



**Rogers Communications Inc.**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
(non audité)**

**Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022**

**Rogers Communications Inc.****États consolidés résumés intermédiaires du résultat net**

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 mars	
		<b>2023</b>	2022
Produits	5	<b>3 835</b>	3 619
Charges opérationnelles			
Coûts opérationnels	6	<b>2 184</b>	2 080
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		<b>631</b>	646
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7	<b>55</b>	96
Charges financières	8	<b>296</b>	258
Autres produits	9	<b>(27)</b>	(6)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat		<b>696</b>	545
Charge d'impôt sur le résultat		<b>185</b>	153
Bénéfice net de la période		<b>511</b>	392
Bénéfice par action			
De base	10	<b>1,01 \$</b>	0,78 \$
Dilué	10	<b>1,00 \$</b>	0,77 \$

Les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires en font partie intégrante.

**Rogers Communications Inc.**  
**États consolidés résumés intermédiaires du résultat global**  
(en millions de dollars canadiens, non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bénéfice net de la période	<b>511</b>	392
Autres éléments du résultat global :		
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net		
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »)		
(Diminution) augmentation de la juste valeur	<b>(138)</b>	27
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat connexe	<b>18</b>	(1)
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la JVAÉRG	<b>(120)</b>	26
Éléments pouvant être par la suite reclassés dans le résultat net		
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie		
Profit latent lié à la juste valeur des instruments dérivés	<b>134</b>	75
Reclassement de la perte sur les dérivés liés à la dette dans le bénéfice net	<b>30</b>	385
Reclassement (du profit) de la perte sur les dérivés liés aux dépenses dans le bénéfice net ou les immobilisations corporelles	<b>(25)</b>	8
Reclassement des intérêts courus dans le bénéfice net	<b>(11)</b>	(3)
Charge d'impôt sur le résultat connexe	<b>(9)</b>	(46)
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie	<b>119</b>	419
Quote-part des autres éléments du résultat global au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	<b>2</b>	(4)
Autres éléments du résultat global de la période	<b>1</b>	441
Résultat global de la période	<b>512</b>	833

Les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires en font partie intégrante.

**Rogers Communications Inc.**

**États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière**

(en millions de dollars canadiens, non audité)

	Note	Au 31 mars <b>2023</b>	Au 31 décembre 2022
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		<b>553</b>	463
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	11	<b>12 837</b>	12 837
Débiteurs	12	<b>4 137</b>	4 184
Stocks		<b>555</b>	438
Partie courante des actifs sur contrat		<b>117</b>	111
Autres actifs courants		<b>727</b>	561
Partie courante des instruments dérivés	11	<b>445</b>	689
Total des actifs courants		<b>19 371</b>	19 283
Immobilisations corporelles		<b>15 947</b>	15 574
Immobilisations incorporelles		<b>12 255</b>	12 251
Placements	13	<b>1 965</b>	2 088
Instruments dérivés	11	<b>929</b>	861
Créances liées au financement	12	<b>891</b>	886
Autres actifs à long terme		<b>740</b>	681
Goodwill		<b>4 031</b>	4 031
Total des actifs		<b>56 129</b>	55 655
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
Passifs courants			
Emprunts à court terme	14	<b>4 323</b>	2 985
Créditeurs et charges à payer		<b>2 928</b>	3 722
Impôt sur le résultat à payer		<b>59</b>	–
Autres passifs courants		<b>260</b>	252
Passifs sur contrat		<b>455</b>	400
Partie courante de la dette à long terme	15	<b>1 750</b>	1 828
Partie courante des obligations locatives	16	<b>372</b>	362
Total des passifs courants		<b>10 147</b>	9 549
Provisions		<b>51</b>	53
Dette à long terme	15	<b>29 614</b>	29 905
Obligations locatives	16	<b>1 676</b>	1 666
Autres passifs à long terme		<b>684</b>	738
Passifs d'impôt différé		<b>3 605</b>	3 652
Total des passifs		<b>45 777</b>	45 563
Capitaux propres	17	<b>10 352</b>	10 092
Total des passifs et des capitaux propres		<b>56 129</b>	55 655
Événements postérieurs à la date de clôture		3, 15, 17, 20, 22	
Passifs éventuels		20	

Les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires en font partie intégrante.

**Rogers Communications Inc.**

**États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres**

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions, non audité)

	Actions de catégorie A avec droit de vote		Actions de catégorie B sans droit de vote		Résultats non distribués	Réserve au titre des placements évalués à la JVAÉRG	Réserve de couverture	Réserve au titre des placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres
	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)					
Trimestre clos le 31 mars 2023									
Soldes au 1 <sup>er</sup> janvier 2023	71	111 152	397	393 773	9 816	672	(872)	8	10 092
Bénéfice net de la période	—	—	—	—	511	—	—	—	511
Autres éléments du résultat global									
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	—	—	—	—	—	(120)	—	—	(120)
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	—	—	—	—	—	—	119	—	119
Quote-part attribuable aux placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	—	—	—	—	—	—	—	2	2
Total des autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	(120)	119	2	1
Résultat global de la période	—	—	—	—	511	(120)	119	2	512
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Dividendes déclarés	—	—	—	—	(252)	—	—	—	(252)
Total des transactions avec les actionnaires	—	—	—	—	(252)	—	—	—	(252)
<b>Soldes au 31 mars 2023</b>	<b>71</b>	<b>111 152</b>	<b>397</b>	<b>393 773</b>	<b>10 075</b>	<b>552</b>	<b>(753)</b>	<b>10</b>	<b>10 352</b>
Trimestre clos le 31 mars 2022	Actions de catégorie A avec droit de vote		Actions de catégorie B sans droit de vote		Résultats non distribués	Réserve au titre des placements évalués à la JVAÉRG	Réserve de couverture	Réserve au titre des placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres
Soldes au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	71	111 153	397	393 772	8 912	993	161	(2)	10 532
Bénéfice net de l'exercice	—	—	—	—	392	—	—	—	392
Autres éléments du résultat global									
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	—	—	—	—	—	26	—	—	26
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	—	—	—	—	—	—	419	—	419
Quote-part attribuable aux placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	—	—	—	—	—	—	—	(4)	(4)
Total des autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	26	419	(4)	441
Résultat global de la période	—	—	—	—	392	26	419	(4)	833
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Dividendes déclarés	—	—	—	—	(252)	—	—	—	(252)
Total des transactions avec les actionnaires	—	—	—	—	(252)	—	—	—	(252)
<b>Soldes au 31 mars 2022</b>	<b>71</b>	<b>111 153</b>	<b>397</b>	<b>393 772</b>	<b>9 052</b>	<b>1 019</b>	<b>580</b>	<b>(6)</b>	<b>11 113</b>

Les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires en font partie intégrante.

**Rogers Communications Inc.**

**Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie**

(en millions de dollars canadiens, non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 mars	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activités opérationnelles			
Bénéfice net de la période		<b>511</b>	392
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles			
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		<b>631</b>	646
Amortissement des droits de diffusion		<b>18</b>	20
Charges financières	8	<b>296</b>	258
Charge d'impôt sur le résultat		<b>185</b>	153
Cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges		<b>(2)</b>	6
Autres		<b>(9)</b>	13
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation, l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés		<b>1 630</b>	1 488
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	21	<b>(704)</b>	(321)
Impôt sur le résultat payé		<b>(150)</b>	(140)
Intérêts payés		<b>(323)</b>	(214)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles		<b>453</b>	813
Activités d'investissement			
Dépenses d'investissement		<b>(892)</b>	(649)
Entrées de droits de diffusion		<b>(25)</b>	(12)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles		<b>(38)</b>	(172)
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise		<b>–</b>	(9)
Autres		<b>9</b>	12
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		<b>(946)</b>	(830)
Activités de financement			
Produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net	14	<b>1 342</b>	503
(Remboursements sur les) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	15	<b>(388)</b>	13 311
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	11	<b>227</b>	(74)
Coûts de transaction engagés	15	<b>(264)</b>	(169)
Remboursements de principal des obligations locatives	16	<b>(81)</b>	(77)
Dividendes payés		<b>(253)</b>	(252)
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement		<b>583</b>	13 242
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		<b>90</b>	13 225
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à l'ouverture de la période		<b>13 300</b>	715
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période		<b>13 390</b>	13 940
Trésorerie et équivalents de trésorerie		<b>553</b>	809
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	11	<b>12 837</b>	13 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période		<b>13 390</b>	13 940

Les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires en font partie intégrante.

## **NOTE 1 : NATURE DE L'ENTREPRISE**

Rogers Communications Inc. est une société canadienne diversifiée dans les communications et les médias. La quasi-totalité de nos activités et de nos ventes ont lieu au Canada. RCI est constituée en personne morale au Canada et son siège social est situé au 333 Bloor Street East, Toronto (Ontario) M4W 1G9. Les actions de RCI sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX : RCI.A et RCI.B) et de la New York Stock Exchange (NYSE : RCI).

Les termes « nous », « notre », « nos », « Rogers », « Rogers Communications » et « la Société » désignent Rogers Communications Inc. et ses filiales. Le terme « RCI » s'entend de l'entité juridique Rogers Communications Inc., à l'exclusion de ses filiales. Rogers détient également des participations dans divers placements et entreprises.

Nous présentons nos résultats opérationnels selon trois secteurs à présenter. Le tableau suivant présente chacun de ces secteurs ainsi que la nature de leurs activités :

<b>Secteur</b>	<b>Activités principales</b>
Sans-fil	Activités de télécommunications sans fil destinées aux entreprises et aux consommateurs canadiens.
Cable	Activités de télécommunications par câble, y compris les services d'accès Internet, de télévision et autres services vidéo (vidéo), de téléphonie (téléphonie résidentielle) et de domotique pour les entreprises et les consommateurs canadiens, et connectivité réseau offerte au moyen de nos actifs liés au réseau de fibre optique et aux centres de données afin de prendre en charge un éventail de services de transmission de la voix et des données, de réseautage, d'hébergement et d'infonuagique pour les marchés des entreprises, des entités du secteur public et des fournisseurs de services de télécommunications de gros.
Media	Portefeuille diversifié de médias, notamment dans les domaines du sport et du divertissement, de la télédiffusion, de la radiodiffusion, des chaînes spécialisées, des multiplateformes d'achat et du numérique.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, les secteurs Sans-fil et Cable étaient exploités par notre filiale en propriété exclusive Rogers Communications Canada Inc. (« RCCI ») et certaines autres filiales en propriété exclusive. Le secteur Media était exploité par notre filiale en propriété exclusive Rogers Media Inc. et ses filiales.

