

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 2026 ainsi que de l'information prospective (se reporter à la rubrique « À propos des énoncés prospectifs ») 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 2026 (les « états financiers intermédiaires du deuxième trimestre de 2026 ») 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 2025, avec nos états financiers consolidés audités annuels de 2025 et les notes y afférentes, lesquels ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiées par l'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 sedarplus.ca, ou sur EDGAR, à sec.gov.

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 », « Aperçu de l'entreprise » et « Mettre à exécution nos priorités » de notre rapport de gestion annuel de 2025.

Les mentions de la « transaction visant Shaw » renvoient à l'acquisition de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») le 3 avril 2023 (il y a lieu de se reporter aux rubriques « Transaction visant Shaw » de notre rapport de gestion annuel de 2023 et de nos états financiers consolidés audités annuels de 2023). Les mentions de la transaction visant MLSE renvoient à notre acquisition de la participation indirecte de 37,5 % de BCE Inc. (« Bell ») dans Maple Leaf Sports and Entertainment Ltd. (« MLSE ») le 1^{er} juillet 2025 (se reporter à la rubrique « Transaction visant MLSE » de notre rapport de gestion annuel de 2025 et de nos états financiers consolidés audités annuels de 2025). Les mentions de la « transaction visant le réseau » renvoient à notre vente d'une participation minoritaire dans Backhaul Network Services Inc. (« BNSI »), une filiale canadienne de Rogers qui détient une petite partie de notre réseau sans-fil (se reporter à la rubrique « Investissement en capitaux propres dans une filiale » de notre rapport de gestion annuel de 2025 et de nos états financiers consolidés audités annuels de 2025).

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 21 juillet 2026 et a été approuvé à cette date par le comité d'audit et de risque du conseil d'administration de RCI (le « conseil »).

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 2026, l'expression « premier trimestre » désigne le trimestre clos le 31 mars 2026 et l'expression « semestre » désigne le semestre clos le 30 juin 2026, à moins que le contexte ne le précise autrement. Sauf indication contraire, tous les commentaires concernant les résultats sont présentés par ordre décroissant d'ampleur et sont comparés à ceux de la période correspondante de 2025 ou au 31 décembre 2025, selon le cas.

Les marques et logos de Xfinity sont des marques de commerce de Comcast Corporation utilisées sous licence. © 2026 Comcast. Les marques de commerce de Rogers apparaissant dans le présent rapport de gestion appartiennent à Rogers Communications Inc. ou à une société de son groupe ou sont utilisées sous licence par celles-ci. Des marques de commerce d'autres tierces parties peuvent également y être mentionnées. Les marques de commerce mentionnées dans le présent rapport de gestion peuvent apparaître sans le symbole ^{MC}. © 2026 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, aux consommateurs canadiens, au secteur public et aux fournisseurs de gros.
Cable	Activités de télécommunications par câble, y compris les services d'accès Internet, de télévision et autres services vidéo (vidéo), les services par satellite et les services 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 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 propriété d'équipes sportives, de la télédiffusion, de la radiodiffusion, des chaînes spécialisées et du numérique.

Les secteurs Sans-fil et Cable sont exploités par notre filiale en propriété exclusive Rogers Communications Canada Inc. (« RCCI ») et certaines autres filiales. Le secteur Media est exploité par notre filiale en propriété exclusive Rogers Media Inc., ses filiales et MLSE. En juillet 2025, TSC a été transféré du secteur Media aux Éléments relevant du siège social, conformément aux modifications apportées à sa structure de gestion. Les résultats comparatifs ont été retraités pour rendre compte de ce changement, et il n'y a pas eu d'incidence sur les résultats consolidés.

Table des matières

2 Faits saillants stratégiques	30 Engagements et obligations contractuelles
3 Faits saillants financiers trimestriels	31 Évolution de la réglementation
5 Sommaire des résultats consolidés	31 Mise à jour sur les risques et les incertitudes
6 Résultats de nos secteurs à présenter	32 Estimations et méthodes comptables significatives
12 Revue de la performance consolidée	33 Objectifs financiers
15 Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières	33 Indicateurs clés de performance
22 Survol de l'état de la situation financière	34 Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières
23 Situation financière	38 Autres renseignements
26 Gestion des risques financiers	40 À propos des énoncés prospectifs

Faits saillants stratégiques

Les cinq objectifs décrits ci-dessous 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.

Bâtir les plus gros et les meilleurs réseaux au pays

- Nous avons été nommés comme fournisseur du meilleur réseau 5G+ au Canada en juin 2026 selon umlaut, chef de file mondial de l'analyse comparative indépendante de la performance des réseaux.
- Nous avons étendu la couverture satellite à mobile aux États-Unis pour les clients utilisant les services en itinérance, offrant la plus grande couverture au Canada et aux États-Unis de tous les fournisseurs de services sans fil canadiens.
- Nous avons déployé une technologie de réseau en nuage qui offrira un degré supplémentaire de résilience du réseau mobile avec Nokia et AWS – une première à l'échelle mondiale.
- Nous avons investi 27 millions de dollars pour mettre à niveau le meilleur réseau 5G+ du Canada dans les stades et les sections réservées aux amateurs à Toronto et à Vancouver, les villes hôtes de la Coupe du monde de la FIFA.

Offrir des produits et services fiables et conviviaux

- Nous avons élargi **Multivision Rogers Xfinity** pour permettre aux téléspectateurs de regarder quatre événements en direct à la fois.
- Nous avons dévoilé de nouveaux forfaits 5G+ avec des fonctionnalités haut de gamme, y compris un accès prioritaire au réseau, une première dans le secteur.
- Nous avons lancé le programme *Partenaire Rouge de Rogers*, qui intègre les services en point de vente et les activités de carte de crédit pour les petites et moyennes entreprises.

Être le premier choix pour les Canadiens

- De plus en plus de Canadiens ont continué de choisir les services sans-fil et Internet de Rogers plutôt que tout autre fournisseur.
- L'assistance lors des matchs des Blue Jays de Toronto a atteint plus de 95 % de la capacité au Centre Rogers, soit la meilleure assistance pour un deuxième trimestre depuis 1994.
- Nous avons atteint un auditoire de 24 millions de Canadiens tout au long des séries éliminatoires de la Coupe Stanley 2026 sur le réseau *Sportsnet*.
- *Law & Order Toronto: Criminal Intent* a été la série dramatique canadienne de langue anglaise diffusée sur les chaînes généralistes la plus regardée pour une troisième année consécutive.

Être une société nationale forte qui investit au Canada

- Nous avons consacré 695 millions de dollars aux dépenses d'investissement.
- Nous avons lancé « Le projet 5,2 » dans le cadre de notre programme *Relâche d'écran* pour aider les jeunes Canadiens à modérer leur temps d'écran.
- Nous avons été nommés parmi les employeurs les plus écologiques du Canada pour la 11^e année d'affilée par Mediacorp Canada Inc.
- Nous avons annoncé une nouvelle entente à long terme qui maintient Rogers en tant que partenaire de l'aéroport Pearson de Toronto.

Être le chef de file de la croissance dans notre industrie

- Nous avons fait progresser le total des produits tirés des services de 8 % et le BAIIA ajusté de 3 %.
- Nous avons dégagé des flux de trésorerie disponibles¹ solides de 982 millions de dollars et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 1 517 millions de dollars.

Mise à jour sur les actifs de sport et de divertissement

Le 6 juillet 2026, nous avons annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de la participation restante de 25 % dans MLSE de Kilmer Sports Inc. en contrepartie d'un montant de 4,35 milliards de dollars en trésorerie (acquisition d'une participation minoritaire dans MLSE), que nous avons l'intention de financer au moyen de nouvelles facilités de crédit à court terme. Au moment de la réalisation de la transaction, nous détiendrons 100 % de MLSE. Cette transaction est conditionnelle aux approbations des ligues et la clôture devrait avoir lieu au quatrième trimestre. En raison de cette entente, nous avons comptabilisé une perte liée au passif au titre de l'option de vente de MLSE (se reporter à la rubrique « Revue de la performance consolidée » pour obtenir de plus amples renseignements).

MLSE est propriétaire des Maple Leafs de Toronto (NHL), des Raptors de Toronto (NBA), du Toronto FC (MLS), des Argonauts de Toronto (CFL) et de diverses équipes de ligues mineures, ainsi que de divers actifs immobiliers connexes, notamment le Scotiabank Arena. MLSE détient également des participations dans certaines entités qui sont complémentaires à ses activités axées sur les événements sportifs et de divertissement. Une fois cette transaction conclue, MLSE deviendra une filiale en propriété exclusive de Rogers, ce qui bonifiera davantage notre portefeuille d'actifs de sport et de divertissement, qui comprend également les Blue Jays de Toronto, le Centre Rogers et Sportsnet.

À la suite de la clôture de la transaction susmentionnée, nous avons l'intention de vendre une participation minoritaire dans nos actifs de sport, de médias et de divertissement consolidés (Rogers Sports) à des tiers investisseurs au cours du prochain exercice, ce qui devrait permettre à Rogers de dégager une valeur importante.

Faits saillants financiers trimestriels

Produits

Le total des produits et le total des produits tirés des services ont progressé de 8 % pour le trimestre à l'étude, en raison surtout de l'augmentation des produits tirés des secteurs Media et Cable.

Les produits tirés des services de Sans fil pour le trimestre considéré ont été semblables à ceux de l'exercice précédent, l'accroissement cumulatif du nombre de nouveaux clients ayant été contrebalancé par un recul des PMPA des services de téléphonie mobile. Les produits tirés du matériel de Sans-fil ont augmenté de 2 % en raison surtout d'une migration continue vers des appareils à valeur plus élevée.

Les produits tirés des services de Cable ont augmenté de 1 % pour le trimestre à l'étude, en raison surtout de la croissance du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet de détail et des activités de gestion de base. Compte non tenu de l'incidence de la vente de nos activités liées aux centres de données destinés à la clientèle en 2025, les produits tirés des services de Cable auraient augmenté de 2 % au cours du trimestre à l'étude.

Les produits de Media ont augmenté de 53 % au cours du trimestre considéré, ce qui s'explique surtout par les produits tirés de MLSE après la clôture de la transaction visant MLSE le 1^{er} juillet 2025.

BAIIA ajusté et marges

Le BAIIA ajusté consolidé a augmenté de 3 % pour le trimestre à l'étude, en raison surtout de la croissance du BAIIA dans le secteur Media, et la marge du BAIIA ajusté s'est contractée de 180 points de base.

Le BAIIA ajusté de Sans-fil a progressé de 1 %, en raison surtout de la hausse des marges sur le matériel. La marge du BAIIA ajusté s'est donc établie à 66 %, en hausse de 70 points de base.

Le BAIIA ajusté de Cable a augmenté de 1 %, en raison surtout de l'effet de l'augmentation des produits susmentionnée. La marge du BAIIA ajusté s'est donc établie à 58 %, en hausse de 10 points de base. Compte non tenu de l'incidence de la vente de nos activités liées aux centres de données destinés à la clientèle en 2025, le BAIIA ajusté de Cable aurait augmenté de 2 % au cours du trimestre à l'étude.

Le BAIIA ajusté de Media a augmenté de 61 millions de dollars pour le trimestre à l'étude, en raison surtout des répercussions susmentionnées en ce qui a trait aux produits et des coûts connexes.

¹ Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure de 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 cette mesure.

Perte nette et bénéfice net ajusté

Une perte nette de 665 millions de dollars a été inscrite pour le trimestre considéré en raison de la perte hors trésorerie de 1 034 millions de dollars liée à la réévaluation du passif au titre de l'option de vente de MLSE (se reporter à la rubrique « Mise à jour sur les actifs de sport et de divertissement »). Le bénéfice net ajusté pour le trimestre considéré est demeuré stable par rapport à l'exercice précédent puisque la hausse du BAIIA ajusté a été contrebalancée par l'augmentation des amortissements et des charges financières.

