



Rogers Communications Inc.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (non audité)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

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	
		2022	2021	2022	2021
Produits	5	3 743	3 666	11 230	10 736
Charges opérationnelles					
Coûts opérationnels	6	2 160	2 066	6 516	6 371
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		644	642	1 928	1 927
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7	85	63	252	223
Charges financières	8	331	207	946	631
Autres charges (produits)	9	19	20	(5)	14
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat		504	668	1 593	1 570
Charge d'impôt sur le résultat		133	178	421	417
Bénéfice net de la période		371	490	1 172	1 153
Bénéfice par action					
De base	10	0,73 \$	0,97 \$	2,32 \$	2,28 \$
Dilué	10	0,71 \$	0,94 \$	2,28 \$	2,27 \$

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	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net de la période	371	490	1 172	1 153
Autres éléments du résultat global :				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net				
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »)				
(Diminution) augmentation de la juste valeur	(239)	(127)	(454)	210
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat connexe	32	16	61	(28)
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la JVAÉRG	(207)	(111)	(393)	182
Éléments pouvant être par la suite reclassés dans le résultat net				
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie				
Profit latent lié à la juste valeur des instruments dérivés	87	698	512	383
Reclassement du profit sur les dérivés liés à la dette dans le bénéfice net	(1 254)	(319)	(1 464)	(9)
Reclassement (du profit) de la perte sur les dérivés liés aux dépenses dans le bénéfice net ou les immobilisations corporelles	(11)	23	(4)	82
Reclassement des intérêts courus dans le bénéfice net	(3)	(4)	(4)	(11)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat connexe	99	(105)	51	(70)
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie	(1 082)	293	(909)	375
Quote-part des autres éléments du résultat global au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	15	6	17	–
Autres éléments du résultat global de la période	(1 274)	188	(1 285)	557
Résultat global de la période	(903)	678	(113)	1 710

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 2022	Au 31 décembre 2021
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		687	715
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	11	12 837	–
Débiteurs	12	3 731	3 847
Stocks		325	535
Partie courante des actifs sur contrat		111	115
Autres actifs courants		523	497
Partie courante des instruments dérivés	11	435	120
Total des actifs courants		18 649	5 829
Immobilisations corporelles		15 325	14 666
Immobilisations incorporelles		12 262	12 281
Placements	13	1 995	2 493
Instruments dérivés	11	1 358	1 431
Créances liées au financement	12	716	854
Autres actifs à long terme		453	385
Goodwill		4 025	4 024
Total des actifs		54 783	41 963
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Emprunts à court terme	14	3 015	2 200
Créditeurs et charges à payer		3 243	3 416
Impôt sur le résultat à payer		–	115
Autres passifs courants		157	607
Passifs sur contrat		354	394
Partie courante de la dette à long terme	15	685	1 551
Partie courante des obligations locatives	16	351	336
Total des passifs courants		7 805	8 619
Provisions		52	50
Dette à long terme	15	31 550	17 137
Obligations locatives	16	1 661	1 621
Autres passifs à long terme		598	565
Passifs d'impôt différé		3 455	3 439
Total des passifs		45 121	31 431
Capitaux propres	17	9 662	10 532
Total des passifs et des capitaux propres		54 783	41 963
Événements postérieurs à la date de clôture	14, 17, 22		
Passifs éventuels	15, 21		

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 2022	Actions de catégorie A avec droit de vote		Actions de catégorie B sans droit de vote		Résultats non distribués	Réserve au titre des placements évalués à la JVAÉRG	Réserve de couverture	Réserve au titre des placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres
	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)					
Soldes au 1 ^{er} janvier 2022	71	111 153	397	393 772	8 912	993	161	(2)	10 532
Bénéfice net de la période	–	–	–	–	1 172	–	–	–	1 172
Autres éléments du résultat global									
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	–	–	–	–	–	(393)	–	–	(393)
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	–	–	–	–	–	–	(909)	–	(909)
Quote-part attribuable aux placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	–	–	–	–	–	–	–	17	17
Total des autres éléments du résultat global	–	–	–	–	–	(393)	(909)	17	(1 285)
Résultat global de la période	–	–	–	–	1 172	(393)	(909)	17	(113)
Reclassement par suite de la sortie de placements évalués à la JVAÉRG dans les résultats non distribués	–	–	–	–	19	(19)	–	–	–
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Dividendes déclarés	–	–	–	–	(757)	–	–	–	(757)
Actions ayant changé de catégorie	–	(1)	–	1	–	–	–	–	–
Total des transactions avec les actionnaires	–	(1)	–	1	(757)	–	–	–	(757)
Soldes au 30 septembre 2022	71	111 152	397	393 773	9 346	581	(748)	15	9 662

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	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 2021	71	111 154	397	393 771	7 916	999	194	(4)	9 573
Bénéfice net de l'exercice	–	–	–	–	1 153	–	–	–	1 153
Autres éléments du résultat global									
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	–	–	–	–	–	182	–	–	182
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	–	–	–	–	–	–	375	–	375
Total des autres éléments du résultat global	–	–	–	–	–	182	375	–	557
Résultat global de la période	–	–	–	–	1 153	182	375	–	1 710
Reclassement par suite de la sortie de placements évalués à la JVAÉRG dans les résultats non distribués	–	–	–	–	2	(2)	–	–	–
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Dividendes déclarés	–	–	–	–	(757)	–	–	–	(757)
Total des transactions avec les actionnaires	–	–	–	–	(757)	–	–	–	(757)
Soldes au 30 septembre 2021	71	111 154	397	393 771	8 314	1 179	569	(4)	10 526

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	
		2022	2021	2022	2021
Activités opérationnelles					
Bénéfice net de la période		371	490	1 172	1 153
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		644	642	1 928	1 927
Amortissement des droits de diffusion		10	10	49	46
Charges financières	8	331	207	946	631
Charge d'impôt sur le résultat		133	178	421	417
Cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges		35	44	(28)	(47)
Autres		9	–	8	46
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation, l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés		1 533	1 571	4 496	4 173
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	21	154	80	49	87
Impôt sur le résultat payé		(145)	(175)	(430)	(675)
Intérêts payés		(326)	(157)	(767)	(571)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles		1 216	1 319	3 348	3 014
Activités d'investissement					
Dépenses d'investissement		(872)	(739)	(2 299)	(1 942)
Entrées de droits de diffusion		(17)	(18)	(39)	(41)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles		118	23	22	55
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise		–	(743)	(9)	(743)
Autres		12	14	73	30
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(759)	(1 463)	(2 252)	(2 641)
Activités de financement					
Produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net	14	134	1 146	745	1 143
Émissions de (remboursements sur les) titres d'emprunt à long terme, montant net	15	–	–	12 711	(1 450)
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	11	27	(11)	(27)	(16)
Coûts de transaction engagés	15	(557)	–	(726)	(11)
Remboursements de principal des obligations locatives	16	(80)	(71)	(233)	(194)
Dividendes payés		(253)	(253)	(757)	(757)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement		(729)	811	11 713	(1 285)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		(272)	667	12 809	(912)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à l'ouverture de la période		13 796	905	715	2 484
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période		13 524	1 572	13 524	1 572
Trésorerie et équivalents de trésorerie		687	1 572	687	1 572
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	11	12 837	–	12 837	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période		13 524	1 572	13 524	1 572

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

NOTE 1 : NATURE DE L'ENTREPRISE

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

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

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

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

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 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 2021 (les « états financiers de 2021 »).

