



## ROGERS COMMUNICATIONS ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE PREMIER TRIMESTRE DE 2014

***Le résultat d'exploitation ajusté du secteur Sans-fil a augmenté de 3 %, la marge bénéficiaire opérationnelle ajustée s'est accrue pour se chiffrer à 48,3 % et le taux d'attrition des abonnés aux services facturés a reculé pour s'établir à 1,20 %, alors que le passage aux forfaits économiques et simplifiés a entraîné une diminution des produits de 2 %;***

***Les abonnements aux services de télévision du secteur Cable ont continué de progresser, tandis que la croissance des produits a ralenti par rapport au premier trimestre de 2013 en raison des activités promotionnelles et du calendrier des modifications tarifaires;***

***Les produits de Media se sont accrues pour s'établir à 8 %;***

***Le dividende annualisé a augmenté de 5 %, passant à 1,83 \$ par action, et le coût moyen de la dette a été ramené à 5,24 % contre 5,77 % pour le premier trimestre de 2013.***

TORONTO (le 21 avril 2014) – Rogers Communications Inc., l'une des premières sociétés diversifiées dans les communications et les médias au Canada, a fait connaître aujourd'hui ses résultats financiers et opérationnels consolidés non audités pour le premier trimestre clos le 31 mars 2014, conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

### Principaux résultats financiers

| (en millions de dollars, sauf les montants par action)    | Trimestres clos les 31 mars |          |                   |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------|-------------------|
|                                                           | 2014                        | 2013     | Variation<br>en % |
| Produits opérationnels                                    | 3 020 \$                    | 3 027 \$ | –                 |
| Après ajustement <sup>1</sup>                             |                             |          |                   |
| Résultat d'exploitation                                   | 1 161                       | 1 179    | (2)               |
| Résultat net                                              | 340                         | 414      | (18)              |
| Résultat par action, de base et dilué                     | 0,66                        | 0,80     | (18)              |
| Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>               | 356                         | 428      | (17)              |
| Bénéfice net                                              | 307                         | 353      | (13)              |
| Bénéfice de base par action                               | 0,60                        | 0,69     | (13)              |
| Bénéfice dilué par action                                 | 0,57                        | 0,68     | (16)              |
| Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles | 408                         | 805      | (49)              |

<sup>1</sup> Les montants ajustés et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux PCGR et ne devraient pas être considérés comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Ces mesures ne sont pas définies en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les calculons.

« Au cours du premier trimestre, nous fait une acquisition de choix, soit celle visant le spectre de 700 MHz, qui nous permet de fournir à nos clients une expérience sans fil inégalée, continuant ainsi sur la lancée de la transaction sans précédent que nous avons conclue avec la LNH à la fin de 2013 relativement aux droits de diffusion, a affirmé Guy Laurence, président et chef de la direction de Rogers Communications Inc. Nous avons réalisé ces investissements à long terme stratégiques tout en conservant un bilan de qualité supérieure. »

« Je me suis entretenu avec des milliers de clients, de parties prenantes et d'employés dans tout le pays au cours des trois derniers mois, a ajouté M. Laurence. J'ai constaté que plusieurs occasions s'offrent à nous en ce qui a trait à l'amélioration du rendement de nos activités et de notre expérience client au fil du temps. Comme en témoignent nos résultats pour le premier trimestre, nous sommes vigoureux dans certains domaines, mais il y a clairement certains aspects que nous devons améliorer et nous le ferons. Au cours des prochaines semaines, je rencontrerai le conseil d'administration ainsi que l'équipe de direction afin d'exposer mon plan et mes priorités pour l'avenir. Je demeure très enthousiaste des perspectives qui s'offrent à Rogers. »

## Faits saillants trimestriels

### Produits opérationnels

- Les produits opérationnels consolidés ont légèrement fléchi par rapport au premier trimestre de 2013, en raison d'un recul de 2 % des produits tirés de Sans-fil, compensé par la croissance enregistrée dans les secteurs Solutions d'Affaires (en hausse de 1 %) et Media (en hausse de 8 %). La baisse enregistrée par le secteur Sans-fil avait essentiellement trait à des modifications tarifaires liées aux nouveaux forfaits économiques et simplifiés ainsi qu'aux nouveaux forfaits d'itinérance à tarif réduit introduits au milieu de 2013. Les produits de Cable sont demeurés stables, puisque la croissance soutenue des produits tirés des services d'accès Internet a été contrebalancée par la réduction du nombre d'abonnés, les activités promotionnelles et le calendrier des modifications tarifaires.
- Les produits tirés des services de transmission des données sans fil ont augmenté de 10 %, dépassant pour la première fois les produits tirés des services de transmission de la voix et représentant maintenant 51 % du total des produits tirés des réseaux. Rogers a activé 579 000 téléphones intelligents, dont 30 % sont de nouveaux abonnés, alors que les utilisateurs de téléphones intelligents, qui sont des clients à rentabilité élevée, représentent désormais 76 % des abonnés aux services facturés de Sans-fil.
- Les pertes d'abonnés aux services de câble de base ont ralenti en regard du quatrième trimestre de 2013 et d'un exercice à l'autre, la réduction s'établissant à 20 000.

### Résultat d'exploitation ajusté et bénéfice net

- Le léger recul du résultat d'exploitation ajusté consolidé s'explique par les augmentations enregistrées par les secteurs Sans-fil (en hausse de 3 %) et Solutions d'Affaires (en hausse de 22 %), lesquelles ont été contrebalancées par les baisses de 5 % dans le secteur Cable et de 17 millions de dollars dans Media. Les résultats de Cable ont subi l'incidence défavorable de la hausse des investissements dans le service à la clientèle et des coûts supplémentaires liés à Mountain Cable, tandis que les résultats de Media ont été défavorablement touchés par une hausse des coûts de programmation, du coût des marchandises eu égard à The Shopping Channel et des coûts liés au lancement de Next Issue Canada. En outre, les résultats de Cable et de Media en 2013 ont été avantageés par les ajustements non récurrents liés aux droits de licence de la partie II du CRTC.
- La baisse du résultat net ajusté et du résultat par action ajusté est essentiellement imputable aux dotations aux amortissements et aux charges financières plus élevées ainsi qu'à l'incidence du résultat d'exploitation ajusté dont il a été question ci-dessus. Le bénéfice net et le bénéfice dilué par action ont respectivement reculé de 13 % et de 16 % par rapport au premier trimestre de 2013.

### Amélioration des réseaux de pointe afin de monétiser la croissance rapide des données

- Rogers a obtenu un spectre de choix composé de deux blocs contigus de 12 MHz dans la bande inférieure de 700 MHz, qui dessert la grande majorité de la population canadienne pour 3,29 milliards de dollars. Ce spectre de premier ordre était le plus convoité et Rogers a participé aux enchères expressément pour l'obtenir et ainsi pouvoir l'offrir à ses clients. L'investissement en trésorerie cadrait avec les transactions relatives au spectre de 700 MHz conclues récemment aux États-Unis.
- Rogers a déployé le spectre de 700 MHz nouvellement acquis et a commencé à offrir à ses clients de certaines collectivités de Vancouver, de Calgary et de Toronto l'expérience sans fil par excellence par l'entremise de son réseau LTE en émettant des signaux au plus profond des sous-sols, des ascenseurs et des bâtiments aux murs de béton.
- Au chapitre des centres de données, Rogers a étendu ses activités dans 15 emplacements à l'échelle nationale, Solutions d'Affaires ayant inauguré le premier centre de données certifié de niveau III en Alberta grâce auquel les clients d'affaires reçoivent des services de transmission de données sécuritaires et fiables.

## **Une expérience client enrichie grâce à une gamme de produits et à un contenu sportif de qualité supérieure**

- Lancement de Rogers Express, programme de rehaussement anticipé des appareils sans fil, qui permet aux abonnés de forfaits de deux ans d'obtenir, moyennant des frais mensuels, un nouvel appareil supérieur chaque année pour 0 \$, sans frais de rehaussement anticipé ni frais de connexion.
- Rogers a donné le coup d'envoi à des troussees sans fil simplifiées pour les voyages internationaux qui permettent aux clients d'utiliser les services de transmission de la voix, de messagerie texte et de données grâce à une trousse voyage tout compris. La Société propose également un tarif quotidien pour les données seulement à l'intention des clients qui voyagent à l'étranger et qui souhaitent uniquement l'accès Internet sans fil.
- Rogers a lancé le portefeuille mobiXpress<sup>MC</sup>, une nouvelle application qui permet aux clients d'utiliser leur téléphone intelligent pour enregistrer de façon sûre les cartes de paiement admissibles sur leur téléphone intelligent et d'effectuer des paiements auprès de dizaines de milliers de détaillants partout au pays.
- Suivant la transaction sans précédent que nous avons conclu avec la LNH relativement aux droits de diffusion, Rogers a dévoilé les présentateurs qui couvriront toute la programmation de hockey, y compris *Hockey Night in Canada*, à savoir George Stroumboulopoulos, Daren Millard et Jeff Marek, ainsi que Don Cherry et Ron MacLean, qui demeureront en poste. Cette équipe d'étoiles présentera un nombre accru de matchs et offrira plus de choix aux amateurs, notamment les séries éliminatoires de la LNH, la finale de la Coupe Stanley, *Hometown Hockey* chaque dimanche soir, plus de 500 matchs de la saison régulière diffusés sur 13 réseaux et un contenu étendu concernant la LNH sur tous les canaux de diffusion et plateformes sans fil et numériques de Rogers ainsi que dans toutes ses publications imprimées.
- Rogers a annoncé la prolongation de son partenariat avec la Ligue canadienne de hockey (la « LCH ») pour une période de 12 ans, ce qui fait de Rogers le diffuseur exclusif des matchs de la LCH et de la Coupe Memorial au Canada, y compris les droits visant leur présentation en ligne et sur les appareils mobiles, et ce, jusqu'à la saison 2025-2026.
- MLB Network, une chaîne en ondes 24 heures sur 24 vouée au baseball, a été lancée pour la première fois au Canada par l'entremise du service de câble numérique de Rogers. Parallèlement, Sportsnet a confirmé la prorogation pour une durée de huit ans de ses droits de diffusion multiplateformes consentis par MLB Properties et MLB Advanced Media pour la diffusion en direct des matchs ainsi que des faits saillants de ceux-ci au Canada.
- Rogers a mis en branle FXX, chaîne émanant de FX Canada, dont la programmation s'adresse à une clientèle plus jeune. FXX présentera des séries originales de FX, des films et séries acquis, ainsi que des émissions originales canadiennes.

## **Le bilan demeure solide et la disponibilité des liquidités, excellente**

- Pour le trimestre, les flux de trésorerie disponibles consolidés se sont élevés à 356 millions de dollars, alors que les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont chiffrées à 408 millions de dollars.
- Rogers a émis des titres d'emprunt pour un montant de 2,1 milliards de dollars à des taux d'intérêt historiquement bas pour la Société, se composant d'un montant de 250 millions de dollars de billets de premier rang à taux variable dont l'échéance est de trois ans, d'un montant de 400 millions de dollars de billets de premier rang à 2,80 % dont l'échéance est de cinq ans, d'un montant de 600 millions de dollars de billets de premier rang à 4,00 % dont l'échéance est de dix ans et d'un montant de 750 millions de dollars américains (832 millions de dollars canadiens) à 5,00 % dont l'échéance est de 30 ans.
- Rogers a remboursé ou racheté des billets de premier rang d'un montant de 750 millions de dollars américains à 6,375 % échéant en 2014 ainsi que des billets de premier rang d'un montant de 350 millions de dollars américains à 5,50 % échéant en 2014.
- Au 31 mars 2014, Rogers avait des liquidités disponibles totalisant 4,4 milliards de dollars composées de fonds en caisse de 2,2 milliards de dollars, d'un solde de 2,0 milliards de dollars au titre de la facilité de crédit bancaire et d'un solde de 0,2 milliard de dollars disponible aux termes du programme de titrisation des débiteurs.

### **Trésorerie versée aux actionnaires**

- Avec prise d'effet le 4 avril 2014, le dividende a augmenté de 5 % s'établissant à 1,83 \$ par action, payable en versements trimestriels de 0,4575 \$ par action.

### **Mesures non conformes aux PCGR**

Des mesures non conformes aux PCGR sont contenues dans le présent communiqué sur les résultats financiers, notamment le résultat d'exploitation ajusté, le résultat net ajusté, le résultat par action de base ajusté, le résultat par action dilué ajusté, la dette nette ajustée et les flux de trésorerie disponibles. Ces mesures sont des mesures non conformes aux PCGR et ne devraient pas être considérées comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR; elles ne sont pas définies en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du rapport de gestion pour le premier trimestre de 2014 qui suit pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les

# RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion présente de l'information importante au sujet de nos activités et de notre performance pour le premier trimestre de l'exercice 2014.

Le présent rapport de gestion doit être lu en parallèle avec nos états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes pour le premier trimestre de 2014, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), avec notre rapport de gestion annuel 2013 et nos états financiers consolidés annuels 2013 audités et les notes y afférentes, ainsi qu'avec les autres documents récents déposés auprès des autorités en valeurs mobilières canadiennes et américaines et publiés sur SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou sur EDGAR, à [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

Tous les montants présentés sont en dollars canadiens, sauf indication contraire. Toutes les variations en pourcentage sont calculées en fonction de nombres arrondis, tels qu'ils sont présentés dans les tableaux. L'information présentée est datée du 21 avril 2014 et a été revue par le comité d'audit de notre conseil d'administration. Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs et des hypothèses. Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « À propos des énoncés prospectifs » pour obtenir de plus amples renseignements.

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 nos filiales. RCI détient également des participations dans divers placements et entreprises.

## Quatre secteurs opérationnels

Nous présentons nos résultats opérationnels selon les quatre secteurs suivants :

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sans-fil             | Activités de télécommunications sans fil destinées aux entreprises et aux consommateurs canadiens.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Cable                | Activités de télécommunications par câble, y compris les services de télévision, d'accès Internet et de téléphonie par câble pour les entreprises et les consommateurs canadiens.                                                                                                                                                                                                  |
| Solutions d'Affaires | 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 réseau, de centres de données et d'infonuagique aux entreprises canadiennes de moyenne et grande envergure et aux administrations gouvernementales et autres entreprises de télécommunications. |
| Media                | Portefeuille diversifié de propriétés de médias qui comprend des activités de télédiffusion, de radiodiffusion, de médias numériques, d'achat multiplateforme, d'édition et de divertissement et médias sportifs.                                                                                                                                                                  |

Sans-fil, Cable et Solutions d'Affaires sont exploités par Rogers Communications Partnership et nos autres filiales en propriété exclusive. Le secteur Media est exploité par notre filiale en propriété exclusive Rogers Media Inc. et ses filiales.