Flux de trésorerie, liquidités disponibles et rendements pour les actionnaires

Au cours du trimestre à l'étude, nous avons dégagé des entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 1 517 millions de dollars (1 596 millions de dollars en 2025), la diminution étant attribuable à l'investissement net plus élevé dans les actifs et les passifs d'exploitation, contrebalancé en partie par une hausse du BAIIA ajusté, et des flux de trésorerie disponibles de 982 millions de dollars (925 millions de dollars en 2025), l'augmentation étant essentiellement attribuable à la diminution des dépenses d'investissement et à la hausse du BAIIA ajusté, contrées en partie par les distributions aux participations ne donnant pas le contrôle. Notre génération de flux de trésorerie disponibles devrait renforcer davantage notre bilan au fil du temps grâce au remboursement accéléré de la dette.

Au 30 juin 2026, nos liquidités disponibles² se chiffraient à 6,1 milliards de dollars (5,9 milliards de dollars au 31 décembre 2025), ce qui reflète la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 1,7 milliard de dollars, ainsi que les fonds de 4,4 milliards de dollars accessibles au moyen de nos facilités de crédit bancaire et autres facilités.

Notre ratio d'endettement² s'établissait à 3,8 au 30 juin 2026 (4,0 ou 3,9² au 31 décembre 2025 sur une base ajustée pour tenir compte du BAIIA ajusté des 12 derniers mois de Rogers et MLSE sur une base combinée, comme si la clôture de la transaction visant MLSE avait eu lieu au début de la période de 12 mois). Se reporter à la rubrique « Situation financière » pour de plus amples renseignements.

Nous avons aussi versé aux actionnaires des dividendes de 270 millions de dollars pour le trimestre à l'étude et déclaré un dividende de 0,50 \$ par action le 21 juillet 2026.

² Les liquidités disponibles et le ratio d'endettement sont des mesures de la gestion du capital. Le ratio d'endettement pro forma est un ratio non conforme aux PCGR. Le BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma est une mesure financière non conforme aux PCGR et est une composante du ratio d'endettement pro forma. 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 ces mesures. 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 « Situation financière » pour obtenir un rapprochement des liquidités disponibles.

Sommaire des résultats consolidés

(en millions de dollars, sauf les marges et les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Produits						
Sans-fil	2 540	2 540	—	5 131	5 084	1
Cable	1 984	1 968	1	3 932	3 903	1
Media	1 155	757	53	2 143	1 299	65
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(64)	(49)	31	(109)	(94)	16
Produits	5 615	5 216	8	11 097	10 192	9
Total des produits tirés des services ¹	5 055	4 668	8	9 967	9 115	9
BAlIA ajusté						
Sans-fil	1 313	1 305	1	2 636	2 616	1
Cable	1 158	1 147	1	2 280	2 255	1
Media	69	8	n. s.	69	(55)	n. s.
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(98)	(98)	—	(179)	(200)	(11)
BAlIA ajusté ²	2 442	2 362	3	4 806	4 616	4
Marge du BAlIA ajusté ²	43,5 %	45,3 %	(1,8) pt	43,3 %	45,3 %	(2,0) pts
(Perte nette) bénéfice net	(665)	148	n. s.	(183)	428	n. s.
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires de RCI	(726)	157	n. s.	(288)	437	n. s.
Résultat par action attribuable aux actionnaires de RCI						
De base	(1,34) \$	0,29 \$	n. s.	(0,53) \$	0,81 \$	n. s.
Dilué	(1,37) \$	0,29 \$	n. s.	(0,55) \$	0,79 \$	n. s.
Bénéfice net ajusté ²	633	632	—	1 183	1 175	1
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI ²	640	620	3	1 190	1 163	2
Résultat par action ajusté attribuable aux actionnaires de RCI ²						
De base	1,19 \$	1,15 \$	3	2,20 \$	2,16 \$	2
Dilué	1,15 \$	1,14 \$	1	2,17 \$	2,14 \$	1
Dépenses d'investissement	695	831	(16)	1 503	1 809	(17)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 517	1 596	(5)	3 012	2 892	4
Flux de trésorerie disponibles	982	925	6	1 758	1 511	16

n. s. – non significatif

¹ Tel que défini. Se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

² Le BAlIA ajusté est un total des mesures sectorielles. La marge du BAlIA ajusté est une mesure financière complémentaire. Le résultat par action de base ajusté attribuable aux actionnaires de RCI et le résultat par action dilué ajusté attribuable aux actionnaires de RCI sont des ratios non conformes aux PCGR. Le bénéfice net ajusté et le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI (une composante du résultat par action de base ajusté et du résultat par action dilué ajusté) sont des mesures financières non conformes aux PCGR. 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		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Produits						
Produits tirés des services provenant des clients externes	1 954	1 972	(1)	3 951	3 975	(1)
Produits tirés des services provenant des clients internes	36	27	33	70	50	40
Produits tirés des services	1 990	1 999	—	4 021	4 025	—
Produits tirés du matériel provenant des clients externes	550	541	2	1 110	1 059	5
Produits	2 540	2 540	—	5 131	5 084	1
Charges opérationnelles						
Coût du matériel	503	528	(5)	1 044	1 036	1
Autres charges opérationnelles	724	707	2	1 451	1 432	1
Charges opérationnelles	1 227	1 235	(1)	2 495	2 468	1
BAlIA ajusté	1 313	1 305	1	2 636	2 616	1
Marge du BAlIA ajusté ¹	66,0 %	65,3 %	0,7 pt	65,6 %	65,0 %	0,6 pt
Dépenses d'investissement	188	365	(48)	467	772	(40)

¹ Calculée à l'aide des produits tirés des services.

Résultats d'abonnements de sans-fil¹

(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		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Services de téléphonie mobile postpayés						
Ajouts bruts d'abonnés	333	362	(29)	762	699	63
Ajouts nets d'abonnés	22	35	(13)	50	46	4
Total des abonnés aux services de téléphonie mobile postpayés ²	11 045	10 910	135	11 045	10 910	135
Attrition (mensuelle)	0,94 %	1,00 %	(0,06) pt	1,08 %	1,01 %	0,07 pt
Services de téléphonie mobile prépayés						
Ajouts bruts d'abonnés	199	135	64	348	267	81
Ajouts nets d'abonnés	18	26	(8)	23	49	(26)
Total des abonnés aux services de téléphonie mobile prépayés ²	1 223	1 160	63	1 223	1 160	63
Attrition (mensuelle)	5,01 %	3,23	1,78 pts	4,52 %	3,28 %	1,24 pts
PMPA des services de téléphonie mobile (mensuels) ³	54,25 \$	55,45 \$	(1,20) \$	54,94 \$	56,24 \$	(1,30) \$

¹ 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 ».

² À la clôture de la période.

³ 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

Les produits tirés des services pour le trimestre et le semestre considérés ont été semblables à ceux de l'exercice précédent, l'accroissement cumulatif du nombre de nouveaux clients ayant été contrebalancé par un recul des PMPA des services de téléphonie mobile en raison de l'incidence cumulée de l'intensité de la concurrence.

Pour les services postpayés, la baisse des ajouts bruts et nets d'abonnés pour le trimestre est attribuable au ralentissement général de la croissance de la population au Canada. La hausse des ajouts bruts et nets d'abonnés pour le semestre est attribuable à la performance au chapitre des ventes dans un marché canadien chargé de promotions et hautement concurrentiel au premier trimestre de 2026.

Produits tirés du matériel

Les hausses respectives de 2 % et de 5 % des produits tirés du matériel pour le trimestre et le semestre considérés découlent principalement des éléments suivants :

- la migration continue vers des appareils à valeur plus élevée, facteurs contrebalancés en partie par
- la diminution du nombre de nouveaux abonnés achetant des appareils.

L'augmentation des mises à niveau d'appareils des clients existants a également contribué à la hausse pour le semestre.

Charges opérationnelles

Coût du matériel

La diminution de 5 % pour le trimestre considéré et la hausse de 1 % pour le semestre considéré du coût du matériel s'expliquent par les variations des produits tirés du matériel susmentionnées.

Autres charges opérationnelles

Les autres charges opérationnelles du trimestre et du semestre considérés ont augmenté de 2 % et de 1 %, respectivement, en raison de ce qui suit :

- les coûts liés à notre nouvelle offre de téléphonie mobile par satellite;
- l'augmentation des coûts liés aux initiatives en matière de marketing et de publicité.

BAIIA ajusté

L'augmentation de 1 % du BAIIA ajusté pour le trimestre et le semestre considérés est le résultat des variations des produits et des charges susmentionnées.

CABLE

Résultats financiers de Cable

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Produits						
Produits tirés des services provenant des clients externes	1 952	1 944	–	3 874	3 851	1
Produits tirés des services provenant des clients internes	22	17	29	38	34	12
Produits tirés des services	1 974	1 961	1	3 912	3 885	1
Produits tirés du matériel provenant des clients externes	10	7	43	20	18	11
Produits	1 984	1 968	1	3 932	3 903	1
Charges opérationnelles	826	821	1	1 652	1 648	–
BAlIA ajusté	1 158	1 147	1	2 280	2 255	1
Marge du BAlIA ajusté	58,4 %	58,3 %	0,1 pt	58,0 %	57,8 %	0,2 pt
Dépenses d'investissement	367	404	(9)	775	850	(9)

Résultats d'abonnements de Cable¹

(en milliers, sauf les PMPC et la pénétration)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Foyers branchés ²	10 624	10 354	270	10 624	10 354	270
Relations clients						
Ajouts nets d'abonnés	9	16	(7)	6	20	(14)
Total des relations clients ²	4 862	4 825	37	4 862	4 825	37
PMPC (mensuels) ³	135,49 \$	135,74 \$	(0,25) \$	134,32 \$	136,59 \$	(2,27) \$
Pénétration ²	45,8 %	46,6 %	(0,8) pt	45,8 %	46,6 %	(0,8) pt
Services d'accès Internet de détail						
Ajouts nets d'abonnés	17	26	(9)	24	49	(25)
Nombre total d'abonnés aux services d'accès Internet de détail ²	4 521	4 446	75	4 521	4 446	75
Services vidéo						
Réductions nettes d'abonnés	(22)	(25)	3	(54)	(57)	3
Nombre total d'abonnés aux services vidéo ²	2 449	2 560	(111)	2 449	2 560	(111)
Service de domotique						
Ajouts nets d'abonnés	1	3	(2)	5	8	(3)
Nombre total d'abonnés au service de domotique ²	158	141	17	158	141	17
Services de téléphonie résidentielle						
Réductions nettes d'abonnés	(26)	(29)	3	(56)	(55)	(1)
Nombre total d'abonnés aux services de téléphonie résidentielle ²	1 333	1 452	(119)	1 333	1 452	(119)

¹ 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 ».

² À la clôture de la période.

³ 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 1 % des produits tirés des services pour le trimestre et le semestre considérés découle des facteurs suivants :

- la croissance du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet de détail;
- les activités de gestion de base, notamment des ajustements aux tarifs d'abonnement et aux offres groupées de services; facteurs contrebalancés en partie par
- la diminution du nombre d'abonnés aux services de téléphonie résidentielle et aux services vidéo.

Compte non tenu de l'incidence de la vente de nos activités liées aux centres de données destinés à la clientèle en 2025, les produits tirés des services de Cable auraient augmenté de 2 % au cours du trimestre et du semestre considérés.

Charges opérationnelles

La hausse de 1 % des charges opérationnelles du trimestre considéré est attribuable aux facteurs suivants :

- la hausse des droits de licence associée aux changements apportés à nos offres groupées de services; facteur contrebalancé en partie par
- les autres mesures en matière d'efficacité et de productivité.

Les charges opérationnelles pour le semestre considéré sont demeurées stables.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté a augmenté de 1 % pour le trimestre et le semestre considérés en raison des variations des produits tirés des services et des charges susmentionnées. Compte non tenu de l'incidence de la vente de nos activités liées aux centres de données destinés à la clientèle en 2025, le BAIIA ajusté de Cable aurait augmenté de 2 % pour le trimestre et le semestre considérés.