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 2022 (les « états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2022 ») 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 2021, à l'exception des nouvelles méthodes comptables adoptées le 1^{er} janvier 2022, qui sont décrites à la note 2. Les présents états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2022 ont été approuvés par le conseil d'administration de RCI (le « conseil »), le 8 novembre 2022.

NOTE 2 : PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les notes incluses dans les présents états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2022 ne reflètent que les transactions et changements importants survenus au cours des neuf mois écoulés depuis le 31 décembre 2021, 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 2022 doivent être lus en parallèle avec les états financiers de 2021.

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

Nouvelles prises de position en comptabilité adoptées en 2022

Nous avons adopté les modifications comptables décrites ci-après, qui étaient en vigueur pour nos états financiers intermédiaires et annuels à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption de ces normes n'a pas eu une incidence significative sur nos résultats financiers.

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

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

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

- IFRS 17, *Contrats d'assurance*, norme appelée à remplacer l'IFRS 4 du même nom, qui vise à uniformiser la comptabilisation des contrats d'assurance (1^{er} janvier 2023).
- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants*, qui visent à préciser les critères de classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (date d'entrée en vigueur à déterminer).
- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers - Informations à fournir sur les méthodes comptables*, qui exigent que les entités fournissent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que des informations importantes (1^{er} janvier 2023).
- Modifications de l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, qui précisent la définition des termes « méthode comptable » et « estimation comptable » (1^{er} janvier 2023).
- Modifications de l'IAS 12, *Impôts sur le résultat - Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique*, qui restreint la portée de l'exemption relative à la comptabilisation de l'impôt différé (1^{er} janvier 2023).
- Modifications de l'IFRS 16, *Contrat de location - obligation locative découlant d'une cession-bail*, qui précisent les exigences relatives à l'évaluation ultérieure des opérations de cession-bail pour les vendeurs-preneurs. (1^{er} janvier 2024).

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

NOTE 3 : GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

Mesures et ratios clés

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

Dette nette ajustée et ratio d'endettement

Dans le cadre de la gestion de nos liquidités, nous surveillons la dette nette ajustée et le ratio d'endettement pour soutenir l'expansion future de nos activités, procéder à des analyses liées à l'évaluation et prendre des décisions concernant le capital. En fait, nous cherchons habituellement à avoir une dette nette ajustée et un ratio d'endettement qui nous permettent de conserver nos cotes de crédit de premier ordre et d'avoir ainsi facilement accès aux marchés des capitaux. Notre ratio d'endettement peut augmenter à cause d'investissements stratégiques à long terme (par exemple, pour obtenir de nouvelles licences de spectre ou réaliser une acquisition) et nous nous efforçons de le réduire au fil du temps. Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, nos cibles pour ces mesures étaient atteintes.

(en millions de dollars)	Note	Au	Au
		30 septembre 2022	31 décembre 2021
Partie courante de la dette à long terme	15	685	1 551
Dette à long terme	15	31 550	17 137
Coûts de transaction et escomptes différés	15	883	185
		33 118	18 873
Ajouter (déduire) :			
Ajustement lié aux billets subordonnés ¹		(1 514)	(1 000)
Actifs nets au titre des dérivés liés à la dette ²		(1 414)	(1 260)
Ajustement lié au risque de crédit relativement aux actifs nets au titre des dérivés liés à la dette ³		(54)	(18)
Emprunts à court terme	14	3 015	2 200
Partie courante des obligations locatives	16	351	336
Obligations locatives	16	1 661	1 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(687)	(715)
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions ⁴	11	(12 837)	–
Dette nette ajustée		21 639	20 037

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au	Au
	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Dette nette ajustée	21 639	20 037
Divisée par : BAIIA ajusté des 12 derniers mois	6 236	5 887
Ratio d'endettement	3,5	3,4

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

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

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

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

Flux de trésorerie disponibles

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

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
BAlIA ajusté	4	1 583	1 600	4 714	4 365
Déduire :					
Dépenses d'investissement ¹		872	739	2 299	1 942
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	8	287	179	847	545
Impôt sur le résultat en trésorerie ²		145	175	430	675
Flux de trésorerie disponibles		279	507	1 138	1 203

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

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

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles		1 216	1 319	3 348	3 014
Ajouter (déduire) :					
Dépenses d'investissement		(872)	(739)	(2 299)	(1 942)
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	8	(287)	(179)	(847)	(545)
Intérêts payés		326	157	767	571
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres	7	85	63	252	223
Amortissement des droits de diffusion		(10)	(10)	(49)	(46)
Variation de la valeur nette des actifs et passifs	21	(154)	(80)	(49)	(87)
Autres ajustements ¹		(25)	(24)	15	15
Flux de trésorerie disponibles		279	507	1 138	1 203

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

Liquidités disponibles

Les liquidités disponibles fluctuent en fonction des circonstances commerciales. Nous gérons en permanence nos liquidités disponibles et tâchons de faire en sorte qu'elles soient suffisantes en tout temps pour préserver notre capacité à honorer la totalité de nos engagements (sur le plan opérationnel et à l'égard de nos emprunts arrivant à échéance), réaliser notre plan d'affaires (y compris l'acquisition de licences de spectre ou la réalisation d'acquisitions), atténuer le risque de ralentissement économique ainsi que pour faire face à d'autres situations imprévues. Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, nos liquidités disponibles étaient suffisantes pour atteindre cet objectif.