Nos résultats opérationnels sont assujettis à des fluctuations saisonnières qui ont une incidence significative sur les résultats d'un trimestre à l'autre. Par conséquent, les résultats d'un trimestre ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'un trimestre ultérieur. Ces fluctuations habituelles sont décrites à la note 1 de nos états financiers consolidés audités annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (les « états financiers de 2022 »).

### **Déclaration de conformité**

Nous avons établi nos états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (les « états financiers intermédiaires du premier trimestre de 2023 ») selon la Norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telle qu'elle est publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et conformément aux méthodes comptables et aux méthodes d'application employées pour nos états financiers de 2022, à l'exception des nouvelles méthodes comptables adoptées le 1<sup>er</sup> janvier 2023, qui sont décrites à la note 2. Les présents états financiers intermédiaires du premier trimestre de 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration de RCI (le « conseil »), le 25 avril 2023.

## **NOTE 2 : MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES**

### **Mode de présentation**

Les notes incluses dans les présents états financiers intermédiaires du premier trimestre de 2023 ne reflètent que les transactions et changements significatifs survenus au cours des trois mois écoulés depuis le 31 décembre 2022, date de clôture du dernier exercice, et elles ne contiennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels aux termes des Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou les « IFRS ») publiées par l'IASB. Les états financiers intermédiaires du premier trimestre de 2023 doivent être lus en parallèle avec les états financiers de 2022.

Tous les montants en dollars sont exprimés en monnaie canadienne, sauf indication contraire.

## **Nouvelles prises de position en comptabilité adoptées en 2023**

Nous avons adopté les modifications comptables décrites ci-après, qui étaient en vigueur pour nos états financiers intermédiaires et annuels à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption de ces normes n'a pas eu une incidence significative sur nos résultats financiers.

- IFRS 17, *Contrats d'assurance*, norme appelée à remplacer l'IFRS 4 du même nom, qui vise à uniformiser la comptabilisation des contrats d'assurance.
- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers - Informations à fournir sur les méthodes comptables*, qui exigent que les entités fournissent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que des informations importantes.
- Modifications de l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, qui précisent la définition des termes « méthode comptable » et « estimation comptable ».
- Modifications de l'IAS 12, *Impôts sur le résultat - Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique*, qui restreint la portée de l'exemption relative à la comptabilisation de l'impôt différé.

## **Récentes prises de position en comptabilité n'ayant pas encore été adoptées**

L'IASB a publié la nouvelle norme et les modifications de normes suivantes, qui entreront en vigueur au cours d'exercices à venir.

- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants*, qui visent à préciser les critères de classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (1<sup>er</sup> janvier 2024).
- Modifications de l'IFRS 16, *Contrat de location - obligation locative découlant d'une cession-bail*, qui précisent les exigences relatives à l'évaluation ultérieure des opérations de cession-bail pour les vendeurs-preneurs (1<sup>er</sup> janvier 2024).
- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers - Passifs non courants assortis de clauses restrictives*, qui modifient les modifications de l'IAS 1 ayant été apportées en 2020 et qui visent à préciser davantage les critères de classement, de présentation et d'informations à fournir se rapportant aux passifs non courants assortis de clauses restrictives (1<sup>er</sup> janvier 2024).

Nous évaluons à l'heure actuelle les répercussions, le cas échéant, que les modifications de normes existantes auront sur nos états financiers consolidés, mais nous ne nous attendons pas actuellement à ce qu'elles soient significatives.

## **NOTE 3 : GESTION DU RISQUE DE CAPITAL**

### **Mesures et ratios clés**

Nous surveillons la dette nette ajustée, le ratio d'endettement, les flux de trésorerie disponibles et les liquidités disponibles pour gérer notre structure du capital et les risques connexes. Il ne s'agit pas de mesures financières ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, elles pourraient ne pas être comparables à d'autres mesures de gestion du capital similaires présentées par d'autres sociétés. Les tableaux qui suivent présentent un résumé de nos mesures et ratios clés ainsi qu'un rapprochement de chacune de ces mesures avec les postes présentés dans les états financiers consolidés.

#### *Dette nette ajustée et ratio d'endettement*

Dans le cadre de la gestion de nos liquidités, nous surveillons la dette nette ajustée et le ratio d'endettement pour soutenir l'expansion future de nos activités, procéder à des analyses liées à l'évaluation et prendre des décisions concernant le capital. En fait, nous cherchons habituellement à avoir une dette nette ajustée et un ratio d'endettement qui nous permettent de conserver nos cotes de crédit de premier ordre et d'avoir ainsi accès aux marchés des capitaux. Notre ratio d'endettement peut augmenter à cause d'investissements stratégiques à long terme (par exemple, pour obtenir de nouvelles licences de spectre ou réaliser une acquisition) et nous nous efforçons de le réduire au fil du temps. Par suite de l'acquisition de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») (la « transaction visant Shaw ») (voir la note 22) le 3 avril 2023, notre dette nette ajustée a augmenté en raison des montants prélevés sur notre facilité de crédit à terme de 6 milliards de dollars, de la dette reprise de Shaw et de l'utilisation de la trésorerie soumise à des restrictions, et notre ratio d'endettement a augmenté en conséquence. Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022, nos cibles pour ces mesures étaient atteintes.

(en millions de dollars)	Note	Au 31 mars	Au 31 décembre
		<b>2023</b>	2022
Partie courante de la dette à long terme	15	<b>1 750</b>	1 828
Dette à long terme	15	<b>29 614</b>	29 905
Coûts de transaction et escomptes différés	15	<b>1 095</b>	1 122
		<b>32 459</b>	32 855
Ajouter (déduire) :			
Ajustement lié aux billets subordonnés <sup>1</sup>		(1 508)	(1 508)
Actifs nets au titre des dérivés liés à la dette <sup>2</sup>		(890)	(988)
Ajustement lié au risque de crédit relativement aux actifs nets au titre des dérivés liés à la dette <sup>3</sup>		(36)	(10)
Emprunts à court terme	14	<b>4 323</b>	2 985
Partie courante des obligations locatives	16	<b>372</b>	362
Obligations locatives	16	<b>1 676</b>	1 666
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(553)	(463)
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions <sup>4</sup>	11	<b>(12 837)</b>	(12 837)
Dette nette ajustée		<b>23 006</b>	22 062
<hr/>			
(en millions de dollars, sauf les ratios)		Au 31 mars	Au 31 décembre
		<b>2023</b>	2022
Dette nette ajustée		<b>23 006</b>	22 062
Divisée par : BAIJA ajusté des 12 derniers mois		<b>6 505</b>	6 393
Ratio d'endettement		<b>3,5</b>	3,5

<sup>1</sup>Dans le calcul de la dette nette ajustée, nous estimons qu'il est approprié d'ajuster 50 % de la valeur de nos billets subordonnés, car cette méthode prend en compte certaines circonstances relatives à la priorité de paiement et les agences de notation l'emploient couramment pour évaluer le niveau d'endettement.

<sup>2</sup>Les actifs nets au titre des dérivés liés à la dette correspondent à la juste valeur nette des dérivés liés à la dette sur les titres d'emprunt émis.

<sup>3</sup>Aux fins de la comptabilité aux termes des IFRS, nous comptabilisons la juste valeur de nos dérivés liés à la dette selon une méthode d'évaluation à la valeur de marché estimée, en tenant compte de la qualité du crédit et en actualisant les flux de trésorerie à la date d'évaluation. Nous estimons qu'il est souvent d'usage d'inclure dans le calcul de la dette nette ajustée les dérivés liés à la dette évalués sans ajustement lié au risque de crédit pour évaluer le niveau d'endettement de même qu'aux fins de l'évaluation à la valeur de marché et de l'exécution de transactions.

<sup>4</sup>Dans le calcul de la dette nette ajustée, nous avons déduit notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie soumis à des restrictions puisque ces fonds ont été mobilisés dans le seul but de financer une partie de la contrepartie en trésorerie relative à la transaction visant Shaw ou, si la transaction visant Shaw n'était pas menée à terme, les fonds seraient affectés au remboursement des billets de premier rang qui s'appliquent, exclusion faite des primes. Par conséquent, nous estimons que le fait de n'inclure que les billets de premier rang sous-jacents ne serait pas représentatif de notre calcul de la dette nette ajustée avant la réalisation de la transaction visant Shaw ou le remboursement des billets de premier rang.

#### Flux de trésorerie disponibles

Nous utilisons les flux de trésorerie disponibles pour connaître le montant en trésorerie dégagé qui est disponible aux fins de remboursement de la dette ou de réinvestissement dans notre entreprise, ce qui est un indicateur important de la solidité et de la performance financières de notre entreprise.

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 31 mars	
		<b>2023</b>	2022
BAIJA ajusté	4	<b>1 651</b>	1 539
Déduire :			
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>		<b>892</b>	649
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	8	<b>239</b>	235
Impôt sur le résultat en trésorerie <sup>2</sup>		<b>150</b>	140
Flux de trésorerie disponibles		<b>370</b>	515

<sup>1</sup> Comprendent les entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la sortie, et ne tiennent pas compte des dépenses liées aux licences d'utilisation du spectre, des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation ou des actifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

<sup>2</sup> L'impôt sur le résultat en trésorerie est présenté après déduction des remboursements d'impôt reçus.