MEDIA

Résultats financiers de Media

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Produits provenant des clients externes	1 075	679	58	1 991	1 442	74
Produits provenant des clients internes	80	78	3	152	157	(3)
Produits	1 155	757	53	2 143	1 299	65
Charges opérationnelles	1 086	749	45	2 074	1 354	53
BAIIA ajusté	69	8	n. s.	69	(55)	n. s.
Marge du BAIIA ajusté	6,0 %	1,1 %	4,9 Pts	3,2 %	(4,2) %	7,4 pts
Dépenses d'investissement	43	26	65	119	61	95

Produits

Les augmentations des produits de 53 % et de 65 % respectivement pour le trimestre et le semestre considérés découlent des facteurs suivants :

- les produits d'environ 0,31 milliard de dollars et de 0,79 milliard de dollars provenant de la consolidation de MLSE à compter du deuxième semestre de 2025, respectivement;
- compte non tenu de la consolidation de MLSE, la croissance interne de 13 % et de 6 %, respectivement, reflète essentiellement la hausse des produits des Blue Jays de Toronto, attribuable surtout à l'augmentation de l'assistance les jours de match et des commandites. La hausse des produits tirés des abonnements à la gamme de chaînes Warner Bros. Discovery, considérablement contrebalancée par la baisse des produits publicitaires, principalement en raison de la participation moindre des équipes canadiennes aux séries éliminatoires de la LNH et du ralentissement continu de la publicité dans les médias.

Charges opérationnelles

Les augmentations des charges opérationnelles de 337 millions de dollars (45 %) et de 720 millions de dollars (53 %) respectivement pour le trimestre et le semestre considérés s'explique par les facteurs suivants :

- l'augmentation d'environ 0,23 milliard de dollars et 0,64 milliard de dollars des coûts liés à la consolidation de MLSE;
- l'effet combiné de la hausse des salaires des joueurs et des autres charges liées aux jours de match des Blue Jays de Toronto et de l'augmentation des coûts liés à la programmation.

BAIIA ajusté

La hausse du BAIIA ajusté pour le trimestre et le semestre est le résultat des variations des produits et des charges décrites plus haut.

DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

(en millions de dollars, sauf l'intensité du capital)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Sans-fil	188	365	(48)	467	772	(40)
Cable	367	404	(9)	775	850	(9)
Media	43	26	65	119	61	95
Siège social	97	36	169	142	126	13
Dépenses d'investissement ¹	695	831	(16)	1 503	1 809	(17)
Intensité du capital ²	12,4 %	15,9 %	(3,5) pts	13,5 %	17,7 %	(4,2) pts

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

² 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.

Nous continuons i) d'accroître la portée et la capacité de notre réseau 5G partout au pays et ii) d'investir dans les déploiements de fibre optique, notamment la technologie de fibre optique jusqu'au domicile, dans notre réseau de câblodistribution, alors que nous élargissons la zone de couverture de notre réseau afin de rejoindre plus de foyers et d'entreprises, y compris les collectivités rurales, éloignées et autochtones. Ces investissements devraient renforcer la résilience et la stabilité du réseau et nous aideront à combler les lacunes dans le domaine numérique en étendant davantage notre réseau aux régions rurales et mal desservies dans le cadre de divers programmes et projets.

En avril 2026, nous avons mis à jour notre fourchette prévisionnelle en matière de dépenses d'investissement pour 2026 (se reporter à la rubrique « Objectifs financiers ») en raison des répercussions continues de l'intensification de la concurrence et des récentes décisions réglementaires. Nos priorités stratégiques demeurent inchangées et notre fourchette prévisionnelle actuelle en matière de dépenses d'investissement continue d'appuyer ces priorités. Nous prévoyons atteindre notre fourchette prévisionnelle i) en faisant progresser plus lentement les investissements en cours, ii) en reportant ou en annulant certains projets et iii) en réduisant les coûts en capital des projets, ce qui touchera principalement les secteurs Sans-fil et Cable.

Sans-fil

En plus de ce qui précède, la diminution des dépenses d'investissement de Sans-fil pour le trimestre et le semestre considérés s'explique par l'incidence d'un produit de 90 millions de dollars reçu de la vente de certains actifs du réseau. Nous avons continué d'étendre et d'améliorer notre réseau sans-fil grâce à des investissements dans l'expansion du réseau et le déploiement de notre réseau 5G. Nous déployons actuellement des actifs de spectre évolués, y compris le déploiement du spectre de 3 500 MHz et du spectre de 3 800 MHz. Ces investissements s'ajoutent à l'infrastructure existante de notre réseau 5G dans la bande de spectre de 600 MHz pour permettre des vitesses plus rapides, une plus faible latence et une fiabilité accrue pour notre clientèle des régions urbaines et rurales.

Cable

En plus de ce qui précède, la diminution des dépenses d'investissement de Cable pour le trimestre et le semestre considérés s'explique par le fait que les clients choisissent de plus en plus l'installation en libre-service pour leurs nouveaux produits. Au cours du trimestre, nous avons également vendu certains actifs des réseaux par câble pour un produit de 46 millions de dollars (47 millions de dollars en 2025), ce qui a permis de réduire les dépenses d'investissement. Nous étendons notre réseau en effectuant des déploiements de fibre optique visant à étendre nos réseaux de distribution par fibre optique jusqu'au domicile et notre territoire de desserte. En parallèle, nous améliorons notre réseau en effectuant des mises à niveau de notre plateforme DOCSIS 3.1 vers la technologie DOCSIS 4.0, afin d'améliorer la résilience, la stabilité et la capacité de notre réseau, tout en offrant des vitesses plus rapides. Dans le cadre de cette mise à niveau, nous déployons la technologie de fractionnement en Y (qui offre un plus grand nombre de fréquences que l'ancienne technologie, ainsi qu'un plus grand nombre de fréquences pour le téléversement de données) en Ontario et dans l'est du Canada, ce qui fera augmenter considérablement les vitesses de téléversement. Ces avancées mettent à profit les technologies les plus récentes pour procurer plus de bande passante et améliorer la performance et l'expérience client à mesure que nous réalisons notre plan d'action visant le service résidentiel branché.

Media

L'augmentation des dépenses d'investissement de Media pour le trimestre et le semestre considérés découle surtout de la modernisation continue du Centre Rogers et du Scotiabank Arena.

Intensité du capital

L'intensité du capital a diminué pour le trimestre et le semestre considérés du fait des variations de la croissance des produits et des dépenses d'investissement décrites plus haut.

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		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
BAlIA ajusté	2 442	2 362	3	4 806	4 616	4
Déduire (ajouter) :						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 194	1 184	1	2 415	2 350	3
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	238	(11)	260	365	(29)
Charges financières	565	628	(10)	1 008	1 207	(16)
Profit sur la sortie d'actifs	(30)	—	—	(30)	—	—
Autres charges (produits)	1 019	(9)	n. s.	1 015	(7)	n. s.
Charge d'impôt sur le résultat	148	173	(14)	321	273	18
(Perte nette) bénéfice net	(665)	148	n. s.	(183)	428	n. s.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Amortissement des immobilisations corporelles	931	933	—	1 888	1 864	1
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	122	113	8	244	211	16
Amortissement des immobilisations incorporelles	141	138	2	283	275	3
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, montant total	1 194	1 184	1	2 415	2 350	3

Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, compte non tenu des coûts d'intégration liés à la transaction visant Shaw	207	213	245	303
Coûts d'intégration liés à la transaction visant Shaw	4	25	15	62
Total des frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	238	260	365

Les frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, compte non tenu des coûts d'intégration liés à la transaction visant Shaw, pour 2025 et 2026 comprennent principalement les indemnités de départ et les autres coûts liés aux départs relatifs à la restructuration ciblée de nos effectifs, plus précisément un montant de 120 millions de dollars lié à un programme de départs volontaires en 2026. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, nous avons également engagé des coûts liés à certains litiges. En 2025, ces coûts comprenaient également les coûts liés à la transaction visant le réseau, à une décision réglementaire défavorable concernant la retransmission de signaux éloignés et à des programmes de rationalisation des biens immobiliers.

Les coûts d'intégration liés à la transaction visant Shaw en 2025 et en 2026 se composaient de coûts marginaux à l'appui des activités d'intégration afférentes à la transaction visant Shaw.

Charges financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
Intérêts sur les emprunts, montant net ¹	502	488	3	984	999	(2)
Intérêts sur les obligations locatives	41	36	14	80	72	11
Intérêts sur les avantages postérieurs à l'emploi	(1)	(1)	—	(3)	(3)	—
Perte (profit) de change	30	(75)	n. s.	37	(86)	n. s.
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	(23)	59	n. s.	(35)	72	n. s.
Variation de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale ²	(16)	93	n. s.	(121)	93	n. s.
Intérêts inscrits à l'actif	(8)	(8)	—	(14)	(17)	(18)
Coûts de transaction différés et autres	40	36	11	80	77	4
Total des charges financières	565	628	(10)	1 008	1 207	(16)

¹ Les intérêts sur les emprunts, montant net, comprennent les intérêts sur les emprunts à court terme et la dette à long terme.

² Reflète la variation de la juste valeur des dérivés conclus à l'égard de la transaction visant le réseau (se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir de plus amples renseignements). Ce montant n'est pas pris en compte dans le calcul du bénéfice net ajusté ni du bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI (voir plus loin).

Autres charges

Les autres charges du trimestre et du semestre considérés reflètent principalement une perte hors trésorerie de 1 034 millions de dollars liée à la variation de la juste valeur du passif au titre de l'option de vente de MLSE, qui est passée de 3,3 milliards de dollars à 4,35 milliards de dollars au 30 juin 2026 (se reporter à la rubrique « Mise à jour sur les sportifs et de divertissement »).

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	
	2026	2025	2026	2025
Taux d'impôt prévu par la loi	26,2 %	26,2 %	26,2 %	26,2 %
(Perte) bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	(517)	321	138	701
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat calculée	(135)	84	36	184
Augmentation (diminution) de la charge d'impôt découlant de ce qui suit :				
Rémunération fondée sur des actions (non imposable) non déductible	(7)	1	(4)	(1)
Partie (non imposable) non déductible (du bénéfice) de la perte au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	(1)	1	(3)	1
Perte non déductible liée à la réévaluation de la juste valeur du passif au titre de l'option de vente de MLSE	274	—	274	—
Partie non (imposable) déductible des (gains) pertes en capital	(10)	44	(10)	44
Pertes en capital latentes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'est comptabilisé	19	45	19	45
Autres éléments	8	(2)	9	—
Total de la charge d'impôt sur le résultat	148	173	321	273
Taux d'impôt effectif	(28,6) %	53,9 %	232,6 %	38,9 %
Impôt sur le résultat en trésorerie payé	166	126	366	314

L'impôt sur le résultat en trésorerie payé a augmenté pour le trimestre et le semestre considérés en raison du calendrier des versements d'acomptes provisionnels.

(Perte nette) bénéfice net

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
(Perte nette) bénéfice net	(665)	148	n. s.	(183)	428	n. s.
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires de RCI	(726)	157	n. s.	(288)	437	n. s.
Résultat de base par action attribuable aux actionnaires de RCI	(1,34) \$	0,29 \$	n. s.	(0,53) \$	0,81 \$	n. s.
Résultat dilué par action attribuable aux actionnaires de RCI	(1,37) \$	0,29 \$	n. s.	(0,55) \$	0,79 \$	n. s.

Bénéfice net ajusté

La façon dont nous calculons le bénéfice 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		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
BAIIA ajusté	2 442	2 362	3	4 806	4 616	4
Déduire (ajouter) :						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ¹	1 022	972	5	2 062	1 909	8
Charges financières ²	581	535	9	1 129	1 114	1
Autres produits ³	(15)	(9)	67	(19)	(7)	171
Charge d'impôt sur le résultat ⁴	221	232	(5)	451	425	6
Bénéfice net ajusté	633	632	–	1 183	1 175	1
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI	640	620	3	1 190	1 163	2
Résultat par action ajusté attribuable aux actionnaires de RCI						
De base	1,19 \$	1,15 \$	3	2,20 \$	2,16 \$	2
Dilué	1,15 \$	1,14 \$	1	2,17 \$	2,14 \$	1

¹ Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles excluent les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles relatifs à l'écart d'évaluation comptabilisé à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles en lien avec la transaction visant Shaw de 172 millions de dollars et 353 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 (212 millions de dollars et 441 millions de dollars en 2025). Le bénéfice net ajusté comprend les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés aux immobilisations corporelles et incorporelles acquises de Shaw sur la base du coût historique et des méthodes relatives à l'amortissement de Shaw.

