

## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion présente de l'information importante au sujet de nos activités et de notre performance pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022 ainsi que de l'information prospective au sujet de périodes futures. Le présent rapport de gestion doit être lu en parallèle avec nos états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le deuxième trimestre de 2022 (les « états financiers intermédiaires du deuxième trimestre de 2022 ») et les notes y afférentes, préparés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), avec notre rapport de gestion annuel de 2021, avec nos états financiers consolidés audités annuels de 2021 et les notes y afférentes, lesquels ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiées par IASB, ainsi qu'avec les autres documents récents, dont notre notice annuelle, déposés auprès des autorités en valeurs mobilières canadiennes et américaines et publiés sur SEDAR, à [sedar.com](http://sedar.com) ou sur EDGAR, à [sec.gov](http://sec.gov), respectivement.

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, nous avons changé notre façon de présenter certains résultats au chapitre du nombre d'abonnés de nos secteurs Sans-fil et Cable de sorte que nous avons commencé à présenter le nombre d'abonnés aux services de téléphonie mobile postpayés, le nombre d'abonnés aux services de téléphonie mobile prépayés et les produits moyens par abonné (« PMPA ») des services de téléphonie mobile de notre secteur Sans-fil. Nous avons cessé d'utiliser le montant facturé moyen par abonné (« MFMPA ») mixte. Pour le secteur Cable, nous avons commencé à présenter le nombre d'abonnés aux services d'accès Internet, aux services vidéo (auparavant, de télévision), au service de domotique et aux services de téléphonie résidentielle. Ces changements reflètent l'évolution de la manière dont nous gérons nos activités, notamment l'adoption généralisée de notre programme de financement d'appareils sans fil, et nous permettent de mieux nous adapter aux pratiques du secteur. Se reporter aux rubriques « Résultats de nos secteurs à présenter » et « Indicateurs clés de performance » pour en savoir plus. Nous avons modifié de façon rétrospective nos résultats comparatifs par secteur de 2021 afin de rendre compte de cette nouvelle définition.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur Rogers, notamment sur son offre de produits et services, son marché concurrentiel et les tendances du secteur, sur sa stratégie fondamentale, ses principaux moteurs de la performance et ses objectifs, il y a lieu de se reporter aux rubriques « Comprendre nos activités », « Stratégie, principaux moteurs de la performance et faits saillants stratégiques » et « Capacité à produire des résultats » de notre rapport de gestion annuel de 2021.

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.

Tous les montants présentés en dollars dans le présent rapport de gestion sont en dollars canadiens, sauf indication contraire, et ils n'ont pas été audités. Toutes les variations en pourcentage sont calculées en fonction de nombres arrondis, tels qu'ils sont présentés dans les tableaux. Le présent rapport de gestion est daté du 26 juillet 2022 et a été approuvé à cette date par le comité d'audit et de risque du conseil d'administration de RCI (le « conseil »). Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs et des hypothèses. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « À propos des énoncés prospectifs » pour obtenir de plus amples renseignements.

La Société est inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (TSX : RCI.A et RCI.B) et de la New York Stock Exchange (NYSE : RCI).

Dans le présent rapport de gestion, les expressions « trimestre », « trimestre considéré », « trimestre à l'étude » et « deuxième trimestre » désignent le trimestre clos le 30 juin 2022, l'expression « premier trimestre » désigne le trimestre clos le 31 mars 2022 et les expressions « premier semestre », « semestre considéré » et « semestre à l'étude » s'entendent du semestre clos le 30 juin 2022, à moins que le contexte ne le précise autrement. Sauf indication contraire, tous les commentaires concernant les résultats comparatifs ont trait à la période correspondante de 2021 ou au 31 décembre 2021, selon le cas. Les mentions de « la COVID-19 » renvoient à la pandémie de la maladie à coronavirus et aux répercussions de celle-ci observées dans les territoires où nous exerçons nos activités ou dans le monde entier, selon le cas.

Rogers<sup>MC</sup> et les marques associées sont des marques de commerce de Rogers Communications Inc. ou d'une société de son groupe, utilisées sous licence. Tous les autres noms de marque, logos et marques sont des marques de commerce et (ou) des œuvres protégées par le droit d'auteur appartenant à leurs titulaires respectifs. © 2022 Rogers Communications.

## Secteurs à présenter

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 :

Secteur	Activités principales
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.

Les secteurs Sans-fil et Cable sont exploités par notre filiale en propriété exclusive Rogers Communications Canada Inc. (« RCCI ») et certaines de nos autres filiales en propriété exclusive. Le secteur Media est exploité par notre filiale en propriété exclusive Rogers Media Inc. et ses filiales.

## Table des matières

3	Contexte d'exploitation et faits saillants stratégiques	31	Gestion des risques financiers
5	Faits saillants financiers trimestriels	37	Engagements et obligations contractuelles
7	Transaction visant Shaw	37	Évolution de la réglementation
9	Sommaire des résultats financiers consolidés	39	Mise à jour sur les risques et les incertitudes
10	Résultats de nos secteurs à présenter	40	Estimations et méthodes comptables critiques
15	Revue de la performance consolidée	42	Indicateurs clés de performance
18	Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières	44	Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières
27	Survol de l'état de la situation financière	48	Autres renseignements
28	Situation financière	50	À propos des énoncés prospectifs

## Contexte d'exploitation et faits saillants stratégiques

Par suite de l'augmentation des niveaux d'immigration et de l'assouplissement ou de la levée des restrictions liées à la COVID-19, notamment les restrictions de voyage et la limitation de la capacité d'accueil, l'obligation de porter le masque, les obligations liées aux tests et les obligations vaccinales, l'économie canadienne a quelque peu repris. Le nombre de voyages a augmenté en raison de la diminution des restrictions de voyages internationaux, ce qui a entraîné une hausse des produits tirés des services d'itinérance. Les lieux où se déroulent des événements sportifs ont eu le feu vert pour être de nouveau remplis à pleine capacité, ce qui s'est traduit par une hausse de l'assistance et des produits tirés des jours de match alors que nous avons accueilli à nouveau les spectateurs au Centre Rogers. Par ailleurs, les membres de notre personnel sont revenus au bureau en mode hybride au cours du trimestre considéré.

Même si la reprise générale est encourageante, la COVID-19 constitue toujours un risque et protéger nos employés et garder nos clients connectés demeure notre priorité. En outre, en raison de la hausse de l'inflation et de la stratégie de la Banque du Canada pour la combattre, certains économistes prévoient que le Canada pourrait entrer dans une récession modérée au cours des six à douze prochains mois. Nous restons confiants, car nous avons une équipe gagnante, un bilan financier solide et des réseaux de classe mondiale. Grâce à ces atouts, nous pourrions maintenir le cap sur notre objectif de croissance à long terme en faisant bien les choses pour prendre soin de notre clientèle.

Le 8 juillet 2022, nos services sans fil et filaires ont été en proie à une panne de réseau des suites d'une mise à jour de maintenance de notre réseau central ayant causé le mauvais fonctionnement de certains de nos routeurs. Nous avons débranché l'équipement en question et réacheminé le trafic, ce qui a permis à notre réseau et à nos services de revenir en ligne au fil du temps à mesure que nous gérons les volumes qui revenaient à la normale. Nous renforcerons la résilience de notre réseau et continuerons à faire d'importants investissements dans nos réseaux pour renforcer nos systèmes technologiques, augmenter la stabilité du réseau pour nos clients et améliorer nos tests. Des suites de la panne et de l'engagement que nous avons pris auprès de nos clients de leur créditer proactivement cinq jours de services, nous estimons que nous rembourserons des sommes à hauteur d'environ 150 millions de dollars. Le montant ultimement remboursé sera comptabilisé dans nos résultats financiers du troisième trimestre de 2022. Aucun montant lié à la panne n'a été comptabilisé dans les résultats financiers du deuxième trimestre de 2022.

Nos quatre priorités guident nos actions et les décisions que nous prenons lorsque nous poursuivons l'amélioration de nos activités opérationnelles et investissons au moment opportun pour faire croître nos principales activités et procurer une valeur supérieure à nos actionnaires. Certains points importants du trimestre sont présentés ci-après.

### *Mener à bien l'acquisition et l'intégration de Shaw*

- Nous avons dévoilé le Conseil consultatif qui supervisera le centre national d'excellence en technologie et ingénierie à Calgary (THINKLab), qui devrait permettre de créer 500 emplois des suites de la conclusion de l'acquisition de Shaw Communications Inc. (Shaw).

### *Investir dans nos réseaux pour offrir une connectivité de calibre mondial aux consommateurs et aux entreprises du Canada*

- Nous avons annoncé l'atteinte d'une vitesse de téléchargement et de téléversement de 8 gigabits par seconde (Gbps) dans le cadre d'essais sur le réseau de fibre optique à large bande, atteignant plus du double des vitesses Internet les plus élevées des grands fournisseurs au Canada.
- Nous avons annoncé que nous sommes le premier fournisseur de services au Canada à mettre en fonction le spectre de 3 500 MHz pour augmenter la capacité du réseau 5 G, améliorer les vitesses et offrir des services dont le taux de latence est très faible. Nous avons déployé le spectre à Nanaimo, en Colombie-Britannique, et continuerons de le déployer à l'échelle du Canada, y compris à Calgary, à Edmonton, à Montréal, à Ottawa, à Toronto, à Vancouver, ainsi que dans de nombreuses régions rurales.
- Nous avons annoncé la construction de deux nouvelles stations cellulaires pour soutenir le projet d'expansion du service sans-fil le long de l'autoroute 16 (la « route des pleurs ») en Colombie-Britannique.

*Investir dans l'expérience client pour fournir constamment un service à la clientèle de qualité supérieure en temps opportun à tous nos clients*

- Nous avons lancé des nouveaux forfaits et offres groupées *Élan Internet*<sup>MC</sup> par fibre optique offrant des vitesses symétriques de téléchargement et de téléversement pouvant atteindre 2,5 gigabits par seconde, les clients actuels abonnés au forfait *Élan Internet* 1,5 gigabits passant automatiquement au nouveau forfait sans frais.
- Nous avons conclu des partenariats avec des fournisseurs de contenu pour augmenter notre contenu sur *Télé Élan*<sup>MC</sup> et la *Diffusion futée*<sup>MC</sup> *Élan*<sup>MC</sup>, ce qui comprend XUMO et Play.Works.
- Nous avons atteint un auditoire de 22 millions de Canadiens pendant les séries éliminatoires de la Coupe Stanley 2022 sur notre réseau Sportsnet<sup>MC</sup>, avec un auditoire moyen de 1,2 million de téléspectateurs par match. *SN NOW*<sup>MC</sup> a connu une croissance moyenne de 92 % du nombre de minutes moyen par diffusion par rapport à l'exercice précédent et de 64 % du nombre de visiteurs uniques par rapport à 2021.
- Nous avons fait le don de cartes SIM chatr et de plans prépayés d'un mois pour offrir une connexion d'urgence immédiate aux Ukrainiens arrivant aux différents aéroports canadiens.
- *Canada's Got Talent* a été la série originale la plus regardée de Citytv depuis plus d'une décennie, atteignant un auditoire de plus de 7,6 millions de Canadiens au fil de sa diffusion.
- Nous avons lancé *Wager Week*, une introduction sur plusieurs plateformes de SN Bets, la marque de contenu de paris sportifs de Sportsnet, sur les canaux de télévision, audios, sociaux, numériques et Web en avril.

*Optimiser nos activités et dégager une solide performance financière dans tous nos secteurs*

- Nous avons dégagé des produits tirés des services totalisant 3 443 millions de dollars, en hausse de 10 %, un BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 1 592 millions de dollars, en hausse de 16 %, et un bénéfice net de 409 millions de dollars, en hausse de 35 %.
- Nous avons attiré 122 000 abonnés nets aux services de téléphonie mobile postpayés, ce qui représente une hausse par rapport à 60 000 l'an dernier, le taux d'attrition s'étant établi à 0,68 %.
- Nous avons dégagé des flux de trésorerie disponibles<sup>1</sup> de 344 millions de dollars, en hausse de 14 %, et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 1 319 millions de dollars, en hausse de 30 %.
- Nous avons publié notre rapport ESG pour 2021 et les informations connexes; les informations que nous présentons sont conformes aux principales exigences de présentation d'informations de la *Global Reporting Initiative* (« GRI »), des normes du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »), du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC ») et des Objectifs de développement durable de l'ONU.

<sup>1</sup> Le BAIIA ajusté est une mesure de l'ensemble d'un secteur donné. Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure de la gestion du capital. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures.

## Faits saillants financiers trimestriels

### Produits

Le total des produits et le total des produits tirés des services ont progressé de 8 % et de 10 %, respectivement, pour le trimestre à l'étude, sous l'effet principalement de la croissance des produits des secteurs Sans-fil et Media.

Les produits tirés des services de Sans-fil ont augmenté de 11 % pour le trimestre considéré, sous l'effet principalement de la hausse des produits tirés des services d'itinérance liée à l'augmentation importante des déplacements par suite de l'allègement des restrictions imposées aux voyages internationaux en raison de la COVID-19 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de l'accroissement du nombre d'abonnés aux services de téléphonie mobile postpayés. Les produits tirés du matériel de Sans-fil ont diminué de 6 % à cause de la baisse du nombre de rehaussements d'appareils par les abonnés existants et de la diminution du nombre de nouveaux abonnés achetant des appareils.

Les produits tirés des services de Cable ont augmenté de 3 % pour le trimestre à l'étude en raison des changements apportés à la tarification des services au cours du premier trimestre et de la progression du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet et aux services vidéo de détail, ces facteurs ayant été en partie contrebalancés par la diminution du nombre d'abonnés aux services de téléphonie résidentielle et au service de domotique.

Les produits de Media ont augmenté de 21 % pour le trimestre à l'étude, en raison de la hausse des produits touchés par les *Blue Jays de Toronto*<sup>MC</sup> des suites de leur retour au *Centre Rogers*<sup>MC</sup> au début de la présente saison et de la hausse des produits tirés de la publicité, facteurs contrebalancés en partie par la baisse des produits de *Today's Shopping Choice*<sup>MC</sup>.

### BAIIA ajusté et marges

Le BAIIA ajusté consolidé a augmenté de 16 % pour le trimestre à l'étude, et la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 280 points de base sous l'effet de la hausse du BAIIA ajusté de Sans-fil, de Cable et de Media.

Le BAIIA ajusté de Sans-fil a augmenté de 11 %, en raison surtout de l'effet de la croissance des produits. La marge du BAIIA ajusté sur les produits tirés des services s'est donc établie à 62,4 %.

Le BAIIA ajusté de Cable a augmenté de 6 %, essentiellement en raison de l'effet de la croissance des produits. La marge du BAIIA ajusté s'est donc établie à 50,0 %.

Le BAIIA ajusté de Media a augmenté de 77 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, principalement sous l'effet de la hausse des produits susmentionnée, contrebalancée en partie par la masse salariale plus élevée des joueurs des Blue Jays de Toronto et par d'autres charges opérationnelles découlant de l'intensification des activités après la levée des restrictions imposées à cause de la COVID-19.

### Bénéfice net et bénéfice net ajusté

Le bénéfice net et le bénéfice net ajusté ont respectivement augmenté de 35 % et de 20 % pour le trimestre considéré, en raison surtout de la hausse du BAIIA ajusté contrebalancée en partie par la hausse des charges financières.

### Flux de trésorerie et liquidités disponibles

Au cours du trimestre à l'étude, nous avons dégagé des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles de 1 319 millions de dollars, en hausse de 30 %, grâce à la hausse du BAIIA ajusté. Nous avons également dégagé des flux de trésorerie disponibles de 344 millions de dollars, en hausse de 14 %, en raison surtout de la hausse du BAIIA ajusté, partiellement contrebalancée par la hausse des intérêts sur les emprunts, dont des emprunts liés à la transaction visant Shaw.