## Table des matières

|                                                                  |    |                                                           |    |
|------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------|----|
| Résultats financiers consolidés .....                            | 6  | Prévisions financières.....                               | 27 |
| Résultats de nos secteurs opérationnels.....                     | 8  | Indicateurs clés de performance.....                      | 27 |
| Analyse du bénéfice net consolidé.....                           | 15 | Mesures non conformes aux PCGR .....                      | 28 |
| Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières ..... | 19 | Information additionnelle.....                            | 31 |
| Situation financière .....                                       | 22 | À propos des énoncés prospectifs .....                    | 33 |
| Gestion des risques financiers .....                             | 23 | À propos de Rogers Communications Inc.....                | 34 |
| Évolution de la réglementation .....                             | 25 | Conférence téléphonique trimestrielle à l'intention de la |    |
| Mise à jour sur les risques et les incertitudes .....            | 25 | communauté financière .....                               | 35 |
| Estimations et méthodes comptables critiques.....                | 27 | Renseignements additionnels.....                          | 35 |

## Résultats financiers consolidés

| (en millions de dollars, sauf les montants par action)          | Trimestres clos les 31 mars |              |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013         | Variation en % |
| Produits opérationnels                                          |                             |              |                |
| Sans-fil                                                        | 1 727 \$                    | 1 760 \$     | (2)            |
| Cable                                                           | 860                         | 861          | –              |
| Solutions d’Affaires                                            | 94                          | 93           | 1              |
| Media                                                           | 367                         | 341          | 8              |
| Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés | (28)                        | (28)         | –              |
| <b>Produits opérationnels</b>                                   | <b>3 020</b>                | <b>3 027</b> | <b>–</b>       |
| Résultat d’exploitation ajusté                                  |                             |              |                |
| Sans-fil                                                        | 790                         | 765          | 3              |
| Cable                                                           | 409                         | 429          | (5)            |
| Solutions d’Affaires                                            | 28                          | 23           | 22             |
| Media                                                           | (24)                        | (7)          | n.s.           |
| Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés | (42)                        | (31)         | 35             |
| <b>Résultat d’exploitation ajusté<sup>1</sup></b>               | <b>1 161</b>                | <b>1 179</b> | <b>(2)</b>     |
| Marge bénéficiaire opérationnelle ajustée                       | 38,4 %                      | 38,9 %       |                |
| <b>Bénéfice net</b>                                             | <b>307</b>                  | <b>353</b>   | <b>(13)</b>    |
| Bénéfice dilué par action                                       | 0,57                        | 0,68         | (16)           |
| <b>Résultat net ajusté<sup>1</sup></b>                          | <b>340</b>                  | <b>414</b>   | <b>(18)</b>    |
| Résultat par action dilué ajusté <sup>1</sup>                   | 0,66                        | 0,80         | (18)           |
| Entrées d’immobilisations corporelles                           | 488 \$                      | 464 \$       | 5              |
| Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>                     | 356                         | 428          | (17)           |
| Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles       | 408                         | 805          | (49)           |

<sup>1</sup> Le résultat d’exploitation ajusté, le résultat net ajusté, le résultat par action dilué ajusté et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux PCGR et ne devraient pas être considérés comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Ces mesures ne sont pas définies en vertu des IFRS et n’ont pas de signification normalisée et, par conséquent, elles ne sont pas nécessairement comparables à des mesures similaires présentées par d’autres sociétés. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les calculons.

n.s. : non significatif

## Principales variations des résultats financiers par rapport à 2013

| (en millions de dollars)                                                                    | Trimestre clos le<br>31 mars | Se reporter<br>à la page |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <i>Variation des produits opérationnels – augmentation (diminution) :</i>                   |                              |                          |
| Produits tirés des réseaux – Sans-fil                                                       | (47) \$                      | 9                        |
| Ventes de matériel – Sans-fil                                                               | 14                           | 9                        |
| Cable                                                                                       | (1)                          | 11                       |
| Solutions d’Affaires                                                                        | 1                            | 13                       |
| Media                                                                                       | 26                           | 13                       |
| <b>Diminution des produits opérationnels par rapport à ceux de 2013</b>                     | <b>(7)</b>                   |                          |
| <i>Variation du résultat d’exploitation ajusté – augmentation (diminution) :</i>            |                              |                          |
| Sans-fil                                                                                    | 25                           | 10                       |
| Cable                                                                                       | (20)                         | 12                       |
| Solutions d’Affaires                                                                        | 5                            | 13                       |
| Media                                                                                       | (17)                         | 14                       |
| Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés                             | (11)                         |                          |
| <b>Diminution du résultat d’exploitation ajusté<sup>1</sup> par rapport à celui de 2013</b> | <b>(18)</b>                  |                          |
| Diminution de la charge de rémunération fondée sur des actions                              | 53                           | 15                       |
| Hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles                  | (69)                         | 16                       |
| Augmentation des charges financières                                                        | (44)                         | 16                       |
| Augmentation de l’impôt sur le résultat                                                     | 32                           | 17                       |
| <b>Variation du bénéfice net par rapport à celui de 2013</b>                                | <b>(46)</b>                  |                          |

<sup>1</sup> Le résultat d’exploitation ajusté est une mesure non conforme aux PCGR et ne doit pas être considéré comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Cette mesure n’est pas définie en vertu des IFRS et n’a pas de signification normalisée et, par conséquent, sa fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d’autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de cette mesure, y compris la façon dont nous la calculons

### Produits opérationnels

Les produits tirés des réseaux de Sans-fil ont reculé au cours du trimestre considéré comparativement à ceux du trimestre correspondant de l’exercice précédent essentiellement en raison de l’introduction en 2013 de forfaits d’itinérance moins coûteux et de modifications apportées à la tarification au cours du dernier exercice essentiellement imputables à nos forfaits simplifiés.

Les produits opérationnels de Cable pour le trimestre visé sont demeurés stables par rapport à la période correspondante de l’exercice précédent, principalement en raison du fait que la croissance des produits tirés des services d’accès Internet a été contrebalancée par un recul des produits tirés des services de télévision et de téléphonie, par la réduction du nombre d’abonnés aux services de télévision et par un environnement de tarification plus concurrentiel qu’au cours de l’exercice précédent.

Les produits opérationnels de Solutions d’Affaires pour le trimestre considéré sont demeurés stables par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent, alors que la croissance soutenue des services de prochaine génération sur réseaux possédés et que la hausse des produits tirés des nouveaux centres de données ont été contrebalancées par le recul des produits tirés des activités traditionnelles et par les ventes non fréquentes de matériel en 2013.

Les produits opérationnels de Media ont augmenté au cours du trimestre considéré par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent, essentiellement en raison de la croissance des produits de Sportsnet et de la hausse des ventes de The Shopping Channel.

### Résultat d’exploitation ajusté

Le résultat d’exploitation ajusté de Sans-fil s’est accru au cours du trimestre considéré comparativement à la période correspondante de l’exercice précédent, essentiellement en raison de la baisse des volumes de vente de téléphones intelligents subventionnés, d’une subvention moins élevée par appareil et de mesures en matière de gestion des coûts et de productivité mises en place au sein des divers secteurs, facteurs contrebalancés en partie par le recul des produits tirés des réseaux susmentionnés.

Le résultat d’exploitation ajusté de Cable a reculé au cours du trimestre visé comparativement à la période correspondante de l’exercice précédent en raison de l’augmentation des dépenses liées au service à la clientèle et au réseau. Par ailleurs, le secteur Cable a bénéficié en 2013 d’un ajustement non récurrent de 8 millions de dollars aux honoraires liés aux licences à payer, lequel a été effectué pour concorder avec la période de facturation du CRTC.

Le résultat d'exploitation ajusté de Media a reculé au cours du trimestre considéré par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, la hausse des produits opérationnels de Media ayant été plus que contrebalancée par la hausse des coûts de production et de programmation télévisuelle et sportive et par le rétrécissement des marges réalisées sur les produits par The Shopping Channel, ainsi que par les coûts de démarrage associés au lancement de Next Issue Canada.

## Résultats de nos secteurs opérationnels

### SANS-FIL

#### Résultats financiers

| (en millions de dollars, sauf les pourcentages)                                                  | Trimestres clos les 31 mars |               |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------|
|                                                                                                  | 2014                        | 2013          | Variation<br>en % |
| Produits opérationnels                                                                           |                             |               |                   |
| Produits tirés des réseaux                                                                       | 1 636 \$                    | 1 683 \$      | (3)               |
| Ventes de matériel                                                                               | 91                          | 77            | 18                |
| <b>Produits opérationnels</b>                                                                    | <b>1 727</b>                | <b>1 760</b>  | <b>(2)</b>        |
| Charges opérationnelles                                                                          |                             |               |                   |
| Coût du matériel <sup>1</sup>                                                                    | (297)                       | (349)         | (15)              |
| Autres charges opérationnelles                                                                   | (640)                       | (646)         | (1)               |
|                                                                                                  | (937)                       | (995)         | (6)               |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté</b>                                                            | <b>790 \$</b>               | <b>765 \$</b> | <b>3</b>          |
| Marge bénéficiaire opérationnelle ajustée exprimée en pourcentage des produits tirés des réseaux | 48,3 %                      | 45,5 %        |                   |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                            | 181 \$                      | 239 \$        | (24)              |

<sup>1</sup> Le coût du matériel comprend le coût des ventes de matériel et les subventions directes pour les chaînes.

#### Sommaire des résultats d'abonnement <sup>1, 2</sup>

| (en milliers pour les données sur les abonnés, sauf les PMPA et les taux d'attrition) | Trimestres clos les 31 mars |                 |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                       | 2014                        | 2013            | Variation        |
| <b>Services facturés</b>                                                              |                             |                 |                  |
| Ajouts bruts d'abonnés                                                                | 293                         | 319             | (26)             |
| Ajouts nets d'abonnés                                                                 | 2                           | 32              | (30)             |
| Total des abonnés aux services facturés                                               | 8 076                       | 7 878           | 198              |
| Attrition mensuelle                                                                   | 1,20 %                      | 1,22 %          | (0,02 pts)       |
| Produits moyens par abonné (« PMPA »)                                                 | 65,20 \$                    | 68,56 \$        | (3,36) \$        |
| <b>Services prépayés</b>                                                              |                             |                 |                  |
| Ajouts bruts d'abonnés                                                                | 76                          | 118             | (42)             |
| Réductions nettes d'abonnés                                                           | (73)                        | (93)            | 20               |
| Total des abonnés aux services prépayés                                               | 1 356                       | 1 498           | (142)            |
| Attrition mensuelle                                                                   | 3,55 %                      | 4,48 %          | (0,93 pts)       |
| PMPA                                                                                  | 13,84 \$                    | 14,63 \$        | (0,79) \$        |
| <b>PMPA mixtes</b>                                                                    | <b>57,63 \$</b>             | <b>59,68 \$</b> | <b>(2,05) \$</b> |

<sup>1</sup> Compte non tenu des abonnés à nos services de téléphonie sans fil résidentielle.

<sup>2</sup> Les PMPA, le nombre d'abonnés et le taux d'attrition constituent des indicateurs clés de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».



### **Recul des produits tirés des réseaux au cours du trimestre imputable aux modifications apportées à la tarification et aux forfaits d'itinérance**

Les produits tirés des réseaux ont reculé au cours du trimestre par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse découle de l'incidence nette des éléments suivants :

- l'adoption soutenue de forfaits à tarification simple et économique, qui regroupent souvent certaines fonctionnalités comme la boîte vocale, l'afficheur et les appels interurbains au pays que nous facturions séparément auparavant;
- le lancement à la mi-exercice 2013 de nos nouveaux forfaits d'itinérance aux États-Unis et d'itinérance internationale à tarifs réduits et de tarifs offrant une plus grande valeur aux consommateurs;
- partiellement compensés par la hausse des produits tirés de la transmission des données découlant de l'augmentation du nombre d'abonnés aux services facturés et de l'utilisation accrue des services de transmission de données sans fil.

Les produits tirés des services de transmission des données ont connu une hausse de 10 % au cours du trimestre par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, laquelle est attribuable en grande partie à la pénétration soutenue et à l'utilisation croissante des téléphones intelligents, des tablettes et des cartes sans fil de transmission de données sur portables, ce qui accroît l'utilisation du courriel, de l'accès Internet sans fil, de la messagerie texte, ainsi que d'autres services sans fil de transmission des données. Les produits tirés des services de transmission des données ont excédé les produits tirés des services de transmission de la voix pour la première fois au cours du trimestre considéré, représentant environ 51 % du total des produits tirés des réseaux, contre environ 45 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Compte non tenu de la baisse des produits tirés des services d'itinérance au cours du trimestre par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, les produits tirés des réseaux auraient été à peu de chose près stables et ceux tirés des services de transmission des données auraient augmenté de 16 %.

Le taux d'attrition des services facturés s'est amélioré pour s'établir à 1,20 % pour le trimestre considéré, contre 1,22 % à la période correspondante de 2013. Nous sommes d'avis que l'amélioration du taux d'attrition est attribuable en partie aux nouveaux forfaits simplifiés et aux forfaits d'itinérance à valeur ajoutée que nous avons présentés.

Les ajouts bruts d'abonnés aux services facturés se sont chiffrés à 293 000 au cours du trimestre, soit 8 % de moins que ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a entraîné une baisse du nombre d'ajouts nets d'abonnés aux services facturés, pour les porter à 2 000, et ce, en dépit du taux d'attrition moindre des abonnés aux services facturés. Le passage du secteur de contrats de trois ans à des contrats de deux ans en raison de la récente adoption par le Conseil de radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC ») du Code sur les services sans fil semble avoir ralenti la croissance du nombre d'abonnés aux services sans fil au cours des trois derniers trimestres.

Nous avons procédé à la mise en service et au rehaussement d'environ 579 000 téléphones intelligents au cours du trimestre, contre environ 673 000 téléphones pour la même période de 2013. Le recul est essentiellement imputable à une baisse de 14 % des rehaussements d'appareils par les abonnés existants au cours du trimestre qui, à notre avis, découle partiellement du passage de contrats de trois ans à des contrats de deux ans et des modifications tarifaires en résultant.

Le pourcentage d'utilisateurs de téléphones intelligents s'est accru au cours du trimestre pour s'établir à 76 % du total de nos abonnés aux services facturés, contre 71 % à l'exercice 2013. Les utilisateurs de téléphones intelligents génèrent habituellement des PMPA grandement supérieurs et présentent un taux d'attrition moindre.

### **Hausse des ventes de matériel**

Les produits tirés des ventes de matériel se sont accrus au cours du trimestre considéré, essentiellement en raison de la proportion d'appareils plus dispendieux dans la composition des téléphones intelligents mis en service, facteur partiellement contrebalancé par la baisse du nombre d'abonnés existants rehaussant leur appareil et par un nombre brut d'activations moindre.