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 31 mars	
		2023	2022
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles		<b>453</b>	813
Ajouter (déduire) :			
Dépenses d'investissement		(892)	(649)
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	8	(239)	(235)
Intérêts payés		<b>323</b>	214
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7	<b>55</b>	96
Amortissement des droits de diffusion		(18)	(20)
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	21	<b>704</b>	321
Autres ajustements <sup>1</sup>		(16)	(25)
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>		<b>370</b>	515

<sup>1</sup> Les autres ajustements correspondent aux cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges, aux flux de trésorerie liés aux autres activités opérationnelles et aux autres (produits) charges figurant dans nos états financiers.

#### Liquidités disponibles

Les liquidités disponibles fluctuent en fonction des circonstances commerciales. Nous gérons en permanence nos liquidités disponibles et tâchons de faire en sorte qu'elles soient suffisantes en tout temps pour préserver notre capacité à honorer la totalité de nos engagements (sur le plan opérationnel et à l'égard de nos emprunts arrivant à échéance), réaliser notre plan d'affaires (y compris l'acquisition de licences de spectre ou la réalisation d'acquisitions), atténuer le risque de ralentissement économique ainsi que pour faire face à d'autres situations imprévues. Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022, nos liquidités disponibles étaient suffisantes pour atteindre cet objectif.

Les tableaux ci-après résument l'ensemble des liquidités disponibles aux termes de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie, de nos facilités de crédit bancaire, de notre lettre de crédit et de nos emprunts à court terme, y compris notre programme de titrisation des créances et notre programme de papier commercial en dollars américains.

Notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie soumis à des restrictions (voir la note 11) ne sont pas inclus dans les liquidités disponibles puisque que les fonds ont été mobilisés dans le seul but de financer une partie de la contrepartie en trésorerie relative à la transaction visant Shaw (voir la note 22). Notre facilité de crédit non renouvelable de 6 milliards de dollars (la facilité de crédit à terme) liée à la transaction visant Shaw n'est également pas prise en compte dans les liquidités disponibles car le montant que nous pouvions prélever sur cette facilité ne pouvait servir qu'à financer en partie la transaction visant Shaw. La convention de crédit bancaire que nous avons obtenue auprès de la Banque de l'infrastructure du Canada (voir la note 15) n'est pas prise en compte dans les liquidités disponibles car tout montant prélevé ne peut être affecté qu'à des projets à large bande conformément aux Fonds pour la large bande universelle; par conséquent, la convention de crédit bancaire ne peut servir à d'autres fins générales.

Au 31 mars 2023 (en millions de dollars)	Note	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Programme de papier commercial en dollars américains <sup>1</sup>	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie		553	–	–	–	<b>553</b>
Facilités de crédit bancaire <sup>2</sup> :						
Renouvelable	15	4 000	298	8	930	<b>2 764</b>
Non renouvelable	14	1 000	1 000	–	–	–
Lettres de crédit en cours		61	–	61	–	–
Titrisation de créances <sup>2</sup>	14	2 400	2 400	–	–	–
<b>Total</b>		<b>8 014</b>	<b>3 698</b>	<b>69</b>	<b>930</b>	<b>3 317</b>

<sup>1</sup> Les montants se rapportant au programme de papier commercial en dollars américains correspondent aux montants bruts avant l'escompte à l'émission.

<sup>2</sup> La somme de toutes les sources de liquidités disponibles aux termes de nos facilités de crédit bancaire et de notre programme de titrisation des créances correspond à la limite de crédit totale des conventions concernées. Le montant prélevé et les lettres de crédit émises aux termes de ces conventions correspondent à l'encours actuel. Le montant relatif au programme de papier commercial en dollars américains correspond au montant des prélèvements effectués, qui sont garantis par notre facilité de crédit renouvelable.

Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars)	Note	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Programme de papier commercial en dollars américains <sup>1</sup>	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie		463	–	–	–	463
Facilités de crédit bancaire <sup>2</sup> :						
Renouvelable	15	4 000	–	8	215	3 777
Non renouvelable	14	1 000	375	–	–	625
Lettres de crédit en cours	15	75	–	75	–	–
Titrisation de créances <sup>2</sup>	14	2 400	2 400	–	–	–
Total		7 938	2 775	83	215	4 865

<sup>1</sup> Les montants se rapportant au programme de papier commercial en dollars américains correspondent aux montants bruts avant l'escompte à l'émission.

<sup>2</sup> La somme de toutes les sources de liquidités disponibles aux termes de nos facilités de crédit bancaire et de notre programme de titrisation des créances correspond à la limite de crédit totale des conventions concernées. Le montant prélevé et les lettres de crédit émises aux termes de ces conventions correspondent à l'encours actuel. Le montant relatif au programme de papier commercial en dollars américains correspond au montant des prélèvements effectués, qui sont garantis par notre facilité de crédit renouvelable.

#### **NOTE 4 : INFORMATIONS SECTORIELLES**

Nos secteurs à présenter sont Sans-fil, Cable et Media. Les activités des trois secteurs sont menées essentiellement au Canada. Les éléments relevant du siège social et les éliminations comprennent nos participations dans des unités opérationnelles qui ne sont pas des secteurs opérationnels à présenter, les fonctions administratives du siège social et l'élimination des produits et des coûts intersectoriels. Les méthodes comptables applicables à nos secteurs à présenter sont les mêmes que celles décrites à la note 2 de nos états financiers de 2022. Les résultats par secteur comprennent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui, de façon raisonnable, peuvent y être affectés. Nous comptabilisons les transactions entre les secteurs à présenter comme nous le faisons pour les transactions avec des tiers, mais les éliminons au moment de la consolidation.

Le chef de la direction et le chef de la direction des finances de RCI constituent, collectivement, notre principal décideur opérationnel et sont ceux qui examinent régulièrement nos activités et notre performance par secteur. Ils examinent le BAIIA ajusté, qu'ils considèrent comme l'indicateur clé du résultat net aux fins de l'évaluation de la performance pour chaque secteur, et afin de prendre des décisions relatives à l'affectation des ressources. Le BAIIA ajusté correspond au bénéfice avant les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, (le profit) la perte sur la sortie d'immobilisations corporelles, les frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, les charges financières, les autres (produits) charges et la charge d'impôt sur le résultat.

## Information par secteur

Trimestre clos le 31 mars 2023 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	5	2 346	1 017	505	(33)	<b>3 835</b>
Coûts opérationnels	6	1 167	460	543	14	<b>2 184</b>
BAlIA ajusté		1 179	557	(38)	(47)	<b>1 651</b>
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						<b>631</b>
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7					<b>55</b>
Charges financières	8					<b>296</b>
Autres produits	9					<b>(27)</b>
Bénéfice avant impôt sur le résultat						<b>696</b>
Trimestre clos le 31 mars 2022 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	5	2 140	1 036	482	(39)	3 619
Coûts opérationnels	6	1 055	485	548	(8)	2 080
BAlIA ajusté		1 085	551	(66)	(31)	1 539
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						646
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7					96
Charges financières	8					258
Autres produits	9					(6)
Bénéfice avant impôt sur le résultat						<b>545</b>

## **NOTE 5 : PRODUITS**

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sans-fil		
Produits tirés des services	<b>1 836</b>	1 723
Produits tirés du matériel	<b>510</b>	417
Total pour Sans-fil	<b>2 346</b>	2 140
Cable		
Produits tirés des services	<b>1 006</b>	1 030
Produits tirés du matériel	<b>11</b>	6
Total pour Cable	<b>1 017</b>	1 036
Total pour Media	<b>505</b>	482
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	<b>(33)</b>	(39)
Total des produits	<b>3 835</b>	3 619
Total des produits tirés des services	<b>3 314</b>	3 196
Total des produits tirés du matériel	<b>521</b>	423
Total des produits	<b>3 835</b>	3 619

## **NOTE 6 : COÛTS OPÉRATIONNELS**

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Coût des ventes de matériel	<b>518</b>	431
Marchandise destinée à la revente	<b>52</b>	60
Autres achats externes	<b>1 144</b>	1 087
Salaires et avantages du personnel et rémunération fondée sur des actions	<b>470</b>	502
Total des coûts opérationnels	<b>2 184</b>	2 080

## **NOTE 7 : FRAIS DE RESTRUCTURATION, COÛTS D'ACQUISITION ET AUTRES CHARGES**

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, nous avons engagé 55 millions de dollars (96 millions de dollars en 2022) en frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, dont 33 millions de dollars (59 millions de dollars en 2022) pour les coûts marginaux à l'appui des activités d'acquisition et d'intégration afférentes à la transaction visant Shaw (voir la note 22). Les autres coûts engagés en 2023 et en 2022 se rapportaient principalement aux indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de nos effectifs.

## NOTE 8 : CHARGES FINANCIÈRES

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 31 mars	
		2023	2022
Intérêts sur les emprunts		<b>254</b>	214
Intérêts sur le financement par billets de premier rang de Shaw	15	<b>139</b>	31
Total des intérêts sur les emprunts <sup>1</sup>		<b>393</b>	245
Intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		<b>(146)</b>	(3)
Intérêts sur les emprunts, montant net		<b>247</b>	242
Intérêts sur les obligations locatives	16	<b>23</b>	19
Intérêts sur le passif au titre des avantages postérieurs à l'emploi		<b>(2)</b>	–
Perte (profit) de change		<b>14</b>	(50)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés		<b>(11)</b>	49
Intérêts inscrits à l'actif		<b>(8)</b>	(7)
Coûts de transaction différés et autres		<b>33</b>	5
Total des charges financières		<b>296</b>	258

<sup>1</sup> Les intérêts sur les emprunts comprennent les intérêts sur les emprunts à court terme et la dette à long terme.