Au 30 juin 2022, nos liquidités disponibles<sup>2</sup> se chiffraient à 3,8 milliards de dollars (4,2 milliards de dollars au 31 décembre 2021), dont 0,7 milliard de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie. Nous détenons également 13,1 milliards de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions qui seront affectés au financement d'une partie de la contrepartie en trésorerie de la transaction visant Shaw (se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières »).

Nous avons aussi versé aux actionnaires des dividendes de 252 millions de dollars pour le trimestre à l'étude et déclaré un dividende de 0,50 \$ par action le 26 juillet 2022.

---

<sup>2</sup> Les liquidités disponibles sont une mesure de la gestion du capital. Il y a lieu de se reporter aux rubriques « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » et « Situation financière » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de cette mesure.

## Transaction visant Shaw

Le 15 mars 2021, nous avons annoncé la conclusion d'une entente avec Shaw visant l'acquisition de la totalité des actions participatives de catégorie A et des actions participatives sans droit de vote de catégorie B émises et en circulation de Shaw au prix de 40,50 \$ par action en trésorerie, à l'exception des actions détenues par la fiducie entre vifs de la famille Shaw, l'actionnaire majoritaire de Shaw, ainsi que par des personnes liées (les « actionnaires de la famille Shaw »). Les actionnaires de la famille Shaw recevront 60 % de leur contrepartie sous forme d'actions ordinaires sans droit de vote de catégorie B de RCI selon le cours moyen pondéré en fonction du volume de ces actions pour les dix jours de bourse se terminant le 12 mars 2021, et le solde en trésorerie. La transaction est évaluée à environ 26 milliards de dollars, y compris la prise en charge de la dette d'environ 6 milliards de dollars de Shaw.

La transaction visant Shaw sera réalisée au moyen d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal en vertu de la loi intitulée *Business Corporations Act* (Alberta). La transaction est assujettie à d'autres conditions de clôture habituelles, notamment les approbations pertinentes en vertu de la *Loi sur la concurrence* (Canada) et de la *Loi sur la radiocommunication* (Canada) (collectivement, les « approbations des principales autorités de réglementation »). Rogers, Shaw et la fiducie entre vifs de la famille Shaw ont convenu de reporter la date limite de clôture de la transaction au 31 décembre 2022 (cette date limite pouvant être reportée au 31 janvier 2023 au choix de Rogers ou de Shaw, à condition que Rogers dispose du financement nécessaire pour réaliser la transaction). Se reporter à la rubrique « Évolution de la réglementation ».

### Financement

En parallèle avec la transaction, nous avons signé une lettre d'engagement exécutoire avec un consortium de banques visant une facilité de crédit consentie d'un montant initial maximal de 19 milliards de dollars. Au cours du deuxième trimestre de 2021, nous avons contracté une facilité de crédit non renouvelable de 6 milliards de dollars liée à la transaction visant Shaw (la « facilité de crédit à terme »), qui a réduit à 13 milliards de dollars le montant disponible aux termes de la facilité de crédit consentie. Au cours du premier trimestre de 2022, nous avons émis pour 7,05 milliards de dollars américains et 4,25 milliards de dollars de billets de premier rang (le « financement par billets de premier rang de Shaw »), ce qui a réduit à néant le montant disponible aux termes de la facilité de crédit consentie. Cette facilité a par la suite été résiliée. La convention d'arrangement intervenue entre Rogers et Shaw précise que nous devons maintenir des liquidités suffisantes pour nous assurer de pouvoir financer la transaction lors de sa clôture. Suivant la résiliation de la facilité de crédit consentie, nous avons donc limité l'utilisation de ces fonds à 13 131 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 du deuxième trimestre. Ces fonds ont été investis dans des placements à court terme très liquides, tels que des dépôts bancaires à terme et des obligations émises par le gouvernement fédéral et les gouvernements provinciaux du Canada qui sont facilement convertibles en trésorerie. Les billets de premier rang (sauf les billets de premier rang de 1,25 milliard de dollars échéant en 2025) sont assortis d'une clause spéciale de remboursement obligatoire selon laquelle ils devront être remboursés à 101 % de leur valeur nominale (plus les intérêts courus) si la transaction n'est pas réalisée avant le 31 décembre 2022. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières » pour obtenir plus de précisions sur la facilité de crédit consentie et notre solde de trésorerie et d'équivalents de trésorerie soumis à des restrictions.

Nous prévoyons aussi que RCI reprendra les billets de premier rang de Shaw ou garantira les obligations de paiement de Shaw aux termes de ces billets de premier rang à la clôture de la transaction et que, dans les deux cas, RCCI garantira les obligations de paiement de Shaw aux termes des billets de premier rang.

### Statut de l'approbation des autorités de réglementation

Le 24 mars 2022, le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (le « CRTC ») a approuvé l'acquisition des services de distribution de radiodiffusion de Shaw, sous réserve de certaines conditions et modifications qui sont décrites à la rubrique « Évolution de la réglementation ». L'approbation du CRTC ne porte que sur les composantes de radiodiffusion de la transaction.

Le 9 mai 2022, le Bureau de la concurrence (le « Bureau ») a annoncé qu'il a déposé une demande auprès du Tribunal de la concurrence s'opposant à la transaction visant Shaw afin d'obtenir une ordonnance judiciaire pour bloquer la conclusion de la transaction visant Shaw jusqu'à ce qu'une décision soit rendue par le Tribunal quant à la demande du Bureau de remise en question de la transaction visant Shaw. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évolution de la réglementation ».

Le 17 juin 2022, nous avons annoncé une entente avec Shaw et Québecor Inc. (« Québecor ») visant la vente de Freedom Mobile Inc. (« Freedom ») à Québecor inc. (la « transaction visant Freedom »). L'entente prévoit 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 qui lui appartiennent. La transaction visant Freedom comprend également des ententes à long terme visant à fournir à Québecor des services de transmission de données (notamment par l'intermédiaire de la liaison terrestre et du réseau dorsal) et des services d'itinérance et autres. Rogers et Québecor se fourniront mutuellement des services transitoires personnalisés au besoin aux fins d'exploitation des activités de Freedom pour une période raisonnable des suites de la conclusion de la transaction et pour faciliter la séparation des activités de Freedom des autres activités de Shaw et de ses sociétés affiliées. L'entente ne prévoit pas la cession des abonnés au service sans-fil de Shaw. Aux termes de l'entente, sur une base sans trésorerie ni endettement, Québecor a convenu de payer 2,85 milliards de dollars.

La transaction visant Freedom est conditionnelle, entre autres choses, à la conclusion de la transaction visant Shaw, à l'approbation en vertu de la *Loi sur la concurrence* et à l'approbation du ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie et serait conclue essentiellement parallèlement à la conclusion de la transaction visant Shaw.

Rogers et Shaw ont l'intention de continuer de chercher des occasions de travailler de manière constructive avec le Bureau dans un effort visant à atteindre un règlement négocié, qui constitue le chemin le plus rapide vers la conclusion de la transaction visant Shaw et la réalisation de ses avantages pour les Canadiens.

Le Bureau de la concurrence ainsi qu'Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE Canada ») poursuivent leur examen de la transaction visant Shaw.



## Sommaire des résultats financiers consolidés

(en millions de dollars, sauf les marges et les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Produits						
Sans-fil	<b>2 212</b>	2 064	7	<b>4 352</b>	4 138	5
Cable	<b>1 041</b>	1 013	3	<b>2 077</b>	2 033	2
Media	<b>659</b>	546	21	<b>1 141</b>	986	16
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	<b>(44)</b>	(41)	7	<b>(83)</b>	(87)	(5)
Produits	<b>3 868</b>	3 582	8	<b>7 487</b>	7 070	6
Total des produits tirés des services <sup>1</sup>	<b>3 443</b>	3 131	10	<b>6 639</b>	6 152	8
BAlIA ajusté						
Sans-fil	<b>1 118</b>	1 008	11	<b>2 203</b>	2 021	9
Cable	<b>520</b>	492	6	<b>1 071</b>	979	9
Media	<b>2</b>	(75)	n. s.	<b>(64)</b>	(134)	(52)
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	<b>(48)</b>	(51)	(6)	<b>(79)</b>	(101)	(22)
BAlIA ajusté	<b>1 592</b>	1 374	16	<b>3 131</b>	2 765	13
Marge du BAlIA ajusté <sup>2</sup>	<b>41,2 %</b>	38,4 %	2,8 pts	<b>41,8 %</b>	39,1 %	2,7 pts
Bénéfice net	<b>409</b>	302	35	<b>801</b>	663	21
Bénéfice de base par action	<b>0,81 \$</b>	0,60 \$	35	<b>1,59 \$</b>	1,31 \$	21
Bénéfice dilué par action	<b>0,76 \$</b>	0,60 \$	27	<b>1,57 \$</b>	1,31 \$	20
Résultat net ajusté <sup>2</sup>	<b>463</b>	387	20	<b>925</b>	781	18
Résultat par action de base ajusté <sup>2</sup>	<b>0,92 \$</b>	0,77 \$	19	<b>1,83 \$</b>	1,55 \$	18
Résultat par action dilué ajusté <sup>2</sup>	<b>0,86 \$</b>	0,76 \$	13	<b>1,81 \$</b>	1,54 \$	18
Dépenses d'investissement	<b>778</b>	719	8	<b>1 427</b>	1 203	19
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	<b>1 319</b>	1 016	30	<b>2 132</b>	1 695	26
Flux de trésorerie disponibles	<b>344</b>	302	14	<b>859</b>	696	23
Flux de trésorerie disponibles compte non tenu du financement de Shaw <sup>2</sup>	<b>451</b>	302	49	<b>994</b>	696	43

n. s. – non significatif

<sup>1</sup> Selon la définition fournie. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> La marge du BAlIA ajusté est une mesure financière complémentaire. Le résultat par action de base ajusté et le résultat par action dilué ajusté sont des ratios non conformes aux PCGR. Les flux de trésorerie disponibles compte non tenu du financement de Shaw et le résultat net ajusté sont des mesures financières non conformes aux PCGR; le résultat net ajusté est une composante du résultat par action de base ajusté et du résultat par action dilué ajusté. Il ne s'agit pas de mesures financières ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il se pourrait qu'elles ne puissent pas être comparées à d'autres mesures financières similaires présentées par d'autres sociétés. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures.

## Résultats de nos secteurs à présenter

### SANS-FIL

#### Résultats financiers de sans-fil

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Produits						
Produits tirés des services	<b>1 791</b>	1 616	11	<b>3 514</b>	3 225	9
Produits tirés du matériel	<b>421</b>	448	(6)	<b>838</b>	913	(8)
Produits	<b>2 212</b>	2 064	7	<b>4 352</b>	4 138	5
Charges opérationnelles						
Coût du matériel	<b>437</b>	455	(4)	<b>863</b>	921	(6)
Autres charges opérationnelles	<b>657</b>	601	9	<b>1 286</b>	1 196	8
Charges opérationnelles	<b>1 094</b>	1 056	4	<b>2 149</b>	2 117	2
BAIIA ajusté	<b>1 118</b>	1 008	11	<b>2 203</b>	2 021	9
Marge du BAIIA ajusté sur les produits tirés des services <sup>1</sup>	<b>62,4 %</b>	62,4 %	– pt	<b>62,7 %</b>	62,7 %	– pt
Marge du BAIIA ajusté <sup>2</sup>	<b>50,5 %</b>	48,8 %	1,7 Pt	<b>50,6 %</b>	48,8 %	1,8 pt
Dépenses d'investissement	<b>457</b>	424	8	<b>794</b>	649	22

<sup>1</sup> Calculée à l'aide des produits tirés des services.

<sup>2</sup> Calculée à l'aide des produits totaux.

#### Résultats d'abonnements de sans-fil<sup>1</sup>

(en milliers, sauf les taux d'attrition et les PMPA des services de téléphonie mobile)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Services de téléphonie mobile postpayés						
Ajouts bruts d'abonnés	<b>303</b>	254	49	<b>557</b>	485	72
Ajouts nets d'abonnés	<b>122</b>	60	62	<b>188</b>	82	106
Total des abonnés aux services de téléphonie mobile postpayés <sup>2</sup>	<b>9 035</b>	8 526	509	<b>9 035</b>	8 526	509
Attrition (mensuelle)	<b>0,68 %</b>	0,76 %	(0,08) pt	<b>0,69 %</b>	0,80 %	(0,11) pt
Services de téléphonie mobile prépayés						
Ajouts bruts d'abonnés	<b>197</b>	107	90	<b>348</b>	213	135
Ajouts (réductions) nettes d'abonnés	<b>55</b>	(28)	83	<b>39</b>	(84)	123
Total des abonnés aux services de téléphonie mobile prépayés <sup>2</sup>	<b>1 205</b>	1 176	29	<b>1 205</b>	1 176	29
Attrition (mensuelle)	<b>4,05 %</b>	3,75 %	0,30 pt	<b>4,43 %</b>	4,06 %	0,37 pt
PMPA des services de téléphonie mobile (mensuels) <sup>3</sup>	<b>58,83 \$</b>	55,67 \$	3,16 \$	<b>58,02 \$</b>	55,54 \$	2,48 \$

<sup>1</sup> Le nombre d'abonnés et le taux d'attrition sont des indicateurs clés de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> À la clôture de la période.

<sup>3</sup> Les PMPA des services de téléphonie mobile sont une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

### **Produits tirés des services**

La hausse de 11 % des produits tirés des services au cours du trimestre considéré et de 9 % pour le premier semestre est essentiellement attribuable aux facteurs suivants :

- la hausse des produits tirés des services d'itinérance liée à l'importante augmentation des déplacements par suite de l'allègement des restrictions imposées aux voyages internationaux en raison de la COVID-19 par rapport à l'exercice précédent;
- l'accroissement du nombre d'abonnés aux services de téléphonie mobile.

La hausse de 6 % des PMPA des services de téléphonie mobile au cours du trimestre considéré et de 4 % pour le premier semestre est attribuable à la hausse des produits tirés des services d'itinérance.

Pour les services postpayés, la hausse des ajouts bruts d'abonnés et celle des ajouts nets d'abonnés au cours du trimestre à l'étude et du premier semestre sont attribuables à la qualité des services offerts, à une intensification de l'activité des Canadiens et à une augmentation des niveaux d'immigration sur le marché par suite de l'amélioration continue de l'économie alors que la situation liée à la COVID-19 s'est améliorée.

### **Produits tirés du matériel**

La baisse de 6 % des produits tirés du matériel pour le trimestre considéré et de 8 % pour le premier semestre découle des éléments suivants :

- la diminution des rehaussements d'appareils par les clients déjà abonnés;
- la diminution du nombre de nouveaux abonnés achetant des appareils, facteurs contrebalancés en partie par
- la diminution des activités promotionnelles en raison de la hausse des activités sur le marché.

### **Charges opérationnelles**

#### *Coût du matériel*

La baisse de 4 % du coût du matériel pour le trimestre considéré et la diminution de 6 % au cours du premier semestre s'expliquent par les éléments suivants :

- la diminution des rehaussements d'appareils par les clients déjà abonnés;
- la diminution du nombre de nouveaux abonnés achetant des appareils.

#### *Autres charges opérationnelles*

L'augmentation de 9 % des autres charges opérationnelles pour le trimestre à l'étude et de 8 % pour le premier semestre s'explique principalement par l'augmentation des coûts liés à la hausse des produits, y compris ceux tirés des services d'itinérance.