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

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

Au 30 septembre 2022						
(en millions de dollars)	Note	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Programme de papier commercial en dollars américains ¹	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie		687	–	–	–	687
Facilités de crédit bancaire ² :						
Renouvelable	15	4 000	–	8	1 018	2 974
Lettres de crédit en cours		72	–	72	–	–
Titrisation de créances ²	14	2 000	2 000	–	–	–
Total		6 759	2 000	80	1 018	3 661

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

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

Au 31 décembre 2021						
(en millions de dollars)	Note	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Programme de papier commercial en dollars américains ¹	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie		715	–	–	–	715
Facilités de crédit bancaire ² :						
Renouvelable	15	4 000	–	8	894	3 098
Non renouvelable	14	507	507	–	–	–
Lettres de crédit en cours	15	72	–	72	–	–
Titrisation de créances ²	14	1 200	800	–	–	400
Total		6 494	1 307	80	894	4 213

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

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

NOTE 4 : INFORMATIONS SECTORIELLES

Nos secteurs à présenter sont Sans-fil, Cable et Media. Les activités des trois secteurs sont menées essentiellement au Canada. Les éléments relevant du siège social et les éliminations comprennent nos participations dans des unités opérationnelles qui ne sont pas des secteurs opérationnels à présenter, les fonctions administratives du siège social et l'élimination des produits et des coûts intersectoriels. Les méthodes comptables applicables à nos secteurs à présenter sont les mêmes que celles décrites à la note 2 de nos états financiers de 2021. 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 2022 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	5	2 267	975	530	(29)	3 743
Coûts opérationnels	6	1 174	510	454	22	2 160
BAIIA ajusté		1 093	465	76	(51)	1 583
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						644
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7					85
Charges financières	8					331
Autres charges	9					19
Bénéfice avant impôt sur le résultat						504
Trimestre clos le 30 septembre 2021 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	5	2 215	1 016	473	(38)	3 666
Coûts opérationnels	6	1 108	500	440	18	2 066
BAIIA ajusté		1 107	516	33	(56)	1 600
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						642
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7					63
Charges financières	8					207
Autres charges	9					20
Bénéfice avant impôt sur le résultat						668

Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	5	6 619	3 052	1 671	(112)	11 230
Coûts opérationnels	6	3 323	1 516	1 659	18	6 516
BAIIA ajusté		3 296	1 536	12	(130)	4 714
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						1 928
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7					252
Charges financières	8					946
Autres produits	9					(5)
Bénéfice avant impôt sur le résultat						1 593

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	5	6 353	3 049	1 459	(125)	10 736
Coûts opérationnels	6	3 225	1 554	1 560	32	6 371
BAIIA ajusté		3 128	1 495	(101)	(157)	4 365
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						1 927
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	7					223
Charges financières	8					631
Autres charges	9					14
Bénéfice avant impôt sur le résultat						1 570

NOTE 5 : PRODUITS

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Sans-fil				
Produits tirés des services	1 761	1 706	5 275	4 931
Produits tirés du matériel	506	509	1 344	1 422
Total pour Sans-fil	2 267	2 215	6 619	6 353
Cable				
Produits tirés des services	968	1 008	3 035	3 036
Produits tirés du matériel	7	8	17	13
Total pour Cable	975	1 016	3 052	3 049
Total pour Media	530	473	1 671	1 459
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(29)	(38)	(112)	(125)
Total des produits	3 743	3 666	11 230	10 736
Total des produits tirés des services	3 230	3 149	9 869	9 301
Total des produits tirés du matériel	513	517	1 361	1 435
Total des produits	3 743	3 666	11 230	10 736

NOTE 6 : COÛTS OPÉRATIONNELS

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Coût des ventes de matériel	526	516	1 399	1 444
Marchandise destinée à la revente	54	60	171	193
Autres achats externes	969	907	3 221	3 065
Salaires et avantages du personnel et rémunération fondée sur des actions	611	583	1 725	1 669
Total des coûts opérationnels	2 160	2 066	6 516	6 371

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

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, nous avons engagé 85 millions de dollars et 252 millions de dollars (63 millions de dollars et 223 millions de dollars en 2021), respectivement, en frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, dont 54 millions de dollars et 145 millions de dollars (45 millions de dollars et 75 millions de dollars en 2021), respectivement, pour les coûts marginaux à l'appui des activités d'acquisition et d'intégration afférentes à la transaction (voir la note 22), y compris certains coûts afférents à une facilité de crédit consentie qui a été résiliée au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 (voir la note 14).

Les autres coûts engagés au cours du trimestre et de la période de neuf mois de 2022 se rapportaient principalement aux indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de nos effectifs. Les autres coûts engagés au cours du trimestre et de la période de neuf mois de 2021 avaient trait surtout à des coûts supplémentaires temporairement engagés à cause de la pandémie de COVID-19 ainsi qu'à des indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de nos effectifs. Par ailleurs, les autres coûts engagés au cours de la période de neuf mois de 2021 se composaient de certains frais de résiliation de contrats.

NOTE 8 : CHARGES FINANCIÈRES

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
Intérêts sur les emprunts		227	184	665	557
Intérêts sur le financement par billets de premier rang de Shaw	15	139	–	308	–
Total des intérêts sur les emprunts ¹		366	184	973	557
Intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		(71)	–	(105)	–
Intérêts sur les emprunts, montant net		295	184	868	557
Intérêts sur les obligations locatives	16	21	18	58	54
Intérêts sur le passif au titre des avantages postérieurs à l'emploi		–	4	(1)	11
Perte de change		127	19	146	9
Variation de la juste valeur des instruments dérivés		(125)	(21)	(142)	(9)
Intérêts inscrits à l'actif		(8)	(5)	(21)	(12)
Autres		21	8	38	21
Total des charges financières		331	207	946	631

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

NOTE 9 : AUTRES CHARGES (PRODUITS)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Pertes liées à nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises	29	29	29	44
Autres produits de placement	(10)	(9)	(34)	(30)
Total des autres charges (produits)	19	20	(5)	14

NOTE 10 : 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	
	2022	2021	2022	2021
Numérateur (de base) – Bénéfice net pour la période	371	490	1 172	1 153
Dénominateur – nombre d'actions (en millions)				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	505	505	505	505
Incidence des titres ayant un effet dilutif (en millions)				
Options sur actions des membres du personnel et unités d'actions de négociation restreinte	1	1	1	1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	506	506	506	506
Bénéfice par action				
De base	0,73 \$	0,97 \$	2,32 \$	2,28 \$
Dilué	0,71 \$	0,94 \$	2,28 \$	2,27 \$

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021, 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 2022 a diminué de 11 millions de dollars et de 16 millions de dollars (16 millions de dollars et 4 millions de dollars en 2021), respectivement, lors du calcul du bénéfice dilué par action.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, 9 357 920 options et 5 119 998 options étaient hors du cours (1 194 605 et 4 076 714 en 2021), respectivement. Ces options ont été exclues du calcul de l'effet des titres dilutifs, car leur effet était antidilutif.