## NOTE 9 : AUTRES PRODUITS

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
(Produits) pertes liés à nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises	<b>(14)</b>	6
Autres produits de placement	<b>(13)</b>	(12)
Total des autres produits	<b>(27)</b>	(6)

## NOTE 10 : BÉNÉFICE PAR ACTION

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Numérateur (de base) - Bénéfice net pour la période	<b>511</b>	392
Dénominateur - nombre d'actions (en millions)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base	<b>505</b>	505
Incidence des titres ayant un effet dilutif (en millions)		
Options sur actions des membres du personnel et unités d'actions de négociation restreinte	<b>2</b>	2
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - dilué	<b>507</b>	507
Bénéfice par action		
De base	<b>1,01 \$</b>	0,78 \$
Dilué	<b>1,00 \$</b>	0,77 \$

Pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022, la comptabilisation des paiements fondés sur des actions non encore réglés selon la méthode de règlement en capitaux propres de la rémunération fondée sur des actions s'est avérée plus dilutive que selon la méthode de règlement en trésorerie. Par conséquent, le bénéfice net pour le trimestre clos le 31 mars 2023 a diminué de 2 millions de dollars (1 million de dollars en 2022) lors du calcul du bénéfice dilué par action.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, 6 540 217 options étaient hors du cours (1 042 625 en 2022). Ces options ont été exclues du calcul de l'effet des titres dilutifs, car leur effet était antidilutif.

## NOTE 11 : INSTRUMENTS FINANCIERS

### Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions

En mars 2022, nous avons émis pour 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et pour 4,25 milliards de dollars de billets de premier rang (voir la note 15). En parallèle, nous avons résilié la facilité de crédit consentie que nous avions obtenue en mars 2021. La convention d'arrangement intervenue entre Rogers et Shaw précisait que nous devions maintenir des liquidités suffisantes pour nous assurer de pouvoir financer la transaction visant Shaw lors de sa clôture. Suivant la résiliation de la facilité de crédit consentie, nous avons donc limité ces fonds à 12 837 millions de dollars lesquels ont été pris en compte au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions » figurant à notre état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière. Ces fonds étaient détenus sous forme de dépôts en trésorerie auprès de grandes institutions financières canadiennes au 31 mars 2023.

### Instruments dérivés

Nous avons recours à des instruments dérivés pour gérer les risques financiers liés à nos activités. Ces instruments dérivés se déclinent sous forme de dérivés liés à la dette, de dérivés liés aux taux d'intérêt, de dérivés liés aux dépenses et de dérivés liés aux capitaux propres. Nous avons recours à des instruments dérivés aux seules fins de la gestion des risques, et non pas à des fins de spéulation.

Tous les dérivés liés à la dette afférents à nos billets et débentures de premier rang, à nos billets subordonnés et à nos obligations locatives ainsi qu'à nos dérivés liés aux dépenses ont été désignés comme couvertures à des fins comptables.

#### Définitions liées à la dette

Nous avons recours à des swaps de devises et de taux d'intérêt, à des swaps de devises et de taux d'intérêt à terme ainsi qu'à des contrats de change à terme (collectivement, les « dérivés liés à la dette ») pour gérer les risques liés à la fluctuation des cours de change et des taux d'intérêt relativement à nos débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés, à nos obligations locatives, aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains (voir la note 14). Nous désignons généralement les dérivés liés à la dette afférents à nos débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés et à nos obligations locatives comme des couvertures à des fins comptables afin de couvrir le risque de change ou le risque de taux d'intérêt relatif à des instruments d'emprunt spécifiques qui ont été émis ou dont l'émission est prévue. Les dérivés liés à la dette se rapportant aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

Le tableau qui suit présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus et réglés relativement aux prélèvements effectués sur nos facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)						
<i>Facilités de crédit</i>						
Définitions liées à la dette conclus	958	<b>1,350</b>	<b>1 293</b>	–	–	–
Définitions liées à la dette réglés	<b>273</b>	<b>1,341</b>	<b>366</b>	400	1,268	507
Montant net en trésorerie (payé) reçu au règlement			<b>(5)</b>			9
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Définitions liées à la dette conclus	<b>1 174</b>	<b>1,362</b>	<b>1 599</b>	2 075	1,263	2 620
Définitions liées à la dette réglés	<b>651</b>	<b>1,352</b>	<b>880</b>	2 063	1,264	2 608
Montant net en trésorerie (payé) reçu au règlement			<b>(2)</b>			1

Au 31 mars 2023, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant aux prélèvements effectués sur nos facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains s'élevaient à des montants notionnels de 685 millions de dollars américains et de 681 millions de dollars américains, respectivement (néant et 158 millions de dollars américains, respectivement, au 31 décembre 2022).

### Billets de premier rang et billets subordonnés

Nous n'avons conclu aucun dérivé lié à la dette relativement aux billets de premier rang émis au cours du trimestre clos le 31 mars 2023. Le tableau ci-après présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus relativement aux billets de premier rang et aux billets subordonnés pour le trimestre clos le 31 mars 2022.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)		\$ US		Incidence de la couverture	
Entrée en vigueur	Montant du principal/ montant notionnel (\$ US)	Date d'échéance	Taux d'intérêt nominal	Taux d'intérêt fixe couvert (\$ CA) <sup>1</sup>	Équivalent (\$ CA)
<b>Émissions de 2022</b>					
11 février 2022	750	2082	5,250 %	5,635 %	951
11 mars 2022 <sup>2</sup>	1 000	2025	2,950 %	2,991 %	1 283
11 mars 2022	1 300	2027	3,200 %	3,413 %	1 674
11 mars 2022	2 000	2032	3,800 %	4,232 %	2 567
11 mars 2022	750	2042	4,500 %	5,178 %	966
11 mars 2022	2 000	2052	4,550 %	5,305 %	2 564

<sup>1</sup> Conversion d'un taux d'intérêt nominal fixe libellé en \$ US en un taux moyen pondéré fixe libellé en \$ CA.

<sup>2</sup> Les dérivés associés à nos billets de premier rang de 1 milliard de dollars américains échéant en 2025 n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

En mars 2023, nous avons réglé les dérivés associés à nos billets de premier rang de 1 milliard de dollars américains échéant en 2025 qui n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables. Nous avons par la suite conclu de nouveaux dérivés associés à ces billets de premier rang que nous avons désignés comme couvertures à des fins comptables. Nous avons reçu une somme nette de 60 millions de dollars afférente à ces transactions.

Au 31 mars 2023, nos débentures et billets de premier rang et nos billets subordonnés libellés en dollars américains s'élevaient à 15 600 millions de dollars américains (16 100 millions de dollars américains au 31 décembre 2022), et tous les risques de change connexes faisaient l'objet d'une couverture économique conférée par des dérivés liés à la dette.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, relativement à l'émission des billets de premier rang de 2 milliards de dollars américains échéant en 2052, nous avons résilié des swaps de devises à déclenchement différé pour un montant notionnel de 2 milliards de dollars américains et avons reçu un montant de 43 millions de dollars au règlement.

### Obligations locatives

Le tableau ci-après présente un résumé des dérivés liés à la dette que nous avons conclus et réglés relativement à nos obligations locatives en vigueur au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	<b>35</b>	<b>1,371</b>	<b>48</b>	33	1,273	42
Dérivés liés à la dette réglés	<b>33</b>	<b>1,333</b>	<b>44</b>	27	1,333	36

Au 31 mars 2023, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 227 millions de dollars américains (225 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) et venaient à échéance d'avril 2023 à mars 2026 (de janvier 2023 à décembre 2025 au 31 décembre 2022), et le cours de change moyen s'établissait à 1,313 \$ CA/1 \$ US (1,306 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2022).

### Dérivés liés aux taux d'intérêt

Nous avons parfois recours à des dérivés liés aux contrats à terme sur obligations ou à des dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt (collectivement, les « dérivés liés aux taux d'intérêt ») pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur les instruments d'emprunt actuels et futurs. Les dérivés liés aux taux d'intérêt sont désignés comme couvertures à des fins comptables.

En parallèle avec l'émission, en février 2022, de nos billets subordonnés de 750 millions de dollars américains, nous avons résilié pour 950 millions de dollars de dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt et reçu 33 millions de dollars au règlement.

En parallèle avec l'émission, en mars 2022, de nos billets de premier rang de 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et de 4,25 milliards de dollars, nous avons résilié :

- pour 2 milliards de dollars américains de dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt et payé 129 millions de dollars américains (165 millions de dollars) au règlement;
- pour 500 millions de dollars de contrats à terme sur obligations et pour 2,3 milliards de dollars de dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt et reçu 80 millions de dollars au règlement.

Aux 31 mars 2023 et 2022, nous n'avions aucun dérivé lié aux taux d'intérêt en cours.

#### Définitions liées aux dépenses

Nous avons recours à des contrats de change à terme (les « dérivés liés aux dépenses ») afin de gérer le risque de change inhérent à nos activités en désignant ces dérivés comme couvertures à des fins comptables à l'égard de certaines dépenses opérationnelles et dépenses d'investissement attendues.

Ce qui suit constitue un sommaire des dérivés liés aux dépenses que nous avons conclus ou réglés au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Définitions liées aux dépenses conclus	<b>210</b>	<b>1,329</b>	<b>279</b>	378	1,249	472
Définitions liées aux dépenses réglés	<b>225</b>	<b>1,244</b>	<b>280</b>	225	1,293	291

Au 31 mars 2023, nos dérivés liés aux dépenses en cours s'élevaient à un montant notionnel de 945 millions de dollars américains (960 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) et venaient à échéance d'avril 2023 à décembre 2024 (de janvier 2023 à décembre 2023 au 31 décembre 2022), et le cours de change moyen s'établissait à 1,268 \$ CA/1 \$ US (1,250 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2022).

#### Définitions liées aux capitaux propres

Nous avons recours à des swaps sur rendement total (les « dérivés liés aux capitaux propres ») pour couvrir le risque d'appréciation du cours des actions ordinaires de catégorie B sans droit de vote de RCI (les « actions de catégorie B sans droit de vote ») attribuées dans le cadre de nos programmes de rémunération fondée sur des actions. Les dérivés liés aux capitaux propres n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

Au 31 mars 2023, nous avions des dérivés liés aux capitaux propres en cours à l'égard de 5,5 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote (5,5 millions au 31 décembre 2022) assorties d'un cours moyen pondéré de 53,65 \$ (53,65 \$ au 31 décembre 2022).

