



Rogers Communications Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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		Périodes de neuf mois closes les	
		2023	2022	2023	2022
Produits	6	5 092	3 743	13 973	11 230
Charges opérationnelles					
Coûts opérationnels	7	2 681	2 160	7 721	6 516
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		1 160	644	2 949	1 928
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	8	213	85	599	252
Charges financières	9	600	331	1 479	946
Autres charges (produits)	10	426	19	381	(5)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat		12	504	844	1 593
Charge d'impôt sur le résultat		111	133	323	421
(Perte nette) bénéfice net de la période		(99)	371	521	1 172
(Perte) bénéfice par action					
De base	11	(0,19) \$	0,73 \$	1,00 \$	2,32 \$
Dilué	11	(0,20) \$	0,71 \$	0,97 \$	2,28 \$

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		Périodes de neuf mois closes les	
	2023	2022	2023	2022
(Perte nette) bénéfice net de la période	(99)	371	521	1 172
Autres éléments du résultat global :				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net				
Régimes de retraite à prestations définies :				
Réévaluations	(2)	–	(2)	–
Régimes de retraite à prestations définies	(2)	–	(2)	–
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »)				
Diminution de la juste valeur	(123)	(239)	(239)	(454)
Recouvrement d'impôt sur le résultat connexe	15	32	31	61
Placements dans des instruments de capitaux propres évalués à la JVAÉRG	(108)	(207)	(208)	(393)
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net	(110)	(207)	(210)	(393)
Éléments pouvant être par la suite reclassés dans le résultat net				
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie				
Profit latent (perte latente) lié(e) à la juste valeur des instruments dérivés	417	87	(44)	512
Reclassement (du profit) de la perte sur les dérivés liés à la dette dans (la perte nette) le bénéfice net	(442)	(1 254)	49	(1 464)
Reclassement du profit sur les dérivés liés aux dépenses dans (la perte nette) le bénéfice net ou les immobilisations corporelles	(24)	(11)	(71)	(4)
Reclassement des intérêts courus dans (la perte nette) le bénéfice net	(9)	(3)	(36)	(4)
(Charge) recouvrement d'impôt sur le résultat connexe	(68)	99	(5)	51
Instruments dérivés utilisés comme couvertures de flux de trésorerie	(126)	(1 082)	(107)	(909)
Quote-part des autres éléments du résultat global au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	4	15	2	17
Éléments pouvant être par la suite reclassés dans le résultat net	(122)	(1 067)	(105)	(892)
Autres éléments du résultat global de la période	(232)	(1 274)	(315)	(1 285)
Résultat global de la période	(331)	(903)	206	(113)

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 2023	Au 31 décembre 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 527	463
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	3	–	12 837
Débiteurs	13	4 335	4 184
Stocks		462	438
Partie courante des actifs sur contrat		159	111
Autres actifs courants		942	561
Partie courante des instruments dérivés	12	381	689
Total des actifs courants		8 806	19 283
Immobilisations corporelles	3	24 054	15 574
Immobilisations incorporelles	3	18 327	12 251
Placements	14	1 569	2 088
Instruments dérivés	12	829	861
Créances liées au financement	13	893	886
Autres actifs à long terme		996	681
Goodwill	3	16 304	4 031
Total des actifs		71 778	55 655
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Emprunts à court terme	15	1 847	2 985
Créditeurs et charges à payer		3 751	3 722
Autres passifs courants		316	252
Passifs sur contrat		662	400
Partie courante de la dette à long terme	16	2 749	1 828
Partie courante des obligations locatives	17	487	362
Total des passifs courants		9 812	9 549
Provisions		57	53
Dette à long terme	16	41 345	29 905
Obligations locatives	17	2 037	1 666
Autres passifs à long terme		1 312	738
Passifs d'impôt différé	3	6 248	3 652
Total des passifs		60 811	45 563
Capitaux propres	18	10 967	10 092
Total des passifs et des capitaux propres		71 778	55 655
Événements postérieurs à la date de clôture	15, 16, 18		
Passifs éventuels	21		
Engagements	3		

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	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)					
30 septembre 2023									
Soldes au 1 ^{er} janvier 2023	71	111 152	397	393 773	9 816	672	(872)	8	10 092
Bénéfice net de la période	-	-	-	-	521	-	-	-	521
Autres éléments du résultat global									
Régimes de retraite à prestations définies, montant net	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Placements évalués à la JVAÉRG, après impôt	-	-	-	-	-	(208)	-	-	(208)
Instruments dérivés comptabilisés comme des couvertures, après impôt	-	-	-	-	-	-	(107)	-	(107)
Quote-part attribuable aux placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, après impôt	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(2)	(208)	(107)	2	(315)
Résultat global de la période	-	-	-	-	519	(208)	(107)	2	206
Transactions avec les actionnaires inscrites directement dans les capitaux propres									
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(781)	-	-	-	(781)
Actions émises à titre de contrepartie (note 3)	-	-	1 450	23 641	-	-	-	-	1 450
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	1 450	23 641	(781)	-	-	-	669
Soldes au 30 septembre 2023	71	111 152	1 847	417 414	9 554	464	(979)	10	10 967

Période de neuf mois close le	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)					
30 septembre 2022									
Soldes au 1 ^{er} janvier 2022	71	111 153	397	393 772	8 912	993	161	(2)	10 532
Bénéfice net de l'exercice	-	-	-	-	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