NOTE 11 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions

En mars 2022, nous avons émis pour 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et pour 4,25 milliards de dollars de billets de premier rang (voir la note 15). En parallèle, nous avons résilié la facilité de crédit consentie que nous avons obtenue en mars 2021 (voir la note 14). La convention d'arrangement intervenue entre Rogers et Shaw (voir la note 22) précise que nous devons maintenir des liquidités suffisantes pour nous assurer de pouvoir financer la transaction lors de sa clôture. Suivant la résiliation de la facilité de crédit consentie, nous avons donc limité ces fonds à 12 837 millions de dollars lesquels ont été pris en compte au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions » figurant à notre état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière. Ces fonds ont été investis principalement dans des placements à court terme très liquides, notamment des dépôts bancaires à terme et des obligations émises par le gouvernement fédéral et les gouvernements provinciaux du Canada, qui sont facilement convertibles en trésorerie sans pénalité. Les fonds investis ont été initialement comptabilisés à la juste valeur, puis évalués au coût amorti.

Instruments dérivés

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

À l'exception des dérivés liés à la dette afférents à nos billets libellés en dollars américains échéant en 2025, tous les dérivés liés à la dette afférents à nos billets et débentures de premier rang, à nos billets subordonnés et à nos obligations locatives ainsi qu'à tous nos dérivés liés 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, à des swaps de devises et de taux d'intérêt à terme ainsi qu'à des contrats de change à terme (collectivement, les « dérivés liés à la dette ») pour gérer les risques liés à la fluctuation des cours de change et des taux d'intérêt relativement à nos débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés, à nos obligations locatives, aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains (voir la note 14). Nous désignons généralement les dérivés liés à la dette afférents à nos débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés et à nos obligations locatives comme des couvertures à des fins comptables afin de couvrir le risque de change ou le risque de taux d'intérêt relatif à des instruments d'emprunt spécifiques qui ont été émis ou dont l'émission est prévue. Les dérivés liés à la dette se rapportant aux billets libellés en dollars américains échéant en 2025, aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

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 libellés en dollars américains au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette réglés	-	-	-	400	1,268	507
Montant net en trésorerie reçu au règlement			-			9
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	2 052	1,317	2 702	5 295	1,288	6 818
Dérivés liés à la dette réglés	1 960	1,308	2 564	5 259	1,285	6 758
Montant net en trésorerie reçu au règlement			27			48

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	400	1,255	502	400	1,255	502
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	1 136	1,267	1 439	1 956	1,261	2 467
Dérivés liés à la dette réglés	628	1,263	793	1 568	1,259	1 974
Montant net en trésorerie payé au règlement			(11)			(16)

Au 30 septembre 2022, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant aux prélèvements effectués sur nos facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellé en dollars américains s'élevaient à des montants notionnels de néant et de 740 millions de dollars américains, respectivement (400 millions de dollars américains et 704 millions de dollars américains, respectivement, au 31 décembre 2021).

Billets de premier rang et billets subordonnés

Le tableau ci-après présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus relativement aux billets de premier rang et aux billets subordonnés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Nous n'avons conclu ni réglé aucun dérivé lié à la dette relativement aux billets de premier rang émis au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

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

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

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

En mars 2022, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal restant dû sur nos billets de premier rang à taux variable de 750 millions de dollars américains ainsi que les dérivés liés à la dette connexes, ce qui a donné lieu à un remboursement net de 1 019 millions de dollars, dont 75 millions de dollars pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

Au 30 septembre 2022, nos débentures et billets de premier rang et nos billets subordonnés libellés en dollars américains s'élevaient à 16 100 millions de dollars américains (9 050 millions de dollars américains au 31 décembre 2021), et tous les risques de change connexes faisaient l'objet d'une couverture économique conférée par des dérivés liés à la dette.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, relativement à l'émission des billets de premier rang de 2 milliards de dollars américains échéant en 2052, nous avons résilié des swaps de devises à déclenchement différé pour un montant notionnel de 2 milliards de dollars américains et avons reçu un montant de 43 millions de dollars au règlement. Au 30 septembre 2022, nous n'avions aucun swap de devises à déclenchement différé en cours (2 milliards de dollars américains au 31 décembre 2021).

Obligations locatives

Le tableau ci-après présente un résumé des dérivés liés à la dette que nous avons conclus et réglés relativement à nos obligations locatives en vigueur au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	40	1,350	54	111	1,306	145
Dérivés liés à la dette réglés	32	1,344	43	90	1,311	118

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	25	1,240	31	99	1,253	124
Dérivés liés à la dette réglés	22	1,318	29	56	1,339	75

Au 30 septembre 2022, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 214 millions de dollars américains (193 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) et venaient à échéance d'octobre 2022 à septembre 2025 (de janvier 2022 à décembre 2024 au 31 décembre 2021), et le cours de change moyen s'établissait à 1,296 \$ CA/1 \$ US (1,301 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2021).

Dérivés liés aux taux d'intérêt

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

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

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

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

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

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 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	-	-	-	852	1,251	1 066
Dérivés liés aux dépenses réglés	255	1,282	327	735	1,288	947

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	120	1,250	150	330	1,245	411
Dérivés liés aux dépenses réglés	255	1,361	347	735	1,361	1 000

Au 30 septembre 2022, nos dérivés liés aux dépenses en cours s'élevaient à un montant notionnel de 1 185 millions de dollars américains (1 068 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) et venaient à échéance d'octobre 2022 à décembre 2023 (de janvier 2022 à décembre 2023 au 31 décembre 2021), et le cours de change moyen s'établissait à 1,259 \$ CA/1 \$ US (1,287 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2021).

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

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

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, nous avons signé des accords de prorogation pour le reste de nos contrats de dérivés liés aux capitaux propres selon des modalités essentiellement identiques, avec des dates d'échéance révisées et maintenant fixées en avril 2023 (auparavant en avril 2022).

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

Les tableaux ci-dessous présentent le montant net du produit reçu (des paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)
Facilités de crédit			-			9
Programme de papier commercial libellé en dollars américains			27			48
Billets de premier rang et billets subordonnés			-			(75)
Swaps de devises à déclenchement différé			-			43
Dérivés liés aux taux d'intérêt (\$ CA)			-			113
Dérivés liés aux taux d'intérêt (\$ US)	-	-	-	(129)	1,279	(165)
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net			27			(27)

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021		Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	
	Règlements (\$ CA)		Règlements (\$ CA)	
Programme de papier commercial libellé en dollars américains	(11)		(16)	
Paiements versés au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	(11)		(16)	

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 la trésorerie et des équivalents de trésorerie soumis à des restrictions se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme des placements choisis. La valeur comptable de nos créances liées au financement se rapproche de leur juste valeur si l'on tient compte de la comptabilisation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

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

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

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

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

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

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

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, 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 ou des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

