



Rogers Communications Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

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

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

	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2020	2019	2020	2019
Produits	4	3 665	3 754	10 236	11 121
Charges opérationnelles					
Coûts opérationnels	5	2 027	2 042	5 969	6 439
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		663	627	1 952	1 850
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	6	49	42	112	101
Charges financières	7	219	215	653	610
Autres charges (produits)	8	6	16	(1)	2
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat		701	812	1 551	2 119
Charge d'impôt sur le résultat		189	219	408	544
Bénéfice net de la période		512	593	1 143	1 575
Bénéfice par action					
De base	9	1,01 \$	1,16 \$	2,26 \$	3,07 \$
Dilué	9	1,01 \$	1,14 \$	2,23 \$	3,05 \$

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

Rogers Communications Inc.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat global

(en millions de dollars canadiens, non audité)

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice net de la période	512	593	1 143	1 575
Autres éléments du résultat global :				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net				
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »)				
Augmentation (diminution) de la juste valeur	163	202	(142)	638
(Charge) recouvrement d'impôt sur le résultat connexe	(22)	(27)	18	(87)
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la JVAÉRG	141	175	(124)	551
Éléments pouvant être par la suite reclassés dans le résultat net				
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie				
(Perte latente) profit latent lié(e) à la juste valeur des instruments dérivés	(681)	653	806	319
Reclassement de la perte (du profit) sur les dérivés liés à la dette dans le bénéfice net	265	(114)	(270)	262
Reclassement du profit sur les dérivés liés aux dépenses dans le bénéfice net ou les immobilisations corporelles	(5)	(17)	(41)	(51)
Reclassement des intérêts courus dans le bénéfice net	(11)	(11)	(40)	(35)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat connexe	98	(102)	(96)	(62)
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie	(334)	409	359	433
Quote-part des autres éléments du résultat global au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	(3)	1	-	(5)
Autres éléments du résultat global de la période	(196)	585	235	979
Résultat global de la période	316	1 178	1 378	2 554

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

Rogers Communications Inc.
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(en millions de dollars canadiens, non audité)

	Note	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 248	494
Débiteurs		1 804	2 304
Stocks		460	460
Partie courante des actifs sur contrat		736	1 234
Autres actifs courants		1 144	524
Partie courante des instruments dérivés	10	64	101
Total des actifs courants		6 456	5 117
Immobilisations corporelles		13 940	13 934
Immobilisations incorporelles		8 891	8 905
Placements	11	2 711	2 830
Instruments dérivés	10	2 143	1 478
Actifs sur contrat		140	557
Autres actifs à long terme		789	275
Goodwill		3 940	3 923
Total des actifs		39 010	37 019
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Emprunts à court terme	12	982	2 238
Créditeurs et charges à payer		2 494	3 033
Impôt sur le résultat à payer		374	48
Autres passifs courants		115	141
Passifs sur contrat		302	224
Partie courante de la dette à long terme	13	1 450	–
Partie courante des obligations locatives	14	268	230
Partie courante des instruments dérivés	10	33	50
Total des passifs courants		6 018	5 964
Provisions		37	36
Dette à long terme	13	17 297	15 967
Instruments dérivés	10	37	90
Obligations locatives	14	1 560	1 495
Autres passifs à long terme		660	614
Passifs d'impôt différé		3 365	3 437
Total des passifs		28 974	27 603
Capitaux propres	15	10 036	9 416
Total des passifs et des capitaux propres		39 010	37 019
Événement postérieur à la date de clôture	15		
Passifs éventuels	18		

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

Rogers Communications Inc.
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

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

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Actions de catégorie A avec droit de vote		Actions de catégorie B sans droit de vote		Résultats non distribués	Réserve au titre des placements évalués à la JVAÉRG	Réserve de couverture	Réserve au titre des placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres
	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)					
Soldes au 1 ^{er} janvier 2020	71	111 154	397	393 771	7 419	1 265	263	1	9 416
Bénéfice net de la période	-	-	-	-	1 143	-	-	-	1 143
Autres éléments du résultat global									
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	-	-	-	-	-	(124)	-	-	(124)
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	-	-	-	-	-	-	359	-	359
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(124)	359	-	235
Résultat global de la période	-	-	-	-	1 143	(124)	359	-	1 378
Reclassement par suite de la sortie de placements évalués à la JVAÉRG dans les résultats non distribués	-	-	-	-	4	(4)	-	-	-
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(758)	-	-	-	(758)
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	(758)	-	-	-	(758)
Soldes au 30 septembre 2020	71	111 154	397	393 771	7 808	1 137	622	1	10 036

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Actions de catégorie A avec droit de vote		Actions de catégorie B sans droit de vote		Résultats non distribués	Réserve au titre des placements évalués à la JVAÉRG	Réserve de couverture	Réserve au titre des placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres
	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)					
Soldes au 1 ^{er} janvier 2019	71	111 155	406	403 657	7 159	636	(125)	9	8 156
Bénéfice net de l'exercice	-	-	-	-	1 575	-	-	-	1 575
Autres éléments du résultat global									
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	-	-	-	-	-	551	-	-	551
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	-	-	-	-	-	-	433	-	433
Quote-part attribuable aux placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	551	433	(5)	979
Résultat global de la période	-	-	-	-	1 575	551	433	(5)	2 554
Reclassement par suite de la sortie de placements évalués à la JVAÉRG dans les résultats non distribués	-	-	-	-	16	(16)	-	-	-
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Rachat d'actions de catégorie B sans droit de vote	-	-	(4)	(4 273)	(294)	-	-	-	(298)
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(769)	-	-	-	(769)
Actions ayant changé de catégorie	-	(1)	-	1	-	-	-	-	-
Total des transactions avec les actionnaires	-	(1)	(4)	(4 272)	(1 063)	-	-	-	(1 067)
Soldes au 30 septembre 2019	71	111 154	402	399 385	7 687	1 171	308	4	9 643

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

Rogers Communications Inc.
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens, non audité)

