liés au personnel capitalisés aux immobilisations et aux actifs incorporels	(40,4)	(38,9)	(131,8)	(123,8)
	195,1	182,3	571,5	557,3
Achats de biens et services :				
Redevances, droits et coûts de création	165,2	170,1	532,5	578,4
Coûts des produits vendus	222,8	225,4	634,9	528,7
Contrats de service	39,4	45,2	110,5	114,3
Frais de marketing, de tirage et de distribution	31,4	36,0	86,4	81,7
Autres	141,7	132,0	425,1	396,7
	600,5	608,7	1 789,4	1 699,8
	795,6	\$ 791,0	\$ 2 360,9	\$ 2 257,1

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

4. FRAIS FINANCIERS

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Intérêts sur la dette à long terme et les débitures	91,9	\$ 99,3	\$ 287,3	\$ 277,9
Amortissement des frais de financement	2,4	2,3	7,1	6,2
Intérêts sur les obligations locatives	5,5	5,6	15,7	13,5
(Gain) perte sur conversion des éléments monétaires à court terme libellés en devises	(0,3)	1,0	1,8	1,0
Autres	1,1	1,6	5,7	2,8
	100,6	\$ 109,8	\$ 317,6	\$ 301,4

5. GAIN SUR ÉVALUATION ET CONVERSION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Gain sur les dérivés incorporés liés aux débitures convertibles	-	\$ (13,1)	\$ (15,5)	\$ (3,4)
Autres	-	(0,3)	-	(0,3)
	-	\$ (13,4)	\$ (15,5)	\$ (3,7)

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

6. RESTRUCTURATION, FRAIS D'ACQUISITION ET AUTRES

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Restructuration	2,3	\$ 0,7	\$ 7,9	\$ 6,7
Frais d'acquisition ¹	0,7	0,6	1,5	14,7
Dépréciation d'actifs ²	1,4	8,0	11,8	8,0
Autres ³	0,7	0,7	(6,9)	(0,5)
	5,1	\$ 10,0	\$ 14,3	\$ 28,9

¹ Inclut des frais d'acquisition principalement liés à l'acquisition de Freedom en 2023 (note 7).

² Au cours du deuxième trimestre 2024, la Société a effectué un test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») de la production et de la distribution compte tenu du contexte concurrentiel de l'industrie et du ralentissement de son volume d'activités. La Société a ainsi conclu que la valeur recouvrable de cette UGT était inférieure à sa valeur comptable et une charge de dépréciation de 7,8 M\$ de l'écart d'acquisition (sans incidence fiscale) a été comptabilisée en 2024.

Au cours du troisième trimestre 2023, les conditions défavorables de marché et l'évolution de l'écosystème du secteur télévisuel ont amené la Société à effectuer un test de dépréciation sur l'UGT de la télédiffusion. La Société a alors conclu que la valeur recouvrable de cette UGT était inférieure à sa valeur comptable. Par conséquent, une charge de dépréciation de 4,8 M\$ de l'écart d'acquisition (sans incidence fiscale) ainsi qu'une charge de dépréciation de 2,9 M\$ d'actifs incorporels ont été comptabilisées en 2023.

³ Inclut la quote-part des résultats dans les entreprises associées et d'autres éléments.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

7. ACQUISITION D'ENTREPRISE

Le 3 avril 2023, Vidéotron Itée (« Vidéotron ») a acquis toutes les actions émises de Freedom Mobile Inc. (« Freedom ») auprès de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») pour une contrepartie en espèces de 2,07 G\$, déduction faite des espèces acquises de 103,2 M\$. Dans le cadre de cette transaction, Vidéotron a assumé certaines dettes, principalement des obligations locatives. La contrepartie payée est assujettie à certains ajustements postérieurs à la clôture. Cette acquisition a immédiatement précédé l'acquisition de Shaw par Rogers Communications Inc. (« Rogers »). L'acquisition de Freedom incluait toute la clientèle des services sans fil et Internet de la marque Freedom Mobile ainsi que l'infrastructure, le spectre et les points de vente qui lui appartiennent. Elle comprend également un engagement à long terme de Shaw et de Rogers visant à fournir à Vidéotron des services de transport (notamment par l'intermédiaire du réseau de raccordement et du réseau dorsal), des services d'itinérance et des services Internet de gros. Vidéotron a également pris certains engagements commerciaux auprès du ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie. Ces transactions contribuent à l'expansion des services de télécommunications de la Société en Ontario et dans l'Ouest canadien.