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	
		2023	2022	2023	2022
Activités opérationnelles					
(Perte nette) bénéfice net de la période		(99)	371	521	1 172
Ajustements visant à rapprocher (la perte nette) le bénéfice net et les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		1 160	644	2 949	1 928
Amortissement des droits de diffusion		14	10	58	49
Charges financières	9	600	331	1 479	946
Charge d'impôt sur le résultat		111	133	323	421
Cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges		21	35	25	(28)
Pertes liées à nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises	14	432	29	412	29
Autres		(33)	(20)	57	(21)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation, l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés		2 206	1 533	5 824	4 496
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	22	185	154	(258)	49
Impôt sur le résultat payé		(125)	(145)	(400)	(430)
Intérêts payés		(512)	(326)	(1 324)	(767)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles		1 754	1 216	3 842	3 348
Activités d'investissement					
Dépenses d'investissement	22	(1 017)	(872)	(2 988)	(2 299)
Entrées de droits de diffusion		(20)	(17)	(57)	(39)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles		95	118	66	22
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise	3	–	–	(17 001)	(9)
Autres		(8)	12	4	73
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(950)	(759)	(19 976)	(2 252)
Activités de financement					
(Remboursements) produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net	15	(754)	134	(1 343)	745
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	16	2 389	–	7 789	12 711
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	12	111	27	232	(27)
Coûts de transaction engagés	16	(19)	(557)	(284)	(726)
Remboursements de principal des obligations locatives	17	(99)	(80)	(264)	(233)
Dividendes payés		(264)	(253)	(769)	(757)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement		1 364	(729)	5 361	11 713
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		2 168	(272)	(10 773)	12 809
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à l'ouverture de la période		359	13 796	13 300	715
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions à la clôture de la période		2 527	13 524	2 527	13 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 527	687	2 527	687
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		–	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		2 527	13 524	2 527	13 524

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), les services par satellite et les services de téléphonie (téléphonie résidentielle) et de domotique pour les entreprises et les consommateurs canadiens, et connectivité réseau offerte au moyen de nos actifs liés au réseau de fibre optique 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 2023, 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. Par suite de l'acquisition de Shaw Communications Inc. (« Shaw ») (voir la note 3), certains aspects des activités du secteur Cable sont aussi exploités par d'autres filiales en propriété exclusive, dont Shaw Cablesystems G.P., Shaw Telecom G.P. et Shaw Satellite G.P. 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 2022 (les « états financiers de 2022 »). Les activités acquises de Shaw sont essentiellement soumises aux mêmes fluctuations saisonnières. Par ailleurs, l'activité des abonnés aux services par satellite augmente légèrement au cours des deuxième et troisième trimestres, pendant lesquels un nombre croissant d'abonnés utilisent une résidence secondaire ou de vacances pour la saison.

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 2023 (les « états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2023 ») 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 2022, à l'exception des nouvelles méthodes comptables adoptées le 1^{er} janvier 2023, qui sont décrites à la note 2. Les présents états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration de RCI (le « conseil »), le 8 novembre 2023.

NOTE 2 : MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Mode de présentation

Les notes incluses dans les présents états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2023 ne reflètent que les transactions et changements significatifs survenus au cours des neuf mois écoulés depuis le 31 décembre 2022, 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 2023 doivent être lus en parallèle avec les états financiers de 2022.

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

Nouvelles prises de position en comptabilité adoptées en 2023

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 2023. L'adoption de ces normes n'a pas eu une incidence significative sur nos résultats financiers.

- 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.
- 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.
- Modifications de l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, qui précisent la définition des termes « méthode comptable » et « estimation comptable ».
- 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.

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

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

- 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 (1^{er} janvier 2024).
- 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).
- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers – Passifs non courants assortis de clauses restrictives*, qui modifient les modifications de l'IAS 1 ayant été apportées en 2020 et qui visent à préciser davantage les critères de classement, de présentation et d'informations à fournir se rapportant aux passifs non courants assortis de clauses restrictives (1^{er} janvier 2024).
- Modifications de l'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, et de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir – Accords de financement de fournisseurs*, qui ajoutent des obligations d'information exigeant des entités de fournir des informations qualitatives et quantitatives au sujet des accords de financement de fournisseurs (1^{er} janvier 2024).

Nous évaluons à l'heure actuelle les répercussions, le cas échéant, que les modifications de normes existantes auront sur nos états financiers consolidés, mais nous ne nous attendons pas actuellement à ce qu'elles soient significatives.

NOTE 3 : REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Acquisition de Shaw Communications Inc.

Le 3 avril 2023, après avoir obtenu toutes les approbations réglementaires requises et après la clôture de la Transaction visant Freedom (définie ci-après), nous avons acquis la totalité des actions participatives de catégorie A et des actions participatives sans droit de vote de catégorie B émises et en circulation (collectivement, les « actions de Shaw ») de Shaw (la « transaction visant Shaw ») pour une contrepartie totale de 20,5 milliards de dollars, qui comprend :

- un montant de 19 milliards de dollars en trésorerie (soit un montant de 13 milliards de dollars en trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions et un emprunt de 6 milliards de dollars aux termes de notre facilité de crédit à terme non renouvelable de 6 milliards de dollars);
- un montant d'environ 1,5 milliard de dollars au moyen de l'émission de 23,6 millions d'actions ordinaires sans droit de vote de catégorie B de RCI (en fonction du cours des actions sans droit de vote de catégorie B de Rogers de 61,33 \$ à l'ouverture, le 3 avril 2023).

La transaction visant Shaw a été réalisée au moyen d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal en vertu de la loi intitulée *Business Corporations Act* (Alberta).

Le 3 avril 2023, les actions en circulation de Freedom Mobile Inc. (« Freedom »), filiale de Shaw, ont été vendues à Vidéotron Ltée (« Vidéotron »), filiale de Québecor inc. (« Québecor ») (la « Transaction visant Freedom»). La Transaction visant Freedom a pris effet aux termes d'une convention intervenue le 12 août 2022 entre Rogers, Shaw, Québecor et Vidéotron, qui prévoyait 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 de Freedom. En lien avec la clôture de la Transaction visant Freedom, Rogers a conclu avec Freedom, Vidéotron et/ou Québecor des ententes commerciales à long terme aux termes desquelles Rogers (ou ses filiales) fournira à Québecor (ou à ses filiales) certains services, notamment, les services suivants :

- un accès continu aux points d'accès « Go Wi-Fi » des entreprises de Shaw pour les abonnés de Freedom Mobile;
- des services d'itinérance sur une base accessoire et non permanente;
- des services d'accès aux exploitants de réseaux mobiles virtuels;
- des services d'accès Internet de tierces parties;
- certains services par l'intermédiaire de la liaison terrestre et du réseau dorsal et d'autres services de transport.