### **Diminution des charges opérationnelles**

Le coût des ventes de matériel a reculé de 15 % au cours du trimestre comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison du fait que 14 % de moins d'abonnés existants ont procédé à un rehaussement de leurs appareils et qu'il y a eu un nombre brut d'activations inférieur de 8 %, comme indiqué ci-dessus.

Les charges de fidélisation totales, y compris les subventions aux rehaussements des appareils, se sont chiffrées à 212 millions de dollars au cours du trimestre considéré, contre 247 millions de dollars pour la période correspondante de 2013. Cette baisse tient en grande partie du fait que 14 % de moins d'abonnés existants ont rehaussé leurs appareils.

Les autres charges opérationnelles, compte non tenu des charges de fidélisation, ont reculé de 2 % au cours du trimestre considéré grâce aux efforts soutenus déployés à l'égard des mesures de gestion des coûts et de productivité que nous mettons en place dans diverses fonctions.

#### Augmentation du résultat d'exploitation ajusté

Le résultat d'exploitation ajusté a augmenté de 3 % au cours du trimestre visé comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent en raison :

- de la croissance soutenue des services de transmission de données sans fil;
- des améliorations que nous avons apportées au chapitre de la gestion des coûts et de l'efficacité;
- de la baisse des volumes de ventes et de rehaussements de matériel;
- facteurs contrebalancés en partie par la baisse des produits tirés des réseaux.

## CABLE

### Résultats financiers

| (en millions de dollars, sauf les pourcentages) | Trimestres clos les 31 mars |                   |                |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|
|                                                 | 2014                        | 2013 <sup>1</sup> | Variation en % |
| Produits opérationnels                          |                             |                   |                |
| Services de télévision                          | 431 \$                      | 458 \$            | (6)            |
| Services d'accès Internet                       | 305                         | 277               | 10             |
| Services de téléphonie                          | 121                         | 123               | (2)            |
| Produits tirés des services                     | 857                         | 858               | –              |
| Ventes de matériel                              | 3                           | 3                 | –              |
| <b>Produits opérationnels</b>                   | <b>860</b>                  | <b>861</b>        | <b>–</b>       |
| Charges opérationnelles                         |                             |                   |                |
| Coût du matériel                                | (2)                         | (2)               | –              |
| Autres charges opérationnelles                  | (449)                       | (430)             | 4              |
|                                                 | (451)                       | (432)             | 4              |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté</b>           | <b>409 \$</b>               | <b>429 \$</b>     | <b>(5)</b>     |
| Marge bénéficiaire opérationnelle ajustée       | 47,6 %                      | 49,8 %            |                |
| Entrées d'immobilisations corporelles           | 251 \$                      | 181 \$            | 39             |

<sup>1</sup> Les résultats opérationnels de Mountain Cable sont exclus des résultats opérationnels de Cable, Mountain Cable ayant été acquise le 1<sup>er</sup> mai 2013.

## Résultats d'abonnement <sup>1</sup>

| (en milliers pour les données sur les abonnés)                    | Trimestres clos les 31 mars |       |           |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------|-----------|
|                                                                   | 2014                        | 2013  | Variation |
| <b>Foyers branchés</b>                                            | 3 990                       | 3 828 | 162       |
| <b>Services de télévision</b>                                     |                             |       |           |
| Réductions nettes d'abonnés                                       | (20)                        | (25)  | 5         |
| Nombre total d'abonnés aux services de télévision <sup>2</sup>    | 2 107                       | 2 189 | (82)      |
| <b>Services d'accès Internet</b>                                  |                             |       |           |
| Ajouts nets d'abonnés                                             | 20                          | 26    | (6)       |
| Nombre total d'abonnés aux services d'accès Internet <sup>2</sup> | 1 981                       | 1 890 | 91        |
| <b>Services de téléphonie</b>                                     |                             |       |           |
| Ajouts nets d'abonnés                                             | 10                          | 17    | (7)       |
| Nombre total d'abonnés aux services de téléphonie <sup>2</sup>    | 1 163                       | 1 091 | 72        |
| <b>Nombre total d'abonnés<sup>2, 3</sup></b>                      |                             |       |           |
| Ajouts nets                                                       | 10                          | 18    | (8)       |
| Nombre total d'abonnés                                            | 5 251                       | 5 170 | 81        |

<sup>1</sup> Le nombre d'abonnés est un indicateur clé de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> Le 1<sup>er</sup> mai 2013, nous avons acquis 40 000 abonnés aux services de télévision, 38 000 foyers abonnés aux services de câble numériques, 34 000 abonnés aux services d'accès Internet haute vitesse par câble et 37 000 abonnés aux services de téléphonie par câble dans le cadre de notre acquisition de Mountain Cable. L'acquisition a en outre fait croître le nombre de foyers branchés de 59 000 unités.

<sup>3</sup> Comprend les abonnés aux services de télévision, d'accès Internet et de téléphonie.

### Produits opérationnels

Dans l'ensemble, les produits de Cable sont demeurés stables pour le trimestre à l'étude par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, faisant état de l'incidence nette des éléments suivants :

- la croissance soutenue des abonnés à nos services d'accès Internet et de téléphonie;
- l'acquisition de Mountain Cable en mai 2013;
- annulées par des réductions du nombre d'abonnés aux services de télévision et les rabais connexes à des fins de fidélisation.

### Baisse des produits tirés des services de télévision

Les produits tirés des services de télévision ont reculé au cours du trimestre considéré en raison des facteurs suivants :

- la réduction du nombre d'abonnés aux services de télévision d'un exercice à l'autre (bien que les pertes aient ralenti au cours du trimestre considéré);
- l'incidence des activités promotionnelles et de la tarification visant la fidélisation en lien avec l'intensification de la concurrence en ce qui concerne la télévision payante en raison des offres de télévision IP;
- le moment de l'application des changements de tarification;
- partiellement contrebalancées par l'acquisition de Mountain Cable.

Le nombre d'abonnés aux services de câble numériques représentait 85 % du total de nos abonnés aux services de télévision à la fin du trimestre, contre 81 % au 31 mars 2013. Nous sommes d'avis que la plus grande offre de chaînes numériques, la vidéo sur demande, la TVHD et les EVP, alliés à l'initiative en cours de conversion des services analogiques aux services numériques, continuent de soutenir la croissance constante du nombre d'abonnés aux services de câble numériques, en pourcentage du nombre total d'abonnés aux services de télévision.

### Hausse des produits et du nombre d'abonnés des services d'accès Internet

Les produits tirés des services d'accès Internet ont crû de 10 % au cours du trimestre considéré par rapport à ceux de l'exercice précédent, rendant compte de l'incidence nette de l'augmentation du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet ainsi que de la migration générale vers des services offrant des vitesses et des capacités supérieures, de même que des modifications tarifaires apportées aux services d'accès Internet.

Nos abonnés aux services d'accès Internet sont maintenant au nombre d'environ 2,0 millions et la pénétration atteint :

- 94 % de nos abonnés aux services de télévision, contre 86 % au 31 mars 2013;
- 50 % des foyers branchés à notre réseau de câblodistribution, contre 49 % au 31 mars 2013.

### **Baisse des produits et du nombre d'abonnés des services de téléphonie par câble**

Les produits tirés des services de téléphonie ont reculé de 2 % au cours du trimestre considéré comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette diminution fait état de l'incidence nette des éléments suivants :

- augmentation des activités promotionnelles visant les forfaits groupés destinés aux nouveaux abonnés;
- contrebalancée en partie par l'augmentation du nombre d'abonnés aux services de téléphonie.

Au cours du trimestre considéré, les abonnés au service de téléphonie étaient 7 % plus nombreux qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent et représentaient :

- 55 % de nos abonnés aux services de télévision, comparativement à 50 % en 2013;
- 29 % des foyers branchés à notre réseau de câblodistribution, tout comme à l'exercice précédent.

### **Augmentation des charges opérationnelles**

Les charges opérationnelles ont connu une hausse de 4 % au cours du trimestre considéré comparativement à celles de l'exercice précédent, principalement en raison :

- d'un ajustement positif non récurrent au premier trimestre de 2013 de 8 millions de dollars aux honoraires liés aux licences à payer, lequel a été effectué pour concorder avec la période de facturation du CRTC;
- de la hausse des investissements dans le service à la clientèle et des coûts d'entretien des réseaux liés aux conditions météorologiques;
- des coûts supplémentaires liés à Mountain Cable, acquise en mai 2013;
- partiellement contrebalancés par diverses mesures visant l'efficacité et une hausse de la productivité.

### **Recul du résultat d'exploitation ajusté**

Le résultat d'exploitation ajusté a reculé de 5 % au trimestre considéré comparativement à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'incidence nette de produits tirés des services qui ont été stables par rapport à ceux de l'exercice précédent et de charges opérationnelles en hausse, comme susmentionné.

## **SOLUTIONS D'AFFAIRES**

### **Résultats financiers**

| (en millions de dollars, sauf les pourcentages) | Trimestres clos les 31 mars |                   |                |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|
|                                                 | 2014                        | 2013 <sup>1</sup> | Variation en % |
| Produits opérationnels                          |                             |                   |                |
| Activités de prochaine génération               | 64 \$                       | 44 \$             | 45             |
| Activités traditionnelles                       | 29                          | 40                | (28)           |
| Produits tirés des services                     | 93                          | 84                | 11             |
| Ventes de matériel                              | 1                           | 9                 | (89)           |
| <b>Produits opérationnels</b>                   | <b>94</b>                   | <b>93</b>         | <b>1</b>       |
| Charges opérationnelles                         | (66)                        | (70)              | (6)            |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté</b>           | <b>28 \$</b>                | <b>23 \$</b>      | <b>22</b>      |
| Marge bénéficiaire opérationnelle ajustée       | 29,8 %                      | 24,7 %            |                |
| Entrées d'immobilisations corporelles           | 26 \$                       | 15 \$             | 73             |

<sup>1</sup> Les résultats opérationnels de Blackiron et de Pivot Data Centres sont exclus des résultats opérationnels puisque ces sociétés ont été acquises le 17 avril 2013 et le 1<sup>er</sup> octobre 2013, respectivement.

Le secteur Solutions d'Affaires continue de mettre surtout l'accent sur les services IP de prochaine génération et vise à offrir davantage de services à marge supérieure à partir des réseaux possédés ou proches pour accroître, au moyen des installations de réseau existantes, sa prestation de services aux moyennes et grandes entreprises, aux entités du secteur public et aux entreprises de télécommunications. En raison des récentes acquisitions de centres de données, Solutions d'Affaires se concentre à l'heure actuelle sur la cooccupation, l'hébergement, l'infonuagique et les services de reprise après sinistre pour centres de données. Les services de prochaine génération représentent désormais 69 % du total des produits tirés des services. Les produits tirés des services traditionnels hors réseau à marge inférieure incluent habituellement des services de transmission de la voix locaux et interurbains et les services traditionnels de transmission des données qui utilisent souvent des installations louées plutôt que détenues.

### Augmentation des produits opérationnels

Les produits tirés des services ont augmenté de 11 % au cours du trimestre considéré par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, rendant compte de l'incidence nette des éléments suivants :

- croissance attribuable aux acquisitions de Blackiron et de Pivot Data Centres en 2013;
- poursuite de la mise en œuvre de notre plan visant à accroître les produits tirés des services IP à marge supérieure à partir des réseaux possédés et de prochaine génération;
- facteurs partiellement contrebalancés par la poursuite du déclin des services traditionnels de transmission de la voix et des données, une tendance qui devrait se poursuivre alors que nous concentrons nos activités sur les occasions que présentent les réseaux possédés et que les clients se tournent vers des services IP plus rapides et fiables.

Les ventes de matériel ont reculé au cours du trimestre considéré, étant donné que le premier trimestre de 2013 comprenait une vente de matériel non récurrente.

### Diminution des charges opérationnelles

Les charges opérationnelles ont connu une baisse de 6 % pour le trimestre considéré par rapport à celles de la période correspondante de 2013, rendant compte de l'incidence nette des éléments suivants :

- la baisse prévue des coûts liés aux services traditionnels attribuable au recul des volumes et du nombre de clients ainsi qu'à des mesures continues mises en place pour améliorer les coûts et la productivité;
- la hausse des coûts des ventes de matériel en 2013 associée à une vente de matériel non récurrente;
- contrebalancées en partie par la hausse des charges découlant de nos acquisitions de centres de données.

### Augmentation du résultat d'exploitation ajusté

Le résultat d'exploitation ajusté a connu une hausse de 22 % au cours du trimestre considéré par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent grâce à l'apport des nouveaux centres de données, à la croissance soutenue des services de prochaine génération et des services sur réseaux possédés à marge plus élevée et à des gains d'efficacité et de productivité.

## MEDIA

### Résultats financiers

| (en millions de dollars, sauf les pourcentages)          | Trimestres clos les 31 mars |                   |                |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|
|                                                          | 2014                        | 2013 <sup>1</sup> | Variation en % |
| <b>Produits opérationnels</b>                            | <b>367 \$</b>               | <b>341 \$</b>     | <b>8</b>       |
| Charges opérationnelles                                  | (391)                       | (348)             | 12             |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté</b>                    | <b>(24) \$</b>              | <b>(7) \$</b>     | <b>n.s.</b>    |
| Marge bénéficiaire (déficitaires) opérationnelle ajustée | (6,5) %                     | (2,1) %           |                |
| Entrées d'immobilisations corporelles                    | 14 \$                       | 11 \$             | 27             |

<sup>1</sup> Les résultats opérationnels de Sportsnet 360 (auparavant theScore) sont exclus des résultats opérationnels, theScore ayant été acquise le 30 avril 2013. n.s. : non significatif

### Augmentation des produits opérationnels

Les produits opérationnels ont crû de 8 % au cours du trimestre considéré par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison :

- de la hausse des produits tirés des abonnements et de la publicité générés par les propriétés de Sportsnet, y compris l'augmentation attribuable à l'acquisition de Sportsnet 360 au mois d'avril;
- de la hausse des ventes de The Shopping Channel

### Augmentation des charges opérationnelles

Les charges opérationnelles se sont accrues de 12 % au cours du trimestre considéré par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, rendant compte de l'incidence nette des éléments suivants :

- des coûts de programmation en hausse en raison des augmentations des tarifs figurant aux contrats, de l'acquisition de Sportsnet 360 et de notre investissement visant à obtenir du contenu exclusif de grande qualité;
- des coûts des marchandises plus élevés pour The Shopping Channel découlant de la hausse des ventes;
- un montant de 5 millions de dollars au titre de coûts associés à la croissance de Next Issue Canada, service lancé à la fin de l'exercice 2013;
- un ajustement positif non récurrent de 3 millions de dollars au premier trimestre de 2013 lié aux licences à payer, lequel a été effectué pour concorder avec la période de facturation du CRTC.

### Hausse de la perte au titre du résultat d'exploitation ajusté

La perte au titre du résultat d'exploitation ajusté s'est accrue par rapport à celui de l'exercice précédent, principalement en raison des variations susmentionnées des produits et des charges.