Le tableau suivant présente les justes valeurs de l'actif net acquis à la date d'acquisition :

Actif		
Débiteurs	257,3	\$
Autres éléments d'actif à court terme ¹	181,3	
Immobilisations ²	709,1	
Actifs incorporels ³	1 177,7	
Actifs liés au droit d'utilisation	226,2	
Autres éléments d'actif	65,8	
	2 617,4	
Passif		
Créditeurs, charges à payer et provisions	(127,2)	
Autres éléments de passif à court terme	(94,2)	
Obligations locatives	(226,2)	
Impôts différés	(17,9)	
Autres éléments de passif	(84,1)	
	(549,6)	
Actif net acquis	2 067,8	\$
Contrepartie payée en espèces	2 171,0	\$
Espèces acquises	(103,2)	
	2 067,8	\$

¹ Inclut principalement des stocks et des actifs liés à des contrats.

² Inclut principalement le réseau sans fil.

³ Inclut principalement des licences de spectre, logiciels, relations clients, la marque Freedom et autres.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

8. ESPÈCES AFFECTÉES ET SUBVENTIONS DIFFÉRÉES

En mars 2024, Vidéotron et le gouvernement du Québec ont conclu une entente dans le cadre de la nouvelle initiative du gouvernement visant à renforcer la couverture sans fil offerte aux régions du Québec. Le gouvernement s'est engagé à fournir une aide gouvernementale d'environ 63,0 M\$ pour la construction de nouvelles infrastructures de téléphonie mobile dans certaines régions. Selon les modalités de l'entente, un montant de 37,0 M\$ reçu d'avance du gouvernement en mars 2024 a été comptabilisé en espèces affectées et en subventions différées dans le bilan consolidé au 30 septembre 2024.

9. LICENCES DE SPECTRE

Le 29 mai 2024, Vidéotron a acquis 305 blocs de spectre de la bande de 3 800 MHz à l'échelle du pays pour un prix total de 298,9 M\$ (dont 59,8 M\$ ont été payés en janvier 2024 et 239,1 M\$ ont été payés en mai 2024). Environ 61 % des 305 blocs de spectre sans fil se trouvent à l'extérieur du Québec, principalement dans le sud de l'Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique.

10. DETTE À LONG TERME

Les composantes de la dette à long terme sont les suivantes :

	30 septembre 2024		31 décembre 2023	
Dettes à long terme totale	7 565,1	\$	7 668,2	\$
Variation de la juste valeur liée aux risques de taux d'intérêt couverts	–		(2,2)	
Frais de financement, déduction faite de l'amortissement	(32,7)		(33,6)	
	7 532,4		7 632,4	
Moins la tranche échéant à court terme	(400,0)		(1 480,6)	
	7 132,4	\$	6 151,8	\$

Au 30 septembre 2024, la valeur comptable de la dette à long terme libellée en dollars US, exclusion faite des frais de financement, était de 3 585,5 M\$ (4 484,5 M\$ au 31 décembre 2023), alors que la juste valeur nette des instruments dérivés de couverture correspondants était un actif de 41,0 M\$ (106,9 M\$ au 31 décembre 2023).

2024

Le 13 juin 2024, Vidéotron a modifié sa facilité de crédit à terme pour proroger la date d'échéance de la première tranche de 700,0 M\$ d'octobre 2024 à octobre 2025 et pour faire une transition vers le « *Canadian Overnight Repo Rate Average* » (CORRA).

Le 13 juin 2024, toutes les sûretés sur les actifs de Vidéotron consenties aux prêteurs bancaires ont été éliminées et tous les instruments de dette afférents (y compris les instruments financiers dérivés) sont dorénavant non garantis par des sûretés.