En guise de contrepartie dans le cadre des ententes de vente et des ententes commerciales à long terme susmentionnées, Québecor a payé 2,85 milliards de dollars, après ajustement aux termes de la convention de cession, le montant net reçu en trésorerie s'élevant à 2,15 milliards de dollars compte tenu de la dette de Freedom reprise par Québecor.

Rogers et Québecor fourniront aussi chacune les services de transition habituels, au besoin, visant à faciliter i) l'exploitation des entreprises de Freedom et de Shaw Mobile pendant une certaine période après la clôture et ii) la séparation de l'entreprise de Freedom des autres entreprises et activités de Shaw et des entités du même groupe. La transaction visant Freedom ne prévoyait pas la vente des abonnés au service sans-fil de Shaw. Ainsi, ces abonnés relèvent encore des activités de Shaw acquises par Rogers.

Le 3 avril 2023, après la conclusion de la transaction visant Shaw, Shaw Communications Inc. a fusionné avec RCI. Par suite de la fusion, RCI est devenue l'émetteur et a pris en charge toutes les obligations de Shaw en vertu de l'acte de fiducie régissant les billets de premier rang en cours de Shaw, d'un principal total de 4,55 milliards de dollars au 3 avril 2023. Par suite de cette prise en charge, les billets de premier rang ont maintenant égalité de rang avec les autres débetures et billets de premier rang, ainsi qu'avec les facilités de crédit bancaire et de lettres de crédit de RCI. En lien avec la transaction visant Shaw, RCCI a fourni une garantie relative aux obligations de paiement de Shaw aux termes de ces billets de premier rang.

Approbation des autorités de réglementation

Le 31 mars 2023, le ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie a approuvé le transfert des licences de spectre de Freedom à Vidéotron, après quoi la transaction visant Shaw et la transaction visant Freedom se sont concrétisées le 3 avril 2023.

Dans le cadre du processus d'approbation des autorités de réglementation, nous avons convenu de certains engagements ayant force exécutoire avec Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE Canada »), notamment :

- investir 1 milliard de dollars sur cinq ans pour connecter des collectivités rurales et éloignées ainsi que des communautés autochtones dans l'Ouest canadien et pour régler plus rapidement des lacunes en matière de connectivité essentielle dans les régions mal desservies, comme offrir des services d'accès Internet à large bande là où des services d'accès Internet à large bande avec une vitesse de téléchargement de 50 mégabits par seconde (Mb/s) et une vitesse de téléversement de 10 Mb/s ne sont pas disponibles actuellement, et offrir un réseau sans-fil pour les services 5G là où les services mobiles utilisant les réseaux de technologie d'évolution à long terme (long-term evolution ou « LTE ») ne sont pas disponibles;
- investir 2,5 milliards de dollars sur cinq ans pour améliorer et étendre le réseau 5G dans l'Ouest canadien ainsi que 3 milliards de dollars sur cinq ans pour des investissements additionnels dans le réseau, les services et la technologie, dont l'expansion de notre réseau Câble;
- élargir notre programme Branché sur le succès afin d'offrir un service d'accès Internet à haute vitesse et à faible coût aux Canadiens à faible revenu dans l'Ouest canadien et lancer un nouveau volet à notre programme Branché sur le succès afin d'offrir un service sans-fil abordable à l'échelle du pays aux Canadiens à faible revenu, faisant en sorte que le programme Branché sur le succès sera offert à plus de 2,5 millions de ménages canadiens admissibles dans les cinq prochaines années;
- maintenir une forte présence dans l'Ouest canadien par la création d'au moins 3 000 nouveaux emplois dans les cinq prochaines années (et conserver ces emplois jusqu'au dixième anniversaire de la clôture), et conserver un siège social dans l'Ouest canadien, soit à Calgary, pour au moins dix ans;

- continuer d'offrir des forfaits sans-fil aux abonnés existants de Shaw Mobile à la date de clôture qui sont assortis des mêmes conditions (dont l'admissibilité) que les forfaits qui étaient offerts par Shaw Mobile à la date de clôture, pour les cinq prochaines années.

Advenant le cas où un élément important relatif à l'un ou l'autre des engagements susmentionnés ne soit pas respecté, nous pourrions être dans l'obligation de verser une somme de 100 millions de dollars par année (jusqu'à concurrence de 1 milliard de dollars) à ISDE en dommages-intérêts jusqu'à la première des éventualités suivante : i) jusqu'à ce que ces éléments importants soient respectés ou remplis ou ii) dix ans après la date de clôture.

Les activités de Shaw que nous avons acquises comprennent la prestation de services de télécommunications par câble, de vidéo par satellite, de réseau de données aux consommateurs, aux entreprises ainsi qu'aux entités du secteur public en Colombie-Britannique, en Alberta, en Saskatchewan et au Manitoba (l'« Ouest canadien »). Les principaux produits qu'offre Shaw au 3 avril 2023, sont les services Internet (par le réseau Fibre+), les services vidéo (par Total TV et par Shaw Direct), les services de téléphonie résidentielle ainsi que les services de sans-fil (par Shaw Mobile aux consommateurs de la Colombie-Britannique et de l'Alberta).

La société Rogers et Shaw issue du regroupement a la portée, les actifs et les moyens requis lui permettant d'investir dans des réseaux à large bande sans-fil et filaire, de mettre au point et développer de nouveaux services de télécommunications, et d'offrir un plus grand choix aux consommateurs et aux entreprises d'ici. Le regroupement a eu pour effet d'accélérer le déploiement d'un service 5G crucial dans l'Ouest canadien, des régions rurales aux grandes villes, et ce, plus rapidement que ce qu'auraient pu accomplir seules les deux entreprises, grâce au regroupement de leur expertise et de leurs actifs.

Les résultats des activités liées aux services filaires de Shaw sont inclus dans notre secteur Câble et les résultats des activités acquises de Shaw Mobile sont inclus dans notre secteur Sans-fil depuis la date de l'acquisition, conformément aux définitions de nos secteurs à présenter.