	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)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Actifs financiers						
Placements évalués à la JVAÉRG						
Placements dans des sociétés ouvertes	1 100	1 581	1 100	1 581	–	–
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	1 555	1 453	–	–	1 555	1 453
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	103	11	–	–	103	11
Dérivés liés aux taux d'intérêt comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	–	40	–	–	–	40
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	126	11	–	–	126	11
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures	9	36	–	–	9	36
Total des actifs financiers	2 893	3 132	1 100	1 581	1 793	1 551
Passifs financiers						
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	244	343	–	–	244	343
Dérivés liés aux taux d'intérêt comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	–	283	–	–	–	283
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	–	30	–	–	–	30
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures	9	–	–	–	9	–
Total des passifs financiers	253	656	–	–	253	656

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur de notre dette à long terme au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

	Au 30 septembre 2022		Au 31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur ¹	Valeur comptable	Juste valeur ¹
(en millions de dollars)				
Dette à long terme (y compris la partie courante)	32 235	29 723	18 688	20 790

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 12 : CRÉANCES LIÉES AU FINANCEMENT

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

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Partie courante des créances liées au financement	1 776	1 792
Partie non courante des créances liées au financement	716	854
Total des créances liées au financement	2 492	2 646

NOTE 13 : PLACEMENTS

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Placements		
Sociétés ouvertes	1 100	1 581
Sociétés fermées	48	53
Placements évalués à la JVAÉRG	1 148	1 634
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	847	859
Total des placements	1 995	2 493

NOTE 14 : EMPRUNTS À COURT TERME

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Programme de titrisation des créances	2 000	800
Programme de papier commercial libellé en dollars américains (après l'escompte à l'émission)	1 015	893
Prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables	–	507
Total des emprunts à court terme	3 015	2 200

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 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Produit reçu de la titrisation de créances			-			1 200
Produit reçu de la titrisation de créances, montant net			-			1 200
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	2 052	1,317	2 702	5 295	1,288	6 818
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(1 963)	1,308	(2 568)	(5 265)	1,285	(6 766)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			134			52
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			-			495
Total du produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables			-			495
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA)			-			(495)
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	-	-	-	(400)	1,268	(507)
Total des remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables			-			(1 002)
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			-			(507)
Produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net			134			745

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Produit reçu de la titrisation de créances			-			150
Produit reçu de la titrisation de créances, montant net			-			150
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	1 137	1,266	1 439	1 957	1,261	2 467
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(630)	1,262	(795)	(1 570)	1,259	(1 976)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			644			491
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	400	1,255	502	400	1,255	502
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			502			502
Produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net			1 146			1 143

Programme de titrisation des créances

Le tableau qui suit constitue un sommaire de notre programme de titrisation des créances au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2022	2021
Créances vendues à l'acheteur à titre de sûreté	2 906	2 679
Emprunts à court terme contractés auprès de l'acheteur	(2 000)	(800)
Surdimensionnement	906	1 879

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées à notre programme de titrisation des créances pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Programme de titrisation des créances à l'ouverture de la période	2 000	800	800	650
Produit reçu de la titrisation des créances, montant net	–	–	1 200	150
Programme de titrisation des créances à la clôture de la période	2 000	800	2 000	800

En mars 2022, nous avons modifié les modalités de notre programme de titrisation des créances pour augmenter de 1,2 milliard de dollars à 1,8 milliard de dollars le produit maximal pouvant être tiré du programme. En mai 2022, nous avons modifié de nouveau les modalités du programme et avons accru le produit maximal pouvant être tiré du programme à 2 milliards de dollars. En octobre 2022, nous avons modifié de nouveau les modalités du programme et avons accru le produit maximal pouvant être tiré du programme à 2,4 milliards de dollars. Nous continuerons de gérer les créances, lesquelles seront encore comptabilisées dans notre état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière à titre de débiteurs ou de créances liées au financement, le cas échéant.

Les modalités de notre programme de titrisation de créances sont garanties jusqu'à l'échéance du programme que nous avons cette année prorogée au 25 avril 2024. Les droits de l'acheteur relativement à ces créances ont priorité de rang sur nos droits. L'acheteur de nos créances ne détient aucun droit sur nos autres actifs.

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 2022 et 2021.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à l'ouverture de la période	649	1,288	836	704	1,268	893
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net	89	n. s.	134	30	n. s.	52
Escompte à l'émission ¹	2	n. s.	4	6	1,333	8
Perte de change ¹			41			62
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à la clôture de la période	740	1,372	1 015	740	1,372	1 015

n. s. : non significatif

¹ Compris dans les charges financières.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	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	329	1,237	407	449	1,272	571
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net	507	1,270	644	387	1,269	491
Perte de change ¹			14			3
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à la clôture de la période	836	1,274	1 065	836	1,274	1 065

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 (voir la note 11). Nous n'avons pas désigné ces dérivés liés à la dette comme couvertures à des fins comptables.

Facilité de crédit non renouvelable

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire des activités relatives à notre facilité de crédit non renouvelable pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021. En février 2022, nous avons remboursé l'encours s'élevant à 400 millions de dollars américains et résilié ladite facilité.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Période de neuf mois close le 30 septembre 2022		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Facilité de crédit non renouvelable à l'ouverture de la période	-	-	-	400	1,268	507
Remboursements sur la facilité de crédit non renouvelable, montant net	-	-	-	(400)	1,268	(507)
Facilité de crédit non renouvelable à la clôture de la période	-	-	-	-	-	-

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Facilité de crédit non renouvelable à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-	-
Produit reçu sur la facilité de crédit non renouvelable, montant net	400	1,255	502	400	1,255	502
Perte de change ¹			8			8
Facilité de crédit non renouvelable à la clôture de la période	400	1,275	510	400	1,275	510

¹ Compris dans les charges financières.

Facilité de crédit consentie

En mars 2021, dans le cadre de la transaction (voir la note 22), nous avons signé une lettre d'engagement exécutoire avec un consortium de banques visant une facilité de crédit consentie d'un montant initial pouvant aller jusqu'à 19 milliards de dollars. Depuis que nous avons contracté une facilité de crédit à terme liée à la transaction de 6 milliards de dollars au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, le montant maximal que nous aurions pu prélever sur la facilité a été ramené à 13 milliards de dollars. Par la suite, en raison de l'émission des billets de premier rang de 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et de 4,25 milliards de dollars (voir la note 15) au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, le montant maximal que nous aurions pu prélever a été ramené à néant et la facilité a été résiliée.