Le 17 juin 2024, Vidéotron a remboursé à l'échéance ses billets de premier rang d'un montant en capital global de 600,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 5,375 %, et les contrats de couverture afférents ont été réalisés pour une contrepartie totale en espèces de 662,3 M\$.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

10. DETTE À LONG TERME (suite)

2024 (suite)

Le 21 juin 2024, Vidéotron a émis des billets de premier rang d'un montant en capital global de 600,0 M\$, portant intérêt à un taux de 4,650 % et échéant le 15 juillet 2029, ainsi que des billets de premier rang d'un montant en capital global de 400,0 M\$, portant intérêt à un taux de 5,000 % et échéant le 15 juillet 2034, pour un produit total de 992,6 M\$, déduction faite de 7,4 M\$ relativement à l'escompte à l'émission et aux frais de financement. Le produit de ces émissions a été utilisé pour le remboursement de ses billets portant intérêt à un taux de 5,375 % le 17 juin 2024 et pour réduire le montant prélevé sur la facilité de crédit renouvelable de Vidéotron.

2023

Le 17 janvier 2023, Québecor Média a remboursé à l'échéance ses billets de premier rang d'un montant en capital de 850,0 M\$ US, portant intérêt à un taux de 5,75 %, et les contrats de couverture afférents ont été réalisés pour une contrepartie totale en espèces de 830,9 M\$. Des prélèvements sur la facilité de crédit renouvelable de Vidéotron ont été utilisés pour financer ce remboursement.

Le 3 avril 2023, Vidéotron a conclu une nouvelle facilité de crédit à terme de 2,10 G\$ avec un syndicat d'institutions financières, composée de trois tranches de montants identiques échéant respectivement en octobre 2024, avril 2026 et avril 2027. Le 10 avril 2023, Vidéotron a aussi conclu une entente de swap de taux d'intérêt flottant contre fixe en lien avec la tranche de 700,0 M\$ échéant en avril 2027.

Le 28 juin 2023, Groupe TVA inc. (« Groupe TVA ») a mis fin à sa facilité de crédit renouvelable garantie d'un montant de 75,0 M\$.

11. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 25 juin 2024, la Société a racheté toutes ses débentures convertibles 4,0 % en circulation d'un montant en capital total de 150,0 M\$. Conformément aux modalités des débentures, la Société a choisi de régler le rachat en actions et a, par conséquent, émis et remis aux porteurs 5 161 237 actions subalternes de catégorie B (comportant droit de vote) (« actions catégorie B ») (note 13).

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

12. RÉSULTAT PAR ACTION ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

Le résultat par action de base est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de l'effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions et des débetures convertibles.

Le tableau suivant présente le calcul du résultat par action de base et dilué attribuable aux actionnaires :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	189,0	\$ 209,3	\$ 569,8	\$ 504,3
Incidence de la conversion présumée des débetures convertibles	–	(12,0)	–	(0,1)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires, rajusté de l'effet de dilution	189,0	\$ 197,3	\$ 569,8	\$ 504,2
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	234,3	230,9	231,9	230,9
Effet potentiel dilutif des options d'achat d'actions et des débetures convertibles (en millions)	0,4	5,3	0,4	5,3
Nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation (en millions)	234,7	236,2	232,3	236,2

13. CAPITAL-ACTIONS

a) Capital-actions autorisé

Actions de catégorie A (droits de vote multiples) (« actions catégorie A »), chaque action donnant droit à 10 votes, autorisées en nombre illimité, convertibles en tout temps en actions catégorie B, à raison de une action contre une action.

Actions catégorie B, autorisées en nombre illimité, convertibles en actions catégorie A à raison de une action contre une action uniquement si une offre publique d'achat visant les actions catégorie A est faite aux porteurs d'actions catégorie A sans être faite en même temps et aux mêmes conditions aux porteurs d'actions catégorie B, aux seules fins de permettre aux porteurs d'actions catégorie B d'accepter l'offre et sous réserve de certaines autres conditions prévues aux statuts, y compris l'acceptation de l'offre par le porteur majoritaire.

Les porteurs d'actions catégorie B ont le droit d'élire au conseil d'administration de Québecor un nombre de membres représentant 25 % de la totalité du conseil. Les porteurs d'actions catégorie A ont le droit d'élire les autres membres du conseil d'administration.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

13. CAPITAL-ACTIONS (suite)

b) Capital-actions émis et en circulation

	Actions catégorie A		Actions catégorie B		
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 31 décembre 2023	76 692 135	8,6	\$ 153 983 455	906,0	\$
Actions rachetées et annulées	–	–	(2 200 000)	(14,0)	
Actions émises lors du rachat des débitures convertibles (note 11)	–	–	5 161 237	150,0	
Solde au 30 septembre 2024	76 692 135	8,6	\$ 156 944 692	1 042,0	\$