² Les charges financières excluent la variation de 16 millions de dollars et 121 millions de dollars (93 millions de dollars et 93 millions de dollars en 2025) de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026.

³ Les autres produits ne tiennent pas compte d'une perte hors trésorerie de 1 034 millions de dollars liée à la réévaluation du passif au titre de l'option de vente de MLSE (se reporter à la rubrique « Mise à jour sur les actifs de sport et de divertissement » pour obtenir de plus amples renseignements).

⁴ La charge d'impôt sur le résultat ne tient pas compte de recouvrements de 73 millions de dollars et de 130 millions de dollars (59 millions de dollars et de 152 millions de dollars en 2025), respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 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	
	2026	2025	2026	2025
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	2 299	2 145	4 705	4 307
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	(160)	(28)	(319)	(111)
Impôt sur le résultat payé	(166)	(126)	(366)	(314)
Intérêts payés, montant net	(456)	(395)	(1 008)	(990)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 517	1 596	3 012	2 892
Activités d'investissement				
Dépenses d'investissement	(695)	(831)	(1 503)	(1 809)
Entrées de droits de diffusion et d'autres immobilisations incorporelles	(43)	(24)	(141)	(48)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'investissement	(83)	(68)	(195)	(56)
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise	—	—	(85)	—
Autres	(6)	7	(9)	8
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(827)	(916)	(1 933)	(1 905)
Activités de financement				
Produit reçu (remboursements) sur les emprunts à court terme, montant net	161	(483)	(1 791)	(1 336)
Émissions de (remboursements sur les) titres d'emprunt à long terme, montant net	—	(2 178)	2 169	424
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, montant net	20	(6)	26	77
Coûts de transaction engagés	(2)	(61)	(29)	(99)
Remboursements de principal des obligations locatives	(141)	(134)	(297)	(267)
Dividendes payés aux actionnaires de RCI	(270)	(188)	(540)	(373)
Distributions versées par des filiales aux participations ne donnant pas le contrôle	(117)	—	(233)	—
Émission d'actions d'une filiale à une participation ne donnant pas le contrôle	—	6 656	—	6 656
Autres	(1)	(3)	(2)	(4)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	(350)	3 603	(697)	5 078
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	340	4 283	382	6 065
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 386	2 680	1 344	898
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 726	6 963	1 726	6 963

Activités opérationnelles

Pour le trimestre et le semestre considérés, les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles ont diminué en raison principalement de la hausse de l'investissement net dans les actifs et les passifs d'exploitation nets, contrebalancée en partie par la hausse du BAIIA ajusté.

Activités d'investissement

Dépenses d'investissement

Au cours du trimestre et du semestre considérés, nous avons engagé des dépenses d'investissement de 695 millions de dollars et de 1 503 millions de dollars (831 millions de dollars et 1 809 millions de dollars en 2025) 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

Au cours du trimestre et du semestre, nous avons reçu des sommes nettes de 179 millions de dollars et de 375 millions de dollars (montants nets payés de 2 728 millions de dollars et de 934 millions de dollars en 2025) sur nos emprunts à court terme, notre dette à long terme et les dérivés s'y rattachant, y compris les coûts de transaction. 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 notre programme de papier commercial libellé en dollars américains et de nos facilités de crédit non renouvelables. Le tableau ci-dessous présente un sommaire de nos emprunts à court terme au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	Au 30 juin	Au 31 décembre
(en millions de dollars)	2026	2025
Programme de titrisation des créances	1 600	2 000
Programme de papier commercial libellé en dollars américains (après l'escompte à l'émission)	637	–
Prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables (après l'escompte à l'émission)	–	2 000
Total des emprunts à court terme	2 237	4 000

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 2026 et 2025.

	Trimestre clos le 30 juin 2026			Semestre clos le 30 juin 2026		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)						
Produit reçu de la titrisation de créances			250			650
Remboursement sur la titrisation de créances			(250)			(1 050)
Remboursements sur la titrisation de créances, montant net			–			(400)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	1 235	1,379	1 703	2 089	1,377	2 876
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(1 116)	1,382	(1 542)	(1 647)	1,376	(2 267)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			161			609
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			–			(2 000)
Total des remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables			–			(2 000)
Produit reçu (remboursements) sur les emprunts à court terme, montant net			161			(1 791)

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2025			Semestre clos le 30 juin 2025		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Remboursement sur la titrisation de créances			–			(400)
Remboursements sur la titrisation de créances, montant net			–			(400)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	–	–	–	299	1,435	429
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	–	–	–	(616)	1,430	(881)
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			–			(452)
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US) ¹	–	–	–	1 045	1,433	1 497
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US) ¹	(349)	1,384	(483)	(1 397)	1,418	(1 981)
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			(483)			(484)
Remboursements sur les emprunts à court terme, montant net			(483)			(1 336)

¹ Les emprunts contractés aux termes de notre facilité non renouvelable sont arrivés à échéance et ont été réémis régulièrement, de sorte que, jusqu'à ce qu'ils soient remboursés, nous avons conservé un encours net équivalant à la limite de crédit alors en vigueur aux dates de réémission.

Parallèlement à nos émissions de papier commercial libellé en dollars américains et à nos prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables (en 2025), 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. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir de plus amples renseignements.

Dette 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 débentures, 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 2026 et 2025.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2026			Semestre clos le 30 juin 2026		
	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)
Prélèvements sur les facilités de crédit (\$ CA)			50			50
Remboursements sur les facilités de crédit (\$ CA)			(50)			(165)
Remboursements sur les facilités de crédit, montant net			–			(115)
Émissions de billets subordonnés (\$ CA)			–			1 250
Émissions de billets subordonnés (\$ US)	–	–	–	750	1,379	1 034
Total des émissions de billets subordonnés			–			2 284
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			–			2 169

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2025			Semestre clos le 30 juin 2025		
	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Taux de change	Montant notionnel (\$ CA)
Prélèvements sur les facilités de crédit (\$ CA)			34			62
Total des prélèvements sur les facilités de crédit			34			62
Prélèvements sur la facilité de crédit à terme (\$ US), montant net ¹	–	–	–	1	n. s.	6
Remboursements sur la facilité de crédit à terme (\$ US), montant net ¹	(697)	1,380	(962)	(697)	1,380	(962)
Remboursements sur la facilité de crédit à terme, montant net			(962)			(956)
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ CA)			(1 250)			(1 250)
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ US)	–	–	–	(1 000)	1,439	(1 439)
Total des remboursements sur les billets de premier rang			(1 250)			(2 689)
Remboursement sur les billets de premier rang, montant net			(1 250)			(2 689)
Émissions de billets subordonnés (\$ CA)			–			1 000
Émissions de billets subordonnés (\$ US)	–	–	–	2 100	1,432	3 007
Total des émissions de billets subordonnés			–			4 007
(Remboursements sur les) émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			(2 178)			424

¹ Les emprunts contractés aux termes de notre facilité de crédit à terme sont arrivés à échéance et ont été réémis régulièrement, de sorte que, jusqu'à ce qu'ils soient remboursés, nous avons conservé un encours net équivalant à la limite de crédit alors en vigueur aux dates de réémission.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Dettes à long terme à l'ouverture de la période	39 547	44 452	37 058	41 896
Émissions de (remboursements sur les) titres d'emprunt à long terme, montant net	—	(2 178)	2 169	424
Diminution (augmentation) du passif lié à la subvention publique se rapportant à la Banque de l'infrastructure du Canada	1	(21)	1	(38)
Perte (profit) de change	466	(1 384)	781	(1 398)
Coûts de transaction différés décomptabilisés (engagés)	2	(49)	(24)	(100)
Amortissement des coûts de transaction différés	30	32	61	68
Dettes à long terme à la clôture de la période	40 046	40 852	40 046	40 852

En juin 2025, nous avons remboursé l'encours de 1 milliard de dollars de la tranche d'avril 2026 de notre emprunt à terme de 6 milliards de dollars et résilié la facilité.

En 2025, dans le cadre de la transaction visant le réseau, nous avons payé un montant total d'environ 30 millions de dollars aux détenteurs de nos billets de premier rang en circulation pour leur consentement relativement à certaines modifications de clarification des actes fiduciaires régissant ces titres au moment de conclure la transaction visant le réseau en plus d'autres coûts de transaction directement attribuables d'environ 18 millions de dollars. Ces coûts sont amortis par imputation aux charges financières sur la durée résiduelle des billets sous-jacents, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

En juillet 2026, nous avons modifié les modalités de notre facilité de crédit renouvelable de 4 milliards de dollars afin, entre autres, de proroger la date d'échéance de la tranche de 3 milliards de dollars de septembre 2030 à juillet 2031 et celle de la tranche de 1 milliard de dollars de septembre 2028 à juillet 2029.

Émissions de billets subordonnés et dérivés liés à la dette connexes

Le tableau ci-dessous présente un résumé des billets subordonnés que nous avons émis au cours des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt et les escomptes)						
Date d'émission	Principal	Échéance	Taux d'intérêt	Prix d'émission par tranche de 1 000 \$ de principal	Produit brut total ¹ (\$ CA)	Coûts de transaction et escomptes ² (\$ CA)
<i>Émissions de 2026</i>						
27 mars 2026 (billets de premier rang) ³	750 US	2056	6,875 %	1 000,00	1 034	13
27 mars 2026 (billets de premier rang) ³	1 250	2056	6,250 %	1 000,00	1 250	13
<i>Émissions de 2025</i>						
12 février 2025 (billets subordonnés) ³	1 100 US	2055	7,000 %	1 000,00	1 575	21
12 février 2025 (billets subordonnés) ³	1 000 US	2055	7,125 %	1 000,00	1 432	19
12 février 2025 (billets subordonnés) ³	1 000	2055	5,625 %	999,83	1 000	11

¹ Produit brut avant les coûts de transaction, les escomptes et les primes.

² Les coûts de transaction, les escomptes et les primes sont comptabilisés à titre de coûts de transaction et escomptes différés à même la valeur comptable de la dette à long terme et constatés en résultat net selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

³ 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. Les billets subordonnés échéant en 2056 peuvent être remboursés à leur valeur nominale le 31 juillet 2031 ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent. Les trois émissions de billets subordonnés échéant en 2055 peuvent être remboursées à leur valeur nominale le 15 février 2030, le 15 février 2035 et le 15 février 2030, respectivement, ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent.

2026

En mars 2026, nous avons émis deux tranches de billets subordonnés, soit :

- une tranche de 750 millions de dollars américains échéant en 2056, assortie d'un taux d'intérêt initial de 6,875 % pour les cinq premières années;
- une tranche de 1,25 milliard de dollars échéant en 2056, assortie d'un taux d'intérêt initial de 6,250 % pour les cinq premières années.

Simultanément à ces émissions libellées en dollars américains, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal. Nous avons reçu un produit net de 2,3 milliards de dollars de cette émission, et nous avons affecté le produit au remboursement de la dette.

Les billets de 750 millions de dollars américains et de 1,25 milliard de dollars canadiens peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date de leur cinquième anniversaire ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent. Les billets subordonnés sont des obligations non garanties de rang inférieur de RCI. Dans certaines circonstances, le remboursement de ces billets sera subordonné au remboursement préalable complet de la totalité de nos dettes de premier rang, notamment les billets de premier rang, les débentures et les facilités de crédit bancaire.

2025

En février 2025, nous avons émis trois tranches de billets subordonnés, soit :

- 1,1 milliard de dollars américains de billets subordonnés échéant en 2055 et assortis d'un taux d'intérêt initial de 7,00 % pour les cinq premières années;
- 1 milliard de dollars américains de billets subordonnés échéant en 2055 et assortis d'un taux d'intérêt initial de 7,125 % pour les dix premières années;
- 1 milliard de dollars de billets subordonnés échéant en 2055 et assortis d'un taux d'intérêt initial de 5,625 % pour les cinq premières années.