Répartition préliminaire du prix d'achat

Le tableau suivant présente un sommaire, au 3 avril 2023, de la juste valeur de la contrepartie payée ainsi que nos meilleures estimations actuelles de la juste valeur qui a été attribuée à chacune des principales catégories d'actifs et de passifs. La répartition préliminaire du prix d'achat comprend des estimations et, par conséquent, elle est susceptible d'être modifiée au moment où le calcul de la valeur des immobilisations incorporelles et des actifs connexes acquis et des incidences fiscales correspondantes sera définitif. La mise à jour de la répartition préliminaire du prix d'achat présentée au 30 juin 2023 reflète avant tout les justes valeurs révisées de certaines catégories d'immobilisations corporelles de même que l'incidence y afférente sur les passifs d'impôt différé.

(en millions de dollars)	Total
Contrepartie en trésorerie ¹	19 033
Émission de 23,6 millions d'actions sans droit de vote de catégorie B ²	1 450
Juste valeur de la contrepartie transférée	20 483
Actif net identifiable ou passif :	
Débiteurs (déduction faite de la provision pour créances douteuses de 31 millions de dollars)	310
Autres actifs courants ³	2 326
Immobilisations corporelles ⁴	7 695
Immobilisations incorporelles ⁵	6 314
Placements	123
Autres actifs à long terme ³	33
Avances bancaires	(25)
Emprunts à court terme ⁶	(200)
Créditeurs et charges à payer	(545)
Autres passifs courants	(54)
Passifs sur contrat ⁷	(164)
Partie courante de la dette à long terme ⁸	(1 000)
Partie courante des obligations locatives ⁹	(59)
Provisions	(6)
Dette à long terme ⁸	(3 526)
Obligations locatives ⁹	(268)
Autres passifs à long terme ¹⁰	(109)
Passifs d'impôt différé ¹¹	(2 585)
Total de la juste valeur des actifs identifiables nets acquis	8 260
Goodwill ¹²	12 223

¹ Comprend un montant en trésorerie de 151 millions de dollars qui a été affecté au règlement des programmes de rémunération fondée sur des actions de Shaw.

² Comptabilisée à la juste valeur en fonction du cours des actions sans droit de vote de catégorie B de RCI à la date d'acquisition.

³ Comprennent les actifs sur contrats, les stocks, les charges payées d'avance et les autres actifs.

⁴ Comprennent les terrains et bâtiments, les réseaux par câble, le matériel informatique et les logiciels, le matériel installé chez l'abonné, les améliorations locatives, le matériel et les véhicules et les actifs au titre de droits d'utilisation. Les immobilisations corporelles (exclusion faite des terrains) devraient être amorties sur la durée d'utilité résiduelle allant de 1 an à 36 ans.

⁵ Comprennent les relations clients, les noms de marque et les autres immobilisations incorporelles. Des immobilisations incorporelles de 270 millions de dollars, de 5 635 millions de dollars et de 390 millions de dollars ont été affectées à nos unités génératrices de trésorerie (les « UGT ») Sans-fil (groupe), Cable et Satellite, respectivement. Les relations clients, les noms de marque et les autres immobilisations incorporelles devraient être amortis sur les durées d'utilité moyenne de huit à quinze ans, de trois ans et de quinze ans, respectivement.

⁶ Les emprunts à court terme ont été remboursés en avril 2023 (voir la note 15).

⁷ Représentent la juste valeur du coût requis pour exécuter les obligations contractuelles connexes.

⁸ Représente le montant notionnel des billets de premier rang en cours de Shaw de 4 550 millions de dollars et la diminution de la juste valeur de 24 millions de dollars, qui seront amortis dans les charges financières par application de la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée résiduelle respective des billets de premier rang en cours, ce qui correspond à une durée à courir jusqu'à l'échéance moyenne pondérée de 9,7 ans et à un taux d'intérêt moyen pondéré de 4,7 %.

⁹ Représentent la valeur actualisée des paiements de loyers futurs selon des taux d'emprunt marginaux courants de la société consolidée.

¹⁰ Comprennent la juste valeur du coût requis pour satisfaire aux obligations connexes relatives à la retraite et aux avantages postérieurs à l'emploi.

¹¹ Représentent le montant net des passifs d'impôt différé afférent à la juste valeur estimée des actifs acquis et des passifs repris.

¹² Le goodwill découle principalement des synergies attendues suivant l'intégration de Shaw ainsi que de la croissance future de notre entreprise issue du regroupement et de notre clientèle suivant l'acquisition. Le goodwill est non déductible à des fins fiscales. Le goodwill issu de la transaction a été affecté de façon préliminaire à nos UGT Sans-fil (groupe), Cable et Satellite respectivement à hauteur de 463 millions de dollars, de 11 650 millions de dollars et de 110 millions de dollars.

Immobilisations corporelles

Le tableau suivant présente un sommaire de la répartition préliminaire des immobilisations corporelles acquises auprès de Shaw à la clôture au 30 septembre 2023.

(en millions de dollars)	Terrains et bâtiments	Réseaux par câble ¹	Matériel informatique et logiciels	Matériel installé chez l'abonné	Améliorations locatives	Matériel et véhicules	Construction en cours	Total des actifs détenus	Actifs au titre de droits d'utilisation (note 17)	Total des immobilisations corporelles
Acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises	308	5 630	370	609	78	99	273	7 367	328	7 695
Amortissement depuis le 3 avril 2023	4	460	54	113	19	7	–	657	41	698
Valeur comptable nette	304	5 170	316	496	59	92	273	6 710	287	6 997

¹ La hausse de 202 millions de dollars de la juste valeur des actifs des réseaux par câble acquis depuis le 30 juin 2023 reflète l'état d'avancement de nos processus d'évaluation détaillés.

Les immobilisations corporelles seront amorties sur leurs durées d'utilité résiduelles estimées comme suit.