	Note	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		2020	30 septembre 2019	2020	30 septembre 2019
Activités opérationnelles					
Bénéfice net de la période		512	593	1 143	1 575
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		663	627	1 952	1 850
Amortissement des droits de diffusion		16	17	54	58
Charges financières	7	219	215	653	610
Charge d'impôt sur le résultat		189	219	408	544
Cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges		42	33	(26)	(82)
Variation nette des soldes des actifs sur contrat		363	(26)	1 079	(55)
Variation nette des soldes des créances liées au financement	4	(521)	(24)	(1 071)	(24)
Autres		(8)	17	68	77
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés					
		1 475	1 671	4 260	4 553
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement opérationnel					
	19	(198)	(45)	(29)	(267)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés					
		1 277	1 626	4 231	4 286
Impôt sur le résultat payé					
		(75)	(99)	(243)	(345)
Intérêts payés					
		(216)	(222)	(614)	(581)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles					
		986	1 305	3 374	3 360
Activités d'investissement					
Dépenses d'investissement		(504)	(657)	(1 656)	(2 016)
Entrées de droits de diffusion		(23)	(15)	(45)	(29)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles					
		20	(63)	(134)	(144)
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise					
		(8)	–	(8)	(1 731)
Autres		(32)	11	(60)	1
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement					
		(547)	(724)	(1 903)	(3 919)
Activités de financement					
Produit reçu (remboursements) sur les emprunts à court terme, montant net					
	12	325	(311)	(1 402)	(523)
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net					
	13	–	–	2 540	2 276
(Paiements versés) produit reçu au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net					
	10	–	(22)	80	(126)
Remboursements de principal des obligations locatives					
	14	(57)	(45)	(155)	(124)
Coûts de transaction engagés					
	13	(1)	–	(22)	(33)
Rachat d'actions de catégorie B sans droit de vote					
	15	–	(89)	–	(294)
Dividendes payés					
		(253)	(256)	(758)	(760)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement					
		14	(723)	283	416
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
		453	(142)	1 754	(143)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période					
		1 795	404	494	405
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période					
		2 248	262	2 248	262

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

NOTE 1 : NATURE DE L'ENTREPRISE

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

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

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

Secteur	Activités principales
Sans-fil	Activités de télécommunications sans fil destinées aux entreprises et aux consommateurs canadiens.
Cable	Activités de télécommunications par câble, y compris les services d'accès Internet, de télévision, de téléphonie et de domotique pour les entreprises et les consommateurs canadiens, et connectivité réseau offerte au moyen de nos actifs liés au réseau de fibre optique et aux centres de données afin de prendre en charge un éventail de services de transmission de la voix et des données, de réseautage, d'hébergement et d'infonuagique pour les marchés des entreprises, des entités du secteur public et des fournisseurs de services de télécommunications de gros.
Media	Portefeuille diversifié de propriétés de médias qui comprend des services de médias sportifs et de divertissement, de télédiffusion, de radiodiffusion, de chaînes spécialisées, de magasinage multiplateforme et de médias numériques.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les secteurs Sans-fil et Cable étaient exploités par notre filiale en propriété exclusive Rogers Communications Canada Inc. (« RCCI ») et certaines autres filiales en propriété exclusive. Le secteur Media était exploité par notre filiale en propriété exclusive Rogers Media Inc. et ses filiales.

Nos résultats opérationnels sont assujettis à des fluctuations saisonnières qui ont une incidence significative sur les résultats d'un trimestre à l'autre. Par conséquent, les résultats d'un trimestre ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'un trimestre ultérieur. Ces fluctuations habituelles sont décrites à la note 1 de nos états financiers consolidés audités annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (les « états financiers de 2019 »). Outre les fluctuations saisonnières habituelles de nos activités, la COVID-19 a eu une incidence considérable sur nos résultats opérationnels cette année. Notre secteur Media a été particulièrement touché; durant la période de mars à juillet, les ligues majeures du sport professionnel ont en effet reporté et raccourci leurs saisons, si bien que certains produits et charges liés aux sports, comme l'amortissement des droits de programmation, ont dû être comptabilisés au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020 au lieu de plus tôt dans l'année comme c'est généralement le cas.

Déclaration de conformité

Nous avons établi nos états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (les « états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2020 ») selon la Norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telle qu'elle est publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et conformément aux méthodes comptables et aux méthodes d'application employées pour nos états financiers de 2019, à l'exception des nouvelles méthodes comptables adoptées le 1^{er} janvier 2020, qui sont décrites à la note 2. Les présents états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2020 ont été approuvés par le conseil d'administration de RCI (le « conseil »), le 21 octobre 2020.

NOTE 2 : PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les notes incluses dans les présents états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2020 ne reflètent que les transactions et changements importants survenus au cours des neuf mois écoulés depuis le 31 décembre 2019, date de clôture du dernier exercice, et elles ne contiennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels aux termes des Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou les « IFRS ») publiées par l'IASB. Les états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2020 doivent être lus en parallèle avec les états financiers de 2019.

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

Incertitude relative aux estimations

L'Organisation mondiale de la Santé a annoncé le 11 mars 2020 qu'elle considérait l'épidémie de COVID-19 comme une pandémie, et nous en suivons de près la progression et son incidence sur nos activités. Nos hypothèses, attentes et estimations sont plus incertaines que d'habitude en raison de l'incertitude entourant la durée et l'issue potentielles de la pandémie de COVID-19, des effets imprévisibles et changeants de celle-ci et des réponses du gouvernement pour y faire face. Nous sommes d'avis que cet accroissement de l'incertitude se manifeste surtout sur les estimations des pertes de crédit attendues, de la provision pour créances douteuses. Ainsi, étant donné l'évolution de la conjoncture économique, nous avons comptabilisé une augmentation de 90 millions de dollars du montant des créances douteuses se rapportant à nos débiteurs, à nos créances liées au financement et à nos actifs sur contrat pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Nouvelles prises de position en comptabilité adoptées en 2020

Nous avons adopté les méthodes comptables et les modifications décrites ci-après, qui étaient en vigueur pour nos états financiers intermédiaires et annuels à compter du 1^{er} janvier 2020. Ces changements n'ont pas eu une incidence significative sur nos résultats financiers et ne devraient pas avoir d'effet significatif au cours des périodes à venir.