NOTE 15 : DETTE À LONG TERME

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)	Date d'échéance	Montant en principal	Taux d'intérêt	Au	Au
				30 septembre 2022	31 décembre 2021
Billets de premier rang	2022	750 US	Taux variable	–	951
Billets de premier rang	2022	600	4,000 %	–	600
Billets de premier rang	2023	500 US	3,000 %	685	634
Billets de premier rang	2023	850 US	4,100 %	1 165	1 078
Billets de premier rang	2024	600	4,000 %	600	600
Billets de premier rang	2025	1 000 US	2,950 %	1 371	–
Billets de premier rang	2025	1 250	3,100 %	1 250	–
Billets de premier rang	2025	700 US	3,625 %	960	886
Billets de premier rang	2026	500 US	2,900 %	685	634
Billets de premier rang	2027	1 500	3,650 %	1 500	1 500
Billets de premier rang	2027	1 300 US	3,200 %	1 782	–
Billets de premier rang	2029	1 000	3,750 %	1 000	–
Billets de premier rang	2029	1 000	3,250 %	1 000	1 000
Billets de premier rang	2032	2 000 US	3,800 %	2 742	–
Billets de premier rang	2032	1 000	4,250 %	1 000	–
Débetures de premier rang ¹	2032	200 US	8,750 %	274	254
Billets de premier rang	2038	350 US	7,500 %	480	444
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	2042	750 US	4,500 %	1 028	–
Billets de premier rang	2043	500 US	4,500 %	685	634
Billets de premier rang	2043	650 US	5,450 %	891	823
Billets de premier rang	2044	1 050 US	5,000 %	1 439	1 331
Billets de premier rang	2048	750 US	4,300 %	1 028	951
Billets de premier rang	2049	1 250 US	4,350 %	1 713	1 585
Billets de premier rang	2049	1 000 US	3,700 %	1 371	1 268
Billets de premier rang	2052	2 000 US	4,550 %	2 741	–
Billets de premier rang	2052	1 000	5,250 %	1 000	–
Billets subordonnés ²	2081	2 000	5,000 %	2 000	2 000
Billets subordonnés ²	2082	750 US	5,250 %	1 028	–
				33 118	18 873
Coûts de transaction et escomptes différés				(883)	(185)
Moins la partie courante				(685)	(1 551)
				31 550	17 137

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 2022 et au 31 décembre 2021.

² Les billets subordonnés peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date respective de leur cinquième anniversaire ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent.

Les tableaux ci-après présentent un sommaire de l'activité liée à notre dette à long terme pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

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

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2021			Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ CA)			–			(1 450)
Remboursements sur les titres d'emprunt à long terme, montant net			–			(1 450)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à l'ouverture de la période	31 456	16 442	18 688	18 201
Émissions de (remboursements sur les) titres d'emprunt à long terme, montant net	–	–	12 711	(1 450)
Perte de change	1 322	315	1 534	8
Coûts de transaction différés engagés	(557)	–	(726)	(11)
Amortissement des coûts de transaction différés	14	4	28	13
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à la clôture de la période	32 235	16 761	32 235	16 761

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

En avril 2021, nous avons conclu une facilité de crédit à terme de 6 milliards de dollars liée à la transaction constituée de trois tranches de 2 milliards de dollars chacune. Il est impossible de prélever des sommes de la facilité avant la conclusion de la transaction. La première tranche arrive à échéance au troisième anniversaire de la clôture de la transaction et les tranches subséquentes arrivent à échéance aux quatrième et cinquième anniversaires de la clôture de la transaction. À l'échéance d'une tranche, tout emprunt impayé aux termes de cette tranche doit être remboursé. En mai 2022, nous avons prorogé la période de prélèvement sur la facilité de crédit à terme jusqu'au 31 décembre 2022. En septembre 2022, nous avons de nouveau prorogé la période de prélèvement sur la facilité de crédit à terme jusqu'au 31 décembre 2023.

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

Billets de premier rang et billets subordonnés

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

Le tableau qui suit présente un sommaire des billets de premier rang et des billets subordonnés que nous avons émis au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Nous n'avons émis aucun billet de premier rang, aucun billet subordonné et dérivé lié à la dette connexe au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt et les taux d'escompte)							Coûts de transaction et escomptes ² (\$ CA)	
Date d'émission	Montant en principal	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Escompte/prime à l'émission	Produit brut total ¹ (\$ CA)	À l'émission	À la modification ³	
<i>Émissions de 2022</i>								
				Valeur				
11 février 2022 (billets subordonnés) ⁴	750 US	2082	5,250 %	nominale	951	13	-	
11 mars 2022 (billets de premier rang) ⁵	1 000 US	2025	2,950 %	99,934 %	1 283	9	35	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 250	2025	3,100 %	99,924 %	1 250	7	-	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 300 US	2027	3,200 %	99,991 %	1 674	13	56	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000	2029	3,750 %	99,891 %	1 000	7	39	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	2 000 US	2032	3,800 %	99,777 %	2 567	27	112	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000	2032	4,250 %	99,987 %	1 000	6	40	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	750 US	2042	4,500 %	98,997 %	966	20	64	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	2 000 US	2052	4,550 %	98,917 %	2 564	55	168	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 000	2052	5,250 %	99,483 %	1 000	12	43	

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

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

³ Pris en compte en tant que modification des passifs financiers correspondants.

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

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

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

En mars 2022, nous avons émis pour 13,3 milliards de dollars de billets de premier rang, soit des billets de 7,05 milliards de dollars américains (9,05 milliards de dollars) et des billets de 4,25 milliards de dollars, en vue de financer en partie la contrepartie en trésorerie requise pour réaliser la transaction (le « financement par billets de premier rang de Shaw »). Chacun des billets (sauf les billets de premier rang de 1,25 milliard de dollars échéant en 2025) est assorti d'une clause de « remboursement obligatoire spécial » (les « billets à remboursement obligatoire spécial ») qui permettait de rembourser les billets à 101 % de leur montant en principal (majoré des intérêts courus) si la transaction n'était pas réalisée avant le 31 décembre 2022 (date ultérieure au remboursement obligatoire spécial). En parallèle, nous avons résilié la facilité de crédit consentie que nous avons obtenue en mars 2021. La convention d'arrangement intervenue entre Rogers et Shaw précise que nous devons maintenir des liquidités suffisantes pour nous assurer de pouvoir financer une partie de la contrepartie en trésorerie de la transaction lors de sa clôture. Nous avons donc comptabilisé le produit net à titre de trésorerie et d'équivalents de trésorerie soumis à des restrictions dans notre état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière à hauteur d'environ 12,8 milliards de dollars.