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, nous avons signé des accords de prorogation pour le reste de nos contrats de dérivés liés aux capitaux propres selon des modalités essentiellement identiques, avec des dates d'échéance révisées et maintenant fixées en avril 2024 (auparavant en avril 2023).

#### Règlements en trésorerie de dérivés liés à la dette et de contrats à terme

Ce qui suit constitue un sommaire du montant net du produit reçu (des paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)
Facilités de crédit			(5)			9
Programme de papier commercial libellé en dollars américains			(2)			1
Billets de premier rang et billets subordonnés			234			(75)
Swaps de devises à déclenchement différé			—			43
Dérivés liés aux taux d'intérêt (\$ CA)			—			113
Dérivés liés aux taux d'intérêt (\$ US)	—	—	—	(129)	1,279	(165)
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net			227			(74)

### **Juste valeur des instruments financiers**

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie soumis à des restrictions, des débiteurs, des avances bancaires, des emprunts à court terme et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments financiers. La valeur comptable de nos obligations locatives se rapproche de leur juste valeur, car le taux d'actualisation employé pour calculer ces obligations se rapproche du taux d'emprunt en vigueur. La valeur comptable de nos créances liées au financement se rapproche de leur juste valeur si l'on tient compte de la comptabilisation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

La juste valeur de nos placements dans des sociétés ouvertes est déterminée selon les cours du marché. La juste valeur de nos placements dans des sociétés fermées est déterminée à partir d'évaluations fondées sur des financements ultérieurs, des négociations de vente par des tiers ou des approches fondées sur le marché, lesquelles sont appliquées comme il se doit à chaque placement, en fonction des activités futures et des perspectives de rentabilité.

La juste valeur de chacun de nos titres d'emprunt publics est fondée sur les rendements du marché estimés à la clôture de la période ou sur les cours de marché à la clôture de la période, si ces derniers sont disponibles. Nous déterminons la juste valeur de nos dérivés liés à la dette et de nos dérivés liés aux dépenses selon une méthode d'évaluation de la valeur de marché estimée, en tenant compte de la qualité du crédit et en actualisant les flux de trésorerie à la date d'évaluation. Si les dérivés liés à la dette et les dérivés liés aux dépenses sont en position débitrice, l'écart de crédit pour l'institution financière contrepartiste est ajouté au taux d'actualisation sans risque en vue de déterminer la valeur estimée, ajustée en fonction de la qualité du crédit, de chaque dérivé. Si ces dérivés liés à la dette et aux dépenses sont en position créditrice, notre écart de crédit est ajouté au taux d'actualisation sans risque de chaque dérivé.

La juste valeur de chacun de nos dérivés liés aux taux d'intérêt est déterminée en actualisant, à la date d'évaluation, les flux de trésorerie qui découlent de la multiplication du montant notionnel du dérivé lié aux taux d'intérêt par l'écart entre le cours de change à terme du marché à la clôture de la période et le cours de change à terme du dérivé en question.

La juste valeur de nos dérivés liés aux capitaux propres se fonde sur le cours du marché des actions de catégorie B sans droit de vote.

La hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux que nous présentons tient compte de l'importance des données utilisées pour évaluer la juste valeur :

- les actifs financiers et les passifs financiers classés dans le niveau 1 sont évalués en fonction des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques;
- les actifs financiers et les passifs financiers classés dans le niveau 2 sont évalués à l'aide de données du marché directement ou indirectement observables autres que les prix cotés;
- les évaluations de niveau 3 sont établies à partir de données autres que des données du marché observables.

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022, aucun instrument financier significatif n'avait été classé dans le niveau 3 et aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 n'est survenu au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

(en millions de dollars)	Valeur comptable		Juste valeur (niveau 1)		Juste valeur (niveau 2)	
	Au 31 mars	Au 31 déc.	Au 31 mars	Au 31 déc.	Au 31 mars	Au 31 déc.
	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022
Actifs financiers						
Placements évalués à la JVAÉRG						
Placements dans des sociétés ouvertes	<b>1 067</b>	1 200	<b>1 067</b>	1 200	-	-
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	<b>1 245</b>	1 330	-	-	<b>1 245</b>	1 330
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	<b>5</b>	72	-	-	<b>5</b>	72
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	<b>74</b>	94	-	-	<b>74</b>	94
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures	<b>50</b>	54	-	-	<b>50</b>	54
Total des actifs financiers	<b>2 441</b>	2 750	<b>1 067</b>	1 200	<b>1 374</b>	1 550
Passifs financiers						
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	<b>351</b>	414	-	-	<b>351</b>	414
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	<b>9</b>	-	-	-	<b>9</b>	-
Total des passifs financiers	<b>360</b>	414	-	-	<b>360</b>	414

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur de notre dette à long terme au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2023		Au 31 décembre 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur <sup>1</sup>	Valeur comptable	Juste valeur <sup>1</sup>
Dette à long terme (y compris la partie courante)	<b>31 364</b>	<b>29 905</b>	31 733	29 355

<sup>1</sup> La dette à long terme (y compris la partie courante) est évaluée selon les données de niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux.

## NOTE 12 : CRÉANCES LIÉES AU FINANCEMENT

Les créances liées au financement correspondent aux sommes qui nous sont dues pour des services rendus aux termes d'ententes de financement d'appareils ou d'accessoires qui n'ont pas encore été facturés. Les soldes de nos créances liées au financement sont inclus dans le poste « Débiteurs », lorsque nous nous attendons à procéder à la facturation et à la collecte à l'intérieur d'une période de douze mois, et dans le poste « Créances liées au financement » des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière. Le tableau suivant présente la ventilation des soldes des créances liées au financement.

(en millions de dollars)	Au 31 mars		Au 31 décembre	
	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022
Partie courante des créances liées au financement			<b>1 893</b>	1 922
Partie non courante des créances liées au financement			<b>891</b>	886
Total des créances liées au financement			<b>2 784</b>	2 808

### **NOTE 13 : PLACEMENTS**

	Au 31 mars	Au 31 décembre
(en millions de dollars)	<b>2023</b>	2022
Placements		
Sociétés ouvertes	<b>1 067</b>	1 200
Sociétés fermées	<b>48</b>	53
Placements évalués à la JVAÉRG	<b>1 115</b>	1 253
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	<b>850</b>	835
Total des placements	<b>1 965</b>	2 088

### **NOTE 14 : EMPRUNTS À COURT TERME**

Le tableau suivant présente un sommaire de nos emprunts à court terme au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

	Au 31 mars	Au 31 décembre
(en millions de dollars)	<b>2023</b>	2022
Programme de titrisation des créances	<b>2 400</b>	2 400
Programme de papier commercial libellé en dollars américains (après l'escompte à l'émission)	<b>922</b>	214
Prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables	<b>1 001</b>	371
Total des emprunts à court terme	<b>4 323</b>	2 985

Le tableau suivant présente un sommaire de l'évolution de nos emprunts à court terme pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)						
Produit reçu de la titrisation de créances		–			1 000	
Produit reçu de la titrisation de créances, montant net		–			1 000	
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	<b>1 174</b>	<b>1,362</b>	<b>1 599</b>	2 074	1,263	2 620
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	<b>(654)</b>	<b>1,350</b>	<b>(883)</b>	(2 064)	1,265	(2 610)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net		<b>716</b>				10
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			<b>375</b>			495
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	<b>738</b>	<b>1,344</b>	<b>992</b>	–	–	–
Total du produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables			<b>1 367</b>			495
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			<b>(375)</b>			(495)
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	<b>(273)</b>	<b>1,341</b>	<b>(366)</b>	(400)	1,268	(507)
Total des remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables			<b>(741)</b>			(1 002)
Produit reçu (remboursements) sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			<b>626</b>			(507)
Produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net			<b>1 342</b>			503

### Programme de titrisation des créances

Le tableau qui suit constitue un sommaire de notre programme de titrisation des créances au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

	Au 31 mars	Au 31 décembre
	<b>2023</b>	2022
(en millions de dollars)		
Créances vendues à l'acheteur à titre de sûreté	<b>3 124</b>	2 914
Emprunts à court terme contractés auprès de l'acheteur	<b>(2 400)</b>	(2 400)
Surdimensionnement	<b>724</b>	514

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées à notre programme de titrisation des créances pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	2022
(en millions de dollars)		
Programme de titrisation des créances à l'ouverture de la période	<b>2 400</b>	800
Produit reçu de la titrisation des créances, montant net	–	1 000
Programme de titrisation des créances à la clôture de la période	<b>2 400</b>	1 800

## **Programme de papier commercial libellé en dollars américains**

Le tableau qui suit présente un sommaire des activités relatives à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à l'ouverture de la période	<b>158</b>	<b>1,354</b>	<b>214</b>	704	1,268	893
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net	<b>520</b>	<b>1,377</b>	<b>716</b>	10	n. s.	10
Escompte à l'émission <sup>1</sup>	<b>2</b>	n. s.	<b>3</b>	1	n. s.	1
Profit de change <sup>1</sup>			(11)			(9)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à la clôture de la période	<b>680</b>	<b>1,356</b>	<b>922</b>	715	1,252	895

n. s. : non significatif

<sup>1</sup> Compris dans les charges financières.

Parallèlement aux émissions de papier commercial, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de couvrir le risque de change associé au principal et aux intérêts sur les instruments d'emprunt émis aux termes du programme de papier commercial libellé en dollars américains (voir la note 11). Nous n'avons pas désigné ces dérivés liés à la dette comme couvertures à des fins comptables.