### **BAIIA ajusté**

L'augmentation de 11 % du BAIIA ajusté au cours du trimestre considéré et de 9 % pour le premier semestre est le résultat des variations des produits et des charges décrites plus haut.

## CABLE

### Résultats financiers de Cable

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Produits						
Produits tirés des services	1 037	1 010	3	2 067	2 028	2
Produits tirés du matériel	4	3	33	10	5	100
Produits	1 041	1 013	3	2 077	2 033	2
Charges opérationnelles	521	521	–	1 006	1 054	(5)
BAIIA ajusté	520	492	6	1 071	979	9
Marge du BAIIA ajusté	50,0 %	48,6 %	1,4 pt	51,6 %	48,2 %	3,4 pts
Dépenses d'investissement	269	227	19	525	439	20

### Résultats d'abonnements de Cable <sup>1</sup>

(en milliers, sauf les PMPC et la pénétration)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Foyers branchés <sup>2</sup>	4 755	4 611	144	4 755	4 611	144
Relations clients						
Ajouts nets d'abonnés	14	7	7	19	13	6
Total des relations clients <sup>2,3</sup>	2 603	2 543	60	2 603	2 543	60
PMPC (mensuels) <sup>4</sup>	133,15 \$	132,83 \$	0,32 \$	133,01 \$	133,40 \$	(0,39) \$
Pénétration <sup>2</sup>	54,7 %	55,2 %	(0,5) pt	54,7 %	55,2 %	(0,5) pt
Services d'accès Internet de détail						
Ajouts nets d'abonnés	26	14	12	39	30	9
Nombre total d'abonnés aux services d'accès Internet de détail <sup>2,3</sup>	2 271	2 170	101	2 271	2 170	101
Services vidéo						
Ajouts nets (réductions nettes) d'abonnés	21	(4)	25	35	(16)	51
Nombre total d'abonnés aux services vidéo <sup>2,3</sup>	1 528	1 477	51	1 528	1 477	51
Service de domotique						
Réductions nettes d'abonnés	(3)	(6)	3	(7)	(9)	2
Nombre total d'abonnés au service de domotique <sup>2</sup>	106	122	(16)	106	122	(16)
Services de téléphonie résidentielle						
Réductions nettes d'abonnés	(18)	(22)	4	(40)	(51)	11
Nombre total d'abonnés aux services de téléphonie résidentielle <sup>2,3</sup>	872	945	(73)	872	945	(73)

<sup>1</sup> Les résultats relatifs aux abonnés sont un indicateur clé de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> À la clôture de la période.

<sup>3</sup> Le 16 mars 2022, nous avons acquis quelque 3 000 abonnés aux services d'accès Internet de détail, 2 000 abonnés aux services vidéo, 1 000 abonnés aux services de téléphonie résidentielle et 3 000 relations clients lors de notre acquisition d'une petite entreprise de câblodistribution en Nouvelle-Écosse. Ces ajouts ne sont pas pris en compte dans les ajouts nets, mais figurent dans les soldes au 30 juin 2022.

<sup>4</sup> Les PMPC sont une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

## Produits tirés des services

L'augmentation de 3 % des produits tirés des services pour le trimestre considéré et de 2 % pour le premier semestre découle des facteurs suivants :

- les changements apportés à la tarification des services au cours du premier trimestre;
- l'augmentation de la valeur totale des relations clients par rapport à l'exercice précédent attribuable à la progression du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet et aux services vidéo de détail; facteurs contrebalancés en partie par
- la diminution du nombre d'abonnés aux services de téléphonie résidentielle et au service de domotique.

## Charges opérationnelles

Pour le trimestre considéré, les charges opérationnelles sont demeurées stables par rapport à l'exercice précédent. Les charges opérationnelles ont diminué de 5 % au cours du premier semestre, ce qui découle essentiellement des mesures de réduction des coûts, y compris des coûts liés au contenu, en partie grâce à la négociation de certains tarifs avec les fournisseurs, et des coûts liés au personnel.

## BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté a augmenté de 6 % au cours du trimestre considéré et de 9 % pour le premier semestre en raison des variations des produits tirés des services et des charges susmentionnées.

## MEDIA

### Résultats financiers de Media

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Produits	659	546	21	1 141	986	16
Charges opérationnelles	657	621	6	1 205	1 120	8
BAIIA ajusté	2	(75)	n. s.	(64)	(134)	(52)
Marge du BAIIA ajusté	0,3 %	(13,7) %	14,0 pts	(5,6) %	(13,6) %	8,0 pts
Dépenses d'investissement	19	36	(47)	41	54	(24)

## Produits

Les produits ont progressé de 21 % au cours du trimestre considéré et de 16 % pour le premier semestre en raison des facteurs suivants :

- la hausse des produits touchés par les Blue Jays de Toronto, essentiellement en raison du retour des matchs à domicile au Centre Rogers au début de la saison;
- la hausse des produits tirés de la publicité; facteurs contrebalancés en partie par
- la baisse des produits de Today's Shopping Choice.

En plus des éléments susmentionnés, la hausse d'un exercice sur l'autre découle de la négociation de certains tarifs liés au contenu.

## Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles ont augmenté de 6 % au cours du trimestre considéré et de 8 % au premier semestre, en raison de l'incidence des facteurs suivants :

- l'augmentation des charges des Blue Jays de Toronto, dont la masse salariale des joueurs et les dépenses liées aux jours de match en raison du retour au Centre Rogers;
- l'augmentation des coûts de production et des autres charges opérationnelles générales découlant de l'intensification des activités après la levée des restrictions imposées à cause de la COVID-19;

## BAIIA ajusté

L'augmentation du BAIIA ajusté pour le trimestre considéré et le premier semestre est le résultat des variations des produits et des charges expliquées ci-dessus.

## DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

(en millions de dollars, sauf l'intensité du capital)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Sans-fil	457	424	8	794	649	22
Cable	269	227	19	525	439	20
Media	19	36	(47)	41	54	(24)
Siège social	33	32	3	67	61	10
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	778	719	8	1 427	1 203	19
Intensité du capital <sup>2</sup>	20,1 %	20,1 %	– pt	19,1 %	17,0 %	2,1 pts

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

<sup>2</sup> L'intensité du capital est une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

L'une de nos priorités pour l'exercice est d'offrir une connectivité de calibre mondial aux consommateurs et aux entreprises du Canada. Pour ce faire, nous prévoyons investir dans nos réseaux filaires et sans fil des montants plus importants cette année que ce que nous avons été en mesure de faire au cours des derniers exercices. Au cours de l'exercice considéré, nous allons poursuivre le déploiement de notre réseau 5G, le plus vaste au Canada, partout au pays. Nous allons également continuer d'investir dans les déploiements de fibre optique, notamment la technologie de fibre optique jusqu'au domicile, dans notre réseau de câblodistribution et étendre la zone de couverture de notre réseau afin de rejoindre plus de foyers et d'entreprises. En réaction à notre panne de réseau de juillet 2022, nous affecterons nos dépenses d'investissement à la consolidation de la résilience de nos réseaux et continuerons à faire d'importants investissements dans nos réseaux pour renforcer nos systèmes technologiques, augmenter la stabilité du réseau pour nos clients et améliorer nos tests.

Ces investissements nous aideront à combler les lacunes dans le domaine numérique et à étendre notre réseau aux régions mal desservies dans le cadre de divers programmes et projets. Pour offrir une connectivité dans ces régions mal desservies, nous déployons une technologie de transport unifiée, qui permet de réunir les réseaux filaires et sans fil dans un réseau de transport convergent basé sur les protocoles IP et la fibre optique.

### Sans-fil

Les augmentations des dépenses d'investissement de Sans-fil pour le trimestre à l'étude et le premier semestre découlent des investissements consacrés à la mise à niveau de notre réseau sans fil. Nous avons déployé des licences d'utilisation du spectre de 3 500 MHz dans plusieurs villes au Canada, notamment à Toronto, à Montréal, à Vancouver, à Calgary, à Edmonton, et à Halifax. Nous avons continué de nous concentrer sur les travaux de déploiement de la 5G sur la bande de 600 MHz en plus de préparer notre réseau afin d'y déployer plus tard cette année plus de licences de spectre de 3 500 MHz.

### Cable

L'augmentation des dépenses d'investissement de Cable pour le trimestre considéré et le premier semestre reflète les investissements continus dans notre infrastructure de réseau, comme les déploiements additionnels de fibre optique visant à étendre nos réseaux de distribution par fibre optique jusqu'au domicile. Les mises à niveau viendront réduire le nombre de foyers branchés par nœud et intégreront les technologies les plus récentes qui contribueront à procurer plus de bande passante et une expérience client encore plus attrayante, à mesure que nous réalisons notre plan d'action visant le service résidentiel branché, lequel vise l'expansion de notre territoire de desserte et des mises à niveau de notre plateforme DOCSIS 3.1 vers la technologie DOCSIS 4.0 afin de pouvoir offrir des vitesses de téléchargement accrues au fil du temps.

## Media

La diminution des dépenses d'investissement de Media au cours du trimestre à l'étude et du premier semestre découle essentiellement de la diminution des dépenses consacrées à l'infrastructure de diffusion relativement aux investissements dans de nouveaux studios de production.

## Intensité du capital

L'intensité du capital est demeurée stable au cours du trimestre à l'étude et a augmenté pour le premier semestre par suite de la hausse des dépenses d'investissement, en partie compensée par la hausse des produits expliquée ci-dessus.

## Revue de la performance consolidée

La présente rubrique analyse notre bénéfice net consolidé ainsi que d'autres produits et charges qui n'ont pas été analysés au préalable.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
BAlIA ajusté	<b>1 592</b>	1 374	16	<b>3 131</b>	2 765	13
Déduire (ajouter) :						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	<b>638</b>	647	(1)	<b>1 284</b>	1 285	–
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	<b>71</b>	115	(38)	<b>167</b>	160	4
Charges financières	<b>357</b>	206	73	<b>615</b>	424	45
Autres produits	<b>(18)</b>	(7)	157	<b>(24)</b>	(6)	n. s.
Charge d'impôt sur le résultat	<b>135</b>	111	22	<b>288</b>	239	21
Bénéfice net	<b>409</b>	302	35	<b>801</b>	663	21

## Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>565</b>	582	(3)	<b>1 142</b>	1 159	(1)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	<b>67</b>	61	10	<b>131</b>	119	10
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>6</b>	4	50	<b>11</b>	7	57
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, montant total	<b>638</b>	647	(1)	<b>1 284</b>	1 285	–

## Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges

Pour le trimestre à l'étude et le premier semestre, nous avons engagé 71 millions de dollars et 167 millions de dollars (115 millions de dollars et 160 millions de dollars en 2021), respectivement, en frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, dont 32 millions de dollars et 91 millions de dollars (24 millions de dollars et 30 millions de dollars en 2021), respectivement, pour les coûts marginaux à l'appui des activités d'acquisition et d'intégration afférentes à la transaction visant Shaw, y compris certains coûts liés à la facilité de crédit consentie (laquelle a été résiliée au cours du premier trimestre). Les autres coûts engagés en 2022 se rapportaient principalement aux indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de nos effectifs. En 2021, les coûts restants se composaient d'indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de notre effectif, de certains frais de résiliation de contrats et d'autres charges.

## Charges financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Intérêts sur les emprunts <sup>1</sup>	224	181	24	438	373	17
Intérêts sur le financement par billets de premier rang	138	–	–	169	–	–
Total des intérêts sur les emprunts	362	181	100	607	373	63
Intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	(31)	–	–	(34)	–	–
Intérêts sur les emprunts, montant net	331	181	83	573	373	54
Intérêts sur les obligations locatives	18	18	–	37	36	3
Intérêts sur le passif au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1)	3	(133)	(1)	7	n. s.
Perte (profit) de change	69	(7)	n. s.	19	(10)	n. s.
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	(66)	7	n. s.	(17)	12	n. s.
Intérêts inscrits à l'actif	(6)	(3)	100	(13)	(7)	86
Autres	12	7	71	17	13	31
Total des charges financières	357	206	73	615	424	45

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

L'augmentation de 83 % du montant net des intérêts sur les emprunts pour le trimestre considéré et de 54 % pour le premier semestre s'explique par la nouvelle dette émise que nous avons contractée principalement en vue de la réalisation du financement à long terme de la transaction visant Shaw, et du financement de l'acquisition de licences d'utilisation du spectre de 3 500 MHz à la fin de 2021, et comprend ce qui suit :

- l'émission de billets subordonnés de 2 milliards de dollars en décembre 2021;
- l'émission de billets subordonnés de 750 millions de dollars américains en février 2022;
- l'émission de billets de premier rang de 4,25 milliards de dollars et de 7,05 milliards de dollars américains en mars 2022;

## Charge d'impôt sur le résultat

(en millions de dollars, sauf les taux d'impôt)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Taux d'impôt prévu par la loi	26,5 %	26,5 %	26,5 %	26,5 %
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	544	413	1 089	902
Charge d'impôt sur le résultat calculée	144	109	289	239
Augmentation (diminution) de la charge d'impôt découlant de ce qui suit :				
Rémunération fondée sur des actions non (imposable) déductible	(4)	4	5	3
Partie non (imposable) déductible des (produits) pertes au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	(1)	1	1	4
Produits non imposables au titre des placements dans des titres	(3)	(2)	(6)	(5)
Autres éléments	(1)	(1)	(1)	(2)
Total de la charge d'impôt sur le résultat	135	111	288	239
Taux d'impôt effectif	24,8 %	26,9 %	26,4 %	26,5 %
Impôt sur le résultat en trésorerie payé	145	175	285	500



L'impôt sur le résultat en trésorerie payé au cours du trimestre à l'étude a diminué principalement en raison du calendrier des versements d'acomptes provisionnels. L'impôt sur le résultat en trésorerie payé a diminué pour l'exercice considéré, puisque les acomptes pour l'exercice 2021 incluaient un dernier montant pour 2020 découlant de notre passage à un modèle d'entreprise axé sur le financement d'appareil, qui nous amène à comptabiliser plus tôt les produits tirés du matériel aux fins du calcul de l'impôt.

### Bénéfice net

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
Bénéfice net	<b>409</b>	302	35	<b>801</b>	663	21
Bénéfice de base par action	<b>0,81 \$</b>	0,60 \$	35	<b>1,59 \$</b>	1,31 \$	21
Bénéfice dilué par action	<b>0,76 \$</b>	0,60 \$	27	<b>1,57 \$</b>	1,31 \$	20

### Résultat net ajusté

La façon dont nous calculons le résultat net ajusté à partir du BAIIA ajusté se présente comme suit :

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
BAIIA ajusté	<b>1 592</b>	1 374	16	<b>3 131</b>	2 765	13
Déduire :						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	<b>638</b>	647	(1)	<b>1 284</b>	1 285	–
Charges financières	<b>357</b>	206	73	<b>615</b>	424	45
Autres produits	<b>(18)</b>	(7)	157	<b>(24)</b>	(6)	n. s.
Charge d'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>152</b>	141	8	<b>331</b>	281	18
Résultat net ajusté	<b>463</b>	387	20	<b>925</b>	781	18
Résultat par action de base ajusté	<b>0,92 \$</b>	0,77 \$	19	<b>1,83 \$</b>	1,55 \$	18
Résultat par action dilué ajusté	<b>0,86 \$</b>	0,76 \$	13	<b>1,81 \$</b>	1,54 \$	18

<sup>1</sup> La charge d'impôt sur le résultat ne tient pas compte de recouvrements de 17 millions de dollars et de 43 millions de dollars (30 millions de dollars et 42 millions de dollars en 2021) pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022 liés à l'incidence fiscale des éléments ajustés.

## Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières

### Activités opérationnelles, activités d'investissement et activités de financement

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
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>1 475</b>	1 195	<b>2 963</b>	2 602
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	<b>216</b>	194	<b>(105)</b>	7
Impôt sur le résultat payé	<b>(145)</b>	(175)	<b>(285)</b>	(500)
Intérêts payés	<b>(227)</b>	(198)	<b>(441)</b>	(414)
<b>Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles</b>	<b>1 319</b>	1 016	<b>2 132</b>	1 695
Activités d'investissement				
Dépenses d'investissement	<b>(778)</b>	(719)	<b>(1 427)</b>	(1 203)
Entrées de droits de diffusion	<b>(10)</b>	(11)	<b>(22)</b>	(23)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles	<b>76</b>	148	<b>(96)</b>	32
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise	<b>–</b>	–	<b>(9)</b>	–
Autres	<b>49</b>	22	<b>61</b>	16
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(663)</b>	(560)	<b>(1 493)</b>	(1 178)
Activités de financement				
Produit reçu (remboursement) sur les emprunts à court terme, montant net	<b>108</b>	(25)	<b>611</b>	(3)
(Remboursements) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	<b>(600)</b>	–	<b>12 711</b>	(1 450)
Produits touchés (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	<b>20</b>	(3)	<b>(54)</b>	(5)
Coûts de transaction engagés	<b>–</b>	(11)	<b>(169)</b>	(11)
Remboursements de principal des obligations locatives	<b>(76)</b>	(61)	<b>(153)</b>	(123)
Dividendes payés	<b>(252)</b>	(252)	<b>(504)</b>	(504)
<b>(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(800)</b>	(352)	<b>12 442</b>	(2 096)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	<b>(144)</b>	104	<b>13 081</b>	(1 579)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à l'ouverture de la période	<b>13 940</b>	801	<b>715</b>	2 484
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période	<b>13 796</b>	905	<b>13 796</b>	905
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>665</b>	905	<b>665</b>	905
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	<b>13 131</b>	–	<b>13 131</b>	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période	<b>13 796</b>	905	<b>13 796</b>	905

## Activités opérationnelles

La hausse de 30 % et la hausse de 26 % des entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles pour le trimestre considéré et le premier semestre, respectivement, s'explique essentiellement par l'augmentation du BAIIA ajusté ainsi que par l'incidence de la diminution de l'impôt sur le résultat payé.

## Activités d'investissement

### Dépenses d'investissement

Au cours du trimestre considéré et du premier semestre, nous avons engagé des dépenses d'investissement de 778 millions de dollars et de 1 427 millions de dollars, respectivement, avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Dépenses d'investissement » pour en savoir plus à ce sujet.

## Activités de financement

Pendant le trimestre considéré et le premier semestre, nous avons versé des sommes nettes de 472 millions de dollars et reçu des sommes nettes de 13 099 millions de dollars, respectivement (payé des sommes nettes de 39 millions de dollars et de 1 469 millions de dollars en 2021), sur nos emprunts à court terme, notre dette à long terme et les dérivés s'y rattachant, déduction faite des coûts de transaction payés. Les sommes reçues au premier semestre reflètent la nouvelle dette émise principalement liée au financement à long terme de la transaction visant Shaw. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir de plus amples renseignements sur les flux de trésorerie se rapportant à nos instruments dérivés.

### Emprunts à court terme

Nos emprunts à court terme comprennent les montants à payer aux termes de notre programme de titrisation des créances, de nos facilités de crédit non renouvelables à court terme et de notre programme de papier commercial libellé en dollars américains. Le tableau ci-dessous présente un sommaire de nos emprunts à court terme au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

(en millions de dollars)	Au 30 juin <b>2022</b>	Au 31 décembre 2021
Programme de titrisation des créances	<b>2 000</b>	800
Programme de papier commercial libellé en dollars américains (après l'escompte à l'émission)	<b>836</b>	893
Prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables	–	507
<b>Total des emprunts à court terme</b>	<b>2 836</b>	2 200

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire de l'évolution de nos emprunts à court terme pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2022			Semestre clos le 30 juin 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)
Produit reçu de la titrisation de créances			<b>200</b>			<b>1 200</b>
Produit reçu de la titrisation de créances, montant net			<b>200</b>			<b>1 200</b>
Produit reçu du programme de papier commercial libellé en dollars américains	<b>1 169</b>	<b>1,280</b>	<b>1 496</b>	<b>3 243</b>	<b>1,269</b>	<b>4 116</b>
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	<b>(1 238)</b>	<b>1,283</b>	<b>(1 588)</b>	<b>(3 302)</b>	<b>1,271</b>	<b>(4 198)</b>
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			<b>(92)</b>			<b>(82)</b>
Produit reçu des facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			–			<b>495</b>
Total du produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables			–			<b>495</b>
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			–			<b>(495)</b>
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	–	–	–	<b>(400)</b>	<b>1,268</b>	<b>(507)</b>
Total des remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables			–			<b>(1 002)</b>
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			–			<b>(507)</b>
Produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net			<b>108</b>			<b>611</b>

  

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)
Produit reçu de la titrisation de créances			–			150
Produit reçu de la titrisation de créances, montant net			–			150
Produit reçu du programme de papier commercial libellé en dollars américains	300	1,233	370	820	1,254	1 028
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(320)	1,234	(395)	(940)	1,256	(1 181)
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			(25)			(153)
Remboursements les emprunts à court terme			(25)			(3)

En mars 2022, nous avons modifié les modalités de notre programme de titrisation des créances et augmenté de 1,2 milliard de dollars à 1,8 milliard de dollars le produit maximal pouvant être tiré du programme. En mai 2022, nous avons modifié de nouveau les modalités du programme et avons accru le produit maximal pouvant être tiré du programme à 2 milliards de dollars. Nous allons continuer de gérer ces créances, qui demeurent comptabilisées dans les débiteurs ou dans les créances liées au financement, selon le cas, à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.

Les modalités de notre programme de titrisation des créances font l'objet d'un engagement qui prend fin à l'expiration du programme, le 22 décembre 2023. Les droits de l'acheteur relativement à ces créances ont priorité de rang sur nos droits. L'acheteur de nos créances ne détient aucun autre droit sur nos autres actifs.

Parallèlement aux émissions de papier commercial libellé en dollars américains, 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. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir un complément d'information.

En mars 2021, en parallèle avec la transaction visant Shaw, nous avons signé une lettre d'engagement exécutoire avec un consortium de banques visant une facilité de crédit consentie d'un montant initial pouvant aller jusqu'à 19 milliards de dollars. Par suite de la conclusion de la facilité de crédit non renouvelable de 6 milliards de dollars (facilité de crédit à terme) liée à la transaction visant Shaw au deuxième trimestre de 2021, le montant maximal pouvant être prélevé sur la facilité consentie avait été ramené à 13 milliards de dollars. Par suite de l'émission de billets de premier rang de 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et de 4,25 milliards de dollars au cours du premier trimestre de 2022 (voir la rubrique « Dette à long terme » ci-dessous), le montant maximal pouvant être prélevé a été ramené à néant et la facilité a été résiliée.

### Dettes à long terme

Notre dette à long terme correspond aux montants à payer aux termes de nos facilités de crédit bancaire et de nos facilités de lettres de crédit ainsi qu'aux débetures, aux billets de premier rang et aux billets subordonnés que nous avons émis. Les tableaux ci-après présentent un sommaire de l'évolution de notre dette à long terme pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2022			Semestre clos le 30 juin 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)
Émissions de billets de premier rang (\$ CA)			–			<b>4 250</b>
Émissions de billets de premier rang (\$ US)	–	–	–	<b>7 050</b>	<b>1,284</b>	<b>9 054</b>
Total des émissions de billets de premier rang			–			<b>13 304</b>
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ CA)			<b>(600)</b>			<b>(600)</b>
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ US)	–	–	–	<b>(750)</b>	<b>1,259</b>	<b>(944)</b>
Total des remboursements sur les billets de premier rang			<b>(600)</b>			<b>(1 544)</b>
(Remboursements sur les) émissions de billets de premier rang, montant net			<b>(600)</b>			<b>11 760</b>
Émissions de billets subordonnés (en \$ US)	–	–	–	<b>750</b>	<b>1,268</b>	<b>951</b>
(Remboursement sur les) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			<b>(600)</b>			<b>12 711</b>

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ CA)			–			(1 450)
Remboursement sur la dette à long terme, montant net			–			(1 450)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	<b>2022</b>	2021	<b>2022</b>	2021
Dettes à long terme, déduction faite des coûts de transaction, l'ouverture de la période	<b>31 420</b>	16 613	<b>18 688</b>	18 201
(Remboursement sur les) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	<b>(600)</b>	–	<b>12 711</b>	(1 450)
Perte (profit) de change	<b>627</b>	(165)	<b>212</b>	(307)
Coûts de transaction différés engagés	–	(11)	<b>(169)</b>	(11)
Amortissement des coûts de transaction différés	<b>9</b>	5	<b>14</b>	9
Dettes à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à la clôture de la période	<b>31 456</b>	16 442	<b>31 456</b>	16 442

Au cours du premier trimestre, nous avons conclu auprès de la Banque de l'infrastructure du Canada une facilité de crédit non renouvelable de premier rang non garantie de 665 millions de dollars portant intérêt à un taux fixe de 1 %. Les montants prélevés à même la facilité de crédit ne peuvent servir qu'à financer les projets d'expansion des services à large bande dans les collectivités mal desservies conformément au Fonds pour la large bande universelle. Au 30 juin 2022, nous n'avons prélevé aucun montant à même la facilité de crédit.

En avril 2021, nous avons conclu une facilité de crédit à terme de 6 milliards de dollars liée à la transaction visant Shaw constituée de trois tranches de 2 milliards de dollars chacune. Il est impossible de prélever des sommes de la facilité avant la conclusion de la transaction. La première tranche arrive à échéance au troisième anniversaire de la clôture de la transaction et les tranches subséquentes arrivent à échéance aux quatrième et cinquième anniversaires de la clôture de la transaction. À l'échéance d'une tranche, tout emprunt impayé aux termes de cette tranche doit être remboursé. En mai 2022, nous avons prorogé la période de prélèvement sur la facilité de crédit à terme jusqu'au 31 décembre 2022.

En avril 2021, nous avons modifié notre facilité de crédit pour, entre autres choses, augmenter la limite de crédit totale et reporter les dates d'échéance. Nous avons augmenté la limite de crédit totale pour la faire passer de 3,2 milliards de dollars à 4 milliards de dollars en augmentant les limites des deux tranches pour les faire passer de 700 millions de dollars à 1 milliard de dollars et de 2,5 milliards de dollars à 3 milliards de dollars. Nous avons également reporté la date d'échéance de la tranche de 3 milliards de dollars à avril 2026 et celle de la tranche de 1 milliard de dollars, à avril 2024. Les deux tranches arrivaient initialement à échéance en mars 2022.

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

Le tableau ci-dessous présente un résumé des billets de premier rang et des billets subordonnés que nous avons émis au cours du premier semestre. Nous n'avons pas émis de billets de premier rang ni de billets subordonnés au cours du semestre clos le 30 juin 2021.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt et les escomptes)

Date d'émission	Principal	Échéance	Taux d'intérêt	Escompte ou prime à l'émission	Produit brut total <sup>1</sup> (\$ CA)	Coûts de transaction et escomptes <sup>2</sup> (\$ CA)
<i>Émissions de 2022</i>						
11 février 2022 (billets subordonnés) <sup>3</sup>	750 US	2082	5,250 %	Au pair	951	13
11 mars 2022 (billets de premier rang) <sup>4</sup>	1 000 US	2025	2,950 %	99,934 %	1 283	9
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
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000	2029	3,750 %	99,891 %	1 000	7
11 mars 2022 (billets de premier rang)	2 000 US	2032	3,800 %	99,777 %	2 567	27
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000	2032	4,250 %	99,987 %	1 000	6
11 mars 2022 (billets de premier rang)	750 US	2042	4,500 %	98,997 %	966	20
11 mars 2022 (billets de premier rang)	2 000 US	2052	4,550 %	98,917 %	2 564	55
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000	2052	5,250 %	99,483 %	1 000	12

<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> 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>4</sup> Les billets de premier rang de 1 milliard de dollars américains échéant 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 avons 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 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. Chacun des billets (sauf les billets de premier rang de 1,25 milliard de dollars échéant en 2025) est assorti d'une « clause spéciale de remboursement obligatoire » qui permet de rembourser les billets à 101 % de leur valeur nominale (plus les intérêts courus) si la transaction visant Shaw n'est pas réalisée avant le 31 décembre 2022. En parallèle, nous avons résilié la facilité de crédit consentie que nous avons obtenue en mars 2021. La convention d'arrangement intervenue entre Rogers et Shaw précise que nous devons maintenir des liquidités suffisantes pour nous assurer de pouvoir financer la transaction lors de sa clôture. Nous avons donc comptabilisé le produit net à titre de trésorerie et d'équivalents de trésorerie soumis à des restrictions dans notre état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.



Parallèlement au financement par billets de premier rang de Shaw, nous avons résilié des dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt de 2 milliards de dollars américains, des contrats à terme sur obligations de 500 millions de dollars et des dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt de 2,3 milliards de dollars 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 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. 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 juin 2022, nous avons remboursé la totalité du principal sur nos billets de premier rang à 4,00 % d'un montant de 600 millions de dollars à l'échéance. Aucun dérivé n'était associé à ces billets de premier rang.

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.

En mars 2021, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 1,45 milliard de dollars, assortis d'un taux de 5,34 %. Aucun dérivé n'était associé à ces billets de premier rang.

*Dividendes*

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2022 et en 2021 sur les actions ordinaires de catégorie A avec droit de vote (les « actions de catégorie A ») et les actions ordinaires de catégorie B sans droit de vote (les « actions de catégorie B sans droit de vote ») de RCI en circulation. Le 26 juillet 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,50 \$ par action de catégorie A et action de catégorie B sans droit de vote, payable le 3 octobre 2022 aux actionnaires inscrits le 9 septembre 2022.

<b>Date de déclaration</b>	<b>Date de clôture des registres</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Dividende par action (en \$)</b>	<b>Dividendes payés (en millions de dollars)</b>
26 janvier 2022	10 mars 2022	1 <sup>er</sup> avril 2022	0,50	252
19 avril 2022	10 juin 2022	4 juillet 2022	0,50	253
27 janvier 2021	10 mars 2021	1 <sup>er</sup> avril 2021	0,50	252
20 avril 2021	10 juin 2021	2 juillet 2021	0,50	253
20 juillet 2021	9 septembre 2021	1 <sup>er</sup> octobre 2021	0,50	253
20 octobre 2021	10 décembre 2021	4 janvier 2022	0,50	252

## Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation en %	2022	2021	Variation en %
BAlIA ajusté	<b>1 592</b>	1 374	16	<b>3 131</b>	2 765	13
Déduire :						
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	<b>778</b>	719	8	<b>1 427</b>	1 203	19
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	<b>325</b>	178	83	<b>560</b>	366	53
Impôt sur le résultat en trésorerie <sup>2</sup>	<b>145</b>	175	(17)	<b>285</b>	500	(43)
Flux de trésorerie disponibles	<b>344</b>	302	14	<b>859</b>	696	23
Ajouter (déduire)						
Intérêts sur le financement par billets de premier rang de Shaw	<b>138</b>	–	–	<b>169</b>	–	–
Intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	<b>(31)</b>	–	–	<b>(34)</b>	–	–
Flux de trésorerie disponibles compte non tenu du financement de Shaw	<b>451</b>	302	49	<b>994</b>	696	43

<sup>1</sup> Comprennent les entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la sortie, et ne tiennent pas compte des dépenses liées aux licences d'utilisation de spectre, des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation, ni 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.