Actif	Mode	Durée d'utilité résiduelle estimée
Bâtiments	Dégressif	De 1 an à 36 ans
Réseaux câblés et sans fil	Linéaire	De 1 an à 30 ans
Matériel informatique et logiciels	Linéaire	De 1 an à 10 ans
Matériel installé chez l'abonné	Linéaire	De 1 an à 5 ans
Améliorations locatives	Linéaire	De 1 an à 10 ans
Matériel et véhicules	Dégressif	De 1 an à 10 ans
Actifs au titre de droits d'utilisation	Linéaire	Sur la durée résiduelle du contrat de location

Immobilisations incorporelles

Le tableau qui suit présente un sommaire de la répartition préliminaire des immobilisations incorporelles acquises auprès de Shaw à la clôture au 30 septembre 2023.

(en millions de dollars)	Relations clients	Noms de marque	Autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles	Goodwill	Total des immobilisations incorporelles et du goodwill
Acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises	6 220	75	19	6 314	12 223	18 537
Amortissement depuis le 3 avril 2023	264	13	1	278	–	278
Valeur comptable nette	5 956	62	18	6 036	12 223	18 259

Les relations clients seront amorties sur leurs durées d'utilité estimées allant de huit à quinze ans. Les noms de marque seront amortis sur leur durée d'utilité estimée de trois ans. Quant aux autres immobilisations incorporelles, elles seront amorties sur leur durée d'utilité estimée de quinze ans.

Parties des obligations de prestation non remplies

Le tableau qui suit présente les produits que nous avons prévu comptabiliser à l'avenir relativement aux obligations de prestation non remplies ou partiellement remplies acquises par suite de la transaction visant Shaw. Il n'y a eu aucun ajout significatif aux obligations non remplies ou partiellement remplies au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023.

(en millions de dollars)	À moins de 1 an	Entre 1 an et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Par la suite	Total
Services de télécommunications	1 719	753	162	115	2 749

Engagements acquis

Par suite de la transaction visant Shaw, nous avons repris les engagements contractuels en cours de Shaw. Le tableau qui suit présente un sommaire des engagements acquis relatifs à des obligations d'achat qui n'ont pas été comptabilisés en tant que passifs en raison de la transaction visant Shaw. Il n'y a eu aucun engagement additionnel significatif relatif à des obligations d'achat au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023.

(en millions of dollars)	Reste de 2023	2024 et 2025	2026 et 2027	Par la suite	Total
Obligations d'achat	103	250	101	169	623

Nous avons également acquis des engagements relatifs à des immobilisations corporelles s'élevant à environ 90 millions de dollars et qui n'ont pas été comptabilisés par suite de la transaction visant Shaw. Il n'y a eu aucun engagement additionnel significatif relatif à des immobilisations corporelles au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023.

Information pro forma

Des produits d'environ 2,1 milliards de dollars et une perte nette d'environ 135 millions de dollars en lien avec les activités acquises de Shaw sont pris en compte dans l'état consolidé du résultat net de la période de neuf mois, depuis la date d'acquisition. Nos produits consolidés et notre bénéfice net consolidé pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 auraient été respectivement d'environ 15 milliards de dollars et 325 millions de dollars si la transaction visant Shaw avait été conclue le 1^{er} janvier 2023. Ces montants pro forma reflètent les charges financières, l'amortissement des éléments applicables de la répartition du prix d'achat, les ajustements d'impôt connexes ainsi que l'élimination des opérations intersociétés.

Acquisition de BAI Canada

Le 24 avril 2023, nous avons acquis les activités canadiennes de BAI Communications (« BAI Canada ») qui détenaient les droits exclusifs pour la construction du réseau sans-fil de la Toronto Transit Commission (« TTC »). Grâce à cette acquisition, nous pourrions réaliser les investissements requis pour moderniser le réseau sans fil existant et pour construire un réseau 5G à la fois exhaustif et fiable pour tout le métro de la TTC. Une fois achevé, le réseau 5G offrira une couverture sans fil continue avec l'accès aux services de transmission de la voix et des données pour l'ensemble des 75 stations et du métro de la TTC, ce qui s'inscrit dans le cadre de notre engagement visant à étendre la connectivité aux résidents de Toronto.

Les résultats des activités acquises de BAI Canada sont inclus dans notre secteur Sans-fil, ce qui cadre avec nos définitions des secteurs à présenter. L'acquisition des activités de BAI Canada n'a pas eu d'incidence significative sur nos produits consolidés ou nos résultats opérationnels consolidés pour le trimestre ou la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 et elle n'aurait pas eu de répercussion notable si elle avait été conclue le 1^{er} janvier 2023.

NOTE 4 : 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.

Dettes nettes ajustées 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 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. Par suite de la transaction visant Shaw (voir la note 3) le 3 avril 2023 (voir la note 16), notre dette nette ajustée a augmenté en raison des montants prélevés sur notre facilité de crédit à terme de 6 milliards de dollars, de la dette reprise de Shaw et de l'utilisation de la trésorerie soumise à des restrictions, et notre ratio d'endettement a augmenté en conséquence. Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, nos cibles pour ces mesures étaient atteintes.

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Dettes nettes ajustées ^{1, 2, 3}	43 911	21 184
Divisée par : BAIIA ajusté des 12 derniers mois	7 931	6 393
Ratio d'endettement	5,5	3,3

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 Avec prise d'effet au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, nous avons modifié notre calcul de la dette nette ajustée afin d'inclure notre dette libellée en dollars américains en fonction du cours de change couvert. Notre dette libellée en dollars américains est couverte à 100 % et nous sommes d'avis que cette présentation est plus représentative des obligations économiques liées à cette dette. Auparavant, notre calcul de la dette nette ajustée incluait la juste valeur de marché actuelle des actifs nets au titre des dérivés liés à la dette.

³ Dans le calcul de la dette nette ajustée antérieure à la clôture de la transaction visant Shaw, 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 la transaction visant Shaw ou, si la transaction visant Shaw n'était pas 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 visant Shaw ou le remboursement des billets de premier rang.

Le BAIIA ajusté des 12 derniers mois reflète des résultats cumulés, incluant ceux de Shaw pour la période allant de la clôture de la transaction visant Shaw en avril 2023 jusqu'en septembre 2023 ainsi que les résultats individuels de Rogers avant le mois d'avril 2023.