## ENTRÉES D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| (en millions de dollars, sauf les pourcentages)        | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                        | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| Entrées d'immobilisations corporelles                  |                             |               |                |
| Sans-fil                                               | 181 \$                      | 239 \$        | (24)           |
| Cable                                                  | 251                         | 181           | 39             |
| Solutions d'Affaires                                   | 26                          | 15            | 73             |
| Media                                                  | 14                          | 11            | 27             |
| Siège social                                           | 16                          | 18            | (11)           |
| <b>Total des entrées d'immobilisations corporelles</b> | <b>488 \$</b>               | <b>464 \$</b> | <b>5</b>       |
| Prédominance du capital <sup>1</sup>                   | 16,2 %                      | 15,3 %        |                |

<sup>1</sup> La prédominance du capital est un indicateur clé de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

### Sans-fil

Les entrées d'immobilisations corporelles de Sans-fil ont reculé de 24 % au cours du trimestre considéré, comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent essentiellement en raison d'investissements liés à la capacité du réseau HSPA et au calendrier de la poursuite du déploiement du réseau LTE, lequel a atteint environ 76 % de la population canadienne au 31 mars 2014. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la hausse des activités de construction de sites afin d'améliorer encore davantage la couverture et la qualité du réseau.

### Cable

Les entrées d'immobilisations corporelles de Cable se sont accrues de 39 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des investissements au cours du trimestre considéré avait pour objectif d'améliorer la fiabilité et la capacité de nos plateformes Internet, de développer de nouveaux services et de nouvelles capacités pour notre plateforme vidéo, de réduire le nombre de foyers branchés par nœud dans notre réseau d'accès. Nous avons également investi dans le matériel des abonnés en lien avec le déploiement des boîtes numériques TerminalPlus et la conversion aux services numériques des abonnés aux services analogiques, ainsi que dans les diverses composantes pour améliorer la fiabilité et la qualité du réseau et l'intégration du réseau Mountain Cable que nous avons acquis au cours de l'exercice précédent.

### Solutions d'Affaires

Les entrées d'immobilisations du secteur Solutions d'Affaires ont connu une hausse au cours du trimestre à l'étude comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent en raison du fait que nous avons investi davantage dans l'expansion de nos réseaux spécialisés et du fait de la prise en compte des dépenses d'investissement de Blackiron et de Pivot Data Centres, que nous avons acquises au cours de l'exercice précédent.

## Media

Les entrées d'immobilisations du secteur Media se sont accrues de 27 % au trimestre considéré par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'investissements stratégiques effectués dans notre infrastructure de TI, ainsi que dans nos installations numériques et de diffusion.

## Analyse du bénéfice net consolidé

La présente rubrique traite des éléments permettant le rapprochement du résultat d'exploitation ajusté et du bénéfice net consolidé.

| (en millions de dollars)                                        | Trimestres clos les 31 mars |                 |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013            | Variation en % |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté<sup>1</sup></b>               | <b>1 161 \$</b>             | <b>1 179 \$</b> | <b>(2)</b>     |
| Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions       | (5)                         | (58)            | (91)           |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges | (9)                         | (9)             | –              |
| Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | (519)                       | (450)           | 15             |
| Charges financières                                             | (225)                       | (181)           | 24             |
| Autres produits                                                 | 10                          | 10              | –              |
| Charge d'impôt sur le résultat                                  | (106)                       | (138)           | (23)           |
| <b>Bénéfice net</b>                                             | <b>307 \$</b>               | <b>353 \$</b>   | <b>(13)</b>    |

<sup>1</sup> Le résultat d'exploitation ajusté est une mesure non conforme aux PCGR et ne doit pas être considéré comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Cette mesure n'est pas définie en vertu des IFRS et n'a pas de signification normalisée et, par conséquent, sa fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les calculons.

### Baisse de la charge de rémunération fondée sur des actions

Notre charge nette au titre de la rémunération fondée sur des actions (y compris les droits à l'appréciation d'actions) liée aux options sur actions, aux unités d'actions de négociation restreinte et aux unités d'actions différées dépend généralement de ce qui suit :

- l'acquisition des droits aux options sur actions et aux unités d'actions;
- la fluctuation du cours des actions de catégorie B de RCI;
- contrebalancées par l'incidence des instruments dérivés compris dans la rémunération fondée sur des actions qui atténuent une partie du risque d'appréciation des prix à l'égard de notre programme de rémunération fondée sur des actions lancé en mars 2013. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet des dérivés liés aux capitaux propres.

| (en millions de dollars)                                                     | Trimestres clos les 31 mars |              |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|
|                                                                              | 2014                        | 2013         |
| Incidence de l'acquisition des droits                                        | 10 \$                       | 10 \$        |
| Incidence des variations du cours                                            | (16)                        | 57           |
| Dérivés liés aux capitaux propres, déduction faite des intérêts reçus        | 11                          | (9)          |
| <b>Total de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions</b> | <b>5 \$</b>                 | <b>58 \$</b> |

La charge de rémunération fondée sur des actions plus élevée à la période correspondante de l'exercice précédent était imputable à une augmentation de 6,73 \$ par action du cours de l'action de catégorie B de RCI à la Bourse de Toronto qui n'avait pas été compensée en grande partie étant donné que les dérivés liés aux capitaux propres n'étaient pas encore en place aux mois de janvier et de février 2013.

Après la fin du trimestre, en avril 2014, nous avons prorogé le terme des dérivés liés aux capitaux propres pour une année supplémentaire pour en porter l'échéance au mois d'avril 2015, toutes les autres modalités demeurant essentiellement inchangées.

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

Les frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges du trimestre sont principalement constitués d'indemnités de départ liées à la restructuration de notre effectif.

## Hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

| (en millions de dollars)                                                              | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                                                       | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| Amortissement des immobilisations corporelles                                         | 477 \$                      | 418 \$        | 14             |
| Amortissement des immobilisations incorporelles                                       | 42                          | 32            | 31             |
| <b>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, montant total</b> | <b>519 \$</b>               | <b>450 \$</b> | <b>15</b>      |

L'amortissement des immobilisations corporelles et l'amortissement des immobilisations incorporelles se sont tous deux accrus au cours du trimestre considéré par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent principalement en raison :

- du récent investissement important dans le matériel des abonnés et du déploiement de celui-ci, dans le secteur Cable, principalement constitué de terminaux numériques TerminalPlus de prochaine génération, lesquels sont désormais amortis sur une durée de trois ans;
- du calendrier de préparation de certains projets liés aux réseaux et aux systèmes, y compris le lancement du réseau LTE dans plusieurs municipalités;
- de l'entrée de nouvelles immobilisations corporelles et de nouvelles immobilisations incorporelles résultant des récentes acquisitions dans les secteurs Cable, Solutions d'Affaires et Media.

## Augmentation des charges financières principalement imputable à la perte liée aux remboursements sur la dette

| (en millions de dollars)                                | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                         | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| Intérêts sur la dette à long terme                      | 188 \$                      | 178 \$        | 6              |
| Intérêts sur les passifs au titre des retraites         | 2                           | 4             | (50)           |
| Perte liée aux remboursements sur la dette à long terme | 29                          | –             | n.s.           |
| Perte de change                                         | 6                           | 15            | (60)           |
| Variation de la juste valeur des instruments dérivés    | –                           | (12)          | n.s.           |
| Intérêts inscrits à l'actif                             | (6)                         | (6)           | –              |
| Autres                                                  | 6                           | 2             | 200            |
| <b>Total des charges financières</b>                    | <b>225 \$</b>               | <b>181 \$</b> | <b>24</b>      |

n.s. : non significatif

Les intérêts sur la dette à long terme au cours du trimestre considéré étaient plus élevés que pour la période correspondante de l'exercice précédent, rendant compte de l'incidence nette d'une augmentation de l'encours de la dette compensée en partie par une baisse du taux d'intérêt moyen pondéré sur l'encours de la dette. Au 31 mars 2014, le coût moyen pondéré du financement incluant les emprunts à court terme se chiffrait à 5,24 % (5,54 % au 31 décembre 2013 et 5,77 % au 31 mars 2013). Le 2 avril 2014, compte tenu du financement supplémentaire contracté pour payer le versement final pour notre spectre de 700 MHz, le coût moyen pondéré du financement incluant les emprunts à court terme a encore reculé pour s'établir à 5,11 %.

Au cours du trimestre considéré, nous avons remboursé ou racheté nos 750 millions de dollars américains (834 millions de dollars canadiens) de billets de premier rang à 6,375 % et nos 350 millions de dollars américains (387 millions de dollars canadiens) de billets de premier rang à 5,50 %. Parallèlement au remboursement de cette dette, une perte de 29 millions de dollars relative à certains dérivés liés à la dette ayant été résiliés, qui avait été différée dans la réserve de couverture jusqu'à échéance des billets, a été comptabilisée dans le bénéfice net. Cette perte a trait à des transactions effectuées en 2008 et en 2013 dans le cadre desquelles les cours de change sur les dérivés liés à la dette ont été mis à jour selon les cours alors en vigueur.

Les pertes de change enregistrées au premier trimestre de 2013 découlent essentiellement de la réévaluation des billets de premier rang de 350 millions de dollars américains échéant en 2038 pour lesquels les dérivés liés à la dette n'ont pas été désignés comme des couvertures à des fins comptables avant le 6 mars 2013. Cette perte de change est contrebalancée en grande partie par la variation correspondante de la juste valeur des dérivés liés à la dette connexes de 12 millions de dollars.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières » pour en savoir davantage sur notre dette et sur les intérêts connexes.



## Charge d'impôt sur le résultat et impôt sur le résultat en trésorerie payé

| (en millions de dollars, sauf le taux d'impôt)                                           | Trimestres clos les 31 mars |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                                                                          | 2014                        | 2013          |
| Taux d'impôt prévu par la loi                                                            | 26,5 %                      | 26,3 %        |
| Bénéfice avant impôt sur le résultat                                                     | 413 \$                      | 491 \$        |
| Charge d'impôt sur le résultat calculée                                                  | 109                         | 129           |
| Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions non déductible (non imposable) | (3)                         | 12            |
| Autres éléments                                                                          | —                           | (3)           |
| <b>Charge d'impôt sur le résultat</b>                                                    | <b>106 \$</b>               | <b>138 \$</b> |
| Taux d'impôt effectif                                                                    | 25,7 %                      | 28,1 %        |
| Impôt sur le résultat en trésorerie payé                                                 | 134 \$                      | 115 \$        |

Le taux d'impôt effectif de la Société a atteint 25,7 % pour le trimestre considéré, contre 28,1 % pour la période correspondante de 2013. Le taux d'impôt effectif diffère du taux prévu par la loi en raison essentiellement de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions non imposable.

L'impôt sur le résultat en trésorerie payé a augmenté au cours du trimestre considéré comparativement à l'exercice précédent en raison du calendrier des versements.

En 2011, les changements législatifs ont éliminé le report du revenu des sociétés de personnes, accélérant le paiement d'environ 700 millions de dollars au titre de l'impôt différé sur une période de cinq ans débutant à un taux de 15 % en 2012, passant à 20 % de 2013 à 2015 inclusivement puis à 25 % en 2016. Nos paiements d'impôt en trésorerie pour les exercices 2014 à 2016 continueront de comprendre ces montants additionnels. Bien que l'élimination du report de la société de personnes ait une incidence sur le calendrier des paiements d'impôt en trésorerie, elle n'a pas de conséquences sur notre charge d'impôt sur le résultat à des fins comptables. Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « À propos des énoncés prospectifs ».

## Bénéfice net

| (en millions de dollars, sauf les montants par action) | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                        | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| <b>Bénéfice net</b>                                    | <b>307 \$</b>               | <b>353 \$</b> | (13)           |
| Bénéfice de base par action                            | 0,60 \$                     | 0,69 \$       | (13)           |
| Bénéfice dilué par action                              | 0,57 \$                     | 0,68 \$       | (16)           |

## Résultat net ajusté

Le tableau suivant démontre comment nous calculons le résultat net ajusté à partir du résultat d'exploitation ajusté.

| (en millions de dollars, sauf les montants par action)          | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| Résultat d'exploitation ajusté <sup>1</sup>                     | 1 161 \$                    | 1 179 \$      | (2)            |
| Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | (519)                       | (450)         | 15             |
| Charges financières <sup>2</sup>                                | (196)                       | (181)         | 8              |
| Autres produits                                                 | 10                          | 10            | –              |
| Charge d'impôt sur le résultat <sup>3</sup>                     | (116)                       | (144)         | (19)           |
| <b>Résultat net ajusté<sup>1</sup></b>                          | <b>340 \$</b>               | <b>414 \$</b> | <b>(18)</b>    |
| Résultat par action de base ajusté et dilué ajusté <sup>1</sup> | 0,66 \$                     | 0,80 \$       | (18)           |

<sup>1</sup> Le résultat d'exploitation ajusté, le résultat net ajusté et le résultat par action de base ajusté et dilué ajusté sont des mesures non conformes aux PCGR et ne devraient pas être considérés comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Ces mesures ne sont pas définies en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les calculons.

<sup>2</sup> Les charges financières ne tiennent pas compte de la perte de 29 millions de dollars liée au remboursement de la dette à long terme pour le trimestre clos le 31 mars 2014.

<sup>3</sup> La charge d'impôt sur le résultat ne tient pas compte d'un recouvrement de 10 millions de dollars (recouvrement de 6 millions de dollars en 2013) pour le trimestre clos le 31 mars 2014 ayant trait aux éléments ajustés.