En août 2022, nous avons obtenu le consentement des détenteurs de billets à remboursement obligatoire spécial de reporter au 31 décembre 2023 la date limite pour le remboursement obligatoire spécial pour s'assurer que le financement demeure en vigueur si la transaction est réalisée après le 31 décembre 2022. Ainsi, nous avons payé aux détenteurs de billets des frais liés au consentement initial, y compris d'autres coûts de transaction directement attribuables, de 557 millions de dollars en septembre 2022 (121 millions de dollars et 331 millions de dollars américains). Si la transaction ne se concrétise pas avant le 31 décembre 2022, et si nous ne sommes pas devenus tenus de procéder à un remboursement obligatoire spécial, nous serons tenus de payer aux détenteurs de billets à remboursement obligatoire spécial des frais liés au consentement additionnel d'environ 254 millions de dollars (55 millions de dollars et 152 millions de dollars américains) au plus tard le 9 janvier 2023. Nous n'avons comptabilisé aucun passif à l'égard de cette éventualité.

Parallèlement au financement par billets de premier rang de Shaw, nous avons résilié certains dérivés (voir la note 11) conclus en 2021 pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé aux émissions futures de titres d'emprunt. Parallèlement aux émissions libellées en dollars américains, nous avons conclu des dérivés liés à la dette afin de convertir en dollars canadiens la totalité des obligations de paiement d'intérêts et de remboursement de principal. Nous avons donc reçu un produit net de 6,95 milliards de dollars américains (8,93 milliards de dollars) de ces émissions de billets libellés en dollars américains.

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

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 600 millions de dollars assortis d'un taux de 4,00 %. Aucun dérivé n'était associé à ces billets de premier rang.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 750 millions de dollars américains assortis d'un taux variable et les dérivés liés à la dette connexes. Par conséquent, nous avons remboursé un montant de 1 019 millions de dollars, dont 75 millions de dollars pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 1,45 milliard de dollars, assortis d'un taux de 5,34 %. Aucun dérivé n'était associé à ces billets de premier rang.

NOTE 16 : 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 2022 et 2021.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2022	2021	2022	2021
Obligations locatives à l'ouverture de la période	1 997	1 923	1 957	1 835
Entrées nettes	93	102	285	310
Intérêts sur les obligations locatives	21	18	58	54
Paiements d'intérêts sur les obligations locatives	(19)	(17)	(55)	(50)
Remboursements de principal des obligations locatives	(80)	(71)	(233)	(194)
Obligations locatives à la clôture de la période	2 012	1 955	2 012	1 955

NOTE 17 : CAPITAUX PROPRES

Dividendes

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2022 et en 2021 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)
26 janvier 2022	1 ^{er} avril 2022	0,50
19 avril 2022	4 juillet 2022	0,50
26 juillet 2022	3 octobre 2022	0,50
		1,50
27 janvier 2021	1 ^{er} avril 2021	0,50
20 avril 2021	2 juillet 2021	0,50
20 juillet 2021	1 ^{er} octobre 2021	0,50
20 octobre 2021	4 janvier 2022	0,50
		2,00

Le 8 novembre 2022, le conseil a déclaré un dividende de 0,50 \$ par action de catégorie A et action de catégorie B sans droit de vote, payable le 3 janvier 2023 aux actionnaires inscrits le 9 décembre 2022.

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

NOTE 18 : RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions, laquelle est incluse dans le bénéfice net pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Options sur actions	(17)	(11)	(3)	–
Unités d'actions de négociation restreinte	–	7	27	42
Unités d'actions différées	(10)	(10)	(4)	4
Incidence des dérivés liés aux capitaux propres, déduction faite des intérêts reçus	44	27	30	1
Total de la charge liée à la rémunération fondée sur des actions	17	13	50	47

Au 30 septembre 2022, nous avons comptabilisé un passif total, à sa juste valeur, de 165 millions de dollars (199 millions de dollars au 31 décembre 2021) 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 2022, nous avons versé 4 millions de dollars et 60 millions de dollars (17 millions de dollars et 65 millions de dollars en 2021), 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 2022 et 2021.

(nombre d'unités, à l'exception des prix)	Trimestre clos le 30 septembre 2022		Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	10 282 771	63,57 \$	6 494 001	61,62 \$
Attribution	–	–	4 234 288	65,73 \$
Exercice	–	–	(270 027)	51,13 \$
Renonciation	(325 720)	65,00 \$	(501 211)	64,26 \$
En circulation à la clôture de la période	9 957 051	63,52 \$	9 957 051	63,52 \$
Exerçables à la clôture de la période	3 084 989	62,13 \$	3 084 989	62,13 \$

(nombre d'unités, à l'exception des prix)	Trimestre clos le 30 septembre 2021		Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	5 677 691	62,06 \$	4 726 634	62,10 \$
Attribution	–	–	1 032 345	62,20 \$
Exercice	–	–	(10 988)	58,45 \$
Renonciation	–	–	(70 300)	67,58 \$
En circulation à la clôture de la période	5 677 691	62,06 \$	5 677 691	62,06 \$
Exerçables à la clôture de la période	2 361 797	59,66 \$	2 361 797	59,66 \$

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les options liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de néant et de 2 469 014 (néant en 2021), respectivement, et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède. Ces options liées à la performance sont assorties de certaines conditions d'acquisition de droits non liées aux marchés afférentes à la transaction.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente aux régimes d'options sur actions non comptabilisée au 30 septembre 2022 s'établissait à 9 millions de dollars (11 millions de dollars au 31 décembre 2021) et sera comptabilisée dans le bénéfice net pour des périodes pouvant aller jusqu'aux quatre prochains exercices à mesure que les droits à ces options deviennent acquis.

Unités d'actions de négociation restreinte

Sommaire des unités d'actions de négociation restreinte

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux unités d'actions de négociation restreinte en circulation, y compris les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance, pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
En circulation à l'ouverture de la période	2 723 973	2 747 282	2 691 288	2 573 894
Attribution et réinvestissement des dividendes	23 278	53 256	959 184	1 209 288
Exercice	(22 457)	(152 548)	(631 776)	(1 014 042)
Renonciation	(154 832)	(37 352)	(448 734)	(158 502)
En circulation à la clôture de la période	2 569 962	2 610 638	2 569 962	2 610 638

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de néant et de 206 719 (10 815 et 291 007 en 2021), 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 2022 s'établissait à 52 millions de dollars (64 millions de dollars au 31 décembre 2021) et sera comptabilisée dans le bénéfice net pour des périodes pouvant aller jusqu'aux trois prochains exercices à mesure que les droits à ces unités deviennent acquis.

Régime d'unités d'actions différées

Sommaire des unités d'actions différées

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités liées aux unités d'actions différées en circulation, y compris les unités d'actions différées liées à la performance, pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
En circulation à l'ouverture de la période	1 249 563	1 575 102	1 421 342	1 619 941
Attribution et réinvestissement des dividendes	16 796	18 167	41 934	61 409
Exercice	(7 327)	(28 531)	(203 728)	(116 513)
Renonciation	—	—	(516)	(99)
En circulation à la clôture de la période	1 259 032	1 564 738	1 259 032	1 564 738

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, aucune unité d'action différée liée à la performance n'a été attribuée (1 764 et 5 569 en 2021), respectivement.