Simultanément à ces émissions libellées en dollars américains, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal. Nous avons ainsi reçu un produit net de 4,0 milliards de dollars de ces émissions.

Les billets de 1,1 milliard de dollars américains et de 1 milliard de dollars canadiens peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date de leur cinquième anniversaire ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent. Les billets de 1 milliard de dollars américains peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date de leur dixième anniversaire ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent. Les billets subordonnés sont des obligations non garanties de rang inférieur de RCI. Dans certaines circonstances, le remboursement de ces billets sera subordonné au remboursement préalable complet de la totalité de nos dettes de premier rang, notamment les billets de premier rang, les débentures et les facilités de crédit bancaire.

Remboursements sur les billets de premier rang et règlement des dérivés connexes

En mars 2025, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal restant dû sur nos billets de premier rang à 2,95 % de 1 milliard de dollars américains ainsi que les dérivés liés à la dette connexes. Par conséquent, nous avons remboursé un montant de 1 344 millions de dollars, dont la somme de 95 millions de dollars reçue pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

En avril 2025, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 1,25 milliard de dollars, assortis d'un taux de 3,10 %. Aucun dérivé n'était associé à ces billets de premier rang.

Sollicitation du consentement

En 2025, dans le cadre de la transaction visant le réseau, nous avons obtenu le consentement requis des détenteurs de nos billets de premier rang en circulation relativement à certaines modifications de clarification qu'il est proposé d'apporter aux actes fiduciaires régissant ces titres, et nous avons payé un montant total d'environ 30 millions de dollars aux détenteurs pour leur consentement parallèlement à la clôture de la transaction visant le réseau en plus d'autres coûts de transaction directement attribuables d'environ 18 millions de dollars. Ces coûts sont amortis par imputation aux charges financières sur la durée résiduelle des billets sous-jacents, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Dividendes

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2026 et en 2025 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 21 juillet 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,50 \$ par action de catégorie A et par action de catégorie B sans droit de vote, payable le 2 octobre 2026 aux actionnaires inscrits le 8 septembre 2026.

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de versement	Dividende par action (en \$)	Dividendes payés (en millions de dollars)		Total	Nombre d'actions de catégorie B sans droit de vote émises (en milliers) ¹
				En trésorerie	En actions de catégorie B sans droit de vote		
28 janvier 2026	10 mars 2026	2 avril 2026	0,50	270	–	270	–
21 avril 2026	9 juin 2026	6 juillet 2026	0,50	270	–	270	–
29 janvier 2025	10 mars 2025	2 avril 2025	0,50	188	81	269	2 181
22 avril 2025	9 juin 2025	3 juillet 2025	0,50	270	–	270	–
22 juillet 2025	8 septembre 2025	3 octobre 2025	0,50	270	–	270	–
22 octobre 2025	8 décembre 2025	2 janvier 2026	0,50	270	–	270	–

¹ Les actions de catégorie B sans droit de vote ont été émises en règlement partiel de notre dividende trimestriel payable à la date de versement aux termes de notre régime de réinvestissement des dividendes.

Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation en %	2026	2025	Variation en %
BAlIA ajusté	2 442	2 362	3	4 806	4 616	4
Déduire (ajouter) :						
Dépenses d'investissement ¹	695	831	(16)	1 503	1 809	(17)
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	494	480	3	970	982	(1)
Impôt sur le résultat en trésorerie ²	166	126	32	366	314	17
Distributions versées par des filiales aux participations ne donnant pas le contrôle	117	–	n. s.	233	–	n. s.
Produit en trésorerie au titre des dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, montant net ³	(12)	–	n. s.	(24)	–	n. s.
Flux de trésorerie disponibles	982	925	6	1 758	1 511	16

¹ Comprennent les entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la sortie et des subventions publiques comptabilisées, mais 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.

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

³ Reflète l'incidence des dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, que nous avons conclus pour couvrir économiquement les distributions aux participations ne donnant pas le contrôle. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir un complément d'information.

Au cours du trimestre et du semestre considérés, les flux de trésorerie disponibles ont augmenté, principalement en raison de la diminution des dépenses d'investissement et de l'augmentation du BAlIA ajusté, facteurs partiellement contrebalancés par les distributions aux participations ne donnant pas le contrôle.

Survol de l'état de la situation financière

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025	Variation (en \$)	Variation (en %)	Explication des principales variations
Actifs					
Actifs courants					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 726	1 344	382	28	Se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières ».
Débiteurs	5 728	6 105	(377)	(6)	Reflète le caractère saisonnier des activités.
Stocks	553	550	3	1	n. s.
Partie courante des actifs sur contrat	153	151	2	1	n. s.
Autres actifs courants	1 341	1 239	102	8	Reflète principalement l'augmentation des charges payées d'avance se rapportant aux frais annuels de renouvellement de nos licences d'utilisation de spectre sans-fil et à certains droits de diffusion.
Partie courante des instruments dérivés	303	99	204	n. s.	Tient compte du reclassement dans la partie courante de nos dérivés liés à la dette relativement à nos billets de premier rang de 1,3 milliard de dollars américains arrivant à échéance en mars 2027 et des variations de la valeur de marché de certains dérivés liés à la dette par suite de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.
Total des actifs courants	9 804	9 488	316	3	
Immobilisations corporelles	26 286	26 307	(21)	—	n. s.
Immobilisations incorporelles	28 771	28 898	(127)	—	Reflète essentiellement la charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de la transaction visant Shaw et de la transaction visant MLSE.
Placements	1 292	1 291	1	—	n. s.
Instruments dérivés	960	746	214	29	Tient compte des variations de la valeur de marché de certains dérivés liés à la dette par suite de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.
Créances liées au financement	1 065	1 198	(133)	(11)	Reflète la baisse des créances liées au financement du fait du caractère saisonnier des activités.
Autres actifs à long terme	2 093	2 052	41	2	n. s.
Goodwill	20 032	20 032	—	—	n. s.
Total des actifs	90 303	90 012	291	—	
Passifs et capitaux propres					
Passifs courants					
Emprunts à court terme	2 237	4 000	(1 763)	(44)	Se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières ».
Créditeurs et charges à payer	4 375	4 831	(456)	(9)	Reflète le caractère saisonnier des activités.
Autres passifs courants	4 838	3 831	1 007	26	Reflète principalement une augmentation de 1 034 millions de dollars de la juste valeur du passif au titre de l'option de vente de MLSE.
Passifs sur contrat	952	1 114	(162)	(15)	Reflète principalement les produits comptabilisés au titre des paiements par anticipation liés au service à la clientèle et des abonnements.
Partie courante de la dette à long terme	4 855	1 186	3 669	n. s.	Tient compte du reclassement dans la partie courante de nos billets de premier rang de 300 millions de dollars, de 1,5 milliard de dollars et de 1,3 milliard de dollars américains arrivant à échéance en mars 2027.
Partie courante des obligations locatives	728	690	38	6	n. s.
Total des passifs courants	17 985	15 652	2 333	15	
Provisions	56	55	1	2	n. s.
Dette à long terme	35 191	35 872	(681)	(2)	Reflète essentiellement le reclassement dans les éléments courants de nos billets de premier rang de 300 millions de dollars, de 1,5 milliard de dollars et de 1,3 milliard de dollars américains arrivant à échéance en mars 2027, en partie contrebalancé par l'émission de billets subordonnés de 750 millions de dollars américains et de 1,25 milliard de dollars en mars 2026.
Obligations locatives	2 687	2 428	259	11	Rend compte des nouvelles obligations locatives contractées
Autres passifs à long terme	2 063	2 225	(162)	(7)	Tient compte principalement des variations de la valeur de marché de certains dérivés liés à la dette par suite de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.
Passifs d'impôt différé	9 471	9 494	(23)	—	n. s.
Total des passifs	67 453	65 726	1 727	3	
Capitaux propres	22 850	24 286	(1 436)	(6)	Reflète principalement des variations des résultats non distribués et des réserves liées aux capitaux propres.
Total des passifs et des capitaux propres	90 303	90 012	291	—	

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 2026 et au 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 (en millions de dollars)	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Programme de papier commercial en dollars américains ¹	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 726	–	–	–	1 726
Facilités de crédit bancaire ²					
Renouvelable	4 260	–	11	642	3 607
Non renouvelable	300	300	–	–	–
Lettres de crédit en cours	75	–	75	–	–
Titrisation de créances ²	2 400	1 600	–	–	800
Total	8 761	1 900	86	642	6 133

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

² 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 2025 (en millions de dollars)	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 344	–	–	1 344
Facilités de crédit bancaire ¹				
Renouvelable	4 260	115	10	4 135
Non renouvelables	2 300	2 300	–	–
Lettres de crédit en cours	45	–	45	–
Titrisation de créances ¹	2 400	2 000	–	400
Total	10 349	4 415	55	5 879

¹ 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.

La convention de crédit bancaire de 815 millions de dollars que nous avons obtenue auprès de la Banque de l'infrastructure du Canada 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. Au cours du trimestre et du semestre, nous avons emprunté un montant de néant aux termes de cette facilité.

Coût moyen pondéré des emprunts

Le coût moyen pondéré de tous nos emprunts se chiffrait à 4,92 % au 30 juin 2026 (4,78 % au 31 décembre 2025) et le terme moyen pondéré à l'échéance était de 8,3 années (8,6 années au 31 décembre 2025). Ces chiffres tiennent compte du remboursement prévu des billets subordonnés à la valeur nominale à leurs dates de rachat respectives.

Dette nette ajustée 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.

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
(en millions de dollars, sauf les ratios)		
Partie courante de la dette à long terme	4 855	1 186
Dette à long terme	35 191	35 872
Coûts de transaction et escomptes différés	758	795
	40 804	37 853
Ajouter (déduire) :		
Ajustement de la dette libellée en dollars américains en fonction du taux couvert	(2 122)	(1 394)
Ajustement lié aux billets subordonnés ¹	(4 680)	(3 456)
Emprunts à court terme	2 237	4 000
Passif différé lié à la subvention publique ²	78	79
Partie courante des obligations locatives	728	690
Obligations locatives	2 687	2 428
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 726)	(1 344)
Dette nette ajustée ³	38 006	38 856
Divisée par : BAIIA ajusté des 12 derniers mois	10 010	9 820
Ratio d'endettement	3,8	4,0
Divisé par : BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma ³	s. o.	9 986
Ratio d'endettement pro forma	s. o.	3,9

¹ 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'emploient couramment pour évaluer le niveau d'endettement.

² Dans le calcul de la dette nette ajustée et du ratio d'endettement, nous avons ajouté le passif différé lié à la subvention publique se rapportant à notre facilité auprès de la Banque de l'infrastructure du Canada pour rendre compte de l'inclusion des prélèvements en trésorerie.

³ La dette nette ajustée est une mesure de la gestion du capital. Le BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma est une mesure financière non conforme aux PCGR et une composante du ratio d'endettement pro forma. 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.

Au 31 décembre 2025, le BAIIA ajusté des 12 derniers mois reflète les résultats combinés de Rogers compte tenu de MLSE pour la période allant de la clôture de la transaction visant MLSE, en juillet 2025, jusqu'à décembre 2025) et les résultats de Rogers seulement avant juillet 2025. Pour illustrer les résultats de l'entité issue du regroupement de Rogers et de MLSE comme si la clôture de la transaction visant MLSE avait eu lieu au début de la période de 12 mois, nous présentons aussi un BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma et un ratio d'endettement pro forma au 31 décembre 2025. Le BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma tient compte d'un montant qui représente le BAIIA ajusté de MLSE, ajusté pour le rendre conforme aux méthodes comptables de Rogers de janvier à juin 2025.