Le tableau suivant présente le rapprochement du bénéfice net et du résultat net ajusté.

| (en millions de dollars, sauf les montants par action)          | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| Bénéfice net                                                    | 307 \$                      | 353 \$        | (13)           |
| Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions       | 5                           | 58            | (91)           |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges | 9                           | 9             | –              |
| Perte liée aux remboursements sur la dette à long terme         | 29                          | –             | n.s.           |
| Incidence fiscale des éléments susmentionnés                    | (10)                        | (6)           | 67             |
| <b>Résultat net ajusté<sup>1</sup></b>                          | <b>340 \$</b>               | <b>414 \$</b> | <b>(18)</b>    |

<sup>1</sup> Le résultat net ajusté n'est pas une mesure conforme aux PCGR et ne devrait pas être considéré comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Cette mesure n'est pas définie en vertu des IFRS et n'a pas de signification normalisée et, par conséquent, sa fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de cette mesure et sur la façon dont nous la calculons.

n.s. : non significatif

## Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières

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

| (en millions de dollars)                                                                                                  | Trimestres clos les 31 mars |                 |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                                                                           | 2014                        | 2013            | Variation en % |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                                                              |                             |                 |                |
| Bénéfice net pour la période                                                                                              | 307 \$                      | 353 \$          | (13)           |
| Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles                                                           | 519                         | 450             | 15             |
| Charges financières                                                                                                       | 225                         | 181             | 24             |
| Charge d'impôt sur le résultat                                                                                            | 106                         | 138             | (23)           |
| Autres                                                                                                                    | (70)                        | 67              | n.s.           |
| Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant les variations des éléments opérationnels hors trésorerie | 1 087                       | 1 189           | (9)            |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement opérationnel                                                 | (309)                       | (47)            | n.s.           |
|                                                                                                                           | 778                         | 1 142           | (32)           |
| Impôt sur le résultat payé                                                                                                | (134)                       | (115)           | 17             |
| Intérêts payés                                                                                                            | (236)                       | (222)           | 6              |
| <b>Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles</b>                                                          | <b>408</b>                  | <b>805</b>      | <b>(49)</b>    |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                                             |                             |                 |                |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                                                     | (488)                       | (464)           | 5              |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux immobilisations corporelles                         | (17)                        | (52)            | (67)           |
| Acquisitions et autres initiatives stratégiques                                                                           | (658)                       | (241)           | 173            |
| Autres                                                                                                                    | (10)                        | (38)            | (74)           |
| <b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>                                                         | <b>(1 173)</b>              | <b>(795)</b>    | <b>48</b>      |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                                               |                             |                 |                |
| Émission de titres d'emprunt à long terme, déduction faite des coûts de transaction                                       | 2 058                       | 1 015           | 103            |
| Remboursements sur la dette à long terme et règlement net des dérivés à la résiliation                                    | (1 189)                     | –               | n.s.           |
| Produit tiré des emprunts à court terme                                                                                   | –                           | 400             | n.s.           |
| Dividendes payés                                                                                                          | (224)                       | (204)           | 10             |
| <b>Entrées de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                                           | <b>645</b>                  | <b>1 211</b>    | <b>(47)</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                                        | <b>(120) \$</b>             | <b>1 221 \$</b> | <b>n.s.</b>    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période                                                        | 2 181 \$                    | 1 434 \$        | 52             |

n.s. : non significatif

#### Activités opérationnelles

Les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles ont reculé de 49 % au cours du trimestre considéré, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces variations font état de l'incidence nette des éléments suivants :

- une baisse des entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles étant donné que nous avons accéléré le paiement d'environ 80 millions de dollars de cotisations aux régimes de retraite pour le reste de l'exercice 2014;
- la hausse du montant net investi dans le fonds de roulement est imputable à la baisse des créditeurs caractéristique du premier trimestre; à l'exercice précédent, un changement de politique ayant trait aux paiements avait contrebalancé cette sortie habituelle de trésorerie;
- l'accroissement des paiements d'impôt en trésorerie en raison du calendrier; il y a lieu de se reporter à la rubrique « Analyse du bénéfice net consolidé – charge d'impôt sur le résultat et impôt sur le résultat en trésorerie payé » pour obtenir de plus amples renseignements;
- la hausse des paiements d'intérêts sur la dette à long terme en raison de la variation de l'encours de la dette et du moment où les intérêts connexes sont exigibles.

## **Activités d'investissement**

### *Immobilisations corporelles*

Les entrées d'immobilisations corporelles se sont chiffrées à 488 millions de dollars pour le trimestre considéré, compte non tenu de variations connexes du fonds de roulement hors trésorerie demeurées stables par rapport à celles de la période correspondante de 2013. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Entrées d'immobilisations corporelles ».

### *Acquisitions et initiatives stratégiques*

Nous avons procédé à des investissements de 658 millions de dollars au cours du trimestre considéré relativement à l'acquisition de licences d'utilisation du spectre de 700 MHz, le reste des investissements de 2,6 milliards de dollars au titre du spectre ayant été effectués après la clôture du trimestre le 2 avril 2014.

## **Activités de financement**

### *Émissions de titres d'emprunt*

Le 10 mars 2014, nous avons émis un montant de 1,25 milliard de dollars de billets de premier rang pour un produit net total d'environ 1,24 milliard de dollars, déduction faite de l'escompte d'émission initial, de la rémunération des placeurs pour compte et d'autres frais connexes. Les billets émis étaient les suivants :

- des billets de premier rang à taux variable d'un montant de 250 millions de dollars échéant en 2017;
- des billets de premier rang à 2,80 % d'un montant de 400 millions de dollars échéant en 2019;
- des billets de premier rang à 4,00 % d'un montant de 600 millions de dollars échéant en 2024.

Le 10 mars 2014, nous avons également émis un montant de 750 millions de dollars américains (816 millions de dollars canadiens) de billets de premier rang à 5,00 % échéant en 2044 pour un produit net total d'environ 736 millions de dollars américains, déduction faite de l'escompte d'émission initial, de la rémunération des placeurs pour compte et d'autres frais connexes. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet des opérations de couverture connexes.

Le 7 mars 2013, nous avons émis un montant de 1 milliard de dollars américains de billets de premier rang pour un produit net total d'environ 985 millions de dollars américains (1 015 millions de dollars canadiens). Les billets émis étaient les suivants :

- des billets de premier rang à 3,0 % d'un montant de 500 millions de dollars américains échéant en 2023;
- des billets de premier rang à 4,5 % d'un montant de 500 millions de dollars américains échéant en 2043.

Les billets de 2017, 2019, 2023, 2024, 2043 et 2044 sont tous garantis par RCP et ont égalité de rang avec l'ensemble des autres billets de premier rang non garantis, des débetures et des facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit de la Société.

### *Remboursements ou rachats sur la dette et les dérivés*

Au cours du premier trimestre, nous avons remboursé ou racheté la totalité des billets de premier rang à 6,375 % d'un montant de 750 millions de dollars américains échéant en 2014 et des billets de premier rang à 5,50 % d'un montant de 350 millions de dollars américains échéant en 2014 et avons résilié un montant de 1,1 milliard de dollars américains de dérivés liés à la dette connexes à l'échéance.

### *Facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit*

Au 31 mars 2014, nous avons un total de 2,5 milliards de dollars en facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit. Chacune des facilités a pour unique garantie le cautionnement de Rogers Communications Partnership et a égalité de rang avec l'ensemble des billets de premier rang et débetures de la Société. Au 31 mars 2014, nous n'avons prélevé aucune avance sur notre facilité de crédit bancaire de 2,0 milliards de dollars et des lettres de crédit de 0,5 milliard de dollars étaient en cours et supportées par nos facilités de lettres de crédit.

Après la clôture du trimestre, soit le 2 avril 2014, nous avons emprunté 500 millions de dollars sur notre facilité de crédit bancaire et, avec prise d'effet le 16 avril 2014, nous avons accru le montant disponible aux termes de notre facilité de crédit bancaire pour le porter à 2,5 milliards de dollars et avons reporté la date d'échéance de la facilité au mois de juillet 2019. Également en avril 2014, nous avons procédé au rappel et à l'annulation d'un montant d'environ 0,4 milliard de dollars de lettres de crédit consenties relativement aux enchères du spectre ayant récemment pris fin et la facilité de lettres de crédit connexe a été annulée de manière permanente.

### Dividendes

En février 2014, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende pour le porter à un dividende annualisé de 1,83 \$ par action de catégorie A avec droit de vote et action de catégorie B sans droit de vote. Le dividende sera payé sous forme de versements trimestriels de 0,4575 \$ par action. En février 2013, le conseil d'administration avait augmenté le dividende annualisé, qui était passé de 1,58 \$ à 1,74 \$ par action de catégorie A avec droit de vote et action de catégorie B sans droit de vote. Au cours du trimestre, nous avons versé 224 millions de dollars de dividendes contre 204 millions de dollars payés au premier trimestre de 2013.

Le tableau ci-après présente les dates de déclaration et de versement des dividendes pour nos deux catégories d'actions :

| Date de déclaration | Date de clôture des registres | Date de versement | Dividende par action | Dividendes payés (en millions) |
|---------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------------|
| 14 février 2013     | 15 mars 2013                  | 2 avril 2013      | 0,435 \$             | 224 \$                         |
| 23 avril 2013       | 14 juin 2013                  | 3 juillet 2013    | 0,435 \$             | 224 \$                         |
| 15 août 2013        | 13 septembre 2013             | 2 octobre 2013    | 0,435 \$             | 224 \$                         |
| 23 octobre 2013     | 13 décembre 2013              | 2 janvier 2014    | 0,435 \$             | 224 \$                         |
| 12 février 2014     | 14 mars 2014                  | 4 avril 2014      | 0,4575 \$            | 235 \$                         |

### Programme de titrisation des débiteurs

Au 31 mars 2014, nous avons prélevé un total de 650 millions de dollars de financement en vertu du programme aux termes duquel un montant maximal de 900 millions de dollars nous a été consenti. Après la clôture du trimestre, soit le 2 avril 2014, nous avons prélevé un montant additionnel de 165 millions de dollars, de sorte que le financement total en vertu du programme se chiffre à 815 millions de dollars. Nous continuons de gérer les débiteurs que nous vendons et nous en conservons presque tous les risques et avantages, et, par conséquent, ces débiteurs demeurent comptabilisés dans notre état de la situation financière et le financement obtenu est comptabilisé à titre d'emprunt à court terme dans notre état de la situation financière.

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En février 2014, nous avons renouvelé notre offre publique de rachat de nos actions de catégorie B sans droit de vote pour une autre période de un an. Cela nous confère le droit de racheter des actions de catégorie B sans droit de vote pour un prix total maximal de 500 millions de dollars, ou un nombre maximal de 35 780 234 actions de catégorie B sans droit de vote de RCI, selon le moins élevé de ces nombres, à la TSX, à la NYSE ou à un autre système de négociation entre le 25 février 2014 et le 24 février 2015. Le nombre réel d'actions de catégorie B sans droit de vote que nous rachèterons aux termes de l'offre publique, le cas échéant, ainsi que le moment de ces rachats dépendra de notre évaluation de la conjoncture du marché, du cours des actions, de notre situation de trésorerie, des utilisations autres de la trésorerie et d'autres facteurs. Nous n'avons pas racheté d'actions aux fins d'annulation au cours du premier trimestre de 2014.

### Prospectus préalables

Nos deux prospectus préalables sont arrivés à échéance en janvier 2014. Un de ces prospectus préalables visait l'offre publique relative à nos titres d'emprunt dans chacune des provinces du Canada (le « prospectus préalable canadien ») et l'autre prospectus préalable (ainsi qu'une déclaration d'inscription connexe déposée auprès de la US Securities and Exchange Commission) visait l'offre publique relative à nos titres d'emprunt aux États-Unis et en Ontario (le « prospectus préalable américain »). Le 21 février 2014, nous avons remplacé ces prospectus préalables échus par un nouveau prospectus préalable canadien visant un montant maximal de 4 milliards de dollars de titres d'emprunt et par un nouveau prospectus préalable américain visant un montant maximal de 4 milliards de dollars américains de titres d'emprunt pour la période de 25 mois suivante. En mars 2014, nous avons émis un montant total de 1,25 milliard de dollars de titres d'emprunt aux termes du nouveau prospectus préalable canadien et de 750 millions de dollars américains de titres d'emprunt aux termes du nouveau prospectus préalable américain. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Émission de titres d'emprunt » pour obtenir de plus amples renseignements.

## Flux de trésorerie disponibles

| (en millions de dollars)                                        | Trimestres clos les 31 mars |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013          | Variation en % |
| Résultat d'exploitation ajusté <sup>1</sup>                     | 1 161 \$                    | 1 179 \$      | (2)            |
| Dépenses en immobilisations corporelles                         | (488)                       | (464)         | 5              |
| Intérêts sur la dette à long terme, après inscription à l'actif | (183)                       | (172)         | 6              |
| Impôt sur le résultat en trésorerie                             | (134)                       | (115)         | 17             |
| <b>Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup></b>              | <b>356 \$</b>               | <b>428 \$</b> | <b>(17)</b>    |

<sup>1</sup> Le résultat d'exploitation ajusté et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux PCGR et ne devraient pas être considérés comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Ces mesures ne sont pas définies en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les calculons.

Les flux de trésorerie disponibles ont reculé de 17 % pour le trimestre considéré comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la baisse du résultat d'exploitation ajusté, et des augmentations au titre des dépenses en immobilisations corporelles, des intérêts sur la dette à long terme (déduction faite de l'inscription à l'actif) et de l'impôt sur le résultat en trésorerie.

## Situation financière

Au 31 mars 2014, nous disposions de liquidités disponibles d'environ 4,4 milliards de dollars, comparativement à 3,9 milliards de dollars au 31 mars 2013, lesquelles comprenaient :

- un montant de 2,2 milliards de dollars au titre de la trésorerie et des équivalents de trésorerie;
- une facilité de crédit bancaire de 2,0 milliards de dollars;
- un montant de 0,2 milliard de dollars de financement disponible en vertu de notre programme de titrisation des débiteurs de 0,9 milliard de dollars.

Après la clôture du trimestre, le 2 avril 2014, nous avons procédé au dernier versement de 2,6 milliards de dollars au titre des licences d'utilisation du spectre de 700 MHz acquises. Compte tenu de ce paiement, du prélèvement de 500 millions de dollars au terme de notre facilité de crédit bancaire, de l'augmentation de notre limite de crédit à 2,5 milliards de dollars et du montant de 165 millions de dollars de financement supplémentaire nous ayant été consenti dans le cadre de notre programme de titrisation des débiteurs, nos liquidités disponibles se seraient chiffrées à un montant de 2,1 milliards, incluant :

- un montant d'environ 2,0 milliards de dollars aux termes de la facilité de crédit bancaire modifiée;
- un montant de 0,1 milliard de dollars disponible aux termes du programme de titrisation des débiteurs.

En sus des sources de liquidités disponibles susmentionnées, nous détenons au 31 mars 2014 environ 949 millions de dollars de titres négociables de sociétés cotées en bourse.

Au 31 mars 2014, le taux d'intérêt moyen pondéré a reculé pour se situer à 5,24 % (5,54 % au 31 décembre 2013 et 5,77 % au 31 mars 2013). Compte tenu du financement supplémentaire contracté pour acquitter le versement final au titre des licences d'utilisation du spectre de 700 MHz le 2 avril 2014, le taux d'intérêt moyen pondéré a une fois de plus reculé pour s'établir à 5,11 % et est assorti d'un terme moyen à l'échéance de 11,3 années. Cette réduction persistante de notre taux d'intérêt moyen pondéré rend compte de l'incidence combinée des éléments suivants :

- l'établissement et l'utilisation de notre programme de titrisation;
- la facilité de crédit bancaire;
- les émissions, aux termes d'offres publiques, de titres d'emprunt en mars et en octobre 2013 et en mars 2014 à des taux d'intérêt historiquement bas pour Rogers et avec des échéances à long terme allant jusqu'à 30 ans;
- les remboursements et rachats prévus d'une dette relativement plus coûteuse en juin 2013 et en mars 2014.