## **Facilité de crédit non renouvelable**

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités relatives à notre facilité de crédit non renouvelable pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Facilité de crédit non renouvelable à l'ouverture de la période	<b>371</b>	507
Produit reçu (remboursements) sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net	<b>626</b>	(507)
Perte de change <sup>1</sup>	<b>4</b>	-
Facilité de crédit non renouvelable à la clôture de la période	<b>1 001</b>	-

<sup>1</sup> Compris dans les charges financières.

En janvier 2023, nous avons emprunté un montant de 273 millions de dollars américains aux termes de notre facilité non renouvelable arrivant à échéance en janvier 2024. En février 2023, nous avons emprunté un montant de 186 millions de dollars américains aux termes du reliquat de la facilité, arrivant à échéance en février 2024. Par conséquent, nous avons prélevé la totalité des montants disponibles aux termes des facilités. Les emprunts contractés aux termes de notre facilité non renouvelable arrivent à échéance et sont réémis régulièrement, de sorte que, jusqu'à ce qu'ils soient remboursés, nous conservons un encours net équivalent à 1 milliard de dollars aux dates de réémission.

En février 2022, nous avons remboursé l'encours s'élevant à 400 millions de dollars américains et résilié la facilité de juin 2021.

## NOTE 15 : DETTE À LONG TERME

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)	Date d'échéance	Montant en principal	Taux d'intérêt	Au	Au
				31 mars	31 décembre
				<b>2023</b>	2022
Facilités de crédit bancaire (tranche en \$ US)		220	US Taux variable	<b>298</b>	–
Billets de premier rang	2023	500	US 3,000 %	–	677
Billets de premier rang	2023	850	US 4,100 %	<b>1 150</b>	1 151
Billets de premier rang	2024	600	4,000 %	<b>600</b>	600
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2025	1 000	US 2,950 %	<b>1 353</b>	1 354
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2025	1 250	3,100 %	<b>1 250</b>	1 250
Billets de premier rang	2025	700	US 3,625 %	<b>947</b>	948
Billets de premier rang	2026	500	US 2,900 %	<b>677</b>	677
Billets de premier rang	2027	1 500	3,650 %	<b>1 500</b>	1 500
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2027	1 300	US 3,200 %	<b>1 759</b>	1 761
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2029	1 000	3,750 %	<b>1 000</b>	1 000
Billets de premier rang	2029	1 000	3,250 %	<b>1 000</b>	1 000
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2032	2 000	US 3,800 %	<b>2 707</b>	2 709
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2032	1 000	4,250 %	<b>1 000</b>	1 000
Débentures de premier rang <sup>2</sup>	2032	200	US 8,750 %	<b>271</b>	271
Billets de premier rang	2038	350	US 7,500 %	<b>474</b>	474
Billets de premier rang	2039	500	6,680 %	<b>500</b>	500
Billets de premier rang	2040	800	6,110 %	<b>800</b>	800
Billets de premier rang	2041	400	6,560 %	<b>400</b>	400
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2042	750	US 4,500 %	<b>1 015</b>	1 016
Billets de premier rang	2043	500	US 4,500 %	<b>677</b>	677
Billets de premier rang	2043	650	US 5,450 %	<b>880</b>	880
Billets de premier rang	2044	1 050	US 5,000 %	<b>1 421</b>	1 422
Billets de premier rang	2048	750	US 4,300 %	<b>1 015</b>	1 016
Billets de premier rang	2049	1 250	US 4,350 %	<b>1 692</b>	1 693
Billets de premier rang	2049	1 000	US 3,700 %	<b>1 353</b>	1 354
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2052	2 000	US 4,550 %	<b>2 705</b>	2 709
Billets de premier rang <sup>1</sup>	2052	1 000	5,250 %	<b>1 000</b>	1 000
Billets subordonnés <sup>3</sup>	2081	2 000	5,000 %	<b>2 000</b>	2 000
Billets subordonnés <sup>3</sup>	2082	750	US 5,250 %	<b>1 015</b>	1 016
				<b>32 459</b>	32 855
Coûts de transaction et escomptes différés				<b>(1 095)</b>	(1 122)
Moins la partie courante				<b>(1 750)</b>	(1 828)
Total de la dette à long terme				<b>29 614</b>	29 905

<sup>1</sup> Inclus dans le financement par billets de premier rang de Shaw.

<sup>2</sup> Correspond aux débentures de premier rang émises à l'origine par Rogers Cable Inc., qui constituent des obligations non garanties de RCI, et pour lesquelles RCCI était un garant ordinaire au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

<sup>3</sup> Les billets subordonnés peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date respective de leur cinquième anniversaire à compter des dates d'émission de décembre 2021 et de février 2022 ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent.

Les tableaux ci-après présentent un sommaire de l'activité liée à notre dette à long terme pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

	Trimestre clos le 31 mars 2023			Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)						
Prélèvements sur les facilités de crédit (\$ US)	<b>220</b>	<b>1,368</b>	<b>301</b>	–	–	–
Total des prélèvements sur les facilités de crédit			<b>301</b>			–
Émissions de billets de premier rang (\$ CA)			–			4 250
Émissions de billets de premier rang (\$ US)	–	–	–	7 050	1,284	9 054
Total des émissions de billets de premier rang			–			13 304
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ US)	<b>(500)</b>	<b>1,378</b>	<b>(689)</b>	(750)	1,259	(944)
Total des remboursements sur les billets de premier rang			<b>(689)</b>			(944)
(Remboursement sur les) émissions de billets de premier rang, montant net			<b>(689)</b>			12 360
Émissions de billets subordonnés (\$ US)	–	–	–	750	1,268	951
(Remboursement sur les) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			<b>(388)</b>			13 311
				Trimestres clos les 31 mars		
(en millions de dollars)				<b>2023</b>	2022	
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à l'ouverture de la période				<b>31 733</b>	18 688	
(Remboursements sur les) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net				<b>(388)</b>	13 311	
Profit de change				<b>(8)</b>	(415)	
Coûts de transaction différés engagés				<b>(3)</b>	(169)	
Amortissement des coûts de transaction différés				<b>30</b>	5	
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à la clôture de la période				<b>31 364</b>	31 420	

En janvier 2023, nous avons modifié notre facilité de crédit renouvelable pour reporter la date d'échéance de la tranche de 3 milliards de dollars d'avril 2026 à janvier 2028 et celle de la tranche de 1 milliard de dollars, d'avril 2024 à janvier 2026.

En avril 2023, nous avons prélevé le montant maximal de 6 milliards de dollars aux termes de la facilité de crédit à terme au moment de la clôture de la transaction visant Shaw (se reporter à la note 22), composé de trois prélèvement de 2 milliards de dollars sur chacune des trois tranches. Ces tranches viennent à échéance les 3 avril 2026, 2027 et 2028, respectivement.

## Billets de premier rang et billets subordonnés

*Émissions de billets de premier rang et de billets subordonnés et dérivés liés à la dette connexes*

Nous n'avons émis aucun billet de premier rang et aucun billet subordonné au cours du trimestre clos le 31 mars 2023. Le tableau qui suit présente un sommaire des billets de premier rang et des billets subordonnés que nous avons émis au cours du trimestre clos le 31 mars 2022.

Date d'émission	(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt et les taux d'escompte)			Taux d'intérêt	Escompte/prime à l'émission	Produit brut total <sup>1</sup> (\$ CA)	Coûts de transaction et escomptes <sup>2</sup> (\$ CA)	
	Montant en principal	Date d'échéance	À l'émission				À la modification <sup>3</sup>	
<b>Émissions de 2022</b>								
11 février 2022 (billets subordonnés) <sup>4</sup>	750	US	2082	5,250 %	Valeur nominale	951	13	-
11 mars 2022 (billets de premier rang) <sup>5</sup>	1 000	US	2025	2,950 %	99,934 %	1 283	9	50
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 250		2025	3,100 %	99,924 %	1 250	7	-
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 300	US	2027	3,200 %	99,991 %	1 674	13	82
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000		2029	3,750 %	99,891 %	1 000	7	57
11 mars 2022 (billets de premier rang)	2 000	US	2032	3,800 %	99,777 %	2 567	27	165
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000		2032	4,250 %	99,987 %	1 000	6	58
11 mars 2022 (billets de premier rang)	750	US	2042	4,500 %	98,997 %	966	20	95
11 mars 2022 (billets de premier rang)	2 000	US	2052	4,550 %	98,917 %	2 564	55	250
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000		2052	5,250 %	99,483 %	1 000	12	62

<sup>1</sup> Produit brut avant les coûts de transaction, les escomptes et les primes.

<sup>2</sup> Les coûts de transaction, escomptes et primes sont inclus dans la valeur comptable de la dette à long terme à titre de coûts de transaction et escomptes différés, et sont comptabilisés dans le bénéfice net selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

<sup>3</sup> Pris en compte en tant que modification des passifs financiers correspondants. Reflètent les frais liés au consentement initial de 557 millions de dollars engagés en septembre 2022 et les frais liés au consentement additionnel de 262 millions de dollars engagés en décembre 2022.

<sup>4</sup> Les coûts de transaction et escomptes différés (le cas échéant) comptabilisés à même la valeur comptable des billets subordonnés sont constatés dans le bénéfice net selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur une période de cinq ans. Les billets subordonnés échéant en 2082 peuvent être remboursés à leur valeur nominale le 15 mars 2027 ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent.

<sup>5</sup> Les billets de premier rang de 1 milliard de dollars américains arrivant à échéance en 2025 peuvent être remboursés à leur valeur nominale à compter du 15 mars 2023.

En février 2022, nous avons émis pour 750 millions de dollars américains de billets subordonnés échéant en 2082 et assortis d'un taux d'intérêt initial de 5,25 % pour les cinq premières années. S'il se produit certains événements entraînant la faillite ou l'insolvabilité de RCI, le montant du principal restant dû et des intérêts courus sur ces billets subordonnés serait automatiquement converti en actions privilégiées. En parallèle, nous avons résilié les dérivés liés aux taux d'intérêt de 950 millions de dollars conclus en 2021 pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé aux émissions futures de titres d'emprunt. Parallèlement à l'émission, nous avions également conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal. Par conséquent, nous avons reçu un produit net de 740 millions de dollars américains (938 millions de dollars) de cette émission.