Ces mesures pro forma ne sont présentées qu'à titre indicatif. Elles ne sont pas nécessairement représentatives de ce que les résultats d'exploitation réels ou la situation financière de la Société issue du regroupement auraient été si la transaction visant MLSE avait été réalisée à la date indiquée. Elles ne se veulent pas une prévision de la situation financière ou des résultats d'exploitation consolidés futurs et ne doivent pas être considérées comme telles.

Nous avons l'intention de gérer notre ratio d'endettement principalement en misant à la fois sur les synergies d'exploitation (économies de coûts et rehaussements des produits devant être réalisés dans le cadre d'acquisitions d'entreprises), la croissance interne du BAIIA ajusté, le produit de la vente et de la monétisation d'actifs (y compris la vente d'une participation minoritaire dans Rogers Sports), le financement en capitaux propres et le remboursement de la dette. Notre génération de flux de trésorerie disponibles devrait renforcer davantage notre bilan au fil du temps grâce au remboursement accéléré de la dette.

Notations de crédit

Le tableau suivant présente les notations de crédit des débentures, 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 2026.

Émission	S&P Global Rating Services	Moody's	DBRS Morningstar
Dette de premier rang non garantie	BBB-	Baa3	BBB (faible)
Dette subordonnée	BB	Ba1/Ba2	BB ¹
Papier commercial libellé en dollars américains	A-3	P-3	s. o. ¹
Perspectives	Négatives	Stables	Positives

¹ Nous n'avons pas demandé à DBRS Morningstar de noter nos billets subordonnés émis avant le 31 mars 2022 ou nos obligations à court terme.

Actions ordinaires en circulation

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Actions ordinaires en circulation ¹		
Actions de catégorie A avec droit de vote	111 148 720	111 152 011
Actions de catégorie B sans droit de vote	429 076 558	429 073 267
Total des actions ordinaires	540 225 278	540 225 278
Options d'achat d'actions de catégorie B sans droit de vote		
Options en circulation	11 894 102	11 766 094
Options en circulation exerçables	8 578 441	7 322 180

¹ 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 2025. 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 2026, nous avons fixé un taux d'intérêt sur 94,6 % de l'encours de notre dette, y compris les emprunts à court terme (89,1 % au 31 décembre 2025).

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 débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés, à nos obligations locatives, aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains. Nous désignons généralement les dérivés liés à la dette afférents à nos débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés et à nos obligations locatives comme des couvertures à des fins comptables afin de couvrir le risque de change ou le risque de taux d'intérêt relatif à des instruments d'emprunt spécifiques qui ont été émis ou dont l'émission est prévue. Les dérivés liés à la dette se rapportant aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains, à l'exception des swaps de taux d'intérêt acquis dans le cadre de la transaction visant MLSE, 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 des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2026			Semestre clos le 30 juin 2026		
	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	1 235	1,379	1 703	2 089	1,377	2 876
Dérivés liés à la dette réglés	1 111	1,382	1 535	1 639	1,377	2 257
Montant net en trésorerie reçu au règlement			10			3
(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2025			Semestre clos le 30 juin 2025		
	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 conclus	1 006	1,391	1 399	4 148	1,423	5 902
Dérivés liés à la dette réglés	2 052	1,386	2 845	5 196	1,413	7 342
Montant net en trésorerie payé au règlement			(51)			(68)
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	–	–	–	299	1,435	429
Dérivés liés à la dette réglés	–	–	–	613	1,431	877
Montant net en trésorerie reçu au règlement			–			2

Au 30 juin 2026, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains s'élevaient à des montants notionnels de 450 millions de dollars américains à un cours de change moyen de 1,385 \$ CA/1 \$ US (néant/1 \$ US au 31 décembre 2025).

Billets subordonnés

Le tableau ci-après présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus en lien avec les billets subordonnés au cours des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)				Incidence de la couverture	
Entrée en vigueur	\$ US				
	Montant du principal/montant notionnel (\$ US)	Date d'échéance	Taux d'intérêt nominal	Taux d'intérêt couvert fixe en \$ CA ¹	Équivalent (\$ CA)
<i>Émissions de 2026</i>					
27 mars 2026	750	2056	6,875 %	6,193 %	1 034
<i>Émissions de 2025</i>					
12 février 2025	1 100	2055	7,000 %	5,440 %	1 575
12 février 2025	1 000	2055	7,125 %	5,862 %	1 432

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

Au 30 juin 2026, nos débentures et billets de premier rang et nos billets subordonnés libellés en dollars américains s'élevaient à 16 661 millions de dollars américains (15 911 millions de dollars américains au 31 décembre 2025), tous les risques de change connexes faisant l'objet d'une couverture conférée par des dérivés liés à la dette, et le cours de change moyen s'établissait à 1,291 \$ CA/1 \$ US (1,287 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2025).

En mars 2025, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal restant dû sur nos billets de premier rang à 2,95 % de 1 milliard de dollars américains et réglé les dérivés liés à la dette connexes, ce qui a donné lieu à la réception d'un montant de 95 millions de dollars pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

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 des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2026			Semestre clos le 30 juin 2026		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	54	1,407	76	91	1,396	127
Dérivés liés à la dette réglés	66	1,348	89	132	1,356	179
Montant net en trésorerie payé au règlement			(2)			(1)

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 juin 2025			Semestre clos le 30 juin 2025		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	55	1,400	77	114	1,395	159
Dérivés liés à la dette réglés	61	1,344	82	120	1,350	162
Montant net en trésorerie reçu au règlement			2			5

Au 30 juin 2026, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 369 millions de dollars américains (410 millions de dollars américains au 31 décembre 2025) et venaient à échéance de juillet 2026 à juin 2029 (de janvier 2026 à décembre 2028 au 31 décembre 2025), et le cours de change moyen s'établissait à 1,373 \$ CA/1 \$ US (1,365 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2025).

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 dépenses

Nous avons recours à des contrats de change à terme et à des contrats d'option (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. En 2025, du fait de la transaction visant MLSE, nous avons acquis des dérivés liés aux dépenses et d'autres options de change qui avaient précédemment été conclus par MLSE. Ces autres options de change constituent des couvertures économiques efficaces des dépenses futures libellées en dollars américains; cependant, elles ne peuvent pas être désignées en tant que couvertures aux fins comptables. Les variations de leur juste valeur sont comptabilisées au poste « Variation de la juste valeur des instruments dérivés » dans les « Charges financières ».

Le tableau qui suit présente des renseignements supplémentaires sur nos contrats de change à terme et nos options en cours au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

(en millions de dollars)	Au 30 juin		Aux 31 décembre		Échéance	Élément couvert
	2026	2025	2026	2025		
Type de couverture	Montant à recevoir (en \$ US)	Montant à payer (en \$ CA)	Montant à recevoir (en \$ US)	Montant à payer (en \$ CA)		
Flux de trésorerie	836	1 142	1 429	1 955	2026	Achats prévus
Flux de trésorerie	1 129	1 524	609	826	2027	Achats prévus
Flux de trésorerie	130	175	40	54	2028	Achats prévus
Flux de trésorerie	25	34	–	–	2029	Achats prévus
Flux de trésorerie	292	380	305	397	2026-2039	Rémunération future des joueurs des Blue Jays de Toronto
Économique	–	–	216	285	2026	Achats prévus
Économique	100	137	420	565	2027	Achats prévus
Économique	85	117	205	275	2028	Achats prévus
Économique	45	61	45	61	2029	Achats prévus

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 aux fins comptables.

Au 30 juin 2026, nous avons des dérivés liés aux capitaux propres en cours à l'égard de 6,5 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote (5,5 millions au 31 décembre 2025) assorties d'un cours moyen pondéré de 48,20 \$ (46,81 \$ au 31 décembre 2025).

En mars 2026, nous avons conclu 1 million de dérivés liés aux capitaux propres à un prix moyen pondéré de 55,23 \$.

En avril 2026, nous avons rajusté le prix de 0,2 million de dérivés liés aux capitaux propres existants, ce qui a donné lieu à un produit net de 0,6 million de dollars. Nous avons également signé des accords de prorogation sur tous les contrats de dérivés liés aux capitaux propres selon des modalités essentiellement identiques, avec des dates d'échéance révisées et maintenant fixées en avril 2027 (auparavant en avril 2026). Le coût moyen pondéré a été ajusté à 48,20 \$ par action.

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.

Dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale

Nous avons conclu des swaps de devises afin de gérer le risque de change lié à notre investissement en capitaux propres dans une filiale (les « dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale »). Ces dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale assurent la couverture économique des expositions libellées en dollars américains découlant de l'investissement en capitaux propres dans une filiale, mais ils ne peuvent pas être désignés en tant que couvertures aux fins comptables. Ces dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale convertissent des flux de trésorerie libellés en dollars américains à 8 % en dollars canadiens au taux de 7,16 %, chaque trimestre jusqu'à l'échéance.

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 d'une filiale.

Règlements en trésorerie de dérivés liés à la dette et de dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale

Le tableau ci-dessous présente le produit net reçu (des paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et des dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Facilités de crédit	–	(51)	–	(68)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains	10	–	3	2
Billets de premier rang et billets subordonnés	–	–	–	95
Obligations locatives	(2)	2	(1)	5
Dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale	12	43	24	43
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, montant net	20	(6)	26	77

Évaluation à la valeur de marché

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

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Au 30 juin 2026			
	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	12 160	1,2826	15 596	1 068
En passifs	4 871	1,3170	6 415	(545)
Swap de taux d'intérêt de MLSE	–	–	300	(5)
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	449	1,3853	622	15
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres représentant un actif				533
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	2 412	1,3495	3 255	98
Dérivés liés aux dépenses non comptabilisés comme des couvertures				
En passifs	230	1,3696	315	(4)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux dépenses représentant un actif				94
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	–	–	81	22
En passifs	–	–	232	(36)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres représentant un passif				(14)
Dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	4 850	1,3843	6 714	60
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale représentant un actif				60
Accord d'achat d'énergie virtuel non comptabilisé comme une couverture				
En passifs	–	–	–	(5)
Position nette évaluée à la valeur de marché de l'accord d'achat d'énergie virtuel représentant un passif				(5)
Position nette évaluée à la valeur de marché représentant un actif				668

	Au 31 décembre 2025			
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Juste valeur (\$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)				
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	8 559	1,2373	10 590	787
En passifs	7 763	1,3449	10 440	(645)
Swap de taux d'intérêt de MLSE			300	(7)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres représentant un actif				135
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	1 122	1,3275	1 489	20
En passifs	1 261	1,3816	1 742	(28)
Dérivés liés aux dépenses non comptabilisés comme des couvertures				
En passifs	886	1,3386	1 186	(17)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux dépenses représentant un passif				(25)
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	–	–	173	37
En passifs	–	–	84	(9)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres représentant un actif				28
Dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	750	1,3827	1 037	1
En passifs	4 100	1,3846	5 677	(36)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale représentant un passif				(35)
Accord d'achat d'énergie virtuel non comptabilisé comme une couverture				
En passifs	–	–	–	(6)
Position nette évaluée à la valeur de marché de l'accord d'achat d'énergie virtuel représentant un passif				(6)
Position nette évaluée à la valeur de marché représentant un actif				97

Engagements et obligations contractuelles

Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel de 2025 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 au 31 décembre 2025, lesquels sont également analysés aux notes 3, 19 et 32 afférentes aux états financiers consolidés audités annuels de 2025.

Sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion, au 30 juin 2026, aucune modification significative n'avait été apportée à nos principales obligations contractuelles, telles qu'elles sont présentées dans notre rapport de gestion annuel de 2025, depuis le 31 décembre 2025.

Évolution de la réglementation

La réglementation d'importance qui influait sur nos activités en date du 6 mars 2026 est présentée à la rubrique « Réglementation de notre secteur » de notre rapport de gestion annuel de 2025. Les faits nouveaux pertinents survenus depuis cette date sont exposés ci-après.