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 2023	2022	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023	2022
BAIIA ajusté	5	2 411	1 583	6 252	4 714
Déduire :					
Dépenses d'investissement ¹		1 017	872	2 988	2 299
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	9	524	287	1 273	847
Impôt sur le résultat en trésorerie ²		125	145	400	430
Flux de trésorerie disponibles		745	279	1 591	1 138

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		Périodes de neuf mois closes les	
		2023	2022	2023	2022
			30 septembre		30 septembre
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles		1 754	1 216	3 842	3 348
Ajouter (déduire) :					
Dépenses d'investissement		(1 017)	(872)	(2 988)	(2 299)
Intérêts sur les emprunts, montant net, et intérêts inscrits à l'actif	9	(524)	(287)	(1 273)	(847)
Intérêts payés		512	326	1 324	767
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	8	213	85	599	252
Amortissement des droits de diffusion		(14)	(10)	(58)	(49)
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	22	(185)	(154)	258	(49)
Autres ajustements ¹		6	(25)	(113)	15
Flux de trésorerie disponibles		745	279	1 591	1 138

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 de placement 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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 facilité de crédit non renouvelable (la facilité de crédit à terme) assortie d'une limite de crédit initiale de 6 milliards de dollars (voir la note 16) et liée à la transaction visant Shaw n'est pas prise en compte dans les liquidités disponibles car le montant que nous pouvions prélever sur cette facilité ne pouvait servir qu'à financer en partie la transaction visant Shaw. La totalité des montants disponibles aux termes de la facilité a été prélevée. La convention de crédit bancaire que nous avons obtenue auprès de la Banque de l'infrastructure du Canada (voir la note 16) 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 2023 (en millions de dollars)	Note	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 527	–	–	2 527
Facilités de crédit bancaire ¹ :					
Renouvelable	16	4 000	–	11	3 989
Non renouvelable	15	250	250	–	–
Lettres de crédit en cours		244	–	244	–
Titrisation de créances ¹	15	2 400	1 600	–	800
Total		9 421	1 850	255	7 316

¹ La somme de toutes les sources de liquidités disponibles aux termes de nos facilités de crédit bancaire et de notre programme de titrisation des créances correspond à la limite de crédit totale des conventions concernées. Le montant prélevé et les lettres de crédit émises aux termes de ces conventions correspondent à l'encours actuel.

Au 31 décembre 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		463	–	–	–	463
Facilités de crédit bancaire ² :						
Renouvelable	16	4 000	–	8	215	3 777
Non renouvelable	15	1 000	375	–	–	625
Lettres de crédit en cours	16	75	–	75	–	–
Titrisation de créances ²	15	2 400	2 400	–	–	–
Total³		7 938	2 775	83	215	4 865

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.

³ Notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie soumis à des restrictions 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 visant Shaw (voir la note 3).

NOTE 5 : 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 2022. 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 2023 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	6	2 584	1 993	586	(71)	5 092
Coûts opérationnels	7	1 290	913	479	(1)	2 681
BAIIA ajusté		1 294	1 080	107	(70)	2 411
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						1 160
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	8					213
Charges financières	9					600
Autres charges	10					426
Bénéfice avant impôt sur le résultat						12
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	6	2 267	975	530	(29)	3 743
Coûts opérationnels	7	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	8					85
Charges financières	9					331
Autres charges	10					19
Bénéfice avant impôt sur le résultat						504
Période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (en millions de dollars)	Note	Sans-fil	Cable	Media	Éléments relevant du siège social et éliminations	Totaux consolidés
Produits	6	7 354	5 023	1 777	(181)	13 973
Coûts opérationnels	7	3 659	2 360	1 704	(2)	7 721
BAIIA ajusté		3 695	2 663	73	(179)	6 252
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles						2 949
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	8					599
Charges financières	9					1 479
Autres charges	10					381
Bénéfice avant impôt sur le résultat						844

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	6	6 619	3 052	1 671	(112)	11 230
Coûts opérationnels	7	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	8					252
Charges financières	9					946
Autres produits	10					(5)
Bénéfice avant impôt sur le résultat						1 593

NOTE 6 : PRODUITS

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Sans-fil				
Produits tirés des services	2 026	1 761	5 782	5 275
Produits tirés du matériel	558	506	1 572	1 344
Total pour Sans-fil	2 584	2 267	7 354	6 619
Cable				
Produits tirés des services	1 986	968	4 997	3 035
Produits tirés du matériel	7	7	26	17
Total pour Cable	1 993	975	5 023	3 052
Total pour Media	586	530	1 777	1 671
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(71)	(29)	(181)	(112)
Total des produits	5 092	3 743	13 973	11 230
Total des produits tirés des services	4 527	3 230	12 375	9 869
Total des produits tirés du matériel	565	513	1 598	1 361
Total des produits	5 092	3 743	13 973	11 230

NOTE 7 : COÛTS OPÉRATIONNELS

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Coût des ventes de matériel	552	526	1 588	1 399
Marchandise destinée à la revente	53	54	156	171
Autres achats externes	1 383	969	4 062	3 221
Salaires et avantages du personnel et rémunération fondée sur des actions	693	611	1 915	1 725
Total des coûts opérationnels	2 681	2 160	7 721	6 516

NOTE 8 : FRAIS DE RESTRUCTURATION, COÛTS D'ACQUISITION ET AUTRES CHARGES

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Frais de restructuration et autres charges		175	31	340	107
Frais liés à la transaction visant Shaw	3	38	54	259	145
Total des frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges		213	85	599	252

En 2022 et en 2023, les coûts liés à la transaction visant Shaw se composent de coûts marginaux à l'appui des activités d'acquisition et d'intégration afférentes à la transaction visant Shaw. Pour le deuxième trimestre de 2023, ils comprennent des coûts importants liés aux frais liés à la clôture de la transaction, au programme de rétention des effectifs connexe à la transaction visant Shaw et au bloc d'avantages tangibles se rapportant aux services de radiodiffusion visés par la transaction visant Shaw.