En mars 2022, nous avons émis pour 13,3 milliards de dollars de billets de premier rang, soit des billets de 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et des billets de 4,25 milliards de dollars (le financement par billets de premier rang de Shaw), en vue de financer en partie la contrepartie en trésorerie requise pour réaliser la transaction visant Shaw (se reporter à la note 22). Ces billets de premier rang (sauf les billets de premier rang de 1,25 milliard de dollars échéant en 2025) étaient assortis d'une clause de « remboursement obligatoire spécial » (les « billets à remboursement obligatoire spécial ») qui prévoyait initialement qu'ils devaient être remboursés à 101 % de leur principal (plus les intérêts courus) si la transaction visant Shaw n'était pas réalisée avant le 31 décembre 2022 (la « date limite prévue de remboursement obligatoire spécial »). En août 2022, nous avons obtenu le consentement des détenteurs de billets à remboursement obligatoire spécial et versé un paiement de consentement initial de 557 millions de dollars (y compris les coûts de transaction directement attribuables) pour reporter la date limite prévue de remboursement obligatoire spécial au 31 décembre 2023. Étant donné que la clôture de la transaction visant Shaw n'a pas eu lieu avant le 31 décembre 2022 et que nous n'étions pas tenus de procéder à un remboursement obligatoire spécial, nous avons dû verser en janvier 2023 un paiement de consentement additionnel de 262 millions de dollars (55 millions de dollars et 152 millions de dollars américains) aux détenteurs de billets à remboursement obligatoire spécial. Nous avons comptabilisé le produit net à titre de trésorerie et d'équivalents de trésorerie soumis à des restrictions dans nos états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière, à hauteur d'environ 12,8 milliards de dollars.

Parallèlement aux émissions de billets de premier rang en mars 2022, nous avons résilié certains dérivés (voir la note 11) conclus en 2021 pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé aux émissions futures de titres d'emprunt. Parallèlement aux émissions libellées en dollars américains, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal.

Nous avons donc reçu un produit net de 6,95 milliards de dollars américains (8,93 milliards de dollars) de ces émissions de billets libellés en dollars américains.

*Remboursements sur les billets de premier rang et règlements des dérivés connexes*

En mars 2023, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 500 millions de dollars américains assortis d'un taux de 3,00 % et les dérivés liés à la dette connexes. Par conséquent, nous avons remboursé un montant de 515 millions de dollars, dont la somme de 174 millions de dollars reçue pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

En mars 2022, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 750 millions de dollars américains assortis d'un taux variable et les dérivés liés à la dette connexes. Par conséquent, nous avons remboursé un montant de 1 019 millions de dollars, dont 75 millions de dollars pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

## **NOTE 16 : CONTRATS DE LOCATION**

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées à nos obligations locatives pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	2022
Obligations locatives à l'ouverture de la période	<b>2 028</b>	1 957
Entrées nettes	<b>100</b>	107
Intérêts sur les obligations locatives	<b>23</b>	19
Paiements d'intérêts sur les obligations locatives	(22)	(18)
Remboursements de principal des obligations locatives	(81)	(77)
Obligations locatives à la clôture de la période	<b>2 048</b>	1 988

## **NOTE 17 : CAPITAUX PROPRES**

### **Dividendes**

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2023 et en 2022 sur nos actions ordinaires de catégorie A avec droit de vote de RCI (les « actions de catégorie A ») et nos actions de catégorie B sans droit de vote en circulation.

Date de déclaration	Date de paiement	Dividende par action (en dollars)
1 <sup>er</sup> février 2023	3 avril 2023	0,50
		0,50
26 janvier 2022	1 <sup>er</sup> avril 2022	0,50
19 avril 2022	4 juillet 2022	0,50
26 juillet 2022	3 octobre 2022	0,50
8 novembre 2022	3 janvier 2023	0,50
		2,00

Le 25 avril 2023, le conseil a déclaré un dividende de 0,50 \$ par action de catégorie A et action de catégorie B sans droit de vote, payable le 5 juillet 2023 aux actionnaires inscrits le 9 juin 2023.

Le 3 avril 2023, nous avons émis 23,6 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote en tant que contrepartie partielle relative à la transaction visant Shaw (voir la note 22).

Les porteurs d'actions de catégorie A ont le droit de recevoir des dividendes au taux maximal de 0,05 \$ par action, mais seulement une fois que les dividendes au taux de 0,05 \$ l'action ont été versés ou mis de côté pour les actions de catégorie B sans droit de vote. Les actions de catégorie A et les actions de catégorie B sans droit de vote donnent donc droit aux mêmes dividendes de plus de 0,05 \$ par action.

## NOTE 18 : RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions, laquelle est incluse dans le bénéfice net pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Options sur actions	<b>16</b>	35
Unités d'actions de négociation restreinte	<b>6</b>	25
Unités d'actions différées	–	15
Incidence des dérivés liés aux capitaux propres, déduction faite des intérêts reçus	(1)	(61)
Total de la charge liée à la rémunération fondée sur des actions	<b>21</b>	14

Au 31 mars 2023, nous avions comptabilisé un passif total, à sa juste valeur, de 196 millions de dollars (229 millions de dollars au 31 décembre 2022) au titre de la rémunération fondée sur des actions, y compris des options sur actions, des unités d'actions de négociation restreinte et des unités d'actions différées.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, nous avons versé 51 millions de dollars (53 millions de dollars en 2022) aux porteurs d'options sur actions, d'unités d'actions de négociation restreinte et d'unités d'actions différées à la date d'exercice, selon le mode de règlement en trésorerie.

### Options sur actions

#### Sommaire des options sur actions

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux régimes d'options sur actions, y compris les options liées à la performance, pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

(nombre d'unités, à l'exception des prix)	Trimestre clos le 31 mars 2023		Trimestre clos le 31 mars 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	<b>9 860 208</b>	<b>63,58 \$</b>	6 494 001	61,62 \$
Attribution	<b>1 467 899</b>	<b>65,22 \$</b>	4 234 288	65,73 \$
Exercice	<b>(60 000)</b>	<b>48,56 \$</b>	(180 027)	52,42 \$
Renonciation	–	–	(71 835)	61,20 \$
En circulation à la clôture de la période	<b>11 268 107</b>	<b>63,87 \$</b>	10 476 427	63,44 \$
Exerçables à la clôture de la période	<b>4 732 300</b>	<b>63,08 \$</b>	3 139 486	61,70 \$

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, aucune option liée à la performance n'a été attribuée (2 469 014 options en 2022). Ces options liées à la performance sont assorties de certaines conditions d'acquisition de droits non liées aux marchés afférentes à la transaction visant Shaw.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente aux régimes d'options sur actions non comptabilisée au 31 mars 2023 s'établissait à 24 millions de dollars (14 millions de dollars au 31 décembre 2022) et sera comptabilisée dans le bénéfice net pour des périodes pouvant aller jusqu'aux quatre prochains exercices à mesure que les droits à ces options deviennent acquis.

## **Unités d'actions de négociation restreinte**

*Sommaire des unités d'actions de négociation restreinte*

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux unités d'actions de négociation restreinte en circulation, y compris les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance, pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	2022
En circulation à l'ouverture de la période	<b>2 402 489</b>	2 691 288
Attribution et réinvestissement des dividendes	<b>697 874</b>	908 242
Exercice	<b>(708 448)</b>	(585 261)
Renonciation	<b>(160 503)</b>	(109 558)
En circulation à la clôture de la période	<b>2 231 412</b>	2 904 711

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de 84 420 (206 719 en 2022) et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente à ces unités d'actions de négociation restreinte non comptabilisée au 31 mars 2023 s'établissait à 60 millions de dollars (48 millions de dollars au 31 décembre 2022) et sera comptabilisée dans le bénéfice net pour des périodes pouvant aller jusqu'aux trois prochains exercices à mesure que les droits à ces unités deviennent acquis.

## **Régime d'unités d'actions différées**

*Sommaire des unités d'actions différées*

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux unités d'actions différées en circulation, y compris les unités d'actions différées liées à la performance, pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	2022
En circulation à l'ouverture de la période	<b>1 139 885</b>	1 421 342
Attribution et réinvestissement des dividendes	<b>13 279</b>	12 318
Exercice	<b>(106 993)</b>	(166 710)
Renonciation	<b>(764)</b>	(516)
En circulation à la clôture de la période	<b>1 045 407</b>	1 266 434

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, les unités d'actions différées liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de 1 452 (néant en 2022) et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède.

Il n'y avait au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022 aucune charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente à ces unités d'actions différées non comptabilisée. Les droits afférents à toutes les unités d'actions différées attribuées sont entièrement acquis.

## **NOTE 19 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

### **Actionnaire détenant le contrôle**

Nous concluons certaines transactions avec des sociétés fermées contrôlées par l'actionnaire détenant le contrôle de RCI, soit la Fiducie de contrôle Rogers. Ces transactions ont été inscrites au montant convenu par les parties liées et sont soumises aux conditions énoncées dans les ententes formelles approuvées par le comité d'audit et de risque. Les montants totaux reçus ou payés au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022 étaient inférieurs à 1 million de dollars, respectivement.

## **Transactions entre parties liées**

Nous avons conclu des transactions avec Dream Unlimited Corp. (« Dream »), société qui est contrôlée par notre administrateur Michael J. Cooper. Dream est une société immobilière qui loue des locaux dans des immeubles de bureaux et des immeubles résidentiels. Le total des montants versés à cette partie liée au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022 est négligeable.

Ces transactions ont été inscrites aux montants convenus par les parties liées et approuvées par le comité d'audit et de risque. Les montants exigibles pour ces services n'étaient pas garantis et ne portaient pas intérêt, et leur paiement était généralement exigible en trésorerie dans le mois suivant la date de transaction.