Interdiction des frais

Le 12 mars 2026, le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC ») a publié la Politique réglementaire de télécom CRTC 2026-43, *Interdiction des frais qui constituent un obstacle au changement de forfaits de services de téléphonie mobile et de services Internet*, qui porte sur les frais engagés lors de l'activation ou de la modification d'un forfait de services de télécommunications. Cette politique modifie à la fois le Code sur les services Internet et le Code sur les services sans fil afin d'y ajouter une nouvelle définition des « frais d'activation ou de modification » avec prise d'effet le 12 juin 2026. Le 30 juin 2026, le CRTC a publié l'Avis de consultation de télécom CRTC 2026-155, *Instance de justification et appel aux observations – Respect de l'interdiction des frais qui constituent un obstacle au changement de forfaits de services de téléphonie mobile et de services Internet*, qui exige que Rogers, Bell et Telus Corporation justifient pourquoi certains frais facturés par ces fournisseurs ne contreviennent pas aux articles 24 et 27.04 de la *Loi sur les télécommunications* bien que le CRTC soit d'avis que ceux-ci contreviennent à la Politique réglementaire de télécom 2026-43. Les observations qui traitent de ces questions doivent être déposées au plus tard le 30 juillet 2026.

Codes de conduite du CRTC

Le 13 avril 2026, dans la Politique réglementaire de télécom CRTC 2026-67, *Améliorer les avis aux clients*, le CRTC a modifié le Code sur les services sans fil et le Code sur les services Internet afin d'établir le type de renseignements qui doivent figurer dans l'avis envoyé avant la fin d'un contrat et de faire en sorte que les clients sont informés avant la fin d'un rabais ou d'une promotion d'une durée limitée ou quand leur utilisation de données atteint 50 \$ en itinérance internationale. Les nouvelles exigences entreront en vigueur le 13 avril 2027.

Loi sur la diffusion continue en ligne

Le 21 mai 2026, le CRTC a publié les politiques réglementaires de radiodiffusion CRTC 2026-95 et 2026-96, qui prévoient i) le versement par les groupes de propriété de radiodiffusion dont les produits annuels atteignent le seuil de 100 millions de dollars d'une nouvelle contribution financière obligatoire qui équivaut à 1,55 % des revenus audiovisuels canadiens au nouveau Fonds pour les services d'importance exceptionnelle (« FSIE »), et ii) un cadre modernisé des dépenses en émissions canadiennes (« DEC »). Le 3 juin 2026, le gouvernement du Canada a demandé au CRTC de revoir sa décision à l'égard des services de diffusion continue en ligne et des radiodiffuseurs canadiens et a affirmé qu'il soumettra de nouvelles orientations à l'égard de la politique au CRTC afin que ce dernier ajuste sa mise en œuvre de la *Loi sur la diffusion continue en ligne*.

Mise à jour sur les risques et les incertitudes

Il y a lieu de se reporter aux rubriques « Gestion des risques » et « Réglementation de notre secteur » de notre rapport de gestion annuel de 2025 pour une analyse des principaux risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable significative sur nos activités et nos résultats financiers au 6 mars 2026, lesquels doivent être étudiés à la lumière du présent rapport de gestion. Une mise à jour et un complément de ces risques et incertitudes sont présentés ci-après.

Monétisation des actifs de sport, de médias et de divertissement

Nous avons l'intention de vendre une participation minoritaire dans Rogers Sports consolidés après l'obtention d'une participation exclusive dans MLSE (se reporter à la rubrique « Mise à jour sur les actifs de sport et de divertissement »). Bien que nous soyons d'avis qu'il existe un marché important pour ces actifs, rien ne garantit que nous réussirons à vendre une participation minoritaire selon le montant de l'investissement prévu, dans les délais prévus, ou pas du tout. Une telle vente nécessiterait également l'approbation des différentes ligues qui régissent nos équipes sportives professionnelles, ce qui n'est pas assuré. Nous pourrions ne pas effectuer, ou ne pas mener à bien, la vente d'une participation minoritaire dans Rogers Sports, selon le montant de l'investissement prévu, dans les délais prévus, ou pas du tout, en raison d'autres occasions ou exigences, de la conjoncture économique générale et des conditions du marché, ou d'autres considérations internes ou externes.

Franchises sportives

Après l'obtention d'une participation exclusive dans MLSE (se reporter à la rubrique « Mise à jour sur les actifs de sport et de divertissement »), notre exposition aux risques associés à la propriété et à l'exploitation de franchises sportives augmentera.

Estimations et méthodes comptables significatives

Notre rapport de gestion annuel de 2025, ainsi que nos états financiers consolidés audités annuels de 2025 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 2026

En 2026, nous avons adopté les modifications apportées aux normes comptables IFRS suivantes. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence significative sur nos états financiers consolidés.

- Modifications de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, et de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, qui visent à préciser le classement des actifs financiers assortis de caractéristiques liées à des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que le moment auquel un actif financier ou un passif financier réglé au moyen d'un système de paiement électronique doit être décomptabilisé.

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

L'IASB n'a publié aucune nouvelle prise de position en comptabilité ou modification de prise de position en comptabilité en 2026.

L'IASB a publié la nouvelle norme suivante, qui entrera en vigueur au cours d'exercices à venir.

- IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (en remplacement de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*), qui vise à améliorer la structure et le contenu des états financiers de base et la comparabilité entre les émetteurs (1^{er} janvier 2027). L'IFRS 18 porte essentiellement sur la présentation dans l'état du résultat net, où elle exige le classement des produits et des charges dans les catégories « exploitation », « investissement » et « financement ». Les activités principales d'une société déterminent le classement des produits et des charges dans les catégories appropriées et une ventilation plus détaillée des charges d'exploitation est désormais exigée dans l'état du résultat net. La norme introduit aussi les sous-totaux définis « résultat d'exploitation » et « résultat net avant financement et impôts sur le résultat » qui devront figurer à l'état du résultat net afin d'accroître la comparabilité entre les sociétés. Les répercussions sur le tableau des flux de trésorerie comprennent l'élimination des options de classement pour les intérêts et les dividendes reçus (qui doivent être classés dans les activités d'investissement) et les paiements (qui doivent être classés dans les activités de financement). L'IFRS 18 fournit aussi des directives sur les « mesures de la performance définies par la direction » en lien avec l'état du résultat net, y compris des exigences de rapprochement.

Nous continuons d'évaluer les répercussions qu'aura l'IFRS 18 sur nos états financiers consolidés. Nous nous attendons à ce que la présentation de nos états consolidés du résultat net soit toutefois différente aux termes de l'IFRS 18 et certains postes seront reclassés dans les états consolidés du résultat net et les tableaux des flux de trésorerie.

Transactions entre parties liées

Nous avons conclu des transactions avec Dream Unlimited Corp. (« Dream »), société qui est contrôlée par notre administrateur Michael J. Cooper. Dream est une société immobilière qui loue des locaux dans des immeubles de bureaux et des immeubles résidentiels. Le total des montants versés à cette partie liée au cours des trimestres et des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 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 s'est élevé à moins de 1 million de dollars pour chacun des trimestres et des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025.

Nous avons aussi conclu certaines transactions avec Shaw Family Group. Le total des transactions conclues avec Shaw Family Group au cours des trimestres et des semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 a été inférieur à 1 million de dollars.

De plus, nous avons repris dans le cadre de la transaction visant Shaw un passif se rapportant à une ancienne entente de retraite avec l'un de nos administrateurs aux termes de laquelle celui-ci recevra un paiement de 1 million de dollars par mois jusqu'en mars 2035, dont une tranche de 3 millions de dollars et de 6 millions de dollars a été payée au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026, respectivement. Le reste du passif de 79 millions de dollars est inclus dans les « crédettes et charges à payer » (pour le montant devant être payé au cours des douze prochains mois) et dans les « autres passifs à long terme ».

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

Contrôles et procédures

Conformément aux dispositions du *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, notre chef de la direction et notre chef de la direction des finances ont limité l'étendue de leur conception des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'en exclure les contrôles, politiques et procédures de MLSE, dont nous avons fait l'acquisition le 1^{er} juillet 2025. Dans nos états financiers consolidés du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026, l'apport de MLSE consiste en des produits consolidés d'environ 0,31 milliard de dollars et 0,79 milliard de dollars, respectivement, et en un bénéfice net d'environ 36 millions de dollars et 14 millions de dollars, respectivement. Par ailleurs, au 30 juin 2026, les actifs et passifs courants de MLSE représentaient respectivement environ 4 % et 5 % de nos actifs et passifs courants consolidés, et les actifs et passifs non courants de MLSE représentaient respectivement environ 3 % et 1 % de nos actifs et passifs non courants consolidés. La conception des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière de MLSE sera terminée à temps pour le troisième trimestre de 2026.

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 2025.

Objectifs financiers

Le 22 avril 2026, parallèlement à la publication de nos résultats du premier trimestre de 2026, nous avons mis à jour nos fourchettes prévisionnelles consolidées pour certaines mesures financières pour l'exercice 2026 complet qui avaient été initialement fournies le 29 janvier 2026 en raison des répercussions continues de l'intensification de la concurrence et des récentes décisions réglementaires. Ce communiqué de presse est disponible sous le profil de Rogers sur SEDAR+, à sedarplus.ca, et sur EDGAR, à sec.gov.

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 2025 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 financières complémentaires (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 (la « pénétration »);
- l'intensité du capital;
- le total des produits tirés des services.

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.

Mesures financières non conformes aux PCGR			
Mesure financière déterminée	Comment nous l'utilisons	Comment nous la calculons	Mesure financière la plus directement comparable en IFRS
Bénéfice net ajusté	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.	Bénéfice net (perte nette) 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, variation de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés à l'écart d'évaluation des immobilisations en lien avec la transaction visant Shaw et ajustements d'impôt sur le résultat liés à ces éléments, y compris les ajustements liés aux modifications législatives ou autres changements de taux.	Bénéfice net (perte nette)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI	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.	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de RCI 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, variation de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés à l'écart d'évaluation des immobilisations en lien avec la transaction visant Shaw, réévaluation des soldes d'une filiale libellés en dollars américains, et ajustements d'impôt sur le résultat liés à ces éléments, y compris les ajustements liés aux modifications législatives ou autres changements de taux.	Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de RCI
BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma	Pour illustrer les résultats de la Société issue du regroupement de Rogers et de MLSE comme si la clôture de la transaction visant MLSE avait eu lieu au début de la période de 12 mois applicable.	BAIIA ajusté des 12 derniers mois Plus l'élément suivant BAIIA ajusté de MLSE de janvier à juin 2025	BAIIA ajusté des 12 derniers mois

Ratios non conformes aux PCGR		
Mesure financière déterminée	Comment nous l'utilisons	Comment nous la calculons
Résultat par action de base ajusté	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.	Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI Divisé par l'élément suivant Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, avant dilution
Résultat par action dilué ajusté		Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI 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
Ratio d'endettement pro forma	Nous croyons que cette mesure aide les investisseurs et les analystes à évaluer notre capacité à rembourser nos emprunts, les résultats de la Société issue du regroupement de Rogers et de MLSE étant pris en compte comme si la clôture de la transaction visant MLSE avait eu lieu au début de la période de 12 mois applicable.	Dettes nettes ajustées Divisées par l'élément suivant BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma

Total des mesures sectorielles	
Mesure financière déterminée	Mesure financière la plus directement comparable en IFRS
BAIIA ajusté	Bénéfice net

Mesures de la gestion du capital	
Mesure financière déterminée	Comment nous l'utilisons
Flux de trésorerie disponibles	- 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. - Nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer une entreprise et ses actifs sous-jacents.
Dettes nettes ajustées	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.
Ratio d'endettement	Nous croyons que cette mesure aide les investisseurs et les analystes à évaluer notre capacité à rembourser nos emprunts.
Liquidités disponibles	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.