Au 31 mars 2014, les notations de crédit attribuées aux billets de premier rang et aux débetures de RCI en circulation étaient les suivantes :

- Moody's : Baa1 avec perspective stable (établie en février 2014);
- Standard and Poor's Rating Services : BBB+ avec perspective stable (établie en février 2014);
- Fitch Ratings : BBB+ avec perspective défavorable (établie en février 2014 avec une perspective passée de stable à défavorable).

## Gestion des risques financiers

### Dérivés liés à la dette

Nous avons recours à des swaps de devises pour couvrir le risque de change lié aux obligations au titre du principal et des intérêts de notre dette à long terme libellée en dollars américains (les « dérivés liés à la dette »).

*Dérivés liés à la dette émis afin de couvrir les nouveaux billets de premier rang au cours du trimestre clos le 31 mars 2014*

| (en millions de dollars, sauf les pourcentages)      | \$ US           |              | Incidence de la couverture                                    |                                 |        |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------|
| Montant du principal/notionnel en dollars américains | Date d'échéance | Taux nominal | Taux d'intérêt fixe couvert en dollars canadiens <sup>1</sup> | Équivalent en dollars canadiens |        |
| Entrée en vigueur                                    |                 |              |                                                               |                                 |        |
| 10 mars 2014                                         | 750 \$ US       | 2044         | 5,00 %                                                        | 4,99 %                          | 832 \$ |

<sup>1</sup> Conversion d'un taux nominal fixe libellé en dollars américains en un taux moyen pondéré fixe libellé en dollars canadiens.

Au 31 mars 2014, nous avons un montant de 6,0 milliards de dollars américains de billets de premier rang et de débetures libellés en dollars américains qui avaient tous été couverts au moyen de dérivés liés à la dette.

### Dérivés liés à la dette échus

| (en millions de dollars)  | Règlement net en trésorerie (produit) |      |
|---------------------------|---------------------------------------|------|
| Date d'échéance           | Montant notionnel                     |      |
| 1 <sup>er</sup> mars 2014 | 750 \$ US                             | (61) |
| 15 mars 2014              | 350 \$ US                             | 26   |

### Dérivés liés aux dépenses

Nous avons recours aux contrats de change à terme (les « dérivés liés aux dépenses ») pour couvrir le risque de change lié à certaines dépenses en dollars américains prévues.

Au cours du trimestre, nous avons :

- conclu des dérivés liés aux dépenses d'un montant de 200 millions de dollars américains qui viennent à échéance de janvier 2015 à avril 2015 inclusivement, au taux moyen de 1,11 \$ pour 1 \$ US;
- réglé des dérivés liés aux dépenses d'un montant de 225 millions de dollars américains pour un montant de 229 millions de dollars canadiens à un taux de 1,02 \$ pour 1 \$ US.

Au 31 mars 2014, nous avons des dérivés liés aux dépenses en cours d'un montant de 875 millions de dollars américains venant à échéance dans la période allant d'avril 2014 à avril 2015, au cours moyen de 1,05 \$ pour 1 \$ US, et dont la totalité a été désignée comme des couvertures à des fins comptables.

### Dérivés liés aux capitaux propres

Nous avons recours aux dérivés liés à la rémunération fondée sur des actions (les « dérivés liés aux capitaux propres ») pour couvrir le risque d'appréciation des cours des actions de catégorie B sans droit de vote de RCI attribuées dans le cadre de nos programmes de rémunération fondée sur des actions.

Au 31 mars 2014, nous avons conclu des dérivés liés aux capitaux propres à l'égard de 5,7 millions d'actions de catégorie B de RCI assorties d'un cours moyen pondéré de 50,37 \$. Ces dérivés n'ont pas été désignés comme des couvertures à des fins comptables et, par conséquent, nous comptabilisons toute variation de leur juste valeur en tant que charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et cela contrebalance en partie l'incidence des fluctuations du cours des actions de catégorie B sans droit de vote de RCI comprises dans la valeur accumulée du passif au titre de la rémunération fondée sur des actions lié aux programmes de rémunération fondée sur des actions. Après la clôture du trimestre, en avril 2014, nous avons signé des accords de prorogation pour chacun de nos contrats de dérivés liés aux capitaux propres selon des modalités essentiellement identiques avec des dates d'échéance révisées et maintenant fixées en avril 2015 (auparavant en avril 2014).

## Évaluation des dérivés 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)                                     | 31 mars 2014                                     |                    |                                                 |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                        | Montant<br>notionnel<br>en dollars<br>américains | Cours de<br>change | Montant<br>notionnel<br>en dollars<br>canadiens | Juste<br>valeur |
| Dérivés liés à la dette comptabilisés comme<br>des couvertures de flux de trésorerie   |                                                  |                    |                                                 |                 |
| En actifs                                                                              | 4 975 \$                                         | 1,03 \$            | 5 120 \$                                        | 361 \$          |
| En passifs                                                                             | 1 055                                            | 1,13               | 1 193                                           | (46)            |
| Position nette débitrice évaluée à la valeur de marché des<br>dérivés liés à la dette  | 6 030                                            | 1,05               | 6 313                                           | 315             |
| Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme<br>des couvertures           |                                                  |                    |                                                 |                 |
| En passifs                                                                             |                                                  |                    |                                                 | (26)            |
| Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme<br>des couvertures de flux de trésorerie |                                                  |                    |                                                 |                 |
| En actifs                                                                              | 875                                              | 1,05               | 917                                             | 54              |
| <b>Position nette débitrice évaluée à la valeur de marché</b>                          |                                                  |                    |                                                 | <b>343 \$</b>   |

## Dette nette ajustée

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

| (en millions de dollars)                                                | 31 mars 2014     | 31 mars 2013     |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dette à long terme <sup>1,2</sup>                                       | 14 567 \$        | 11 964 \$        |
| Passifs (actifs) nets au titre des dérivés liés à la dette <sup>2</sup> | (315)            | 512              |
| Emprunts à court terme                                                  | 650              | 400              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                 | (2 181)          | (1 434)          |
| <b>Dette nette ajustée<sup>3</sup></b>                                  | <b>12 721 \$</b> | <b>11 442 \$</b> |

<sup>1</sup> Compte non tenu de toute réduction de la juste valeur découlant de la méthode de l'acquisition, des coûts de transaction différés et des escomptes.

<sup>2</sup> Tient compte de la partie courante et de la partie non courante.

<sup>3</sup> La dette nette ajustée n'est pas une mesure conforme aux PCGR. Cette mesure n'est pas définie en vertu des IFRS et n'a pas de signification normalisée et, par conséquent, sa fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de cette mesure et sur la façon dont nous la calculons.

En plus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au 31 mars 2014, nous détenons des titres négociables de sociétés cotées en bourse d'une valeur d'environ 949 millions de dollars au 31 mars 2014.

Compte tenu du financement requis pour le versement de 2,6 milliards de dollars au titre des licences d'utilisation du spectre de 700 MHz acquises le 2 avril 2014, notre dette nette ajustée aurait été d'environ 15,3 milliards de dollars. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Situation financière » pour obtenir de plus amples renseignements.

## Actions ordinaires en circulation

|                                                                    | 31 mars 2014       | 31 mars 2013       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Actions ordinaires</b>                                          |                    |                    |
| De catégorie A avec droit de vote                                  | 112 462 000        | 112 462 014        |
| De catégorie B sans droit de vote <sup>1</sup>                     | 402 281 178        | 402 827 618        |
| <b>Total des actions ordinaires</b>                                | <b>514 743 178</b> | <b>515 289 632</b> |
| <b>Options d'achat d'actions de catégorie B sans droit de vote</b> |                    |                    |
| Options en circulation                                             | 6 274 899          | 7 221 756          |
| Options en circulation exerçables                                  | 3 800 091          | 4 761 736          |

<sup>1</sup> Les porteurs de nos 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 avec droit de vote 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 avec droit de vote et pour celles des actions de catégorie B sans droit de vote.



### **Engagements et obligations contractuelles**

Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel de 2013 pour obtenir un résumé de nos principales obligations aux termes d'accords contractuels fermes, notamment les engagements de paiements futurs découlant d'emprunts à long terme et de contrats de location simple, lesquels sont également présentés aux notes 18, 20 et 27 afférentes à nos états financiers consolidés audités annuels pour 2013.

Sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion, aucune modification significative n'a été apportée à nos principales obligations contractuelles, telles qu'elles sont présentées dans notre rapport de gestion 2013, depuis le 31 décembre 2013, sauf en ce qui concerne le montant restant de 2,6 milliards de dollars à payer pour l'acquisition de licences d'utilisation du spectre de 700 MHz le 2 avril 2014.

## **Évolution de la réglementation**

La réglementation d'importance qui influait sur nos activités en date du 12 février 2014 est présentée dans notre rapport de gestion annuel de 2013. Les principales modifications concernant la réglementation survenues depuis la publication dudit rapport de gestion sont présentées ci-dessous.

### **Législation à l'égard des services d'itinérance sans fil de gros au Canada.**

En décembre 2013, le gouvernement fédéral a annoncé qu'il promulguerait une loi limitant les tarifs d'itinérance de gros au Canada aux tarifs que le fournisseur impute lui-même à ses propres clients. Le 28 mars 2014, le gouvernement fédéral a déposé sa législation proposée afin de limiter les tarifs d'itinérance au Canada que les fournisseurs peuvent facturer entre eux. La formule proposée qu'utilisera le gouvernement pour calculer le tarif d'itinérance maximal correspondra aux produits tirés du service divisé par l'utilisation du service au cours de l'exercice précédent. Pour les appels téléphoniques, cela signifie le total des produits des fournisseurs de services titulaires au titre des appels entrants et sortants divisé par le nombre de minutes utilisées à l'exercice précédent. Pour les données, il s'agit des produits divisés par le nombre de mégaoctets et pour la messagerie texte, il s'agit des produits divisés par le nombre total de messages texte entrants et sortants au Canada. La législation proposée sera présentée au comité législatif et devrait entrer en vigueur à l'automne 2014.

La législation confère également au CRTC le pouvoir d'établir des tarifs d'itinérance au Canada entre les fournisseurs, et ce, sans égard à la formule. Le CRTC procède à l'examen des tarifs d'itinérance sans fil, lequel comprend notamment des audiences publiques qui se tiendront en septembre 2014.

### **Enchères liées au spectre de 700 MHz**

Les enchères visant les licences d'utilisation commerciale du spectre sans fil de 700 MHz au Canada ont débuté le 14 janvier 2014 et ont pris fin le 13 février 2014. Les résultats ont fait l'objet d'une annonce publique le 19 février 2014. Dix sociétés ont pris part aux enchères et 97 des 98 licences ont été octroyées à huit de ces participants, pour un coût total de 5,27 milliards de dollars. Rogers a fait l'acquisition de 22 licences au coût de 3,29 milliards de dollars. Après avoir payé cette somme au titre des licences et fait l'objet de l'examen en matière de propriété et de contrôle par des Canadiens, Rogers a pris possession des licences d'une durée de 20 ans le 3 avril 2014.

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

Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel 2013 pour une analyse des principaux risques et incertitudes d'importance susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur nos activités et nos résultats financiers au 12 février 2014, lesquels doivent être étudiés à la lumière du présent rapport de gestion trimestriel intermédiaire. Les changements importants survenus depuis cette date et susceptibles de contribuer à ces risques et incertitudes sont les suivants :

### **Mise à jour sur les règlements de litiges**

#### **Frais d'accès au système – Saskatchewan**

En 2004, un recours collectif a été intenté contre des fournisseurs de services de communications sans fil au Canada en vertu de la *Class Actions Act* de la Saskatchewan. Le recours collectif avait trait aux frais d'accès au système facturés par les fournisseurs de services sans fil auprès de certains de leurs clients. Les demandeurs exigent des remboursements en dommages de droit et en dommages punitifs, à savoir le remboursement de tous les frais d'accès au système déboursés.

En 2007, la Cour de la Saskatchewan a accueilli la proposition des demandeurs afin que la poursuite soit autorisée à titre de recours collectif avec option d'adhésion à l'échelle nationale dans le cadre duquel les clients concernés hors de la Saskatchewan doivent prendre des mesures précises pour prendre part aux procédures. En 2008, la requête de la Société visant une suspension de la poursuite en vertu de la clause d'arbitrage incluse dans les contrats de service sans fil a été acceptée. La Cour de la Saskatchewan a déclaré que son ordonnance visant l'autorisation de la poursuite exclurait du recours collectif les clients liés par une clause d'arbitrage.

Nous avons interjeté appel de la décision de 2007 portant sur l'autorisation, toutefois l'autorisation d'en appeler auprès de la Cour suprême du Canada a été refusée.

En 2012, les demandeurs ont présenté une autre demande pour prolonger la période d'appel de la décision de la Cour de la Saskatchewan quant à l'option d'adhésion. En mars 2013, la Cour d'appel de la Saskatchewan a rejeté la demande.

En août 2009, les avocats des demandeurs ont entrepris une deuxième poursuite en vertu de la Class Actions Act de la Saskatchewan au motif des mêmes allégations que dans la poursuite initiale. Si la demande est acceptée, cette deuxième poursuite serait une poursuite d'« option de refus ». En 2009, la Cour a ordonné la suspension conditionnelle de la deuxième poursuite parce que celle-ci constituait un abus de procédure.

En avril 2013, les demandeurs ont déposé une demande d'ordonnance pour que la deuxième poursuite visant les frais d'accès au système soit autorisée à aller de l'avant. En août 2013, la Cour a rejeté la demande de prolongation et la deuxième poursuite demeure assujettie à une suspension conditionnelle. En décembre 2013, les demandeurs ont déposé une demande leur permettant de modifier la demande introductive d'instance pour présenter de nouveau les réclamations faisant l'objet de la poursuite dont la Cour, dans le cadre de sa décision de 2007 portant sur l'autorisation, n'avait pas autorisé la poursuite. En mars 2014, la Cour a rejeté cette demande. Aucune provision n'a été constituée à l'égard de cette éventualité.

L'issue de l'ensemble des poursuites et réclamations intentées contre la Société, y compris celle des cas précités, dépend de leur règlement futur, notamment des incertitudes inhérentes aux litiges. À la lumière de l'information dont la Société dispose actuellement, la direction est d'avis qu'il n'est pas probable que le règlement final de ces poursuites et réclamations, prises séparément ou dans leur ensemble, ait une incidence défavorable significative sur la situation financière ou sur les résultats opérationnels consolidés de la Société. Si l'éventualité de notre responsabilité devenait envisageable, nous comptabiliserions une provision dans la période au cours de laquelle le changement d'éventualité surviendrait et une telle provision pourrait être significative en regard de notre situation financière et de nos résultats opérationnels consolidés.