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté pour le trimestre considéré et le premier semestre essentiellement à cause de la hausse du BAlIA ajusté en partie contrebalancée par la hausse des intérêts sur les emprunts associés à la transaction visant Shaw.

# Survol de l'état de la situation financière

## États consolidés de la situation financière

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021	Variation (en \$)	Variation (en %)	Explication des principales variations
<b>Actifs</b>					
<b>Actifs courants</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	665	715	(50)	(7)	Se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières ».
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	13 131	–	13 131	–	Reflète les restrictions liées à l'emploi du produit des émissions de billets de premier rang de 4,25 milliards de dollars et de 7,05 milliards de dollars américains et à la conservation de liquidités en vue de financier la transaction visant Slaw.
Débiteurs	3 621	3 847	(226)	(6)	Reflète principalement le caractère saisonnier des activités.
Stocks	451	535	(84)	(16)	Reflète une diminution des stocks d'appareils sans fil.
Partie courante des actifs sur contrat	112	115	(3)	(3)	n. s.
Autres actifs courants	501	497	4	1	n. s.
Partie courante des instruments dérivés	230	120	110	92	Tient compte surtout du reclassement dans la partie courante de nos dérivés liés à la dette relativement à nos billets de premier rang de 500 millions de dollars américains arrivant à échéance en mars 2023.
<b>Total des actifs courants</b>	<b>18 711</b>	5 829	12 882	n. s.	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>15 012</b>	14 666	346	2	Rend principalement compte des dépenses d'investissement et des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation, contrebalancées en partie par la charge d'amortissement.
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>12 258</b>	12 281	(23)	–	n. s.
<b>Placements</b>	<b>2 249</b>	2 493	(244)	(10)	Rend principalement compte des diminutions de la juste valeur pour certains placements négociés en bourse.
<b>Instruments dérivés</b>	<b>1 345</b>	1 431	(86)	(6)	Tient compte surtout du reclassement dans la partie courante de nos dérivés liés à la dette relativement à nos billets de premier rang de 500 millions de dollars américains arrivant à échéance en mars 2023.
<b>Créances liées au financement</b>	<b>690</b>	854	(164)	(19)	Reflète le reclassement dans les éléments courants des créances liées au financement à long terme.
<b>Autres actifs à long terme</b>	<b>479</b>	385	94	24	Rend principalement compte d'une hausse des actifs des régimes de retraite.
<b>Goodwill</b>	<b>4 025</b>	4 024	1	–	n. s.
<b>Total des actifs</b>	<b>54 769</b>	41 963	12 806	31	
<b>Passifs et capitaux propres</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Emprunts à court terme	2 836	2 200	636	29	Tient compte d'une augmentation des montants prélevés sur notre programme de titrisation des créances, en partie annulée par une diminution de nos facilités de crédit non renouvelables.
Créditeurs et charges à payer	2 970	3 416	(446)	(13)	Reflète le caractère saisonnier des activités.
Impôt sur le résultat à payer	159	115	44	38	Rend compte de l'excédent de l'impôt sur le résultat à payer sur les acomptes provisionnels versés.
Autres passifs courants	191	607	(416)	(69)	Reflète principalement la résiliation de nos dérivés liés aux taux d'intérêt à l'émission de nos billets de premier rang et de nos billets subordonnés.
Passifs sur contrat	384	394	(10)	(3)	n. s.
Partie courante de la dette à long terme	644	1 551	(907)	(58)	Tient compte du remboursement des billets de premier rang de 750 millions de dollars américains en mars 2022 et des billets de premier rang de 600 millions de dollars en juin 2022, en partie annulé par le reclassement dans les éléments courants de billets de premier rang de 500 millions de dollars américains échéant en mars 2023.
Partie courante des obligations locatives	345	336	9	3	n. s.
<b>Total des passifs courants</b>	<b>7 529</b>	8 619	(1 090)	(13)	
<b>Provisions</b>	<b>51</b>	50	1	2	n. s.
<b>Dette à long terme</b>	<b>30 812</b>	17 137	13 675	80	Tient surtout compte des émissions de nos billets subordonnés de 750 millions de dollars américains et de nos billets de premier rang de 4,25 milliards de dollars et de 7,05 milliards de dollars américains, en partie annulées par le reclassement dans les éléments courants de nos billets de premier rang de 500 millions de dollars américains échéant en mars 2023.
<b>Obligations locatives</b>	<b>1 652</b>	1 621	31	2	Tient compte des obligations liées aux nouveaux contrats de location.
<b>Autres passifs à long terme</b>	<b>489</b>	565	(76)	(13)	Tient compte surtout de variations de la valeur de marché de certains dérivés liés à la dette par suite des changements de l'environnement de taux d'intérêt au Canada et aux États-Unis.
<b>Passifs d'impôt différé</b>	<b>3 419</b>	3 439	(20)	(1)	n. s.
<b>Total des passifs</b>	<b>43 952</b>	31 431	12 521	40	
<b>Capitaux propres</b>	<b>10 817</b>	10 532	285	3	Rend compte des variations des résultats non distribués et des réserves liées aux capitaux propres.
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>54 769</b>	41 963	12 806	31	

## Situation financière

### Liquidités disponibles

Les tableaux ci-après et les paragraphes qui les accompagnent résument les liquidités disponibles aux termes de notre trésorerie et de ses équivalents, de nos facilités de crédit bancaire, de nos facilités de lettres de crédit et de nos emprunts à court terme au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 (en millions de dollars)	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	665	–	–	–	<b>665</b>
Facilités de crédit bancaire <sup>2</sup>					
Renouvelable	4 000	–	8	838	<b>3 154</b>
Lettres de crédit en cours	104	–	104	–	–
Titrisation de créances <sup>2</sup>	2 000	2 000	–	–	–
<b>Total</b>	<b>6 769</b>	<b>2 000</b>	<b>112</b>	<b>838</b>	<b>3 819</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 2021 (en millions de dollars)	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	715	–	–	–	715
Facilités de crédit bancaire <sup>2</sup>					
Renouvelable	4 000	–	8	894	3 098
Non renouvelables	507	507	–	–	–
Lettres de crédit en cours	72	–	72	–	–
Titrisation de créances <sup>2</sup>	1 200	800	–	–	400
<b>Total</b>	<b>6 494</b>	<b>1 307</b>	<b>80</b>	<b>894</b>	<b>4 213</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.

En plus des sources de liquidités disponibles mentionnées ci-dessus, nous détenons 1 339 millions de dollars de titres de sociétés cotées en bourse au 30 juin 2022 (1 581 millions de dollars au 31 décembre 2021).

Notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie soumis à des restrictions ne sont pas inclus dans les liquidités disponibles puisque les 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 ne pouvait être menée à terme, les fonds seraient affectés au remboursement des billets de premier rang qui s'appliquent. Par conséquent, la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions ne peuvent servir à d'autres fins. La facilité de crédit à terme de 6 milliards de dollars liée à la transaction visant Shaw que nous avons contractée n'est également pas prise en compte dans les liquidités disponibles, car le montant que nous pouvons prélever sur cette facilité ne peut 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 (se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières ») 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 au Fonds pour la large bande universelle; par conséquent, la convention de crédit bancaire ne peut servir à d'autres fins générales.

### Coût moyen pondéré des emprunts

Le coût moyen pondéré de nos emprunts se chiffrait à 4,26 % au 30 juin 2022 (3,95 % au 31 décembre 2021) et le terme moyen pondéré à l'échéance était de 12,3 années (11,6 années au 31 décembre 2021). Ces chiffres tiennent compte du remboursement prévu des billets subordonnés à leur cinquième anniversaire.

### Notations de crédit

Le tableau suivant présente les notations de crédit des débetures, des billets de premier rang et des billets subordonnés en circulation de RCI (long terme) et du papier commercial libellé en dollars américains (court terme) au 30 juin 2022.

Émission	S&P Global Rating Services	Moody's	Fitch	DBRS Morningstar.
Cote de risque financier d'entreprise	BBB+, sous surveillance avec implication négative	Baa1, sous révision	BBB+, sous surveillance avec implication négative	BBB (élevé), sous surveillance avec implication négative
Dettes de premier rang non garantie	BBB+, sous surveillance avec implication négative	Baa1, sous révision	BBB+, sous surveillance avec implication négative	BBB (élevé), sous surveillance avec implication négative
Dettes subordonnées	BBB-, sous surveillance avec implication négative	Baa3, sous révision	BBB-, sous surveillance avec implication négative	BBB (élevé), sous surveillance avec implication négative
Papier commercial libellé en dollars américains	A-2, sous surveillance avec implication négative	P-2, sous révision	s. o. <sup>1</sup>	s. o. <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Nous n'avons pas demandé à Fitch ou à DBRS Morningstar de noter nos obligations à court terme.

En raison de l'entente visant l'acquisition de Shaw et des engagements liés à la transaction qui s'y rapporte, chacune de ces agences de notation a placé nos notations de crédit sous surveillance. Nous nous attendons à ce que chacune de ces agences de notation termine sa révision à la clôture de la transaction. Pour en savoir plus sur notre entente avec Shaw et la transaction, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Transaction visant Shaw ».

## Dettes nettes ajustées et ratio d'endettement

Nous utilisons la dette nette ajustée et le ratio d'endettement pour procéder à des analyses liées à l'évaluation et prendre des décisions liées à la structure du capital. La dette nette ajustée comprend la dette à long terme, les actifs ou passifs nets au titre des dérivés liés à la dette, les emprunts à court terme, les obligations locatives et la trésorerie et les équivalents de trésorerie ou les avances bancaires.

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
Dettes à long terme <sup>1</sup>	<b>31 796</b>	18 873
Ajustement lié aux billets subordonnés <sup>2</sup>	<b>(1 483)</b>	(1 000)
Actifs nets au titre des dérivés liés à la dette évalués sans ajustement lié au risque de crédit <sup>3</sup>	<b>(1 387)</b>	(1 278)
Emprunts à court terme	<b>2 836</b>	2 200
Obligations locatives	<b>1 997</b>	1 957
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(665)</b>	(715)
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions <sup>4</sup>	<b>(13 131)</b>	–
Dettes nettes ajustées <sup>2,5</sup>	<b>19 963</b>	20 037
Divisée par : BAIIA ajusté des 12 derniers mois	<b>6 253</b>	5 887
Ratio d'endettement <sup>5</sup>	<b>3,2</b>	3,4

<sup>1</sup> Compte tenu de la partie courante et de la partie à long terme de la dette à long terme, compte non tenu des coûts de transaction et escomptes différés.

<sup>2</sup> Dans le calcul de la dette nette ajustée et du ratio d'endettement, 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'emploi couramment pour évaluer le niveau d'endettement.

<sup>3</sup> Nous estimons qu'il est souvent d'usage d'inclure dans le calcul de la dette nette ajustée et du ratio d'endettement 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 de la transaction visant Shaw ou, si la transaction ne pouvait être 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 ou le remboursement des billets de premier rang.

<sup>5</sup> La dette nette ajustée et le ratio d'endettement sont des mesures de la gestion du capital. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures.

## Actions ordinaires en circulation

	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2022	2021
Actions ordinaires en circulation <sup>1</sup>		
Actions de catégorie A avec droit de vote	<b>111 152 011</b>	111 153 411
Actions de catégorie B sans droit de vote	<b>393 773 307</b>	393 771 907
Total des actions ordinaires	<b>504 925 318</b>	504 925 318
Options d'achat d'actions de catégorie B sans droit de vote		
Options en circulation	<b>10 282 771</b>	6 494 001
Options en circulation exerçables	<b>3 052 733</b>	2 373 717

<sup>1</sup> Les porteurs des actions de catégorie B sans droit de vote ont le droit d'être convoqués à toute assemblée des actionnaires et d'y assister; toutefois, sauf dans la mesure prévue par la législation ou les règlements de marchés boursiers, ils n'ont pas de droit de vote lors d'une telle assemblée. Si une offre est déposée en vue d'acheter les actions de catégorie A en circulation, aucune exigence en vertu de la législation applicable ou de nos actes constitutifs ne stipule qu'une offre doit être faite à l'égard des actions de catégorie B sans droit de vote en circulation et il n'y a aucune clause de protection à l'intention des actionnaires aux termes de nos actes constitutifs. Si une offre est déposée en vue d'acheter des actions des deux catégories d'actions, les modalités de l'offre peuvent être différentes pour les actions de catégorie A de celles pour les actions de catégorie B sans droit de vote.

## Gestion des risques financiers

La présente section doit être lue en parallèle avec la rubrique « Gestion des risques financiers » de notre rapport de gestion annuel de 2021. Nous avons recours à des instruments dérivés pour gérer les risques financiers liés à nos activités commerciales. Nous avons recours à des instruments dérivés aux seules fins de la gestion des risques, et non pas à des fins de spéculation. Nous gérons également notre exposition aux taux d'intérêt fixes et variables et, au 30 juin 2022, nous avons fixé un taux d'intérêt sur 91,6 % de l'encours de notre dette, y compris les emprunts à court terme (89,3 % au 31 décembre 2021).

### Dérivés liés 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 débetures 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. Nous désignons généralement les dérivés liés à la dette afférents à nos débetures 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 billets libellés en dollars américains échéant en 2025, 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.

#### Facilités de crédit et programme de papier commercial libellés en dollars américains

Le tableau suivant présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus et réglés relativement à nos prélèvements sur les facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains au cours des trimestres et semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2022			Semestre clos le 30 juin 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette réglés	-	-	-	<b>400</b>	<b>1,268</b>	<b>507</b>
Montant net en trésorerie reçu au règlement			-			<b>9</b>
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	<b>1 168</b>	<b>1,281</b>	<b>1 496</b>	<b>3 243</b>	<b>1,269</b>	<b>4 116</b>
Dérivés liés à la dette réglés	<b>1 236</b>	<b>1,283</b>	<b>1 586</b>	<b>3 299</b>	<b>1,271</b>	<b>4 194</b>
Montant net en trésorerie reçu au règlement			<b>20</b>			<b>21</b>

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	300	1,233	370	820	1,254	1 028
Dérivés liés à la dette réglés	320	1,234	395	940	1,256	1 181
Montant net en trésorerie payé au règlement			(3)			(5)

Au 30 juin 2022, 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 néant et de 649 millions de dollars américains, respectivement (400 millions de dollars américains et 704 millions de dollars américains, respectivement, au 31 décembre 2021).

#### *Billets de premier rang et billets subordonnés*

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 semestre clos le 30 juin 2022. Nous n'avons conclu ni réglé aucun dérivé lié à la dette relativement aux billets de premier rang émis au cours du semestre clos le 30 juin 2021.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)				Incidence de la couverture	
Entrée en vigueur	\$ US			Taux d'intérêt fixe couvert (\$ CA) <sup>1</sup>	Équivalent (\$ CA)
	Montant du principal/ montant notionnel (\$ US)	Date d'échéance	Taux d'intérêt nominal		
<i>Émissions de 2022</i>					
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 2022, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal restant dû sur nos billets de premier rang à taux variable de 750 millions de dollars américains ainsi que les dérivés liés à la dette connexes, ce qui a donné lieu à un remboursement de 1 019 millions de dollars, dont 75 millions de dollars pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

Au 30 juin 2022, nos débetures et billets de premier rang et nos billets subordonnés libellés en dollars américains s'élevaient à 16 100 millions de dollars américains (9 050 millions de dollars américains au 31 décembre 2021), 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 semestre clos le 30 juin 2022, dans le cadre de l'émission d'un montant de 2 milliards de dollars américains de billets de premier rang arrivant à échéance 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. Au 30 juin 2022, nous n'avons aucun swap de devises à déclenchement différé en cours (2 milliards de dollars américains au 31 décembre 2021).