Mesures financières complémentaires	
Mesure financière déterminée	Comment nous la calculons
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	
	2026	2025	2026	2025
(Perte nette) bénéfice net	(665)	148	(183)	428
Ajouter (déduire) :				
Charge d'impôt sur le résultat	148	173	321	273
Charges financières	565	628	1 008	1 207
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 194	1 184	2 415	2 350
BAIIA	1 242	2 133	3 561	4 258
Ajouter (déduire) :				
Autres charges (produits)	1 019	(9)	1 015	(7)
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	238	260	365
Profit sur la sortie d'actifs	(30)	–	(30)	–
BAIIA ajusté	2 442	2 362	4 806	4 616

Rapprochement du bénéfice net ajusté

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
(Perte nette) bénéfice net	(665)	148	(183)	428
Ajouter (déduire) :				
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	238	260	365
Variation de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale	(16)	93	(121)	93
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés à l'écart d'évaluation des immobilisations en lien avec la transaction visant Shaw	172	212	353	441
Perte liée à la réévaluation du passif au titre de l'option de vente de MLSE	1 034	–	1 034	–
Profit sur la sortie d'actifs	(30)	–	(30)	–
Incidence fiscale de l'élément susmentionné	(73)	(59)	(130)	(152)
Bénéfice net ajusté	633	632	1 183	1 175

Rapprochement du BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma

(en millions de dollars)	Au 31 décembre	
	2025	
BAIIA ajusté des 12 derniers mois	9 820	
Ajouter (déduire) :		
BAIIA ajusté de MLSE de janvier à juin 2025	166	
BAIIA ajusté des 12 derniers mois pro forma	9 986	

Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires de RCI	(726)	157	(288)	437
Ajouter (déduire) :				
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	238	260	365
Variation de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale	(16)	93	(121)	93
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés à l'écart d'évaluation des immobilisations en lien avec la transaction visant Shaw	172	212	353	441
Perte liée à la réévaluation du passif au titre de l'option de vente de MLSE	1 034	–	1 034	–
Profit sur la sortie d'actifs	(30)	–	(30)	–
Réévaluation des soldes d'une filiale libellés en dollars américains ¹	80	(21)	131	(21)
Incidence fiscale de l'élément susmentionné	(85)	(59)	(149)	(152)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI	640	620	1 190	1 163

¹ Reflète la quote-part revenant à RCI de l'incidence de la réévaluation du change sur les soldes intersociétés libellés en dollars américains de BNSI, notre filiale non détenue en propriété exclusive constituée dans le cadre de la transaction visant le réseau. Cette incidence est éliminée lors de la consolidation.

Rapprochement des flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 517	1 596	3 012	2 892
Ajouter (déduire) :				
Dépenses d'investissement	(695)	(831)	(1 503)	(1 809)
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	(494)	(480)	(970)	(982)
Intérêts payés	456	395	1 008	990
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	238	260	365
Amortissement des droits de diffusion	(33)	(31)	(86)	(50)
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	160	28	319	111
Distributions versées par des filiales aux participations ne donnant pas le contrôle	(117)	–	(233)	–
Produit en trésorerie au titre des dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale, montant net	12	–	24	–
Cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges	(18)	(19)	(34)	(36)
Flux de trésorerie liés aux autres activités d'exploitation	(16)	38	(37)	35
Autres produits au titre des placements	(1)	(9)	(2)	(5)
Flux de trésorerie disponibles	982	925	1 758	1 511

Autres renseignements

Résultats financiers consolidés - sommaire trimestriel

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

	2026		2025				2024	
(en millions de dollars, sauf les montants par action)	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits								
Sans-fil	2 540	2 591	2 970	2 661	2 540	2 544	2 981	2 620
Cable	1 984	1 948	1 984	1 981	1 968	1 935	1 983	1 970
Media	1 155	988	1 236	753	757	542	547	597
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(64)	(45)	(18)	(47)	(49)	(45)	(30)	(58)
Total des produits	5 615	5 482	6 172	5 348	5 216	4 976	5 481	5 129
Total des produits tirés des services	5 055	4 912	5 250	4 739	4 668	4 447	4 543	4 567
BAlIA ajusté								
Sans-fil	1 313	1 323	1 374	1 374	1 305	1 311	1 367	1 365
Cable	1 158	1 122	1 177	1 153	1 147	1 108	1 169	1 133
Media	69	—	221	75	8	(63)	55	136
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(98)	(81)	(83)	(87)	(98)	(102)	(58)	(89)
BAlIA ajusté	2 442	2 364	2 689	2 515	2 362	2 254	2 533	2 545
Déduire (ajouter) :								
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 194	1 221	1 222	1 230	1 184	1 166	1 174	1 157
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	49	23	51	238	127	83	91
Charges financières	565	443	584	252	628	579	571	568
Autres charges (produits)	1 019	(4)	(16)	(4 998)	(9)	2	(11)	2
Profit sur la sortie d'actifs	(30)	—	(69)	—	—	—	—	—
(Perte nette) bénéfice net avant l'impôt sur le résultat	(517)	655	945	5 980	321	380	716	727
Charge d'impôt sur le résultat	148	173	235	212	173	100	158	201
(Perte nette) bénéfice net	(665)	482	710	5 768	148	280	558	526
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires de RCI	(726)	438	743	5 714	157	280	558	526
(Perte) bénéfice par action attribuable aux actionnaires de RCI								
De base	(1,34) \$	0,81 \$	1,38 \$	10,58 \$	0,29 \$	0,52 \$	1,04 \$	0,99 \$
Dilué(e)	(1,37) \$	0,80 \$	1,37 \$	10,54 \$	0,29 \$	0,50 \$	1,02 \$	0,98 \$
(Perte nette) bénéfice net	(665)	482	710	5 768	148	280	558	526
Ajouter (déduire) :								
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	211	49	23	51	238	127	83	91
Variation de la juste valeur des instruments dérivés liés aux capitaux propres d'une filiale	(16)	(105)	32	(134)	93	—	—	—
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés à l'écart d'évaluation des immobilisations en lien avec la transaction visant Shaw	172	181	178	210	212	229	228	227
Profit sur le remboursement de la dette à long terme	—	—	—	(151)	—	—	—	—
Profit sur la réévaluation de la participation dans MLSE	—	—	—	(4 976)	—	—	—	—
Perte liée à la réévaluation du passif au titre de l'option de vente de MLSE	1 034	—	—	—	—	—	—	—
Profit sur la sortie d'actifs	(30)	—	(69)	—	—	—	—	—
Incidence fiscale des éléments susmentionnés	(73)	(57)	(55)	(42)	(59)	(93)	(75)	(82)
néfice net ajusté	633	550	819	726	632	543	794	762
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de RCI	640	550	818	740	620	543	794	762
Résultat par action ajusté attribuable aux actionnaires de RCI								
De base	1,19 \$	1,02 \$	1,51 \$	1,37 \$	1,15 \$	1,01 \$	1,48 \$	1,43 \$
Dilué	1,15 \$	1,01 \$	1,51 \$	1,37 \$	1,14 \$	0,99 \$	1,46 \$	1,42 \$
Dépenses d'investissement	695	808	934	964	831	978	1 007	977
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 517	1 495	1 652	1 515	1 596	1 296	1 135	1 893
Flux de trésorerie disponibles	982	776	1 016	829	925	586	878	915

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

Nos billets de premier rang et nos débentures, les montants prélevés sur nos facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit 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 ^{1,2}		RCCI ^{1,2}		Filiales non garanties ^{1,2}		Ajustements de consolidation ^{1,2}		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Données tirées de l'état du résultat net										
Produits	394	—	4 357	4 335	1 747	991	(883)	(109)	5 615	5 217
Bénéfice net (perte nette)	(666)	149	48	(84)	381	373	(428)	(290)	(665)	148
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de RCI	(666)	149	48	(84)	320	382	(428)	(290)	(726)	157

Semestres clos les 30 juin (non audité) (en millions de dollars)	RCI ^{1,2}		RCCI ^{1,2}		Filiales non garanties ^{1,2}		Ajustements de consolidation ^{1,2}		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Données tirées de l'état du résultat net										
Produits	783	—	8 712	8 632	3 357	1 778	(1 755)	(218)	11 097	10 192
Bénéfice net (perte nette)	(184)	429	731	549	318	9	(1 048)	(559)	(183)	428
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de RCI	(184)	429	731	549	213	18	(1 048)	(559)	(288)	437

À la clôture de la période (non audité) (en millions de dollars)	RCI ^{1,2}		RCCI ^{1,2}		Filiales non garanties ^{1,2}		Ajustements de consolidation ^{1,2}		Total	
	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2026	31 déc. 2025
Données tirées de l'état de la situation financière										
Actifs courants	53 329	52 780	59 945	59 158	12 456	12 524	(114 926)	(114 974)	9 804	9 488
Actifs non courants	77 127	76 883	50 033	50 107	31 289	30 885	(77 950)	(77 351)	80 499	80 524
Passifs courants	59 441	57 303	55 774	56 800	14 296	9 780	(111 526)	(108 231)	17 985	15 652
Passifs non courants	47 314	47 551	8 858	8 724	7 521	7 368	(14 225)	(13 569)	49 468	50 074

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

² 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 dans le présent rapport de gestion 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 (notamment leur application pour renforcer notre bilan par le remboursement accéléré de la dette);
- 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 continus;
- le ratio d'endettement de la Société et la façon dont ce ratio devrait être géré;
- la réalisation et le financement de l'acquisition de la participation minoritaire dans MLSE, notamment le moment de celle-ci, et la vente d'une participation minoritaire dans Rogers Sports à des investisseurs tiers, notamment le moment, la taille et le produit de celle-ci;
- tous les autres énoncés qui ne relèvent pas de faits passés.

Nos conclusions, prévisions et projections dans le présent rapport de gestion sont fondées sur diverses estimations, attentes et hypothèses et d'autres facteurs, notamment les suivants :

- la conjoncture générale de l'économie et du secteur, y compris les effets de l'inflation;
- 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.

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 figurant dans le présent rapport de gestion en raison des risques, incertitudes et autres facteurs, dont bon nombre sont indépendants de notre volonté ou de nos attentes ou connaissances actuelles 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 et sur les coûts des biens et des services, notamment l'application éventuelle ou la modification de tarifs douaniers, les guerres commerciales ou la réduction des niveaux d'immigration;
- 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;
- la performance de nos équipes sportives, y compris l'incertitude quant à leur participation à leurs séries éliminatoires respectives ou le succès qu'elles pourraient y remporter;
- 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;
- l'acquisition d'une participation minoritaire dans MLSE est assujettie aux conditions de clôture et aux droits de résiliation et pourrait ne pas être réalisée selon les modalités prévues, le calendrier prévu, ou ne pas l'être du tout;
- les avantages prévus de l'acquisition d'une participation minoritaire dans MLSE pourraient ne pas se concrétiser;
- nous pourrions ne pas être en mesure d'effectuer ou de mener à bien la vente d'une participation minoritaire dans Rogers Sports, que ce soit selon l'évaluation prévue, dans les délais prévus, ou pas du tout, en raison d'autres occasions ou exigences, de la conjoncture économique générale et des conditions du marché, ou d'autres considérations internes ou externes;
- si elle est conclue, la vente d'une participation minoritaire dans Rogers Sports pourrait ne pas être selon l'évaluation prévue ou pourrait ne pas générer le produit prévu;
- nous pourrions financer l'acquisition d'une participation minoritaire dans MLSE en tout ou en partie au moyen d'autres sources;
- les nouvelles interprétations ou normes comptables, ou les changements à des interprétations ou normes comptables existantes des organismes de normalisation comptable;
- des changements dans la méthodologie, les critères ou les conclusions utilisés par les agences de notation pour évaluer ou attribuer un traitement à titre de capitaux propres à nos billets subordonnés ou pour la transaction visant le réseau;
- les autres risques énoncés dans la rubrique « Risques et incertitudes influant sur les secteurs d'activité de la Société » de notre rapport de gestion annuel de 2025 et la rubrique « Mise à jour sur les risques et les incertitudes » du présent rapport de gestion.

Ces risques, incertitudes et autres facteurs peuvent également avoir une incidence sur nos objectifs, nos stratégies, nos plans et nos intentions. Si ces risques, incertitudes ou autres facteurs se concrétisaient, si les objectifs, stratégies, plans 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 « Mise 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 « Gestion des risques » de notre rapport de gestion annuel de 2025, ainsi que les divers documents que nous avons déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes et américaines, disponibles respectivement sur les sites Web sedarplus.ca et sec.gov. L'information obtenue sur les sites Web sedarplus.ca, 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.

###