- Modifications apportées au *Cadre conceptuel*, dont le but est d'améliorer les notions entourant divers aspects de la présentation de l'information financière et les normes IFRS actuelles.
- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et de l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, qui précisent la définition du terme « significatif ».
- Modifications apportées à l'IFRS 9, *Instruments financiers*, (l'« IFRS 9 »), à l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, (l'« IAS 39 ») et à l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, (l'« IFRS 7 »), appelées *Réforme des taux d'intérêt de référence*, qui donnent plus de détails sur la réforme fondamentale des grands taux d'intérêt de référence entreprise à l'échelle mondiale dans le but de redéfinir les taux interbancaires offerts (« TIO »), voire de les remplacer par des taux de référence quasi sans risque. Le moment où les taux de référence alternatifs prendront effet et la nature de ces taux alternatifs sont encore très incertains. Nous surveillerons activement la réforme des TIO et nous tiendrons compte des circonstances lorsque nous renouvellerons des contrats qui servent d'instruments financiers ou en concluons de nouveaux.

Récente prise de position en comptabilité n'ayant pas encore été adoptée

L'IASB a publié la nouvelle norme suivante, qui entrera en vigueur pour un exercice ultérieur et ne devrait pas avoir d'incidence sur nos états financiers consolidés de périodes à venir.

- IFRS 17, *Contrats d'assurance*, norme appelée à remplacer l'IFRS 4 du même nom, qui vise à uniformiser la comptabilisation des contrats d'assurance.

NOTE 3 : INFORMATIONS SECTORIELLES

Nos secteurs à présenter sont Sans-fil, Cable et Media. Les activités des trois secteurs sont menées essentiellement au Canada. Les éléments relevant du siège social et les éliminations comprennent nos participations dans des unités opérationnelles qui ne sont pas des secteurs opérationnels à présenter, les fonctions administratives du siège social et l'élimination des produits et des coûts intersectoriels. Les méthodes comptables applicables à nos secteurs à présenter sont les mêmes que celles décrites à la note 2 de nos états financiers de 2019. Les résultats par secteur comprennent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui, de façon raisonnable, peuvent y être affectés. Nous comptabilisons les transactions entre les secteurs à présenter comme nous le faisons pour les transactions avec des tiers, mais les éliminons au moment de la consolidation.

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

Information par secteur

Trimestre clos le 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	4	2 228	988	489	(40)	3 665
Coûts opérationnels	5	1 139	480	400	8	2 027
BAIIA ajusté		1 089	508	89	(48)	1 638
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						663
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	6					49
Charges financières	7					219
Autres charges	8					6
Bénéfice avant impôt sur le résultat						701

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestre clos le 30 septembre 2019 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	4	2 324	994	483	(47)	3 754
Coûts opérationnels	5	1 186	495	353	8	2 042
BAIIA ajusté		1 138	499	130	(55)	1 712
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						627
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	6					42
Charges financières	7					215
Autres charges	8					16
Bénéfice avant impôt sur le résultat						812
Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	4	6 239	2 927	1 197	(127)	10 236
Coûts opérationnels	5	3 206	1 512	1 228	23	5 969
BAIIA ajusté		3 033	1 415	(31)	(150)	4 267
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						1 952
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	6					112
Charges financières	7					653
Autres produits	8					(1)
Bénéfice avant impôt sur le résultat						1 551

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	4	6 757	2 967	1 542	(145)	11 121
Coûts opérationnels	5	3 476	1 545	1 424	(6)	6 439
BAlIA ajusté		3 281	1 422	118	(139)	4 682
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						1 850
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	6					101
Charges financières	7					610
Autres charges	8					2
Bénéfice avant impôt sur le résultat						2 119

NOTE 4 : PRODUITS**Ventilation des produits**

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Sans-fil				
Produits tirés des services	1 652	1 808	4 942	5 368
Produits tirés du matériel	576	516	1 297	1 389
Total pour Sans-fil	2 228	2 324	6 239	6 757
Cable				
Produits tirés des services	985	989	2 920	2 956
Produits tirés du matériel	3	5	7	11
Total pour Cable	988	994	2 927	2 967
Total pour Media	489	483	1 197	1 542
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(40)	(47)	(127)	(145)
Total des produits	3 665	3 754	10 236	11 121

Créances liées au financement

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

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
Partie courante des créances liées au financement	676	72
Partie non courante des créances liées au financement	507	40
Total des créances liées au financement	1 183	112

NOTE 5 : COÛTS OPÉRATIONNELS

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Coût des ventes de matériel	571	537	1 288	1 516
Marchandise destinée à la revente	61	58	177	167
Autres achats externes	946	949	3 095	3 192
Salaires et avantages du personnel et rémunération fondée sur des actions	449	498	1 409	1 564
Total des coûts opérationnels	2 027	2 042	5 969	6 439

NOTE 6 : FRAIS DE RESTRUCTURATION, COÛTS D'ACQUISITION ET AUTRES CHARGES

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, nous avons engagé 49 millions de dollars et 112 millions de dollars (42 millions de dollars et 101 millions de dollars en 2019), respectivement, en frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges. En 2020, ces charges comprennent les coûts de rémunération supplémentaires et temporaires et d'autres coûts occasionnés par la COVID-19 ainsi que les indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de notre effectif. En 2019, ces charges se composaient principalement d'indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de nos effectifs, de frais de résiliation de contrats et d'autres coûts.

NOTE 7 : CHARGES FINANCIÈRES

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2020	2019	2020	2019
Intérêts sur les emprunts ¹		196	194	585	554
Intérêts sur les obligations locatives	14	17	15	52	44
Intérêts sur les passifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi		3	2	10	8
Perte (profit) de change		6	20	115	(52)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés		(4)	(19)	(113)	54
Intérêts inscrits à l'actif		(5)	(5)	(15)	(14)
Autres		6	8	19	16
Total des charges financières		219	215	653	610

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

NOTE 8 : AUTRES CHARGES (PRODUITS)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Pertes liées à nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises	15	25	27	28
Autres produits de placement	(9)	(9)	(28)	(26)
Total des autres charges (produits)	6	16	(1)	2

NOTE 9 : BÉNÉFICE PAR ACTION

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Numérateur (de base) - Bénéfice net pour la période	512	593	1 143	1 575
Dénominateur - nombre d'actions (en millions)				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base	505	511	505	513
Incidence des titres ayant un effet dilutif (en millions)				
Options sur actions des membres du personnel et unités d'actions de négociation restreinte	1	2	1	1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - dilué	506	513	506	514
Bénéfice par action				
De base	1,01 \$	1,16 \$	2,26 \$	3,07 \$
Dilué	1,01 \$	1,14 \$	2,23 \$	3,05 \$