Il n'y avait au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021 aucune charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente à ces unités d'actions différées non comptabilisée. Les droits afférents à toutes les unités d'actions différées attribuées sont entièrement acquis.

NOTE 19 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Actionnaire détenant le contrôle

Nous concluons certaines transactions avec des sociétés fermées contrôlées par l'actionnaire détenant le contrôle de RCI, soit la Fiducie de contrôle Rogers. Ces transactions ont été inscrites au montant convenu par les parties liées et sont soumises aux conditions énoncées dans les ententes formelles approuvées par le comité d'audit et de risque. Les montants totaux reçus ou payés au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 étaient inférieurs à 1 million de dollars, respectivement.

Transactions entre parties liées

Nous avons conclu des transactions avec Dream Unlimited Corp. (« Dream »), société qui est contrôlée par notre administrateur Michael J. Cooper, ainsi qu'avec Vancouver Professional Baseball LLP, société qui est contrôlée par notre administrateurs John C. Kerr. Dream est une société immobilière qui loue des locaux dans des immeubles de bureaux et des immeubles résidentiels. Vancouver Professional Baseball LLP détient le contrôle des Vancouver Canadians, l'équipe des ligues mineures affiliées aux Blue Jays de Toronto. Le total des montants versés à chacune de ces parties liées au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 est négligeable.

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

NOTE 20 : PASSIFS ÉVENTUELS

Panne de réseau de juillet 2022

Le 8 juillet 2022, nos services sans fil et filaires ont été en proie à une panne de réseau des suites d'une mise à jour de maintenance de notre réseau central ayant causé le mauvais fonctionnement de certains de nos routeurs. Nous avons débranché l'équipement en question et réacheminé le trafic, ce qui a permis à notre réseau et à nos services de revenir en ligne au fil du temps à mesure que nous gérons les volumes qui revenaient à la normale.

Des suites de la panne et de l'engagement que nous avons pris auprès de nos clients de leur créditer proactivement cinq jours de services, nous avons remboursé un montant d'environ 150 millions de dollars. Le montant remboursé a été comptabilisé dans notre état consolidé résumé intermédiaire du résultat net à titre de réduction des produits.

De plus, trois demandes ont été déposées à la Cour supérieure du Québec pour obtenir l'autorisation d'intenter une action collective contre Rogers relativement à cette panne de réseau. L'une de ces demandes a été ultérieurement retirée. Chacune des deux demandes restantes vise à intenter une action collective au nom de toutes les personnes au Québec qui, entre autres, ont subi une interruption de service sans fil ou filaire à la suite de la panne ou ont été autrement touchées par celle-ci. Chacune des demandes restantes réclame également divers dommages, y compris, entre autres, des dommages contractuels, des dommages pour perte de profits et des dommages punitifs.

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

NOTE 21 : INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2022	2021	2022	2021
Débiteurs, compte non tenu des créances liées au financement	2	(109)	84	47
Créances liées au financement	(54)	(153)	153	(534)
Actifs sur contrat	4	77	7	381
Stocks	125	71	210	83
Autres actifs courants	11	24	(1)	(8)
Créditeurs et charges à payer	127	207	(344)	132
Passifs sur contrat et autres passifs	(61)	(37)	(60)	(14)
Total de la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	154	80	49	87

NOTE 22 : TRANSACTION VISANT SHAW

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

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

En parallèle avec la transaction, nous avons signé une lettre d'engagement exécutoire avec un consortium de banques visant une facilité de crédit consentie d'un montant initial maximal de 19 milliards de dollars. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, nous avons contracté la facilité de crédit à terme de 6 milliards de dollars liée à la transaction, qui a réduit à 13 milliards de dollars le montant disponible aux termes de la facilité de crédit consentie. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, nous avons émis le financement par billets de premier rang de Shaw, ce qui a réduit à néant le montant disponible aux termes de la facilité de crédit consentie. Cette facilité a par la suite été résiliée. Il y a lieu de se reporter à la note 14 pour obtenir plus d'informations sur la facilité de crédit consentie et à la note 15 pour plus d'informations sur les billets de premier rang. Nous prévoyons aussi que RCI reprendra les billets de premier rang de Shaw ou garantira les obligations de paiement de Shaw aux termes de ces billets de premier rang à la clôture

de la transaction et que, dans les deux cas, RCCI garantira les obligations de paiement de Shaw aux termes des billets de premier rang.

Le 24 mars 2022, le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (le « CRTC ») a approuvé notre acquisition des services de distribution de radiodiffusion de Shaw, sous réserve d'un certain nombre de conditions et de modifications. L'approbation du CRTC ne porte que sur les composantes de radiodiffusion de la transaction.

Le 9 mai 2022, le Bureau de la concurrence (le « Bureau ») a annoncé qu'il a déposé une demande auprès du Tribunal de la concurrence (le « Tribunal ») s'opposant à la transaction afin d'obtenir une ordonnance judiciaire pour bloquer la conclusion de la transaction ce qu'une décision soit rendue par le Tribunal quant à la demande du Bureau de remise en question de la transaction. Le 30 mai 2022, Rogers et Shaw ont convenu avec le Bureau qu'elles ne tenteraient pas de conclure la transaction avant de conclure une entente avec le Bureau ou avant qu'une décision ne soit rendue en notre faveur par le Tribunal.

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

La transaction visant Freedom est conditionnelle, entre autres choses, à la conclusion de la transaction, à l'approbation en vertu de la *Loi sur la concurrence* et à l'approbation du ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie et serait conclue essentiellement parallèlement à la conclusion de la transaction. Le 12 août 2022, nous avons annoncé la conclusion d'ententes définitives avec Québecor.

Le 25 octobre 2022, le ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie a rejeté, sur le plan administratif, notre demande initiale de mars 2021, qui n'avait pas été retirée malgré la transaction visant Freedom proposée, de transférer les licences de spectre de Freedom à Rogers. En prévision de la transaction visant Freedom proposée, le ministre a posé certaines conditions (Québecor a annoncé son intention de les accepter) avant qu'il n'envisage d'approuver le transfert des licences de spectre de Freedom à Vidéotron Inc. (« Vidéotron »). La transaction visant Freedom proposée continue d'être examinée par Innovation, Sciences et Développement économique Canada.

Le 27 octobre 2022, Rogers, Shaw et Vidéotron ont participé à une séance de médiation prévue avec le Bureau, qui n'a pas abouti à un règlement négocié. Par conséquent, le processus du Tribunal a débuté le 7 novembre 2022.