Rachat d'actions

Le 7 août 2024, la Société a déposé un programme de rachat dans le cours normal des activités pour un maximum de 1 000 000 actions catégorie A représentant environ 1,3 % des actions catégorie A émises et en circulation, et pour un maximum de 5 000 000 actions catégorie B représentant environ 3,2 % des actions catégorie B émises et en circulation le 1^{er} août 2024. Les rachats peuvent être effectués entre le 15 août 2024 et le 14 août 2025, au cours du marché en vigueur sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'autres systèmes de négociation parallèles. Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la Société a racheté et annulé 2 200 000 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 68,8 M\$ (236 100 actions catégorie B pour une contrepartie totale en espèces de 7,1 M\$ en 2023). L'excédent de 54,8 M\$ du prix de rachat sur la valeur comptable des actions catégorie B rachetées a été comptabilisé en réduction des bénéfices non répartis (5,7 M\$ en 2023).

Dividendes

Le 6 novembre 2024, la Société a déclaré un dividende de 0,325 \$ par action catégorie A et action catégorie B, ou environ 75,9 M\$, payable le 17 décembre 2024 aux actionnaires inscrits à la date de clôture des registres le 22 novembre 2024.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

14. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Le tableau suivant fournit le détail des changements aux options en circulation selon les principaux régimes d'options d'achat d'actions auxquels participe la direction de la Société et de ses filiales pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 :

	Options en circulation		
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	
Québecor			
Au 31 décembre 2023	7 002 214	31,35	\$
Octroyées	6 182 000	29,82	
Exercées	(134 420)	28,54	
Annulées	(394 003)	30,73	
Au 30 septembre 2024	12 655 791	30,65	\$
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2024	1 982 100	31,38	\$
Groupe TVA			
Au 31 décembre 2023	393 774	2,42	\$
Octroyées	312 000	1,35	
Au 30 septembre 2024	705 774	1,95	\$
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2024	175 390	2,59	\$

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2024, une charge de 20,2 M\$ liée à tous les régimes de rémunération à base d'actions a été comptabilisée (un renversement de charge de 5,6 M\$ en 2023). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, une charge de 16,8 M\$ liée à tous les régimes de rémunération à base d'actions a été comptabilisée (une charge de 1,5 M\$ en 2023).

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

15. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

	Couver- tures de flux de trésor- erie ¹	Conversion de partici- pations dans des entreprises associées étrangères	Régimes à presta- tions définies ²	Instru- ment de capitaux propres	Total
Solde au 31 décembre 2022	(26,4)	\$ (23,4)	\$ 60,6	\$ (9,0)	\$ 1,8
Autres éléments du résultat global	37,9	(9,9)	–	0,1	28,1
Solde au 30 septembre 2023	11,5	(33,3)	60,6	(8,9)	29,9
Autres éléments du résultat global	(32,0)	(1,4)	11,8	(2,5)	(24,1)
Solde au 31 décembre 2023	(20,5)	(34,7)	72,4	(11,4)	5,8
Autres éléments du résultat global	(16,4)	(2,6)	38,6	(0,1)	19,5
Solde au 30 septembre 2024	(36,9)	\$ (37,3)	\$ 111,0	\$ (11,5)	\$ 25,3

¹ Aucun montant important lié aux instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie n'est prévu être reclassé aux résultats au cours des 12 prochains mois, alors que le solde restant du cumul des autres éléments du résultat global devrait se renverser sur une période de 4 3/4 années.

² Le gain sur réévaluation dans l'état consolidé du résultat global pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 est principalement dû à la hausse de la juste valeur des actifs des régimes à prestations définies.

16. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société considère la hiérarchie des évaluations à la juste valeur selon l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. Cette hiérarchie reflète l'importance des données utilisées pour évaluer ses instruments financiers et se détaille comme suit :

- niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) ; et
- niveau 3 : les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La juste valeur estimative de la dette à long terme et des débetures convertibles est fondée sur les cours de marché lorsqu'ils sont disponibles ou sur des modèles d'évaluation en utilisant les données du niveau 1 et du niveau 2. Lorsque la Société utilise des modèles d'évaluation, la juste valeur est fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie en utilisant les taux de rendement à la fin de la période ou la valeur de marché d'instruments similaires comportant la même échéance.