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019, la comptabilisation des paiements fondés sur des actions non encore réglés selon la méthode de règlement en capitaux propres de la rémunération fondée sur des actions s'est avérée plus dilutive que selon la méthode de règlement en trésorerie. Par conséquent, le bénéfice net pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 a diminué de 3 millions de dollars et de 17 millions de dollars (9 millions de dollars et 6 millions de dollars en 2019), respectivement, lors du calcul du bénéfice dilué par action.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, 4 072 853 et 3 895 948 options, respectivement, étaient hors du cours (1 077 885 et 1 040 170 en 2019). Ces options ont été exclues du calcul de l'effet des titres dilutifs, car leur effet était antidilutif.

NOTE 10 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments dérivés

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

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

Dérivés liés à la dette

Nous avons recours à des swaps de devises et de taux d'intérêt (« dérivés liés à la dette ») pour gérer les risques liés à la fluctuation des cours de change et des taux d'intérêt relativement à nos débentures et billets de premier rang libellés en dollars américains, à nos obligations locatives, aux montants prélevés sur nos facilités de crédit libellées en dollars américains et à nos emprunts sur papier commercial libellé en dollars américains (se reporter à la note 12). Nous désignons les dérivés liés à la dette afférents à nos débentures, billets de premier rang et obligations locatives comme des couvertures à des fins comptables afin de couvrir le risque de change relatif à des instruments d'emprunt spécifiques. Les dérivés liés à la dette se rapportant aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellé en dollars américains n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

Les tableaux suivants présentent un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus et réglés relativement aux prélèvements effectués sur nos facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	–	–	–	970	1,428	1 385
Dérivés liés à la dette réglés	–	–	–	970	1,406	1 364
Montant net en trésorerie payé			–			(21)
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	248	1,319	327	3 116	1,332	4 150
Dérivés liés à la dette réglés	2	1,326	3	4 091	1,330	5 441
Montant net en trésorerie reçu			–			101

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2019			Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	–	–	–	420	1,336	561
Dérivés liés à la dette réglés	–	–	–	420	1,343	564
Montant net en trésorerie reçu			–			3
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	3 228	1,319	4 257	10 046	1,330	13 361
Dérivés liés à la dette réglés	3 452	1,326	4 578	10 421	1,330	13 865
Montant net en trésorerie payé			(22)			(18)

Au 30 septembre 2020, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant aux prélèvements effectués sur nos facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains s'élevaient à des montants notionnels de néant et de 248 millions de dollars américains, respectivement (néant et 1 226 millions de dollars américains, respectivement, au 31 décembre 2019).

Billets de premier rang

Le tableau ci-après présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus relativement aux billets de premier rang pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)				Incidence de la couverture		
Entrée en vigueur	Montant du principal/ montant notionnel (\$ US)	Date d'échéance	\$ US		Taux d'intérêt fixe couvert (\$ CA) ¹	Équivalent (\$ CA)
			Taux d'intérêt nominal			
<i>Émissions de 2020</i>						
22 juin 2020	750	2022	TIOL \$ US + 0,60 %		0,955 %	1 019
<i>Émissions de 2019</i>						
30 avril 2019	1 250	2049	4,350 %		4,173 %	1 676

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

Au 30 septembre 2020, nos débetures et billets de premier rang libellés en dollars américains s'élevaient à 9 050 millions de dollars américains (8 300 millions de dollars américains au 31 décembre 2019), et tous les risques de change connexes étaient couverts par des dérivés liés à la dette.

Obligations locatives

Le tableau ci-après présente un résumé des dérivés liés à la dette que nous avons conclus relativement à nos obligations locatives en vigueur au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. Nous n'avons conclu ni réglé aucun dérivé lié à la dette se rapportant à nos obligations locatives en vigueur au cours du trimestre ou de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	-	-	-	90	1,400	126
Dérivés liés à la dette réglés	14	1,357	19	30	1,333	40

Au 30 septembre 2020, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 130 millions de dollars américains (70 millions de dollars américains au 31 décembre 2019) et venaient à échéance d'octobre 2020 à juin 2023 (de janvier 2020 à décembre 2022 au 31 décembre 2019), et le cours de change moyen s'établissait à 1,366 \$ CA/1 \$ US (1,318 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2019).

Dérivés liés aux dépenses

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

Les tableaux ci-dessous présentent les dérivés liés aux dépenses que nous avons conclus ou réglés au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	180	1,306	235	1 266	1,356	1 717
Dérivés liés aux dépenses réglés	255	1,298	331	735	1,299	955

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2019			Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	-	-	-	780	1,322	1 031
Dérivés liés aux dépenses réglés	240	1,254	301	690	1,251	863

Au 30 septembre 2020, nos dérivés liés aux dépenses en cours s'élevaient à un montant notionnel de 1 521 millions de dollars américains (990 millions de dollars américains au 31 décembre 2019) et venaient à échéance d'octobre 2020 à décembre 2022 (de janvier 2020 à décembre 2021 au 31 décembre 2019), et le cours de change moyen s'établissait à 1,347 \$ CA/1 \$ US (1,300 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2019).

Dérivés liés aux capitaux propres

Nous avons recours à des swaps sur rendement total (les « dérivés liés aux capitaux propres ») pour couvrir le risque d'appréciation du cours des actions ordinaires de catégorie B sans droit de vote de RCI (les « actions de catégorie B

sans droit de vote ») attribuées dans le cadre de nos programmes de rémunération fondée sur des actions. Les dérivés liés aux capitaux propres n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

Au 30 septembre 2020, nous avons des dérivés liés aux capitaux propres en cours à l'égard de 4,6 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote (4,3 millions au 31 décembre 2019) assorties d'un cours moyen pondéré de 51,82 \$ (51,76 \$ au 31 décembre 2019).