### Transactions entre parties liées

Dans certains cas, la Société a conclu des transactions avec des sociétés dont les associés ou les hauts dirigeants siègent à son conseil d'administration, y compris le président du conseil et chef de la direction d'une société qui reçoit des commissions versées sur les primes d'assurance, le président du conseil non membre de la direction d'un cabinet d'avocats qui offre une portion négligeable des services juridiques de la Société et le président d'une entreprise qui offre des services d'impression. Ces transactions sont inscrites au montant convenu par les parties liées et sont examinées par le comité d'audit de notre conseil d'administration.

| (en millions de dollars)                                                                                               | Trimestres clos les 31 mars |      |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------|----------------|
|                                                                                                                        | 2014                        | 2013 | Variation en % |
| Paiement au titre de services juridiques et de services d'impression et commissions versées sur les primes d'assurance | 10 \$                       | 9 \$ | 11             |

Nous avons également conclu certaines transactions avec notre actionnaire détenant le contrôle et avec des sociétés contrôlées par celui-ci. Ces transactions sont assujetties à des ententes formelles approuvées par le comité d'audit. Les montants totaux reçus de ces parties liées ou versés à celles-ci pendant les trimestres clos les 31 mars 2014 et 2013 ont été inférieurs à 1 million de dollars.

## Estimations et méthodes comptables critiques

Notre rapport de gestion annuel 2013, y compris nos états financiers consolidés audités annuels de 2013 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. Pour le trimestre, aucun changement n'est survenu dans ces méthodes et estimations comptables.

### Nouvelles normes comptables

Nous avons été tenus d'adopter les modifications aux normes suivantes le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou par la suite. L'adoption de ces normes n'a eu aucune incidence sur nos états financiers consolidés.

- Modifications à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*
- Modifications à l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*
- IFRIC 21, *Droits ou taxes*

Il y a lieu de se reporter aux états financiers consolidés audités et aux notes y afférentes de notre rapport annuel 2013, ainsi qu'à nos états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes pour le premier trimestre de 2014 pour de plus amples renseignements.

### Récents prises de position en comptabilité

Nous n'avons pas encore adopté toutes les normes, interprétations et modifications qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur. Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel 2013 ainsi qu'à nos états financiers consolidés audités annuels de 2013 et aux notes y afférentes pour de plus amples renseignements.

### Contrôles et procédures

Aucun changement n'est survenu dans les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du premier trimestre de 2014 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence significative sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

### Caractère saisonnier

Nos résultats opérationnels varient généralement d'un trimestre à l'autre en raison des changements de conjoncture économique et des fluctuations saisonnières touchant chacun de nos secteurs opérationnels. 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, de Solutions d'Affaires et de Media comportent des aspects saisonniers particuliers à chacun de ces secteurs. Pour en savoir davantage sur les tendances saisonnières de nos secteurs opérationnels, il y a lieu de se reporter au rapport de gestion annuel de 2013 de la Société.

## Prévisions financières

Nous n'avons apporté aucune modification aux fourchettes prévisionnelles de 2014 en ce qui a trait au résultat d'exploitation ajusté, aux entrées d'immobilisations corporelles et aux flux de trésorerie disponibles présentés le 12 février 2014. Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « À propos des énoncés prospectifs » paraissant dans le présent rapport de gestion et dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2013.

## 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 2013 et dans le présent rapport de gestion trimestriel. La Société estime que ces indicateurs clés de performance lui permettent de mesurer adéquatement sa performance par rapport à sa stratégie opérationnelle, de même que par rapport aux résultats de ses pairs et de ses concurrents. Ceux-ci comprennent :

- les nombres d'abonnés;
- les taux d'attrition des abonnés;
- les produits moyens par abonné;
- la prédominance du capital.

## Mesures non conformes aux PCGR

La Société a recours aux mesures non conformes aux PCGR suivantes, 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 sont également utilisées par les investisseurs, les institutions prêteuses et les agences de notation à titre d'indicateurs de la performance opérationnelle de la Société et de sa capacité à contracter ou à rembourser des emprunts et à titre de mesure d'évaluation des sociétés œuvrant dans le secteur des télécommunications. Ces mesures ne sont pas des mesures conformes aux PCGR et n'ont pas de signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine.

| Mesure non conforme aux PCGR                                           | Pourquoi l'utiliser                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Calcul                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Mesure financière la plus comparable en IFRS          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Résultat d'exploitation ajusté et marges connexes                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pour évaluer la performance de nos activités et pour prendre des décisions à l'égard de l'exploitation courante des activités et de la capacité à générer des flux de trésorerie.</li> <li>Nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent le résultat d'exploitation ajusté pour mesurer notre capacité à rembourser nos emprunts et à honorer nos autres obligations de paiement.</li> <li>Nous l'utilisons également à titre de composante du calcul de la rémunération incitative à court terme de tous les membres du personnel de direction.</li> </ul> | Bénéfice net<br><i>Plus les éléments suivants</i><br>charge d'impôt sur le résultat, autres produits (charges), charges financières, amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, dépréciation des actifs, charge (recouvrement) au titre de la rémunération fondée sur des actions et frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges                                                                                                                              | Bénéfice net                                          |
| Résultat net ajusté<br><br>Résultat par action de base et dilué ajusté | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pour évaluer la performance de nos activités compte 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.</li> <li>Exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils ne sont pas récurrents.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                    | Bénéfice net des activités poursuivies<br><i>Plus les éléments suivants</i><br>charge (recouvrement) au titre de la rémunération fondée sur des actions, frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, dépréciation des actifs, profit sur la vente du spectre, profit sur la vente de placements, perte liée aux remboursements sur la dette à long terme et ajustements d'impôt sur le résultat liés à ces éléments, y compris les ajustements liés aux modifications législatives | Bénéfice net<br><br>Résultat par action               |
| Flux de trésorerie disponibles                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Indicateur important de la solidité et de la performance financières de notre entreprise puisqu'il fait état du montant en trésorerie disponible aux fins de remboursement de la dette ou de réinvestissement dans la Société.</li> <li>Nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer une entreprise et ses actifs sous-jacents.</li> </ul>                                                                                                                                                                 | Résultat d'exploitation ajusté<br><i>Moins les éléments suivants</i><br>dépenses en immobilisations corporelles, intérêts sur la dette à long terme (après inscription à l'actif) et impôt sur le résultat en trésorerie                                                                                                                                                                                                                                                                                | Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles |
| Dette nette ajustée                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pour procéder à des analyses liées à l'évaluation et prendre des décisions liées à la structure du capital.</li> <li>Nous sommes d'avis qu'il s'agit d'une mesure qui aide les investisseurs et les analystes à analyser la valeur globale et la valeur nette réelle de la Société et à évaluer divers ratios d'endettement en tant que mesures de la performance.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                | Total de la dette à long terme<br><i>Plus les éléments suivants</i><br>partie courante de la dette à long terme, coûts de transaction différés, passifs ou actifs nets au titre des dérivés liés à la dette, emprunts à court terme<br><i>Moins les éléments suivants</i><br>trésorerie et équivalents de trésorerie                                                                                                                                                                                    | Dette à long terme                                    |

## Rapprochement du résultat d'exploitation ajusté

| (en millions de dollars)                                        | Trimestres clos les 31 mars |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013            |
| Bénéfice net                                                    | 307 \$                      | 353 \$          |
| Ajouter (déduire) :                                             |                             |                 |
| Charge d'impôt sur le résultat                                  | 106                         | 138             |
| Autres produits                                                 | (10)                        | (10)            |
| Charges financières                                             | 225                         | 181             |
| Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 519                         | 450             |
| Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions       | 5                           | 58              |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges | 9                           | 9               |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté</b>                           | <b>1 161 \$</b>             | <b>1 179 \$</b> |

## Rapprochement du résultat net ajusté

| (en millions de dollars)                                        | Trimestres clos les 31 mars |               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                                                 | 2014                        | 2013          |
| Bénéfice net                                                    | 307 \$                      | 353 \$        |
| Ajouter (déduire) :                                             |                             |               |
| Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions       | 5                           | 58            |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges | 9                           | 9             |
| Perte liée aux remboursements sur la dette à long terme         | 29                          | —             |
| Incidence fiscale des éléments susmentionnés                    | (10)                        | (6)           |
| <b>Résultat net ajusté</b>                                      | <b>340 \$</b>               | <b>414 \$</b> |

## Rapprochement des flux de trésorerie disponibles

| (en millions de dollars)                                                                    | Trimestres clos les 31 mars |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                                                                             | 2014                        | 2013          |
| Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles                                   | 408 \$                      | 805 \$        |
| Ajouter (déduire) :                                                                         |                             |               |
| Dépenses en immobilisations corporelles                                                     | (488)                       | (464)         |
| Charge d'intérêts sur la dette à long terme déduction faite des intérêts inscrits à l'actif | (183)                       | (172)         |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges                             | 9                           | 9             |
| Intérêts payés                                                                              | 236                         | 222           |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                | 309                         | 47            |
| Autres ajustements                                                                          | 65                          | (19)          |
| <b>Flux de trésorerie disponibles</b>                                                       | <b>356 \$</b>               | <b>428 \$</b> |

## Rapprochement de la dette nette ajustée

| (en millions de dollars)                                   | 31 mars 2014       | 31 mars 2013     |
|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                            | Dette à long terme | 13 536 \$        |
| Partie courante de la dette à long terme                   | 918                | 1 473            |
| Coûts de transaction différés                              | 113                | 82               |
|                                                            | 14 567             | 11 964           |
| Ajouter (déduire) :                                        |                    |                  |
| Passifs (actifs) nets au titre des dérivés liés à la dette | (315)              | 512              |
| Emprunts à court terme                                     | 650                | 400              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                    | (2 181)            | (1 434)          |
| <b>Dette nette ajustée</b>                                 | <b>12 721 \$</b>   | <b>11 442 \$</b> |

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Situation financière » pour obtenir de plus amples renseignements sur la dette nette ajustée.

## Comment nous calculons le résultat par action ajusté

| (en millions de dollars, sauf les montants par action; nombre d'actions en circulation en millions) | Trimestres clos les 31 mars |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                                                                                     | 2014                        | 2013           |
| Résultat par action de base ajusté :                                                                |                             |                |
| Résultat net ajusté                                                                                 | 340 \$                      | 414 \$         |
| Diviser par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation                                        | 515                         | 515            |
| <b>Résultat par action de base ajusté</b>                                                           | <b>0,66 \$</b>              | <b>0,80 \$</b> |
| Résultat par action dilué ajusté :                                                                  |                             |                |
| Résultat net ajusté                                                                                 | 340 \$                      | 414 \$         |
| Diviser par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué                                | 517                         | 518            |
| <b>Résultat par action dilué ajusté</b>                                                             | <b>0,66 \$</b>              | <b>0,80 \$</b> |
| Bénéfice de base par action :                                                                       |                             |                |
| Bénéfice net                                                                                        | 307 \$                      | 353 \$         |
| Diviser par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation                                        | 515                         | 515            |
| <b>Bénéfice de base par action</b>                                                                  | <b>0,60 \$</b>              | <b>0,69 \$</b> |
| Bénéfice dilué par action :                                                                         |                             |                |
| Bénéfice net                                                                                        | 307 \$                      | 353 \$         |
| Incidence des titres dilutifs sur le bénéfice net                                                   | (13)                        | –              |
| Bénéfice net dilué                                                                                  | 294 \$                      | 353 \$         |
| Diviser par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué                                | 517                         | 518            |
| <b>Bénéfice dilué par action</b>                                                                    | <b>0,57 \$</b>              | <b>0,68 \$</b> |

## Information additionnelle

### Sommaire des résultats financiers consolidés trimestriels

Nos résultats opérationnels varient généralement d'un trimestre à l'autre en raison des fluctuations saisonnières touchant chacun de nos secteurs opérationnels. Cela signifie que les résultats d'un trimestre ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'un trimestre ultérieur. Il y a lieu de se reporter à notre rapport annuel 2013 pour obtenir une analyse du caractère saisonnier de nos activités.

Le tableau présenté ci-après présente nos résultats consolidés pour les huit derniers trimestres.