La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisée aux bilans consolidés est estimée selon les modèles d'évaluation de la Société. Ces modèles projettent les flux de trésorerie futurs et les actualisent selon les modalités de l'instrument financier dérivé et des facteurs de marché externes observables, comme les taux des swaps et les cours de change à la fin de la période (données du niveau 2). La juste valeur comptabilisée des instruments financiers dérivés est aussi rajustée pour refléter le risque d'inexécution, compte tenu du contexte financier et économique à la date de l'évaluation, en attribuant une prime liée au risque de défaillance de crédit, basée sur une combinaison de données de marché observables et non observables (données du niveau 3), à l'exposition nette par l'autre partie au contrat ou la Société. Les instruments financiers dérivés sont classés comme niveau 2.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

16. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La juste valeur des dérivés incorporés liés aux débentures convertibles était déterminée selon les modèles d'évaluation des options qui utilisent des données du marché du niveau 2, y compris la volatilité, les facteurs d'actualisation, taux d'intérêt et primes de crédit implicites aux prix ajustés des instruments sous-jacents.

La valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme, des débentures convertibles et des instruments financiers dérivés aux 30 septembre 2024 et 31 décembre 2023 sont les suivantes :

Actif (passif)	30 septembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme¹	(7 565,1)	\$ (7,524,0) \$	(7 668,2)	\$ (7 391,0) \$
Débentures convertibles²	–	–	(165,0)	(165,0)
Instruments financiers dérivés				
Contrats de change à terme	(0,3)	(0,3)	(1,5)	(1,5)
Ententes de swaps de taux d'intérêt	(7,6)	(7,6)	5,4	5,4
Ententes de swaps sur devises	41,0	41,0	106,9	106,9

¹ La valeur comptable de la dette à long terme exclut les ajustements de la juste valeur de la dette à long terme liée au risque de taux d'intérêt couvert et les frais de financement.

² La valeur comptable et la juste valeur des débentures convertibles est composée du montant en capital et de la valeur des caractéristiques de conversion liées aux prix plancher et plafond, comptabilisée comme dérivés incorporés au 31 décembre 2023.

QUÉBECOR INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (suite)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

(les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données par action et par option)
(non auditées)

17. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Flux de trésorerie utilisés pour les dépenses en immobilisations				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	131,7	\$ 96,3	\$ 385,2	\$ 284,3
Acquisitions d'actifs incorporels (excluant les acquisitions de licences de spectre)	40,5	43,7	124,5	116,9
	172,2	140,0	509,7	401,2
Les espèces, quasi-espèces et espèces affectées se composent comme suit				
Espèces et quasi-espèces	54,4	\$ 25,1	\$ 54,4	\$ 25,1
Espèces affectées	37,0	–	37,0	–
	91,4	25,1	91,4	25,1
Intérêts et impôts présentés dans les activités d'exploitation				
Intérêts payés en espèces	58,8	\$ 68,1	\$ 265,6	\$ 245,7
Impôts payés en espèces (déduction faite des remboursements)	71,8	64,8	187,9	248,1

Pour les périodes respectives de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, des subventions différées de 5,4 M\$ et 39,3 M\$, relativement au déploiement de services de télécommunications dans diverses régions du Québec, ont été utilisées et sont présentées en réduction des acquisitions d'immobilisations corporelles correspondantes.

18. IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE

Au cours du deuxième trimestre 2024, la loi du Pilier 2, qui introduit de nouveaux mécanismes fiscaux qui pourraient imposer un impôt minimum sur le bénéfice de la Société et de ses filiales, a été quasi adoptée au Canada. La Société ne s'attend à aucun impact lié à l'application de ces nouvelles règles fiscales qui entrent en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2024.

19. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 4 novembre 2024, Vidéotron a annoncé le prix de ses billets de premier rang d'un capital global de 700 M\$ US portant intérêt à 5,700 % et échéant le 15 janvier 2035. La clôture du placement devrait avoir lieu le ou vers le 8 novembre 2024. Vidéotron a l'intention d'utiliser le produit net, ainsi que des tirages sur sa facilité de crédit rotatif, pour rembourser intégralement son prêt à terme de tranche A de 700,0 M\$ échéant en octobre 2025, et pour le remboursement intégral de ses billets de premier rang de 375,0 M\$ portant intérêt à 5,750 % et échéant en 2026.