Nous n'avons conclu ni réglé aucun de nos dérivés liés aux capitaux propres au cours des trimestres clos les 30 septembre 2020 et 2019.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, nous avons versé des paiements nets de 1 million de dollars pour fixer à nouveau, à 54,16 \$, le prix moyen pondéré de 0,5 million de dollars de dérivés liés aux capitaux propres et en réviser les dates d'échéance, maintenant fixées en avril 2021 (auparavant en avril 2020).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, nous avons conclu 0,3 million de dérivés liés aux capitaux propres (néant en 2019), à un prix moyen pondéré de 56,08 \$ (néant en 2019). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, nous avons réglé 0,7 million de dérivés liés aux capitaux propres, à un prix moyen pondéré de 71,66 \$, pour un produit net de 16 millions de dollars.

Par ailleurs, nous avons également signé des accords de prorogation pour le reste de nos contrats de dérivés liés aux capitaux propres selon des modalités essentiellement identiques, avec des dates d'échéance révisées et maintenant fixées en mars 2021 et en avril 2021.

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, aucun instrument financier significatif n'avait été classé dans le niveau 3 et aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 n'est survenu au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019.

	Valeur comptable		Juste valeur (niveau 1)		Juste valeur (niveau 2)	
	Au 30 sept.	Au 31 déc.	Au 30 sept.	Au 31 déc.	Au 30 sept.	Au 31 déc.
(en millions de dollars)	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actifs financiers						
Placements évalués à la juste valeur						
Placements dans des sociétés ouvertes	1 693	1 831	1 693	1 831	-	-
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	2 177	1 508	-	-	2 177	1 508
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	5		-		5	
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	17	16	-	-	17	16
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures	8	55	-	-	8	55
Total des actifs financiers	3 900	3 410	1 693	1 831	2 207	1 579
Passifs financiers						
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	27	96	-	-	27	96
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	-	29	-	-	-	29
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	40	15	-	-	40	15
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	3	-	-	-	3	-
Total des passifs financiers	70	140	-	-	70	140

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur de notre dette à long terme au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019.

	Au 30 septembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur ¹	Valeur comptable	Juste valeur ¹
(en millions de dollars)				
Dette à long terme (y compris la partie courante)	18 747	22 310	15 967	18 354

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

NOTE 11 : PLACEMENTS

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
Placements		
Sociétés ouvertes	1 693	1 831
Sociétés fermées	97	107
Placements évalués à la JVAÉRG	1 790	1 938
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	921	892
Total des placements	2 711	2 830

NOTE 12 : EMPRUNTS À COURT TERME

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de nos emprunts à court terme au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
Programme de titrisation des débiteurs	650	650
Programme de papier commercial libellé en dollars américains	332	1 588
Total des emprunts à court terme	982	2 238

Les tableaux suivants présentent un sommaire de l'évolution de nos emprunts à court terme pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	249	1,313	327	3 116	1,332	4 150
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(1)	n. s.	(2)	(4 098)	1,355	(5 552)
Produit reçu (remboursements) sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			325			(1 402)
Produit reçu (remboursements) sur les emprunts à court terme, montant net			325			(1 402)

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2019			Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	3 228	1,319	4 257	10 046	1,330	13 361
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(3 461)	1,320	(4 568)	(10 446)	1,329	(13 881)
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			(311)			(520)
Produit reçu sur les facilités de crédit	–	–	–	420	1,336	561
Remboursements sur les facilités de crédit	–	–	–	(420)	1,343	(564)
Remboursements sur les facilités de crédit, montant net			–			(3)
Remboursements sur les emprunts à court terme, montant net			(311)			(523)

Programme de titrisation des débiteurs

Le tableau qui suit constitue un sommaire de notre programme de titrisation des débiteurs au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
Créances client vendues à l'acheteur à titre de sûreté	1 121	1 359
Emprunts à court terme contractés auprès de l'acheteur	(650)	(650)
Surdimensionnement	471	709

Programme de papier commercial libellé en dollars américains

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des activités relatives à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à l'ouverture de la période	–	–	–	1 223	1,298	1 588
Produit reçu (remboursements) sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net	248	1,310	325	(982)	1,428	(1 402)
Escompte à l'émission ¹	–	–	–	7	1,429	10
Perte de change ¹			7			136
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à la clôture de la période	248	1,339	332	248	1,339	332

¹ Compris dans les charges financières.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2019			Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à l'ouverture de la période	1 023	1,309	1 339	1 178	1,362	1 605
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net	(233)	1,335	(311)	(400)	1,300	(520)
Escompte à l'émission ¹	9	1,111	10	21	1,333	28
Perte (profit) de change ¹			20			(55)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à la clôture de la période	799	1,324	1 058	799	1,324	1 058

¹ Compris dans les charges financières.

Parallèlement aux émissions de papier commercial, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de couvrir le risque de change associé au principal et aux intérêts sur les instruments d'emprunt émis aux termes du programme de papier commercial libellé en dollars américains (se reporter à la note 10). Nous n'avons pas désigné ces dérivés liés à la dette comme couvertures à des fins comptables.

NOTE 13 : DETTE À LONG TERME

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)	Date d'échéance	Montant en principal	Taux d'intérêt	Au	Au
				30 septembre	31 décembre
				2020	2019
Billets de premier rang	2021	1 450	5,340 %	1 450	1 450
Billets de premier rang	2022	600	4,000 %	600	600
Billets de premier rang	2022	750	US Taux variable	1 000	-
Billets de premier rang	2023	500	US 3,000 %	667	649
Billets de premier rang	2023	850	US 4,100 %	1 134	1 104
Billets de premier rang	2024	600	4,000 %	600	600
Billets de premier rang	2025	700	US 3,625 %	934	909
Billets de premier rang	2026	500	US 2,900 %	667	649
Billets de premier rang	2027	1 500	3,650 %	1 500	-
Billets de premier rang	2029	1 000	3,250 %	1 000	1 000
Débetures de premier rang ¹	2032	200	US 8,750 %	267	260
Billets de premier rang	2038	350	US 7,500 %	467	455
Billets de premier rang	2039	500	6,680 %	500	500
Billets de premier rang	2040	800	6,110 %	800	800
Billets de premier rang	2041	400	6,560 %	400	400
Billets de premier rang	2043	500	US 4,500 %	667	649
Billets de premier rang	2043	650	US 5,450 %	867	844
Billets de premier rang	2044	1 050	US 5,000 %	1 401	1 365
Billets de premier rang	2048	750	US 4,300 %	1 000	973
Billets de premier rang	2049	1 250	US 4,350 %	1 667	1 624
Billets de premier rang	2049	1 000	US 3,700 %	1 334	1 299
				18 922	16 130
Coûts de transaction et escomptes différés				(175)	(163)
Moins la partie courante				(1 450)	-
Total de la dette à long terme				17 297	15 967

¹ Correspond aux débetures de premier rang émises à l'origine par Rogers Cable Inc., qui constituent des obligations non garanties de RCI, et pour lesquelles RCCI était un garant ordinaire au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019.