Les frais de restructuration et autres charges engagés en 2022 et en 2023 se rapportaient principalement aux indemnités de départ et autres coûts liés aux départs relatifs à la restructuration ciblée de nos effectifs. En 2023, les indemnités de départ et autres coûts liés aux départs tenaient compte des coûts liés à la restructuration de nos effectifs regroupés dans le cadre des activités d'intégration et de l'incidence d'environ 115 millions de dollars du programme de départ volontaire que nous avons mis en place au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

NOTE 9 : CHARGES FINANCIÈRES

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Total des intérêts sur les emprunts ¹		535	366	1 450	973
Intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		–	(71)	(149)	(105)
Intérêts sur les emprunts, montant net		535	295	1 301	868
Intérêts sur les obligations locatives	17	30	21	80	58
Intérêts sur le passif au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(3)	–	(10)	(1)
Perte de change		143	127	16	146
Variation de la juste valeur des instruments dérivés		(136)	(125)	(3)	(142)
Intérêts inscrits à l'actif		(11)	(8)	(28)	(21)
Coûts de transaction différés et autres		42	21	123	38
Total des charges financières		600	331	1 479	946

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

NOTE 10 : AUTRES CHARGES (PRODUITS)

(en millions de dollars)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Pertes liées à nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises	14	432	29	412	29
Autres produits de placement		(6)	(10)	(31)	(34)
Total des autres charges (produits)		426	19	381	(5)

NOTE 11 : (PERTE) 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	
	2023	2022	2023	2022
Numérateur (de base) – (Perte nette) bénéfice net pour la période	(99)	371	521	1 172
Dénominateur – nombre d’actions (en millions)				
Nombre moyen pondéré d’actions en circulation – de base	529	505	521	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
Nombre moyen pondéré d’actions en circulation – dilué	529	506	522	506
(Perte) bénéfice par action				
De base	(0,19) \$	0,73 \$	1,00 \$	2,32 \$
Dilué	(0,20) \$	0,71 \$	0,97 \$	2,28 \$

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, 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, (la perte nette) le bénéfice net pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 a (augmenté) diminué de (8 millions de dollars) et de 16 millions de dollars (11 millions de dollars et 16 millions de dollars en 2022), respectivement, lors du calcul du bénéfice dilué par action.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, 10 413 959 options et 8 836 787 options ont été exclues du calcul de l’effet des titres dilutifs (9 357 920 et 5 119 998 en 2022), respectivement, car leur effet était antidilutif.

NOTE 12 : INSTRUMENTS FINANCIERS**Instruments dérivés**

Nous avons recours à des instruments dérivés pour gérer les risques financiers liés à nos activités. Ces instruments dérivés se déclinent sous forme de dérivés liés à la dette, de dérivés liés aux 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.

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 nos dérivés liés aux dépenses 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 15). Nous désignons généralement les dérivés liés à la dette afférents à nos débentures et billets de premier rang, à nos billets subordonnés et à nos obligations locatives comme des couvertures à des fins comptables afin de couvrir le risque de change ou le risque de taux d’intérêt relatif à des instruments d’emprunt spécifiques qui ont été émis ou dont l’émission est prévue. Les dérivés liés à la dette se rapportant aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains n’ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

Les tableaux qui suivent 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 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	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	13 231	1,342	17 753	28 028	1,342	37 626
Dérivés liés à la dette réglés	13 962	1,342	18 739	23 793	1,341	31 900
Montant net en trésorerie reçu au règlement			112			17
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	322	1,332	429	1 496	1,356	2 028
Dérivés liés à la dette réglés	322	1,326	427	1 654	1,343	2 222
Montant net en trésorerie payé au règlement			(1)			(19)

(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

Au 30 septembre 2023, 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 4 235 millions de dollars américains et de néant, respectivement (néant et 158 millions de dollars américains, respectivement, au 31 décembre 2022) au cours de change moyen de 1,356 \$ CA/1 \$ US (néant au 31 décembre 2022) et de néant (1,352 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2022).

Billets de premier rang et billets subordonnés

Nous n'avons conclu aucun dérivé lié à la dette relativement aux billets de premier rang émis au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023. Le tableau ci-après présente un sommaire des dérivés liés à la dette que nous avons conclus relativement aux billets de premier rang et aux billets subordonnés pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)				Incidence de la couverture	
Entrée en vigueur	\$ US				
	Montant du principal/ montant notionnel (\$ US)	Date d'échéance	Taux d'intérêt nominal	Taux d'intérêt fixe couvert (\$ CA) ¹	Équivalent (\$ CA)
<i>Émissions de 2022</i>					
11 février 2022	750	2082	5,250 %	5,635 %	951
11 mars 2022	1 000	2025	2,950 %	2,451 %	1 344
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.

En mars 2023, nous avons réglé les dérivés associés à nos billets de premier rang de 1 milliard de dollars américains échéant en 2025, lesquels n'avaient pas été désignés comme couvertures à des fins comptables. Nous avons par la suite conclu de nouveaux dérivés associés à ces billets de premier rang que nous avons désignés comme couvertures à des fins comptables. Nous avons reçu un montant net de 60 millions de dollars relativement à ces transactions.

Au 30 septembre 2023, nos débentures et billets de premier rang et nos billets subordonnés libellés en dollars américains s'élevaient à 15 600 millions de dollars américains (16 100 millions de dollars américains au 31 décembre 2022), tous les risques de change connexes faisant l'objet d'une couverture conférée par des dérivés liés à la dette, et le cours de change moyen s'établissait à 1,247 \$ CA/1 \$ US (1,233 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2022).

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.

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 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	95	1,358	129	181	1,348	244
Dérivés liés à la dette réglés	34	1,324	45	100	1,310	131

(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

Au 30 septembre 2023, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 306 millions de dollars américains (225 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) et venaient à échéance d'octobre 2023 à septembre 2026 (de janvier 2023 à décembre 2025 au 31 décembre 2022), et le cours de change moyen s'établissait à 1,327 \$ CA/1 \$ US (1,306 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2022).

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.