### 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 et semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2022			Semestre clos le 30 juin 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>38</b>	<b>1,289</b>	<b>49</b>	<b>71</b>	<b>1,282</b>	<b>91</b>
Dérivés liés à la dette réglés	<b>31</b>	<b>1,258</b>	<b>39</b>	<b>58</b>	<b>1,293</b>	<b>75</b>

  

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	48	1,250	60	74	1,257	93
Dérivés liés à la dette réglés	18	1,444	26	34	1,353	46

Au 30 juin 2022, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 206 millions de dollars américains (193 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) et venaient à échéance de juillet 2022 à juin 2025 (de janvier 2022 à décembre 2024 au 31 décembre 2021), et le cours de change moyen s'établissait à 1,289 \$ CA/1 \$ US (1,301 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2021).

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés à la dette.

### 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.

Au 30 juin 2022, nous n'avons aucun dérivé lié aux taux d'intérêt en cours.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés aux taux d'intérêt.

### Dérivés liés 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.

Le tableau ci-dessous présente les dérivés liés aux dépenses que nous avons conclus ou réglés au cours des trimestres et semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2022			Semestre clos le 30 juin 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	<b>474</b>	<b>1,253</b>	<b>594</b>	<b>852</b>	<b>1,251</b>	<b>1 066</b>
Dérivés liés aux dépenses réglés	<b>255</b>	<b>1,290</b>	<b>329</b>	<b>480</b>	<b>1,292</b>	<b>620</b>

  

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	90	1,233	111	210	1,243	261
Dérivés liés aux dépenses réglés	255	1,361	347	480	1,360	653

Au 30 juin 2022, nos dérivés liés aux dépenses en cours s'élevaient à un montant notionnel de 1 440 millions de dollars américains (1 068 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) et venaient à échéance de juillet 2022 à décembre 2023 (de janvier 2022 à décembre 2023 au 31 décembre 2021), et le cours de change moyen s'établissait à 1,263 \$ CA/1 \$ US (1,287 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2021).

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés aux dépenses.

## Dérivés liés 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 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 30 juin 2022, nous avons des dérivés liés aux capitaux propres en cours à l'égard de 5,0 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote (5,0 millions au 31 décembre 2021) assorties d'un cours moyen pondéré de 53,10 \$ (53,10 \$ au 31 décembre 2021).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, nous avons conclu 0,4 million de dérivés liés aux capitaux propres à un prix moyen pondéré de 60,98 \$. Nous avons également fixé à nouveau, à 59,64 \$, le prix moyen pondéré de 0,5 million de dérivés liés aux capitaux propres et reçu un produit net de 3 millions de dollars. En parallèle, nous avons révisé les dates d'échéance de certains de nos dérivés liés aux capitaux propres, maintenant fixées en avril 2023 (auparavant en avril 2021).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, 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 2023 (auparavant en avril 2022).

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés aux capitaux propres.

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

Le tableau ci-dessous présente le montant net du produit reçu (des paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2022			Semestre clos le 30 juin 2022		
	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)
Facilités de crédit			-			<b>9</b>
Programme de papier commercial libellé en dollars américains			<b>20</b>			<b>21</b>
Billets de premier rang et billets subordonnés			-			<b>(75)</b>
Swaps de devises à déclenchement différé			-			<b>43</b>
Dérivés liés aux taux d'intérêt (\$ CA)			-			<b>113</b>
Dérivés liés aux taux d'intérêt (\$ US)	-	-	-	<b>(129)</b>	<b>1,279</b>	<b>(165)</b>
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net			<b>20</b>			<b>(54)</b>
	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Règlements (\$ CA)			Règlements (\$ CA)		
Programme de papier commercial libellé en dollars américains	(3)			(5)		
Paiements versés au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	(3)			(5)		

## Évaluation à la valeur de marché

Nous comptabilisons nos dérivés selon une méthode d'évaluation à la valeur de marché estimée, ajustée en fonction de la qualité du crédit et calculée conformément aux IFRS.

	Au 30 juin 2022			
(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	11 008	1,2079	13 297	<b>1 485</b>
En passifs	4 298	1,3014	5 593	<b>(162)</b>
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	1 679	1,2845	2 157	<b>5</b>
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés à la dette représentant un actif				<b>1 328</b>
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	1 227	1,2521	1 536	<b>42</b>
En passifs	213	1,3314	284	<b>(9)</b>
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux dépenses représentant un actif				<b>33</b>
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	–	–	265	<b>43</b>
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres				<b>43</b>
Position nette évaluée à la valeur de marché représentant un actif				<b>1 404</b>

(en millions de dollars sauf les cours de change)	Au 31 décembre 2021			
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	5 859	1,1369	6 661	1 453
En passifs	5 383	1,3025	7 011	(343)
Dérivés liés à la dette courante non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	1 104	1,2578	1 389	11
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés à la dette représentant un actif				1 121
Dérivés liés aux taux d'intérêt comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs (en \$ CA)	–	–	3 250	40
En passifs (en \$ CA)	–	–	500	(6)
En passifs (en \$ US)	2 000	–	–	(277)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux taux d'intérêt représentant un passif				(243)
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	438	1,2453	545	11
En passifs	630	1,3151	829	(30)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux dépenses représentant un passif				(19)
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	–	–	265	36
Position nette évaluée à la valeur de marché représentant un actif				895

## Engagements et obligations contractuelles

Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel de 2021 pour obtenir un résumé de nos obligations aux termes d'accords contractuels fermes, notamment les engagements de paiements futurs découlant d'emprunts à long terme et de contrats de location, lesquels sont également analysés aux notes 17, 21 et 28 afférentes aux états financiers consolidés audités annuels de 2021.

Sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion, aucune autre modification significative n'a été apportée à nos principales obligations contractuelles, telles qu'elles sont présentées dans notre rapport de gestion annuel de 2021, depuis le 31 décembre 2021.

## Évolution de la réglementation

La réglementation d'importance qui influait sur nos activités en date du 3 mars 2022 est présentée dans notre rapport de gestion annuel de 2021. Les modifications importantes concernant la réglementation survenue depuis cette date sont décrites ci-après.

### **Questions liées à la panne de réseau**

Le 11 juillet 2022, des suites de la panne de réseau survenue le 8 juillet 2022, le ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie a annoncé qu'il avait enjoint les grandes compagnies de télécommunications du Canada à améliorer la résilience et la fiabilité de leurs réseaux en s'assurant que des ententes officielles soient en place dans les 60 jours en ce qui a trait à i) l'itinérance d'urgence, ii) l'assistance mutuelle en cas de panne et iii) un protocole de communication pour mieux informer le public et les autorités advenant des urgences liées aux télécommunications.

Par ailleurs, le 12 juillet 2022, le CRTC a émis une demande d'information nous ordonnant de répondre à des questions détaillées et à fournir une explication approfondie au sujet de la panne de réseau. Le CRTC a demandé une explication détaillée de la cause et du déroulement de la panne de réseau, ainsi que des mesures que nous mettrons en œuvre pour éviter que cela se reproduise. Le 22 juillet 2022, nous avons fourni des réponses aux questions du CRTC.

Le 15 juillet 2022, le Comité permanent de l'industrie et de la technologie de la Chambre des communes a annoncé qu'il allait étudier la panne de réseau, notamment les causes sous-jacentes et son incidence sur les familles, les consommateurs et les entreprises. Le comité a tenu des réunions en juillet 2022 au cours desquelles des représentants de Rogers, entre autres, ont comparu.

### **Enchères de licences d'utilisation du spectre de 3 800 MHz**

Le 30 juin 2022, ISED Canada a publié son Cadre politique et de délivrance de licences concernant le spectre de la bande de 3 800 MHz établissant les règles des enchères à venir. La bande de 3 800 MHz, ainsi que la bande de 3 500 MHz mise aux enchères en 2021, sont essentielles au soutien de réseaux 5G robustes. Les enchères devraient débiter en octobre 2023. Les règles comprennent des mesures comme i) l'imposition d'un plafond de 100 MHz pour les grands fournisseurs de services nationaux (soit Rogers, Bell et Telus) pour l'acquisition de licences d'utilisation du spectre de 3 500 MHz et de celui de 3 800 MHz combinées, ii) la réservation de 150 MHz dans les spectres de 3 500 MHz et de 3 800 MHz pour les plus petits concurrents et iii) la mise en place d'exigences de déploiement rigoureuses nécessitant le déploiement du spectre remporté aux enchères dans un certain délai sous peine de perdre les licences connexes.

### **Examen de la transaction par le Bureau de la concurrence**

Le 9 mai 2022, le Bureau de la concurrence (le « Bureau ») a annoncé qu'il a déposé une demande auprès du Tribunal de la concurrence remettant en question la transaction visant Shaw afin d'obtenir une ordonnance judiciaire pour bloquer la conclusion de la transaction visant Shaw jusqu'à ce qu'une décision soit prise à l'égard de la demande du Bureau pour remettre en question la transaction visant Shaw. Les préoccupations du Bureau ont trait à l'incidence de la transaction visant Shaw sur la concurrence pour les services sans-fil au Canada. Plus précisément, le Bureau allègue que la transaction visant Shaw diminuerait sensiblement la concurrence sur le marché du sans-fil au Canada. Le 30 mai 2022, Rogers et Shaw ont convenu avec le Bureau qu'elles ne tenteraient pas de conclure la transaction avant de conclure une entente avec le Bureau ou avant qu'une décision ne soit rendue en notre faveur par le Tribunal. Le 3 juin 2022, Rogers et Shaw ont déposé des réponses s'opposant à la demande de remise en question de la transaction visant Shaw par le Bureau, dont une proposition visant une cession complète de Freedom Mobile (comme convenu par la suite avec Québecor dans la transaction visant Freedom proposée), qui permettrait le maintien d'un quatrième grand fournisseur de services sans fil.

Bien que la transaction visant Freedom constitue la base de l'exploration de négociations de règlement avec le Bureau, Rogers et Shaw prennent également les mesures nécessaires pour s'opposer à la demande du Bureau visant à remettre en question la transaction visant Shaw. Le 16 juin 2022, le Bureau a déposé sa réponse écrite à nos réponses du 3 juin. Le 17 juin 2022, le Tribunal a émis une ordonnance établissant le calendrier de son examen de la demande du Bureau. Si elle s'avérait nécessaire, l'audience du Tribunal devrait se tenir aux mois de novembre et décembre 2022.

Le 23 juin 2022, Rogers et Shaw ont confirmé au Tribunal que nous avons l'intention d'aller en médiation pour la première période de médiation prévue, les 4 et 5 juillet 2022. La médiation préliminaire n'a pas permis de dissiper les préoccupations du Bureau à l'égard de la transaction visant Shaw.

Le 4 juillet 2022, le procureur général de l'Alberta a annoncé qu'il interviendra dans les procédures judiciaires et qu'il ne prenait pas position pour le moment. Le 8 juillet 2022, Videotron Ltd. a déposé une motion pour obtenir le statut d'intervenant dans les procédures auprès du Tribunal et soutenir les positions de Rogers et de Shaw.

## **Examen de la transaction visant Shaw par le CRTC**

Le 24 mars 2022, le CRTC a approuvé notre acquisition des services de diffusion de Shaw, sous réserve de certaines conditions et modifications, notamment :

- contribuer à hauteur de 27,2 millions de dollars au système de radiodiffusion en finançant diverses initiatives et fonds, notamment ceux qui soutiennent la production de contenu par des producteurs autochtones et des membres de groupes qui luttent pour l'équité;
- présenter des rapports annuels en ce qui concerne les engagements que nous avons pris pour accroître notre soutien des nouvelles locales, notamment en employant plus de journalistes dans les stations de notre réseau Citytv<sup>MC</sup> partout au pays et en produisant chaque année 48 émissions spéciales de nouvelles afin de refléter les collectivités locales;
- distribuer au moins 45 services indépendants de langue anglaise et de langue française sur chacun de nos services par câble et de nos services par satellite;
- fournir des garanties visant à assurer que les fournisseurs de câblodistribution qui dépendent des signaux que nous fournissons puissent toujours desservir leurs collectivités, notamment celles qui se situent en zones rurales ou dans des régions éloignées.

Le 27 avril 2022, la Fédération nationale des retraités et le Centre pour la défense de l'intérêt public ont déposé une requête auprès du cabinet fédéral demandant que la décision du CRTC soit annulée ou renvoyée au CRTC aux fins d'un nouvel examen et d'une audience. Le 22 juin 2022, le cabinet a refusé de prendre en considération la requête des deux organismes.

L'approbation du CRTC ne porte que sur les composantes de radiodiffusion de la transaction. Le Bureau et ISDE Canada poursuivent leur examen de la transaction.

## **Mise à jour sur les risques et les incertitudes**

Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel de 2021 pour une analyse des principaux risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable significative sur nos activités et nos résultats financiers au 3 mars 2022, lesquels doivent être étudiés à la lumière du présent rapport de gestion. Les facteurs susceptibles de contribuer à ces risques et incertitudes sont exposés ci-après.

### **Transaction visant Shaw**

La transaction visant Shaw présente un certain nombre de risques additionnels qui sont présentés dans notre rapport de gestion annuel de 2021, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de Rogers et de Shaw. Une mise à jour de ces risques et des ajouts à ceux-ci sont présentés ci-dessous.

#### *Approbatons des principales autorités de réglementation et autres conditions*

En lien avec l'obtention des approbations des principales autorités de réglementation, nous nous attendons à ce que des désinvestissements ou d'autres mesures soient exigés par les autorités de réglementation ou gouvernementales. À cette fin, Rogers, Shaw et Québecor ont annoncé la transaction visant Freedom le 17 juin 2022. La transaction visant Freedom est assujettie à l'approbation en vertu de la *Loi sur la concurrence* et à l'approbation d'ISED Canada et est conditionnelle à la conclusion de la transaction visant Shaw. Si le Bureau n'approuve pas la transaction visant Freedom dans sa forme actuellement proposée, la possibilité de parvenir à négocier un règlement avec le Bureau sera sensiblement réduite, auquel cas nous ne serons autorisés à conclure la transaction que si nous parvenons à contester la demande du Bureau auprès du Tribunal et à obtenir l'approbation d'ISED Canada pour le transfert de licences d'utilisation du spectre.

Bien que nous sommes d'avis que la demande du Bureau devrait être rejetée par le Tribunal, l'issue de toute audience du Tribunal, y compris d'appels connexes est intrinsèquement incertaine et pourrait i) occasionner d'importants retards pour la conclusion ou l'annulation de la transaction visant Shaw ou ii) empêcher entièrement la conclusion de la transaction visant Shaw et, dans chaque cas, avoir une incidence correspondante importante sur nos activités, notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie.

Le temps nécessaire pour répondre aux préoccupations du Bureau et convenir de modalités d'un règlement négocié avec le Bureau (ou tout litige connexe, incluant une audience du Tribunal), ainsi que pour obtenir l'approbation d'ISED Canada, ainsi que tout appel de l'issue de ces processus, est inconnu et pourrait occasionner des retards supplémentaires ou empêcher la conclusion de la transaction visant Shaw.