Les tableaux ci-après présentent un sommaire de l'activité liée à notre dette à long terme pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Montants prélevés sur les facilités de crédit (en \$ US)	-	-	-	970	1,428	1 385
Remboursements sur les facilités de crédit (en \$ US)	-	-	-	(970)	1,406	(1 364)
Montants prélevés sur les facilités de crédit, montant net			-			21
Émissions de billets de premier rang (en \$ CA)			-			1 500
Émissions de billets de premier rang (en \$ US)	-	-	-	750	1,359	1 019
Total des émissions de billets de premier rang			-			2 519
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			-			2 540

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2019			Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Émissions de billets de premier rang (en \$ CA)			-			1 000
Émissions de billets de premier rang (en \$ US)	-	-	-	1 250	1,341	1 676
Total des émissions de billets de premier rang			-			2 676
Remboursements sur les billets de premier rang (en \$ CA)			-			(400)
Émissions de billets de premier rang, montant net			-			2 276
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			-			2 276

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2020	2019	2020	2019
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à l'ouverture de la période	19 008	16 163	15 967	14 290
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	-	-	2 540	2 276
(Profit) perte de change	(264)	113	252	(263)
Coûts de transaction différés engagés	(1)	-	(22)	(33)
Amortissement des coûts de transaction différés	4	3	10	9
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à la clôture de la période	18 747	16 279	18 747	16 279

Billets de premier rang*Émissions de billets de premier rang et dérivés connexes*

En juin 2020, nous avons émis pour 750 millions de dollars américains de billets de premier rang à taux variable échéant en 2022 au TIOL à trois mois majoré de 0,60 % par année. Parallèlement aux émissions, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal et afin que le taux en vigueur à l'échéance soit un taux fixe de 0,955 %, et non plus un taux variable. Nous avons donc reçu un produit net de 1,0 milliard de dollars de ces émissions.

En mars 2020, nous avons émis pour 1,5 milliard de dollars de billets de premier rang arrivant à échéance en 2027 et assortis d'un taux d'intérêt nominal de 3,65 %.

En avril 2019, nous avons émis pour 1 milliard de dollars de billets de premier rang arrivant à échéance en 2029 et assortis d'un taux d'intérêt nominal de 3,25 % et pour 1,25 milliard de dollars américains de billets de premier rang arrivant à échéance en 2049 et assortis d'un taux d'intérêt nominal de 4,35 %. Parallèlement aux émissions, nous avons exercé nos contrats à terme sur obligations en cours et conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal sur les billets de premier rang libellés en dollars américains. Nous avons donc reçu un produit net de 2,7 milliards de dollars de ces émissions.

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

Nous n'avons remboursé aucun billet de premier rang ni réglé de dérivés connexes au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. En mars 2019, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 400 millions de dollars, assortis d'un taux de 2,8 %.

NOTE 14 : CONTRATS DE LOCATION

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées à nos obligations locatives pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2020	2019	2020	2019
Obligations locatives à l'ouverture de la période	1 845	1 608	1 725	1 545
Entrées nettes	40	89	256	223
Intérêts sur les obligations locatives	17	15	52	44
Paiements d'intérêts sur les obligations locatives	(17)	(13)	(50)	(34)
Remboursements de principal des obligations locatives	(57)	(45)	(155)	(124)
Obligations locatives à la clôture de la période	1 828	1 654	1 828	1 654

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES**Dividendes**

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2020 et en 2019 sur nos actions ordinaires de catégorie A avec droit de vote de RCI (les « actions de catégorie A ») et nos actions de catégorie B sans droit de vote en circulation.

Date de déclaration	Date de paiement	Dividende par action (en dollars)
22 janvier 2020	1 ^{er} avril 2020	0,50
21 avril 2020	2 juillet 2020	0,50
21 juillet 2020	1 ^{er} octobre 2020	0,50
		1,50
24 janvier 2019	1 ^{er} avril 2019	0,50
18 avril 2019	2 juillet 2019	0,50
5 juin 2019	1 ^{er} octobre 2019	0,50
23 octobre 2019	2 janvier 2020	0,50
		2,00

Le 21 octobre 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,50 \$ par action de catégorie A et action de catégorie B sans droit de vote, payable le 4 janvier 2021 aux actionnaires inscrits le 10 décembre 2020.

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

Offres publiques de rachat dans le cours normal des activités

En avril 2020, la Bourse de Toronto a accepté un avis indiquant notre intention d'entreprendre une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui nous donne la possibilité de racheter, entre le 24 avril 2020 et le 23 avril 2021, le moindre de 34,9 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote et du nombre d'actions de catégorie B sans droit de vote qui peuvent être achetées pour un prix d'achat global de 500 millions de dollars (l'« offre publique de rachat de 2020 »). Les porteurs de titres de Rogers peuvent obtenir un exemplaire de cet avis, sans frais, en communiquant avec nous.

En avril 2019, nous avons entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui nous donnait la possibilité de racheter, entre le 24 avril 2019 et le 23 avril 2020, le moindre de 35,7 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote et du nombre d'actions de catégorie B sans droit de vote pouvant être achetées pour un prix d'achat global de 500 millions de dollars (l'« offre publique de rachat de 2019 »).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, nous n'avons racheté aucune action de catégorie B sans droit de vote. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2019, aux termes de l'offre publique de rachat de 2019, nous avons procédé au rachat, aux fins d'annulation, de 1 374 848 actions de catégorie B sans droit de vote d'une valeur de 93 millions de dollars, dont une tranche de 4 millions de dollars avait été versée en octobre 2019. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2019, aux termes de l'offre publique de rachat de 2019, nous avons procédé au rachat, aux fins d'annulation, de 734 257 actions de catégorie B sans droit de vote, d'une valeur de 50 millions de dollars. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2019, aux termes de l'offre publique de rachat de 2018, nous avons procédé au rachat, aux fins d'annulation, de 2 164 113 actions de catégorie B sans droit de vote, d'une valeur de 155 millions de dollars, dont une tranche de 19 millions de dollars avait été versée au début d'avril 2019.