| (en millions de dollars, sauf les montants par action)                       | 2014          | 2013          |               |               |               | 2012          |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                              | T1            | T4            | T3            | T2            | T1            | T4            | T3            | T2            |
| <b>Produits opérationnels</b>                                                |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Sans-fil                                                                     | 1 727 \$      | 1 851 \$      | 1 846 \$      | 1 813 \$      | 1 760 \$      | 1 920 \$      | 1 889 \$      | 1 765 \$      |
| Cable                                                                        | 860           | 871           | 873           | 870           | 861           | 852           | 838           | 843           |
| Solutions d'Affaires                                                         | 94            | 98            | 93            | 90            | 93            | 88            | 86            | 90            |
| Media                                                                        | 367           | 453           | 440           | 470           | 341           | 434           | 392           | 440           |
| Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés              | (28)          | (30)          | (28)          | (31)          | (28)          | (33)          | (29)          | (32)          |
| <b>Total des produits opérationnels</b>                                      | <b>3 020</b>  | <b>3 243</b>  | <b>3 224</b>  | <b>3 212</b>  | <b>3 027</b>  | <b>3 261</b>  | <b>3 176</b>  | <b>3 106</b>  |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté</b>                                        |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Sans-fil                                                                     | 790           | 696           | 875           | 821           | 765           | 687           | 843           | 796           |
| Cable                                                                        | 409           | 433           | 425           | 431           | 429           | 421           | 403           | 403           |
| Solutions d'Affaires                                                         | 28            | 29            | 29            | 25            | 23            | 27            | 22            | 22            |
| Media                                                                        | (24)          | 49            | 55            | 64            | (7)           | 75            | 50            | 79            |
| Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés              | (42)          | (40)          | (43)          | (35)          | (31)          | (34)          | (30)          | (24)          |
| <b>Résultat d'exploitation ajusté<sup>1</sup></b>                            | <b>1 161</b>  | <b>1 167</b>  | <b>1 341</b>  | <b>1 306</b>  | <b>1 179</b>  | <b>1 176</b>  | <b>1 288</b>  | <b>1 276</b>  |
| (Charge) recouvrement au titre de la rémunération fondée sur des actions     | (5)           | (18)          | (7)           | (1)           | (58)          | (57)          | (26)          | 12            |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges              | (9)           | (24)          | (38)          | (14)          | (9)           | (10)          | (7)           | (33)          |
| Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles              | (519)         | (508)         | (477)         | (463)         | (450)         | (453)         | (437)         | (466)         |
| Dépréciation d'actifs                                                        | —             | —             | —             | —             | —             | (80)          | —             | —             |
| Charges financières                                                          | (225)         | (196)         | (180)         | (185)         | (181)         | (183)         | (169)         | (159)         |
| Autres produits (charges)                                                    | 10            | 14            | (3)           | 60            | 10            | 241           | (6)           | 7             |
| Bénéfice net avant impôt sur le résultat                                     | 413           | 435           | 636           | 703           | 491           | 634           | 643           | 637           |
| Charge d'impôt sur le résultat                                               | (106)         | (115)         | (172)         | (171)         | (138)         | (112)         | (177)         | (224)         |
| Bénéfice net des activités poursuivies                                       | 307 \$        | 320 \$        | 464 \$        | 532 \$        | 353 \$        | 522 \$        | 466 \$        | 413 \$        |
| Perte découlant des activités abandonnées                                    | —             | —             | —             | —             | —             | —             | —             | (13)          |
| <b>Bénéfice net</b>                                                          | <b>307 \$</b> | <b>320 \$</b> | <b>464 \$</b> | <b>532 \$</b> | <b>353 \$</b> | <b>522 \$</b> | <b>466 \$</b> | <b>400 \$</b> |
| Bénéfice par action des activités poursuivies                                |               |               |               |               |               |               |               |               |
| De base                                                                      | 0,60 \$       | 0,62 \$       | 0,90 \$       | 1,03 \$       | 0,69 \$       | 1,01 \$       | 0,90 \$       | 0,79 \$       |
| Dilué                                                                        | 0,57 \$       | 0,62 \$       | 0,90 \$       | 0,93 \$       | 0,68 \$       | 1,01 \$       | 0,90 \$       | 0,77 \$       |
| Bénéfice par action                                                          |               |               |               |               |               |               |               |               |
| De base                                                                      | 0,60 \$       | 0,62 \$       | 0,90 \$       | 1,03 \$       | 0,69 \$       | 1,01 \$       | 0,90 \$       | 0,77 \$       |
| Dilué                                                                        | 0,57 \$       | 0,62 \$       | 0,90 \$       | 0,93 \$       | 0,68 \$       | 1,01 \$       | 0,90 \$       | 0,75 \$       |
| Bénéfice net                                                                 | 307 \$        | 320 \$        | 464 \$        | 532 \$        | 353 \$        | 522 \$        | 466 \$        | 400 \$        |
| Perte découlant des activités abandonnées                                    | —             | —             | —             | —             | —             | —             | —             | 13            |
| <b>Bénéfice net des activités poursuivies</b>                                | <b>307 \$</b> | <b>320 \$</b> | <b>464 \$</b> | <b>532 \$</b> | <b>353 \$</b> | <b>522 \$</b> | <b>466 \$</b> | <b>413 \$</b> |
| Ajouter (déduire) :                                                          |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Charge (recouvrement) au titre de la rémunération fondée sur des actions     | 5             | 18            | 7             | 1             | 58            | 57            | 26            | (12)          |
| Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges              | 9             | 24            | 38            | 14            | 9             | 10            | 7             | 33            |
| Perte liée aux remboursements sur la dette à long terme                      | 29            | —             | —             | —             | —             | —             | —             | —             |
| Dépréciation d'actifs                                                        | —             | —             | —             | —             | —             | 80            | —             | —             |
| Profit sur la vente de TVTropolis                                            | —             | —             | —             | (47)          | —             | —             | —             | —             |
| Profit sur la distribution de spectre                                        | —             | —             | —             | —             | —             | (233)         | —             | —             |
| Incidence fiscale des éléments susmentionnés                                 | (10)          | (5)           | (8)           | (11)          | (6)           | 12            | (4)           | (10)          |
| Ajustement d'impôt sur le résultat, modification des lois fiscales           | —             | —             | —             | 8             | —             | —             | —             | 54            |
| <b>Résultat net ajusté<sup>1</sup></b>                                       | <b>340 \$</b> | <b>357 \$</b> | <b>501 \$</b> | <b>497 \$</b> | <b>414 \$</b> | <b>448 \$</b> | <b>495 \$</b> | <b>478 \$</b> |
| <b>Résultat par action ajusté tiré des activités poursuivies<sup>1</sup></b> |               |               |               |               |               |               |               |               |
| De base                                                                      | 0,66 \$       | 0,69 \$       | 0,97 \$       | 0,97 \$       | 0,80 \$       | 0,87 \$       | 0,96 \$       | 0,92 \$       |
| Dilué                                                                        | 0,66 \$       | 0,69 \$       | 0,97 \$       | 0,96 \$       | 0,80 \$       | 0,86 \$       | 0,96 \$       | 0,91 \$       |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                        | 488 \$        | 703 \$        | 548 \$        | 525 \$        | 464 \$        | 707 \$        | 528 \$        | 458 \$        |
| Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>                                  | 356 \$        | 109 \$        | 506 \$        | 505 \$        | 428 \$        | 39 \$         | 561 \$        | 633 \$        |
| Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles                    | 408 \$        | 1 072 \$      | 1 052 \$      | 1 061 \$      | 805 \$        | 668 \$        | 1 146 \$      | 1 079 \$      |

<sup>1</sup> Le résultat d'exploitation ajusté, le résultat net ajusté, le résultat par action de base et dilué ajusté et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux PCGR et ne devraient pas être considérés comme un substitut ou une solution de rechange aux mesures conformes aux PCGR. Ces mesures ne sont pas définies en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures et sur la façon dont nous les calculons.

## Garants de la dette à long terme

Au 31 mars 2014, nos titres d'emprunt publics en circulation, nos facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit de 2,5 milliards de dollars et nos dérivés sont des obligations non garanties de RCI, en sa qualité de débiteur, et de Rogers Communications Partnership (« RCP »), en sa qualité de codébiteur ou de garant, selon le cas.

Le tableau qui suit fournit une sélection de données financières consolidées non auditées résumées de RCI pour les périodes indiquées et inclut des colonnes distinctes pour : i) RCI, ii) RCP, iii) les filiales non garanties (les « autres filiales »), sur une base combinée, iv) les ajustements de consolidation et v) les totaux consolidés.

| Trimestres clos les 31 mars<br>(non audité)            | RCI <sup>1,2</sup>       |                 | RCP <sup>1,2</sup> |                 | Filiales non<br>garanties <sup>1,2</sup> |                 | Ajustements de<br>consolidation <sup>1,2</sup> |                 | Totaux          |                 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                        | 31 mars<br>2014          | 31 mars<br>2013 | 31 mars<br>2014    | 31 mars<br>2013 | 31 mars<br>2014                          | 31 mars<br>2013 | 31 mars<br>2014                                | 31 mars<br>2013 | 31 mars<br>2014 | 31 mars<br>2013 |
|                                                        | (en millions de dollars) |                 |                    |                 |                                          |                 |                                                |                 |                 |                 |
| Données sélectionnées tirées des états du résultat net |                          |                 |                    |                 |                                          |                 |                                                |                 |                 |                 |
| Produits                                               | 5 \$                     | 2 \$            | 2 641 \$           | 2 711 \$        | 407 \$                                   | 351 \$          | (33) \$                                        | (37) \$         | 3 020 \$        | 3 027 \$        |
| Bénéfice net (perte nette)                             | 307                      | 353             | 704                | 765             | (120)                                    | 175             | (584)                                          | (940)           | 307             | 353             |

| À la clôture des périodes<br>(non audité)                         | RCI <sup>1,2</sup>       |                 | RCP <sup>1,2</sup> |                 | Filiales non<br>garanties <sup>1,2</sup> |                 | Ajustements de<br>consolidation <sup>1,2</sup> |                 | Totaux          |                 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                   | 31 mars<br>2014          | 31 déc.<br>2013 | 31 mars<br>2014    | 31 déc.<br>2013 | 31 mars<br>2014                          | 31 déc.<br>2013 | 31 mars<br>2014                                | 31 déc.<br>2013 | 31 mars<br>2014 | 31 déc.<br>2013 |
|                                                                   | (en millions de dollars) |                 |                    |                 |                                          |                 |                                                |                 |                 |                 |
| Données sélectionnées tirées des états de la situation financière |                          |                 |                    |                 |                                          |                 |                                                |                 |                 |                 |
| Actifs courants                                                   | 18 136 \$                | 16 592 \$       | 10 534 \$          | 11 035 \$       | 4 733 \$                                 | 3 594 \$        | (29 267) \$                                    | (26 900) \$     | 4 136 \$        | 4 321 \$        |
| Actifs non courants                                               | 21 239                   | 19 464          | 13 407             | 12 731          | 22 387                                   | 21 678          | (36 808)                                       | (34 593)        | 20 225          | 19 280          |
| Passifs courants                                                  | 15 719                   | 14 853          | 2 583              | 3 014           | 16 527                                   | 15 269          | (30 909)                                       | (28 530)        | 3 920           | 4 606           |
| Passifs non courants                                              | 15 227                   | 13 018          | 195                | 293             | 1 190                                    | 1 186           | (1 089)                                        | (171)           | 15 523          | 14 326          |

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

<sup>2</sup> Les montants présentés au titre des passifs courants et des passifs non courants de RCP 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, au sens de la législation applicable aux valeurs mobilières, et des hypothèses concernant, notamment, les activités, les activités opérationnelles ainsi que la performance et la situation financières de la Société, qui ont été approuvés 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.

### Information et énoncés prospectifs

- incluent habituellement des termes comme « prévoir », « supposer », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « projeter », « objectifs », « perspectives » et d'autres expressions semblables et l'utilisation du futur et du conditionnel, mais ne contiennent pas nécessairement tous ces termes et expressions;
- comprennent les conclusions, prévisions et projections fondées sur nos objectifs et stratégies actuels ainsi que sur des estimations, attentes, hypothèses et autres facteurs, dont la plupart sont de nature confidentielle et exclusive, que nous jugeons raisonnables à l'heure actuelle, mais qui pourraient se révéler incorrectes;
- ont été approuvés par la direction de la Société à la date du présent rapport de gestion.

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

- les produits
- le résultat d'exploitation ajusté
- les dépenses en immobilisations corporelles
- les paiements d'impôt en trésorerie
- les flux de trésorerie disponibles
- les paiements de dividendes
- la croissance prévue du nombre d'abonnés et des services auxquels ils souscrivent
- le coût d'acquisition et de fidélisation des abonnés et de déploiement de nouveaux services
- les réductions de coûts et les gains en efficacité continue
- la croissance des nouveaux produits et services
- tous les autres énoncés qui ne relèvent pas de faits passés.

Nos conclusions, prévisions et projections sont fondées sur les facteurs suivants, notamment :

- les taux de croissance générale de l'économie et du secteur
- les cours de change en vigueur
- 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
- 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, monétisations, fusions, acquisitions, regroupements d'entreprises ou autres transactions qui pourraient être envisagés ou annoncés ou qui pourraient survenir après la date des énoncés prospectifs figurant aux présentes.

### Risques et incertitudes

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

- les nouvelles normes comptables et les nouvelles interprétations des organismes de normalisation comptable
- la conjoncture économique
- l'évolution technologique
- l'intégration des acquisitions
- les variations imprévues des coûts de matériel ou de contenu
- l'évolution de la conjoncture dans les secteurs du divertissement, de l'information et des communications
- la modification de la réglementation
- les litiges et les questions fiscales
- l'intensité de la concurrence
- l'émergence de nouvelles occasions d'affaires.

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

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

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

Avant de prendre toute décision d'investissement et pour une analyse détaillée des risques, des incertitudes et du contexte liés à nos activités, 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 « Gouvernance et gestion des risques » de notre rapport de gestion annuel de 2013. Notre rapport de gestion annuel de 2013 est disponible en ligne sur [rogers.com/investors](http://rogers.com/investors), [sedar.com](http://sedar.com) et [sec.gov](http://sec.gov) ou directement auprès de Rogers.

## **À propos de Rogers Communications Inc.**

Rogers Communications est une société ouverte canadienne de premier plan diversifiée dans les communications et les médias. Elle est le principal fournisseur de services de communications sans fil et l'un des plus importants fournisseurs de services de télévision, d'accès Internet haute vitesse et de téléphonie par câble aux particuliers et aux entreprises. Par l'intermédiaire de Rogers Media, la Société exerce des activités de radiodiffusion, de télédiffusion et de téléachat, elle publie des magazines et des revues spécialisées et elle est présente dans le secteur du divertissement sportif et des médias numériques.

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).

Pour en savoir davantage sur le groupe de sociétés Rogers, il y a lieu de consulter le site [www.rogers.com/investors](http://www.rogers.com/investors). L'information obtenue sur le site Web de la Société ou liée à celui-ci ne fait pas partie du présent rapport de gestion et n'y est pas intégrée.

### **Relations avec les investisseurs**

Bruce M. Mann  
416.935.3532  
[bruce.mann@rci.rogers.com](mailto:bruce.mann@rci.rogers.com)

Dan R. Coombes  
416.935.3550  
[dan.coombes@rci.rogers.com](mailto:dan.coombes@rci.rogers.com)

Bruce Watson  
416.935.3582  
[bruce.watson@rci.rogers.com](mailto:bruce.watson@rci.rogers.com)

### **Relations avec les médias**

Terrie Tweddle  
416.935.4727  
[terrie.tweddle@rci.rogers.com](mailto:terrie.tweddle@rci.rogers.com)

## Conférence téléphonique trimestrielle à l'intention de la communauté financière

La téléconférence sur les résultats du premier trimestre de 2014 avec la communauté financière se tiendra :

- le 21 avril 2014
- à 16 h 30, heure de l'Est
- à l'adresse [rogers.com/webcast](http://rogers.com/webcast)

Une rediffusion sera présentée à l'adresse [rogers.com/investors](http://rogers.com/investors) et sera accessible depuis la page Événements et présentations pendant une période d'au moins deux semaines suivant la téléconférence. En outre, les investisseurs sont priés de noter que la direction de Rogers fait à l'occasion des allocutions lors de conférences de sociétés de courtage à l'intention des investisseurs. La plupart du temps, ces conférences sont diffusées sur le Web et lorsqu'il y a une webdiffusion, les liens sont offerts sur le site Web de Rogers, à l'adresse [rogers.com/events](http://rogers.com/events) généralement au moins deux jours avant la conférence.

### Renseignements additionnels

Vous trouverez des renseignements additionnels à notre sujet, notamment notre notice annuelle, sur notre site Web ([rogers.com/investors](http://rogers.com/investors)), sur SEDAR ([sedar.com](http://sedar.com)) et sur EDGAR ([sec.gov](http://sec.gov)) ou en envoyant votre demande par courriel à l'adresse [investor.relations@rci.rogers.com](mailto:investor.relations@rci.rogers.com). L'information sur les sites en question ou sur des sites Web liés et d'autres sites Web mentionnés aux présentes ne fait pas partie du rapport de gestion et n'y est pas intégrée par renvoi.

Vous pouvez également visiter la page [rogers.com/investors](http://rogers.com/investors) pour en savoir davantage sur nos pratiques de gouvernance, notre présentation de rapports sur la responsabilité sociale et pour obtenir un glossaire des termes des communications et des médias et d'autres renseignements sur nos activités.

###