#### *Remplacement ou prorogation du financement existant pour la transaction visant Shaw*

Pour financer une portion de la contrepartie en trésorerie de la transaction visant Shaw, nous avons émis un montant de 13,3 milliards de dollars de billets de premier rang. Chacun des billets de premier rang (sauf les billets arrivant à échéance en 2025 d'un montant de 1,25 milliard de dollars) est assorti d'une « clause spéciale de remboursement obligatoire », qui exige le remboursement à 101 % de la valeur nominale (plus les intérêts courus) si, entre autres choses, la transaction visant Shaw n'est pas conclue d'ici le 31 décembre 2022. Pour conserver le financement nécessaire pour le paiement de la transaction visant Shaw si la conclusion de la transaction devait être reportée au-delà de cette date limite, nous pourrions devoir i) remplacer la totalité ou une portion des billets de premier rang applicables au moyen d'autres sources de financement ou ii) obtenir le consentement des détenteurs de billets de premier rang applicables pour reporter la date limite de conclusion de la transaction visant Shaw dans les clauses spéciales de remboursement. L'incidence défavorable d'une telle mesure sur notre situation financière et nos flux de trésorerie pourrait être considérable et rien ne garantit que nous serions en mesure d'obtenir d'autres sources de financement ou les consentements nécessaires, selon le cas, selon des modalités acceptables ou pas du tout.

#### **Panne de réseau de juillet 2022**

À la suite de la panne de réseau survenue le 8 juillet 2022, trois demandes ont été déposées à la Cour supérieure du Québec pour obtenir l'autorisation d'intenter une action collective contre Rogers relativement à cette panne de réseau. Chaque demande vise à intenter une action collective au nom de toutes les personnes au Québec qui, entre autres, ont subi une interruption de service sans fil ou filaire à la suite de la panne ou ont été autrement touchées par celle-ci. Chaque demande réclame également divers dommages, y compris, entre autres, des dommages contractuels, des dommages pour perte de profits et des dommages punitifs.

À l'heure actuelle, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer la probabilité de succès des demandes susmentionnées, ni de prédire l'ampleur de toute responsabilité que nous pourrions encourir en vertu des réclamations sous-jacentes à ces demandes ou de toute réclamation correspondante ou similaire qui pourrait être présentée contre nous à l'avenir. Par conséquent, nous n'avons pas comptabilisé de passif pour cette éventualité. Si elles aboutissent, une ou plusieurs de ces réclamations pourraient avoir un effet négatif important sur nos activités, nos résultats financiers ou notre situation financière. Il est également possible que des plaintes similaires ou correspondantes soient déposées dans d'autres juridictions.

#### **Estimations et méthodes comptables critiques**

Notre rapport de gestion annuel de 2021, ainsi que nos états financiers consolidés audités annuels de 2021 et les notes y afférentes, présentent une analyse des estimations et méthodes comptables qui sont critiques pour l'appréciation de nos activités commerciales et de nos résultats opérationnels.

#### **Nouvelles prises de position en comptabilité adoptées en 2022**

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 2022. L'adoption de ces normes n'a pas eu une incidence significative sur nos résultats financiers.

- Modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises - Modification d'une référence au Cadre conceptuel*, qui visent à substituer la référence au *Cadre conceptuel* à d'autres références mentionnées dans la norme.
- Modifications de l'IAS 16, *Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue*, lesquelles ne permettent pas de déduire du coût d'une immobilisation corporelle le produit de la vente d'éléments qui ont été produits avant que l'actif ne soit prêt à être utilisé.
- Modifications de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats déficitaires*, qui visent à préciser les charges dont une entité devrait tenir compte au moment d'établir le coût d'exécution d'un contrat déficitaire éventuel



### 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.

- 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 (1<sup>er</sup> janvier 2023).
- 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 (date d'entrée en vigueur à déterminer).
- 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 (1<sup>er</sup> janvier 2023).
- Modifications de l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, qui précisent la définition des termes « méthode comptable » et « estimation comptable » (1<sup>er</sup> janvier 2023).
- 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 (1<sup>er</sup> janvier 2023).

Nous ne prévoyons pas que l'IFRS 17, *Contrats d'assurance*, ni les modifications de normes existantes auront des répercussions significatives sur nos états financiers consolidés.

### 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 Dream au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2022 est négligeable.

Nous avons également conclu certaines transactions avec notre actionnaire détenant le contrôle et avec les sociétés contrôlées par celui-ci. Ces transactions sont assujetties à des ententes formelles approuvées par le comité d'audit et de risque. Le total des montants versés à ces parties liées rend généralement compte de charges imputées à Rogers liées à l'utilisation commerciale occasionnelle d'un avion, déduction faite d'autres services administratifs, et a été inférieur à 1 million de dollars pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021.

Ces transactions ont été inscrites aux montants convenus par les parties liées et examinées 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.

### Contrôles et procédures

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du trimestre à l'étude qui a eu, ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura, une incidence significative sur ces contrôles.

### Caractère saisonnier

Nos résultats opérationnels varient généralement d'un trimestre à l'autre en raison des changements de conjoncture économique et des fluctuations saisonnières, notamment, touchant chacun de nos secteurs à présenter. Cela signifie que les résultats d'un trimestre ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'un trimestre ultérieur. Les activités de Sans-fil, de Cable et de Media comportent des aspects saisonniers, ainsi que certaines tendances historiques, qui leur sont propres. Pour en savoir davantage sur les tendances saisonnières de nos secteurs à présenter, il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel de 2021.

## Indicateurs clés de performance

Nous mesurons le succès de notre stratégie à l'aide d'un certain nombre d'indicateurs clés de performance, qui sont définis et analysés dans notre rapport de gestion annuel de 2021 et le présent rapport de gestion. La Société estime que ces indicateurs clés de performance lui permettent de mesurer adéquatement sa performance par rapport à sa stratégie opérationnelle et par rapport aux résultats de ses pairs et de ses concurrents. Ces indicateurs, dont certains sont des mesures non conformes aux PCGR ou d'autres mesures financières (voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières »), ne sont pas des mesures conformes aux IFRS. Ces indicateurs sont les suivants :

- les nombres d'abonnés;
  - le nombre d'abonnés de Sans-fil;
  - le nombre d'abonnés de Cable;
  - le nombre de foyers branchés (Cable);
- le taux d'attrition des abonnés de Sans-fil;
- les produits moyens par abonné (« PMPA ») des services de téléphonie mobile;
- les produits moyens par compte (« PMPC ») de Cable;
- les relations clients de Cable;
- la pénétration du marché de Cable;
- l'intensité du capital;
- le total des produits tirés des services.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, nous présentons le nombre d'abonnés aux services de téléphonie mobile pour le secteur Sans-fil; cet indicateur rend compte des appareils assortis de forfaits voix seulement ou voix et données. Notre définition précédente englobait également les appareils assortis de forfaits données seulement et les abonnés à nos services de téléphonie sans fil résidentielle. Par conséquent, les PMPA correspondent dorénavant à la définition des PMPA des services de téléphonie mobile. En outre, nous ne présentons plus le MFMPA mixte, car l'adoption généralisée de notre programme de financement d'appareils a rendu cette mesure moins significative.

Dans le secteur Cable, nous avons modifié notre définition d'un abonné aux services d'accès Internet de sorte qu'elle n'inclue que les abonnés aux services d'accès Internet de détail, c'est-à-dire les clients dont les services d'accès Internet sont installés et fonctionnels et qui reçoivent leur facture directement de nous. Notre définition précédente englobait les abonnés aux services d'accès Internet de tiers et ceux du service de domotique. Nous avons également commencé à présenter les abonnés des services vidéo (qui comprend les abonnés aux services Télé Élan et aux anciens services de télévision), les abonnés du service de domotique et les abonnés aux services de téléphonie résidentielle dans des catégories distinctes. Nous avons mis à jour nos définitions, comme suit :

## **Nombres d'abonnés**

### *Nombre d'abonnés de Sans-fil*

- Un abonné aux services sans fil est représenté par un numéro de téléphone identifiable.
- La Société répartit ses abonnés aux services sans fil en deux groupes, soit les abonnés aux services de téléphonie mobile postpayés et les abonnés aux services de téléphonie mobile prépayés. Les abonnés aux services postpayés et prépayés comprennent les abonnés aux services de transmission uniquement de la voix, de même que les abonnés à des forfaits incluant à la fois la transmission de la voix et des données.
- Les frais d'utilisation et les frais d'utilisation excédentaire de données des abonnés aux services postpayés sont facturés après un mois. Les abonnés aux services prépayés ne peuvent pas engager des frais d'utilisation et des frais d'utilisation excédentaire de données supérieurs à ceux prévus par les limites de leur forfait ou le solde de leur compte.
- Les abonnés aux services sans fil prépayés sont considérés comme étant actifs pendant une période de 90 jours suivant la date de leur dernière utilisation génératrice de produits.

### *Nombre d'abonnés de Cable*

- Les abonnés aux services d'accès Internet de détail, aux services vidéo et au service de domotique sont représentés par une adresse; les abonnés aux services de téléphonie résidentielle sont représentés par une ligne.
- Si une adresse correspond à plusieurs logements, comme dans le cas d'un immeuble d'habitation, chaque locataire qui reçoit les services de télévision par câble, que les services lui soient facturés individuellement ou que le tarif des services soit inclus dans ses frais ou son loyer, représente un abonné. Pour les abonnés commerciaux ou institutionnels, comme les hôpitaux ou les hôtels, chacun d'entre eux représente un abonné.
- Les abonnés aux services d'accès Internet de détail, aux services vidéo, au service de domotique et aux services de téléphonie résidentielle ne comprennent que les abonnés pour qui le service est installé et opérationnel et facturé conséquemment.
- Le nombre d'abonnés exclut certains services aux entreprises assurés par notre réseau de fibre optique et l'infrastructure de nos centres de données, les services de transmission de la voix interurbains et locaux commutés et les services de transmission de données traditionnels, auxquels l'accès est fourni par des réseaux de tiers en location et au moyen des services tarifés des entreprises de services locaux titulaires.

## **Produits moyens par abonné des services de téléphonie mobile (Sans-fil)**

Les PMPA des services de téléphonie mobile aident à dégager les tendances et à mesurer notre réussite quant à l'attrait et à la fidélisation des abonnés offrant une valeur supérieure. Les PMPA des services de téléphonie mobile sont une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

## Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières

La Société a recours à des « mesures financières non conformes aux PCGR » et à d'autres « mesures financières déterminées » (selon la définition qu'en donne la loi canadienne sur les valeurs mobilières applicable), qui sont revues périodiquement par la direction et le conseil d'administration, pour évaluer la performance de la Société et prendre des décisions au sujet des activités courantes de la Société et de sa capacité à générer des flux de trésorerie. Ces mesures, en totalité ou en partie, peuvent également être utilisées par les investisseurs, les institutions prêteuses et les agences de notation à titre d'indicateurs de la performance opérationnelle de la Société, de sa capacité à contracter ou à rembourser des emprunts et à titre de mesures d'évaluation des entreprises œuvrant dans le secteur des télécommunications. Il ne s'agit pas de mesures ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine.

<b>Mesures financières non conformes aux PCGR</b>			
<i>Mesure financière déterminée</i>	<i>Comment nous l'utilisons</i>	<i>Comment nous la calculons</i>	<i>Mesure financière la plus directement comparable en IFRS</i>
Résultat net ajusté	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour évaluer la performance de nos activités compte non tenu de l'incidence des éléments précédents puisque ceux-ci nuisent à la comparabilité de nos résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances relatives à la performance de nos activités. Exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils ne sont pas récurrents.</li> </ul>	Bénéfice net Plus (moins) les éléments suivants Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, perte (recouvrement) sur la vente ou la liquidation de placements, perte (profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles, (profit) sur les acquisitions, perte liée aux obligations d'achat liées à la participation ne donnant pas le contrôle, perte liée aux remboursements sur la dette à long terme, perte sur les dérivés liés aux contrats à terme sur obligations et ajustements d'impôt sur le résultat liés à ces éléments, y compris les ajustements liés aux modifications législatives	Bénéfice net
Flux de trésorerie disponibles, compte non tenu du financement de Shaw	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour faire état du montant en trésorerie dégagé de nos activités qui est disponible aux fins de remboursement de la dette ou de réinvestissement dans notre entreprise, compte non tenu de l'incidence du financement par billets de premier rang de Shaw, puis qu'il a été émis à une fin précise et ne contribue pas à nos principales activités d'exploitation.</li> </ul>	Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles Plus (moins) les éléments suivants (dépenses d'investissement); (intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif); intérêts payés; frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges; (amortissement des droits de diffusion); variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation; intérêts sur le financement par billets de premier rang de Shaw et (intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions).	Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles

<b>Ratios non conformes aux PCGR</b>		
<i>Mesure financière déterminée</i>	<i>Comment nous l'utilisons</i>	<i>Comment nous la calculons</i>
Résultat par action de base ajusté  Résultat par action dilué ajusté	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour évaluer la performance de nos activités compte non tenu de l'incidence des éléments précédents puisque ceux-ci nuisent à la comparabilité de nos résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances relatives à la performance de nos activités. Exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils ne sont pas récurrents.</li> </ul>	Résultat net ajusté Divisé par l'élément suivant Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, avant dilution  Résultat net ajusté incluant l'effet dilutif de la rémunération fondée sur des actions Divisé par l'élément suivant Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution
<b>Mesures pour l'ensemble d'un secteur</b>		
<i>Mesure financière déterminée</i>	<i>Mesure financière la plus directement comparable en IFRS</i>	
BAIIA ajusté	Résultat net	

<b>Mesures de la gestion du capital</b>	
<i>Mesure financière déterminée</i>	<i>Comment nous l'utilisons</i>
Flux de trésorerie disponibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour faire état du montant en trésorerie dégagé qui est disponible aux fins de remboursement de la dette ou de réinvestissement dans la Société, ce qui est un indicateur important de la solidité et de la performance financières de notre entreprise.</li> <li>Nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer une entreprise et ses actifs sous-jacents.</li> </ul>
Dette nette ajustée	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nous croyons que cette mesure aide les investisseurs et les analystes à évaluer notre dette et nos soldes de trésorerie tout en tenant compte de l'incidence des dérivés liés à la dette sur notre dette libellée en dollars américains.</li> </ul>
Ratio d'endettement	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nous croyons que cette mesure aide les investisseurs et les analystes à évaluer notre capacité à rembourser nos emprunts.</li> </ul>
Liquidités disponibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour aider à déterminer si nous sommes en mesure d'honorer tous nos engagements, d'exécuter notre plan d'affaires et d'atténuer le risque de ralentissement économique.</li> </ul>

<b>Mesures financières complémentaires</b>	
<i>Mesure financière déterminée</i>	<i>Comment nous la calculons</i>
Marge du BAIIA ajusté	BAIIA ajusté Divisé par l'élément suivant Produits
Produits moyens par abonné (« PMPA ») des services de téléphonie mobile de Sans-fil	Produits tirés des services de Sans-fil Divisés par l'élément suivant Nombre total moyen d'abonnés des services de téléphonie mobile de Sans-fil pour la période visée
Produits moyens par compte (« PMPC ») de Cable	Produits tirés des services de Cable Divisés par l'élément suivant Nombre total moyen de relations clients pour la période visée
Intensité du capital	Dépenses d'investissement Divisées par l'élément suivant Produits

### Rapprochement du BAIIA ajusté

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	<b>409</b>	302	<b>801</b>	663
Ajouter :				
Charge d'impôt sur le résultat	<b>135</b>	111	<b>288</b>	239
Charges financières	<b>357</b>	206	<b>615</b>	424
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	<b>638</b>	647	<b>1 284</b>	1 285
BAIIA	<b>1 539</b>	1 266	<b>2 988</b>	2 611
Ajouter (déduire) :				
Autres produits	<b>(18)</b>	(7)	<b>(24)</b>	(6)
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	<b>71</b>	115	<b>167</b>	160
BAIIA ajusté	<b>1 592</b>	1 374	<b>3 131</b>	2 765

### Rapprochement du résultat net ajusté

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	<b>409</b>	302	<b>801</b>	663
Ajouter (déduire) :				
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	<b>71</b>	115	<b>167</b>	160
Incidences fiscales de l'élément susmentionné	<b>(17)</b>	(30)	<b>(43)</b>	(42)
Résultat net ajusté	<b>463</b>	387	<b>925</b>	781

## Rapprochement des flux de trésorerie disponibles, compte non tenu du financement de Shaw

(en million de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	<b>1 319</b>	1 016	<b>2 132</b>	1 695
Ajouter (déduire):				
Dépenses d'investissement	<b>(778)</b>	(719)	<b>(1 427)</b>	(1 203)
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	<b>(325)</b>	(178)	<b>(560)</b>	(366)
Intérêts payés	<b>227</b>	198	<b>441</b>	414
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres	<b>71</b>	115	<b>167</b>	160
Amortissement des droits de diffusion	<b>(19)</b>	(16)	<b>(39)</b>	(36)
Variation de la valeur nette des actifs et passifs	<b>(216)</b>	(194)	<b>105</b>	(7)
Autres ajustements <sup>1</sup>	<b>65</b>	80	<b>40</b>	39
Flux de trésorerie disponibles	<b>344</b>	302	<b>859</b>	696
Ajouter (déduire):				
Intérêts sur le financement par billets de premier rang de Shaw	<b>138</b>	–	<b>169</b>	–
Intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	<b>(31)</b>	–	<b>(34)</b>	–
Flux de trésorerie disponibles, compte non tenu du financement de Shaw	<b>451</b>	302	<b>994</b>	696

<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.