NOTE 16 : RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions, laquelle est incluse dans les salaires, les avantages et la rémunération fondée sur des actions du personnel pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Options sur actions	(1)	(6)	(11)	(1)
Unités d'actions de négociation restreinte	12	8	28	35
Unités d'actions différées	(2)	(7)	(15)	2
Incidence des dérivés liés aux capitaux propres, déduction faite des intérêts reçus	4	23	48	15
Total de la charge liée à la rémunération fondée sur des actions	13	18	50	51

Au 30 septembre 2020, nous avons comptabilisé un passif total, à sa juste valeur, de 168 millions de dollars (220 millions de dollars au 31 décembre 2019) au titre de la rémunération fondée sur des actions, y compris des options sur actions, des unités d'actions de négociation restreinte et des unités d'actions différées.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, nous avons versé 18 millions de dollars et 54 millions de dollars (8 millions de dollars et 77 millions de dollars en 2019), respectivement, aux porteurs d'options sur actions, d'unités d'actions de négociation restreinte et d'unités d'actions différées à la date d'exercice, selon le mode de règlement en trésorerie.

Options sur actions*Sommaire des options sur actions*

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire des activités liées aux régimes d'options sur actions, y compris les options liées à la performance, pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(nombre d'unités, à l'exception des prix)	Trimestre clos le 30 septembre 2020		Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	4 726 634	62,10 \$	3 154 795	61,82 \$
Attribution	–	–	1 598 590	62,56 \$
Exercice	–	–	(17 230)	54,80 \$
Renonciation	–	–	(9 521)	58,45 \$
En circulation à la clôture de la période	4 726 634	62,10 \$	4 726 634	62,10 \$
Exerçables à la clôture de la période	1 458 463	56,70 \$	1 458 463	56,70 \$

(nombre d'unités, à l'exception des prix)	Trimestre clos le 30 septembre 2019		Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	3 072 767	61,43 \$	2 719 612	53,22 \$
Attribution	91 310	65,43 \$	1 131 480	72,39 \$
Exercice	(32 295)	45,63 \$	(719 310)	46,37 \$
En circulation à la clôture de la période	3 131 782	61,71 \$	3 131 782	61,71 \$
Exerçables à la clôture de la période	1 018 312	52,37 \$	1 018 312	52,37 \$

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019, aucune option liée à la performance n'a été attribuée.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente aux régimes d'options sur actions non comptabilisée au 30 septembre 2020 s'établissait à 4 millions de dollars (6 millions de dollars au 31 décembre 2019) et sera comptabilisée dans le bénéfice net au cours des quatre prochains exercices à mesure que les droits à ces options deviennent acquis.

Unités d'actions de négociation restreinte

Sommaire des unités d'actions de négociation restreinte

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux unités d'actions de négociation restreinte en circulation, y compris les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance, pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
En circulation à l'ouverture de la période	2 799 189	2 400 049	2 472 774	2 218 925
Attribution et réinvestissement des dividendes	43 380	163 850	969 874	942 049
Exercice	(237 620)	(21 069)	(764 031)	(541 551)
Renonciation	(21 897)	(44 481)	(95 565)	(121 074)
En circulation à la clôture de la période	2 583 052	2 498 349	2 583 052	2 498 349

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de 5 299 et de 213 903 (15 844 et 170 674 en 2019), respectivement, et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente à ces unités d'actions de négociation restreinte non comptabilisée au 30 septembre 2020 s'établissait à 52 millions de dollars (56 millions de dollars au 31 décembre 2019) et sera comptabilisée dans le bénéfice net au cours des trois prochains exercices à mesure que les droits à ces unités deviennent acquis.

Régime d'unités d'actions différées*Sommaire des unités d'actions différées*

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux unités d'actions différées en circulation, y compris les unités d'actions différées liées à la performance, pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
En circulation à l'ouverture de la période	1 670 749	1 867 775	1 741 884	2 004 440
Attribution et réinvestissement des dividendes	18 338	34 193	61 744	93 637
Exercice	(33 530)	(103 711)	(138 594)	(288 058)
Renonciation	-	(1 557)	(9 477)	(13 319)
En circulation à la clôture de la période	1 655 557	1 796 700	1 655 557	1 796 700

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les unités d'actions différées liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de 2 022 et de 8 380 (2 113 et 27 210 en 2019), respectivement, et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente à ces unités d'actions différées non comptabilisée au 30 septembre 2020 s'établissait à néant (1 million de dollars au 31 décembre 2019) et sera comptabilisée dans le bénéfice net au cours des trois prochains exercices à mesure que les droits à ces unités deviennent acquis. Les droits afférents à toutes les autres unités d'actions différées sont entièrement acquis.

NOTE 17 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**Actionnaire détenant le contrôle**

Nous concluons certaines transactions avec des sociétés fermées contrôlées par l'actionnaire détenant le contrôle de RCI, soit la Fiducie de contrôle Rogers. Ces transactions ont été inscrites au montant convenu par les parties liées et sont soumises aux conditions énoncées dans les ententes formelles approuvées par le comité d'audit et de risque. Les montants totaux reçus ou payés au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 étaient inférieurs à 1 million de dollars, respectivement.

Transactions entre parties liées

Nous avons conclu des transactions avec Transcontinental inc., une société qui nous fournit des services d'impression et dont la présidente du conseil d'administration, M^{me} Isabelle Marcoux, C.M., siège aussi au conseil de RCI.