## **NOTE 20 : PASSIFS ÉVENTUELS**

### **Vidéotron Ltée**

Le 29 octobre 2021, Vidéotron Ltée a déposé une poursuite contre Rogers auprès de la Cour supérieure du Québec relativement à l'entente conclue entre les parties en 2013 pour le développement et l'exploitation d'un réseau LTE commun dans la province de Québec. Dans sa poursuite, Vidéotron Ltée allèguait que Rogers n'avait pas respecté ses obligations contractuelles en développant son propre réseau sur le territoire visé et elle exigeait des dommages-intérêts de 850 millions de dollars. Le 3 avril 2023, Rogers et Vidéotron Ltée ont réglé le litige. Rogers s'engage toujours à servir ses clients au moyen d'investissements continus dans le réseau commun.

## **NOTE 21 : INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**

### **Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation**

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Débiteurs, compte non tenu des créances liées au financement	(3)	185
Créances liées au financement	<b>23</b>	110
Actifs sur contrat	(6)	3
Stocks	<b>(117)</b>	(5)
Autres actifs courants	(97)	(118)
Créditeurs et charges à payer	<b>(558)</b>	(530)
Passifs sur contrat et autres passifs	<b>54</b>	34
Total de la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	<b>(704)</b>	(321)

## **NOTE 22 : TRANSACTION VISANT SHAW**

Le 3 avril 2023, après avoir obtenu toutes les approbations réglementaires requises et après la clôture de la Transaction visant Freedom (définie ci-après), nous avons acquis la totalité des actions participatives de catégorie A et des actions participatives sans droit de vote de catégorie B émises et en circulation (collectivement, les « actions de Shaw ») de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») (la « transaction visant Shaw ») pour une contrepartie préliminaire d'environ 20,3 milliards de dollars, qui comprend :

- un montant de 18,9 milliards de dollars en trésorerie (soit un montant de 12,9 milliards de dollars en trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions et un emprunt de 6 milliards de dollars aux termes de notre facilité de crédit à terme non renouvelable de 6 milliards de dollars);
- un montant de 1,4 milliard de dollars au moyen de l'émission de 23,6 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de catégorie B de RCI (en fonction du cours des actions sans droit de vote de catégorie B de Rogers de 61,33 \$ à l'ouverture, le 3 avril 2023).

La transaction visant Shaw a été réalisée au moyen d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal en vertu de la loi intitulée Business Corporations Act (Alberta).

Le 3 avril 2023, immédiatement avant la clôture de la transaction visant Shaw, Shaw a conclu la vente de la totalité des actions en circulation de Freedom Mobile Inc. (« Freedom »), filiale de Shaw, à Vidéotron Ltée (« Vidéotron »), filiale de Québecor inc. (« Québecor ») (la « Transaction visant Freedom »). La Transaction visant Freedom a pris effet aux termes d'une convention intervenue le 12 août 2022 entre Rogers, Shaw, Québecor et Vidéotron, qui prévoyait la cession de toute la clientèle des services sans-fil et Internet de la marque Freedom, ainsi que de la totalité de

l'infrastructure, des licences d'utilisation du spectre et des points de vente de Freedom. Le prix d'achat à payer à Shaw par Québecor en vertu de cette convention était de 2,85 milliards de dollars, après ajustement aux termes de la convention de cession. En lien avec la clôture de la Transaction visant Freedom, Rogers a conclu avec Freedom, Vidéotron et/ou Québecor des ententes commerciales à long terme aux termes desquelles Rogers (ou ses filiales) fournira à Québecor (ou à ses filiales) certains services, notamment, les services suivants :

- un accès continu aux points d'accès « Go Wi-Fi » des entreprises de Shaw pour les abonnés de Freedom Mobile;
- des services d'itinérance sur une base accessoire et non permanente;
- des services d'accès aux exploitants de réseaux mobiles virtuels;
- des services d'accès Internet de tierces parties;
- certains services par l'intermédiaire de la liaison terrestre et du réseau dorsal et d'autres services de transport.

Rogers et Québecor fourniront aussi chacune les services de transition habituels, au besoin, visant à faciliter i) l'exploitation de l'entreprise de Freedom pendant une certaine période après la clôture et ii) la séparation de l'entreprise de Freedom des autres entreprises et activités de Shaw et des entités du même groupe. La transaction visant Freedom ne prévoyait pas la vente des abonnés au service sans-fil de Shaw. Ainsi, ces abonnés relèvent encore des activités de Shaw acquises par Rogers.

Le 3 avril 2023, après la conclusion de la transaction visant Shaw, Shaw Communications Inc. a fusionné avec RCI. Par suite de la fusion, RCI est devenue l'émetteur et a pris en charge toutes les obligations de Shaw en vertu de l'acte de fiducie régissant les billets de premier rang en cours de Shaw, d'un principal total de 4,5 milliards de dollars au 3 avril 2023. En lien avec la transaction visant Shaw, RCCI a fourni une garantie relative aux obligations de paiement de Shaw aux termes de ces billets de premier rang.

### **Approbation des autorités de réglementation**

Le 31 mars 2023, le ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie a approuvé le transfert des licences de spectre de Freedom à Vidéotron Inc. (« Vidéotron »), après quoi la transaction visant Freedom s'est concrétisée le 3 avril 2023.

Dans le cadre du processus d'approbation des autorités de réglementation, nous avons convenu de certains engagements ayant force exécutoire avec Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE Canada »), notamment :

- investir 1 milliard de dollars sur cinq ans pour connecter des collectivités rurales et éloignées ainsi que des communautés autochtones dans l'Ouest canadien et pour régler plus rapidement des lacunes en matière de connectivité essentielle dans les régions mal desservies, comme offrir des services d'accès Internet à large bande là où des services d'accès Internet à large bande avec une vitesse de téléchargement de 50 mégabits par seconde (Mb/s) et une vitesse de téléversement de 10 Mb/s ne sont pas disponibles actuellement, et offrir un réseau sans-fil pour les services 5G là où les services mobiles utilisant les réseaux de technologie d'évolution à long terme (long-term evolution ou « LTE ») ne sont pas disponibles;
- investir 2,5 milliards de dollars sur cinq ans pour améliorer et étendre le réseau 5G dans l'Ouest canadien ainsi que 3 milliards de dollars sur cinq ans pour des investissements additionnels dans le réseau, les services et la technologie, dont l'expansion de notre réseau Câble;
- élargir notre programme Branché sur le succès afin d'offrir un service d'accès Internet à haute vitesse et à faible coût aux Canadiens à faible revenu dans l'Ouest canadien et lancer un nouveau volet à notre programme Branché sur le succès afin d'offrir un service sans-fil abordable à l'échelle du pays aux Canadiens à faible revenu, faisant en sorte que le programme Branché sur le succès sera offert à plus de 2,5 millions de ménages canadiens admissibles dans les cinq prochaines années;
- maintenir une forte présence dans l'Ouest canadien par la création d'au moins 3 000 nouveaux emplois dans les cinq prochaines années (et conserver ces emplois jusqu'au dixième anniversaire de la clôture), et conserver un siège social dans l'Ouest canadien, soit à Calgary, pour au moins dix ans;
- continuer d'offrir des forfaits sans-fil aux abonnés de Shaw Mobile à la date de clôture qui sont assortis des mêmes conditions (dont l'admissibilité) que les forfaits qui étaient offerts par Shaw Mobile à la date de clôture, pour les cinq prochaines années.

Advenant le cas où un élément important relatif à l'un ou l'autre des engagements susmentionnés ne soit pas respecté, nous pourrions être dans l'obligation de verser une somme de 100 millions de dollars par année (jusqu'à concurrence de 1 milliard de dollars) à ISDE en dommages-intérêts jusqu'à la première des éventualités suivante : i) jusqu'à ce que ces éléments importants soient respectés ou remplis ou ii) dix ans après la date de clôture.

Les activités de Shaw que nous avons acquises comprennent la prestation de services de télécommunications par câble, de vidéo par satellite, de réseau de données aux consommateurs, aux entreprises ainsi qu'aux entités du secteur public en Colombie-Britannique, en Alberta, en Saskatchewan et au Manitoba (l'« Ouest canadien »). Les principaux produits qu'offre Shaw au 3 avril 2023, sont les services Internet (par le réseau Fibre+), les services vidéo (par Total TV et par Shaw Direct), les services de téléphonie résidentielle ainsi que les services de sans-fil (par Shaw Mobile aux consommateurs de la Colombie-Britannique et de l'Alberta), exclusion faite de l'entreprise Freedom Mobile que nous n'avons pas acquise.

En raison du peu de temps qui s'est écoulé depuis la date d'acquisition, des restrictions imposées quant à l'accèsibilité des informations de Shaw concernant les questions de réglementation antérieures à la clôture, ainsi que de la taille et de la complexité de la transaction visant Shaw, la comptabilisation du regroupement d'entreprises n'est pas encore terminée. Il nous est impossible de présenter la répartition de la contrepartie versée relativement aux actifs acquis ou aux passifs repris.

Les principales catégories d'actifs acquis dans le cadre de la transaction visant Shaw se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, des immobilisations corporelles et des relations clients. Les principales catégories de passifs repris incluent les créateurs et charges à payer, les obligations locatives, les passifs d'impôt différé et la dette à long terme dont le solde en principal total impayé est de 4,5 milliards de dollars.

#### **Autres faits nouveaux connexes**

En avril 2023, nous avons affecté une partie de la trésorerie acquise par suite de la clôture de la transaction visant Shaw au remboursement de dettes de 1,45 milliard de dollars, y compris :

- des emprunts de 220 millions de dollars américains (301 millions de dollars) aux termes de nos facilités de crédit bancaire renouvelables;
- du papier commercial libellé en dollars américains en cours de 333 millions de dollars américains (453 millions de dollars) à l'échéance;
- des emprunts en cours de 500 millions de dollars aux termes de notre programme de titrisation des créances;
- des emprunts de 200 millions de dollars en cours dans le cadre de l'ancien programme de titrisation des créances de Shaw, après quoi le programme a été résilié.