## Autres renseignements

### Résultats financiers consolidés - sommaire trimestriel

Le tableau ci-après présente un résumé de nos résultats consolidés pour les huit derniers trimestres.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2022		2021				2020	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits								
Sans-fil	<b>2 212</b>	2 140	2 415	2 215	2 064	2 074	2 291	2 228
Cable	<b>1 041</b>	1 036	1 023	1 016	1 013	1 020	1 019	988
Media	<b>659</b>	482	516	473	546	440	409	489
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	<b>(44)</b>	(39)	(35)	(38)	(41)	(46)	(39)	(40)
Total des produits	<b>3 868</b>	3 619	3 919	3 666	3 582	3 488	3 680	3 665
Total des produits tirés des services <sup>1</sup>	<b>3 443</b>	3 196	3 232	3 149	3 131	3 021	3 023	3 086
BAlIA ajusté								
Sans-fil	<b>1 118</b>	1 085	1 086	1 107	1 008	1 013	1 034	1 089
Cable	<b>520</b>	551	518	516	492	487	520	508
Media	<b>2</b>	(66)	(26)	33	(75)	(59)	82	89
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	<b>(48)</b>	(31)	(56)	(56)	(51)	(50)	(46)	(48)
BAlIA ajusté	<b>1 592</b>	1 539	1 522	1 600	1 374	1 391	1 590	1 638
Déduire (ajouter) :								
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	<b>638</b>	646	658	642	647	638	666	663
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	<b>71</b>	96	101	63	115	45	73	49
Charges financières	<b>357</b>	258	218	207	206	218	228	219
Autres (produits) charges	<b>(18)</b>	(6)	(12)	20	(7)	1	2	6
Bénéfice net avant la charge d'impôt sur le résultat	<b>544</b>	545	557	668	413	489	621	701
Charge d'impôt sur le résultat	<b>135</b>	153	152	178	111	128	172	189
Bénéfice net	<b>409</b>	392	405	490	302	361	449	512
Bénéfice par action								
De base	<b>0,81 \$</b>	0,78 \$	0,80 \$	0,97 \$	0,60 \$	0,71 \$	0,89 \$	1,01 \$
Dilué	<b>0,76 \$</b>	0,77 \$	0,80 \$	0,94 \$	0,60 \$	0,70 \$	0,89 \$	1,01 \$
Bénéfice net	<b>409</b>	392	405	490	302	361	449	512
Ajouter (déduire) :								
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	<b>71</b>	96	101	63	115	45	73	49
Incidence fiscale des éléments susmentionnés	<b>(17)</b>	(26)	(20)	(17)	(30)	(12)	(22)	(13)
Résultat net ajusté	<b>463</b>	462	486	536	387	394	500	548
Résultat par action ajusté								
De base	<b>0,92 \$</b>	0,91 \$	0,96 \$	1,06 \$	0,77 \$	0,78 \$	0,99 \$	1,09 \$
Dilué	<b>0,86 \$</b>	0,91 \$	0,96 \$	1,03 \$	0,76 \$	0,77 \$	0,99 \$	1,08 \$
Dépenses d'investissement	<b>778</b>	649	846	739	719	484	656	504
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	<b>1 319</b>	813	1 147	1 319	1 016	679	947	986
Flux de trésorerie disponibles	<b>344</b>	515	468	507	302	394	568	868

<sup>1</sup> Selon la définition fournie. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».



## Sommaire des résultats financiers du garant de la dette à long terme

Nos titres d'emprunt publics en circulation, les montants prélevés sur nos facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit de 4,1 milliards de dollars et nos dérivés sont des obligations non garanties de RCI, en sa qualité de débiteur, et de RCCI, en sa qualité de codébiteur ou de garant, selon le cas.

Le tableau qui suit fournit un sommaire des principales informations financières de consolidation non auditées de RCI pour les périodes indiquées et inclut des colonnes distinctes pour : i) RCI, ii) RCCI, iii) les filiales non garanties, sur une base combinée, iv) les ajustements de consolidation et v) les totaux consolidés.

Trimestres clos les 30 juin (non audité) (en millions de dollars)	RCI <sup>1,2</sup>		RCCI <sup>1,2</sup>		Filiales non garantes <sup>1,2</sup>		Ajustements de consolidation <sup>1,2</sup>		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Données tirées de l'état du résultat net										
Produits	–	–	<b>3 236</b>	3 061	<b>686</b>	570	<b>(54)</b>	(49)	<b>3 868</b>	3 582
Bénéfice net (perte nette)	<b>409</b>	302	<b>396</b>	346	<b>90</b>	(50)	<b>(486)</b>	(296)	<b>409</b>	302
Semestres clos les 30 juin (non audité) (en millions de dollars)	RCI <sup>1,2</sup>		RCCI <sup>1,2</sup>		Filiales non garantes <sup>1,2</sup>		Ajustements de consolidation <sup>1,2</sup>		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Données tirées de l'état du résultat net										
Produits	–	–	<b>6 395</b>	6 136	<b>1 193</b>	1 034	<b>(101)</b>	(100)	<b>7 487</b>	7 070
Bénéfice net (perte nette)	<b>801</b>	663	<b>825</b>	702	<b>85</b>	(48)	<b>(910)</b>	(654)	<b>801</b>	663
À la clôture de la période (non audité) (en millions de dollars)	RCI <sup>1,2</sup>		RCCI <sup>1,2</sup>		Filiales non garantes <sup>1,2</sup>		Ajustements de consolidation <sup>1,2</sup>		Total	
	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2022	31 déc. 2021
Données tirées de l'état de la situation financière										
Actifs courants	<b>43 391</b>	29 982	<b>29 089</b>	28 825	<b>10 241</b>	10 089	<b>(64 010)</b>	(63 067)	<b>18 711</b>	5 829
Actifs non courants	<b>33 893</b>	33 290	<b>29 239</b>	28 959	<b>3 724</b>	3 717	<b>(30 798)</b>	(29 832)	<b>36 058</b>	36 134
Passifs courants	<b>31 068</b>	30 993	<b>32 670</b>	32 942	<b>9 429</b>	9 378	<b>(65 638)</b>	(64 694)	<b>7 529</b>	8 619
Passifs non courants	<b>32 620</b>	18 943	<b>4 951</b>	4 960	<b>147</b>	181	<b>(1 296)</b>	(1 272)	<b>36 422</b>	22 812

<sup>1</sup> Aux fins du tableau ci-dessus, les placements dans des filiales sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

<sup>2</sup> Les montants présentés au titre des passifs courants et des passifs non courants de RCCI n'incluent pas les obligations découlant du fait d'agir en qualité de codébiteur ou de garant, selon le cas, de la dette à long terme de RCI.

## À propos des énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs et de l'information prospective, au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables (ensemble, les « énoncés prospectifs »), et des hypothèses concernant, notamment, les activités, les activités opérationnelles ainsi que la performance et la situation financières de la Société, qui ont été approuvées par la direction à la date du présent rapport de gestion. Ces énoncés prospectifs et hypothèses comprennent, notamment, des énoncés sur les objectifs de la Société et ses stratégies pour les atteindre ainsi que des énoncés sur ses opinions, plans, attentes, prévisions, estimations ou intentions.

### Les énoncés prospectifs :

- incluent habituellement des termes comme « prévoir », « supposer », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « projeter », « objectifs », « perspectives », « cibles » et d'autres expressions semblables et l'utilisation du futur et du conditionnel;
- comprennent les conclusions, prévisions et projections fondées sur nos objectifs et stratégies actuels ainsi que sur des estimations, attentes, hypothèses et autres facteurs que nous avons jugés raisonnables au moment de leur formulation, mais qui pourraient se révéler incorrects;
- ont été approuvés par la direction de la Société à la date du présent rapport de gestion.

Nos énoncés prospectifs comprennent des prévisions et des projections liées notamment aux éléments suivants :

- les produits;
- le total des produits tirés des services;
- le BAIIA ajusté;
- les dépenses d'investissement;
- les paiements d'impôt en trésorerie;
- les flux de trésorerie disponibles;
- les paiements de dividendes;
- la croissance des nouveaux produits et services;
- la croissance prévue du nombre d'abonnés et des services auxquels ils souscrivent;
- le coût d'acquisition et de fidélisation des abonnés et de déploiement de nouveaux services;
- les réductions de coûts et les gains en efficacité continue;
- le ratio d'endettement de la Société;
- les déclarations au sujet des plans d'intervention que nous avons mis en œuvre devant la COVID-19 et de ses répercussions sur la Société;
- le calendrier et la réalisation prévus de la transaction visant Shaw et de la transaction visant Freedom, y compris les processus et calendrier connexes nécessaires à l'obtention des approbations réglementaires clés;
- les avantages attendus de la transaction visant Shaw, notamment les synergies issues du regroupement, opérationnelles, d'échelle et autres, et le moment de leur réalisation;
- les modalités de la transaction visant Freedom;
- tous les autres énoncés qui ne relèvent pas de faits passés.

Nos conclusions, prévisions et projections sont fondées sur diverses estimations, attentes et hypothèses et d'autres facteurs, notamment les suivants :

- la conjoncture générale de l'économie et du secteur;
- les cours de change en vigueur et les taux d'intérêt;
- les niveaux de tarification des produits et l'intensité de la concurrence;
- la croissance du nombre d'abonnés;
- les prix et les taux d'utilisation et d'attrition;
- l'évolution de la réglementation gouvernementale;
- le déploiement de la technologie et des réseaux;
- la disponibilité des appareils;
- le calendrier de lancement des nouveaux produits;
- le coût du contenu et du matériel;
- l'intégration des acquisitions;
- la structure et la stabilité du secteur;
- les répercussions de la COVID-19 sur nos activités, nos liquidités, notre situation financière ou nos résultats.

À moins d'indication contraire, le présent rapport de gestion et les énoncés prospectifs de la Société ne tiennent pas compte de l'incidence éventuelle d'éléments non récurrents ou exceptionnels ni des cessions, opérations de monétisation, fusions, acquisitions, regroupements d'entreprises ou autres transactions qui pourraient être envisagés ou annoncés ou qui pourraient survenir après la date des énoncés prospectifs figurant aux présentes.

### **Risques et incertitudes**

Les événements et résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux exprimés explicitement ou implicitement dans les énoncés prospectifs en raison des risques, incertitudes et autres facteurs, dont bon nombre sont indépendants de notre volonté et qui comprennent, sans toutefois s'y limiter :

- la modification de la réglementation;
- l'évolution technologique;
- la conjoncture économique, le contexte géopolitique et d'autres situations qui influent sur l'activité commerciale;
- les variations imprévues des coûts de matériel ou de contenu;
- l'évolution de la conjoncture dans les secteurs du divertissement, de l'information ou des communications;
- les arrêts de travail et les annulations liés aux événements sportifs et les conflits de travail;
- l'intégration des acquisitions;
- les litiges et les questions fiscales;
- l'intensité de la concurrence;
- l'émergence de nouvelles occasions d'affaires;
- des menaces extérieures, telles que des épidémies, des pandémies et d'autres crises sanitaires, des catastrophes naturelles, les effets des changements climatiques, et des cyberattaques;
- les risques liés à la transaction visant Shaw et à la transaction visant Freedom, y compris le calendrier, l'obtention et les conditions des approbations pertinentes, la satisfaction des diverses conditions de clôture de la transaction visant Shaw et de la transaction visant Freedom; le financement de la transaction visant Shaw; les avantages prévus de la transaction visant Shaw et la réussite de l'intégration des entreprises et des activités de Rogers et de Shaw;
- les nouvelles normes comptables et les nouvelles interprétations des organismes de normalisation comptable.

Ces facteurs peuvent également avoir une incidence sur nos objectifs, nos stratégies et nos intentions. Un grand nombre de ces facteurs est indépendant de notre volonté ou de nos attentes ou connaissances actuelles. Par conséquent, si ces risques, incertitudes ou autres facteurs se concrétisaient, si les objectifs, stratégies ou intentions actuels de la Société changeaient ou si les autres facteurs ou hypothèses qui sous-tendent les énoncés prospectifs se révélaient incorrects, les résultats réels et nos plans pourraient différer considérablement des prévisions courantes.

Par conséquent, les investisseurs doivent faire preuve de prudence à l'égard des énoncés prospectifs et il serait déraisonnable de leur part de se fier indûment à ces énoncés en croyant qu'ils leur confèrent quelque droit établi que ce soit en ce qui concerne nos résultats ou plans futurs. La Société n'est nullement tenue (et rejette expressément une telle obligation) de mettre à jour ou de modifier les énoncés contenant des informations prospectives et les facteurs ou hypothèses sous-jacents à ces énoncés, que ce soit en raison de renseignements nouveaux, d'événements futurs ou autrement, sauf si la loi l'exige. Tous les énoncés prospectifs paraissant dans le présent rapport de gestion sont assujettis à cette mise en garde.

### **Avant de prendre toute décision d'investissement**

Avant de prendre toute décision d'investissement et pour une analyse détaillée des risques, des incertitudes et du contexte liés aux activités de la Société, de ses activités d'exploitation, ainsi que de sa performance et de sa situation financières, il y a lieu de revoir attentivement les rubriques « Mises à jour sur les risques et les incertitudes » et « Évolution de la réglementation » du présent rapport de gestion, ainsi que les rubriques « Réglementation de notre secteur » et « Questions environnementales, sociales et de gouvernance » de notre rapport de gestion annuel de 2021, ainsi que les divers documents que nous avons déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes et américaines, disponibles respectivement sur les sites Web [sedar.com](http://sedar.com) et [sec.gov](http://sec.gov). L'information obtenue sur les sites Web [sedar.com](http://sedar.com), [sec.gov](http://sec.gov), notre site Web ou tout autre site Web mentionné dans le présent document, ou liée à ces sites, ne fait pas partie du présent rapport de gestion et n'y est pas intégrée.

###