Ces transactions sont inscrites au montant convenu par les parties liées et examinées par le comité d'audit et de risque. Les montants exigibles pour ces services ne sont pas garantis et ne portent pas intérêt, et leur paiement est exigible en trésorerie dans le mois suivant la date de transaction. Le tableau qui suit présente un résumé des activités menées par les parties liées relativement aux transactions susmentionnées.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Services d'impression	1	1	2	5

NOTE 18 : PASSIFS ÉVENTUELS

Établissement des coûts et des prix des services d'accès Internet de gros

En août 2019, dans l'ordonnance de télécom CRTC 2019-288, *Suivi des ordonnances de télécom 2016-396 et 2016-448 - Tarifs définitifs concernant les services d'accès haute vitesse de gros groupé* (l'« ordonnance »), le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC ») a établi les tarifs définitifs des services d'accès haute vitesse de gros des fournisseurs de services exploitant leurs propres installations, dont le service d'accès Internet de tiers (« AIT ») de Rogers. Dans cette ordonnance, le CRTC établit des tarifs définitifs nettement inférieurs aux tarifs provisoires auparavant imposés et détermine en outre que ces tarifs s'appliqueront de façon rétroactive au 31 mars 2016.

Selon nous, les tarifs définitifs établis par le CRTC ne sont pas justes et raisonnables, comme l'exige la *Loi sur les télécommunications*, parce que nous estimons qu'ils sont en deçà du prix coûtant. Le 13 septembre 2019, Rogers, en collaboration avec les autres grandes entreprises de câblodistribution canadiennes (les « entreprises de câblodistribution »), a déposé une requête en autorisation d'appeler auprès de la Cour d'appel fédérale (la « Cour »), aux termes de l'article 64(1) de la *Loi sur les télécommunications*, ainsi qu'une requête pour obtenir un sursis interlocutoire de l'ordonnance du CRTC. Les entreprises de câblodistribution ont aussi interjeté appel devant le Cabinet fédéral et présenté au CRTC une demande de révision et de modification. Le 27 septembre 2019, la Cour a suspendu l'ordonnance de manière provisoire jusqu'à ce qu'elle rende sa décision relative à la requête des entreprises de câblodistribution pour obtenir un sursis interlocutoire de l'ordonnance du CRTC d'ici à ce que la Cour autorise ou non l'appel des entreprises de câblodistribution. Le 22 novembre 2019, la Cour a autorisé l'appel et a accordé un sursis interlocutoire de l'ordonnance du CRTC. L'appel a été entendu en juin 2020. Le 10 septembre 2020, la Cour a rejeté l'appel des entreprises de câblodistribution et annulé le sursis interlocutoire précédemment accordé. Le 28 septembre 2020, le CRTC a suspendu son ordonnance 2019-288 en attendant l'issue de l'examen du caractère approprié des tarifs établis dans l'ordonnance.

En raison de la suspension de l'ordonnance du CRTC et de la grande incertitude entourant l'issue de cette question et le montant, le cas échéant, que nous pourrions en définitive devoir rembourser aux revendeurs, nous n'avons comptabilisé aucune obligation à l'égard de cette éventualité pour le moment. L'ordonnance du CRTC dans sa forme actuelle aurait donné lieu au remboursement de montants antérieurement facturés aux revendeurs d'environ 195 millions de dollars, ce qui refléterait l'incidence de l'application rétroactive du 31 mars 2016 au 30 septembre 2020. Nous estimons que l'incidence à long terme se situerait entre 10 et 15 millions de dollars par trimestre.

Issue des poursuites

L'issue de l'ensemble des poursuites et réclamations intentées contre la Société, y compris celle du cas précité, dépend de leur règlement futur, notamment des incertitudes inhérentes aux litiges. Il nous est impossible de prédire l'issue ou l'ampleur des actions intentées en raison de divers facteurs et incertitudes en jeu dans le processus juridique. À la lumière de l'information dont nous disposons actuellement, nous sommes 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 nos activités, nos résultats financiers ou notre situation financière. Si les circonstances changent et l'éventualité de notre responsabilité à l'égard des poursuites intentées contre nous devient probable, nous comptabiliserons une provision dans la période au cours de laquelle le changement d'éventualité surviendrait, ce qui pourrait avoir une incidence significative sur les états consolidés du résultat net et les états consolidés de la situation financière.

NOTE 19 : INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement opérationnel**

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Débiteurs	(201)	83	425	54
Stocks	(143)	66	(2)	73
Autres actifs courants	(3)	(25)	(72)	(68)
Créditeurs et charges à payer	175	(119)	(341)	(252)
Passifs sur contrat et autres passifs	(26)	(50)	(39)	(74)
Total de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement opérationnel	(198)	(45)	(29)	(267)

NOTE 20 : OPÉRATION PROPOSÉE VISANT COGECO

Le 2 septembre, Rogers a annoncé la conclusion d'une entente avec Altice USA, Inc. (« Altice USA ») aux termes de laquelle, si Altice USA mène à bien l'acquisition de Cogeco Inc. et de Cogeco Communications Inc. (ensemble, « Cogeco »), Rogers se portera acquéreur des actifs canadiens de Cogeco, comme il est précisé dans l'offre d'achat proposée d'Altice qui a été rendue public le 2 septembre. Les conseils d'administration de Cogeco ont rejeté l'offre du 2 septembre et l'actionnaire qui détient le contrôle de Cogeco a fait savoir qu'il n'appuyait pas l'opération proposée.

Le 18 octobre, Altice USA a présenté une offre révisée à Cogeco. Si Cogeco accepte l'offre, Rogers se portera l'acquéreur des actifs canadiens de Cogeco pour un prix d'achat brut de 6 milliards de dollars, diminué de la valeur de l'investissement de Rogers dans Cogeco, soit 2,3 milliards de dollars (laquelle tient compte de la prime offerte dans le cadre de l'offre), pour une contrepartie en trésorerie nette de 3,7 milliards de dollars. Altice USA a spécifié qu'elle retirera l'offre révisée si, d'ici le 18 novembre 2020, elle ne parvient pas à établir une entente mutuellement satisfaisante ou, à tout le moins, à trouver une voie claire à suivre pour réaliser l'opération. L'actionnaire qui détient le contrôle de Cogeco et les conseils d'administration ont rejeté l'offre révisée. Par conséquent, Altice USA et Rogers ont tous les deux confirmé que si l'actionnaire qui détient le contrôle de Cogeco et les conseils d'administration souhaitent discuter de l'offre avec les porteurs d'actions subalternes, l'offre sera valable jusqu'au 18 novembre 2020.