Aux 30 septembre 2023 et 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 suivants constituent un sommaire des dérivés liés aux dépenses que nous avons conclus ou réglés au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	90	1,300	117	1 230	1,325	1 630
Dérivés liés aux dépenses acquis	–	–	–	212	1,330	282
Dérivés liés aux dépenses réglés	359	1,270	456	899	1,260	1 133

(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

Au 30 septembre 2023, nos dérivés liés aux dépenses en cours s'élevaient à un montant notionnel de 1 503 millions de dollars américains (960 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) et venaient à échéance d'octobre 2023 à décembre 2025 (de janvier 2023 à décembre 2023 au 31 décembre 2022), et le cours de change moyen s'établissait à 1,315 \$ CA/1 \$ US (1,250 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2022).

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 cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, nous avons conclu 0,5 million de dérivés liés aux capitaux propres à un prix moyen pondéré de 58,14 \$, par suite de l'émission d'un nombre additionnel d'unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance en 2023 (voir la note 19).

Au 30 septembre 2023, nous avons des dérivés liés aux capitaux propres en cours à l'égard de 6,0 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote (5,5 millions au 31 décembre 2022) assorties d'un cours moyen pondéré de 54,02 \$ (53,65 \$ au 31 décembre 2022).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, nous avons signé des accords de prorogation 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 2024 (auparavant en avril 2023).

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

Les tableaux suivants constituent un sommaire du 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 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)	Règlements (\$ US)	Cours de change	Règlements (\$ CA)
Facilités de crédit			112			17
Programme de papier commercial libellé en dollars américains			(1)			(19)
Billets de premier rang et billets subordonnés			–			234
Produit reçu au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net			111			232

(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)

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 rapprochait 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 2023 et au 31 décembre 2022, aucun instrument financier significatif n'avait été classé dans le niveau 3 et aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 n'est survenu au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(en millions de dollars)	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.
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actifs financiers						
Placements évalués à la JVAÉRG						
Placements dans des sociétés ouvertes	966	1 200	966	1 200	–	–
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	1 141	1 330	–	–	1 141	1 330
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	5	72	–	–	5	72
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	58	94	–	–	58	94
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures	6	54	–	–	6	54
Total des actifs financiers	2 176	2 750	966	1 200	1 210	1 550
Passifs financiers						
Instruments dérivés						
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	481	414	–	–	481	414
Dérivés liés à la dette non comptabilisés comme des couvertures	22	–	–	–	22	–
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie	5	–	–	–	5	–
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures	17	–	–	–	17	–
Total des passifs financiers	525	414	–	–	525	414

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur de notre dette à long terme au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2023		Au 31 décembre 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur ¹	Valeur comptable	Juste valeur ¹
Dette à long terme (y compris la partie courante)	44 094	37 256	31 733	29 355

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.

Souscription de rentes au titre des régimes de retraite

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023, nous avons souscrit, pour la quasi-totalité des participants retraités des régimes, des rentes auprès d'une société d'assurance pour un montant d'environ 737 millions de dollars dans le cadre de nos régimes de retraite à prestations définies. La prime globale se rapportant aux rentes a été financée à même la vente d'actifs existants des régimes pour un montant équivalent. La souscription de rentes nous a libérés de notre responsabilité principale inhérente à l'obligation au titre des prestations définies pour les participants retraités et elle élimine par le fait même le risque qui y est associé. La souscription de rentes n'a eu aucune incidence importante sur nos résultats pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

NOTE 13 : 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 2023	Au 31 décembre 2022
Partie courante des créances liées au financement	1 886	1 922
Partie non courante des créances liées au financement	893	886
Total des créances liées au financement	2 779	2 808

NOTE 14 : PLACEMENTS

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Placements		
Sociétés ouvertes	966	1 200
Sociétés fermées	149	53
Placements évalués à la JVAÉRG	1 115	1 253
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	454	835
Total des placements	1 569	2 088

L'une de nos coentreprises a une participation ne donnant pas le contrôle dont les détenteurs ont le droit d'exiger que notre coentreprise fasse l'acquisition de cette participation ne donnant pas le contrôle à une date ultérieure, à la juste valeur. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, nous avons comptabilisé, au poste « Autres charges (produits) », une perte de 422 millions de dollars liée à une variation de la juste valeur de cette obligation. Du fait de cette perte, le reliquat de cette participation a été ramené à zéro. Au 30 septembre 2023, notre perte non comptabilisée liée à ce placement s'établissait à 73 millions de dollars.

NOTE 15 : EMPRUNTS À COURT TERME

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Programme de titrisation des créances	1 600	2 400
Programme de papier commercial libellé en dollars américains (après l'escompte à l'émission)	–	214
Prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables (après l'escompte à l'émission)	247	371
Total des emprunts à court terme	1 847	2 985

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 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Remboursements sur la titrisation de créances			-			(1 000)
Remboursements sur la titrisation de créances, montant net			-			(1 000)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	323	1,325	428	1 497	1,354	2 027
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	(323)	1,325	(428)	(1 664)	1,343	(2 235)
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			-			(208)
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA) ¹			-			375
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	927	1,348	1 250	2 125	1,349	2 866
Total du produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables			1 250			3 241
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ CA) ¹			(379)			(758)
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	(1 204)	1,350	(1 625)	(1 942)	1,348	(2 618)
Total des remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables			(2 004)			(3 376)
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			(754)			(135)
Remboursements sur les emprunts à court terme, montant net			(754)			(1 343)

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

(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

Programme de titrisation des créances

Le tableau qui suit constitue un sommaire de notre programme de titrisation des créances au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Créances vendues à l'acheteur à titre de sûreté	3 031	2 914
Emprunts à court terme contractés auprès de l'acheteur	(1 600)	(2 400)
Surdimensionnement	1 431	514

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 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Programme de titrisation des créances à l'ouverture de la période	1 600	2 000	2 400	800
Programme de titrisation des créances pris en charge	–	–	200	–
Produit reçu (remboursements) sur la titrisation des créances, montant net	–	–	(1 000)	1 200
Programme de titrisation des créances à la clôture de la période	1 600	2 000	1 600	2 000

En avril 2023, nous avons remboursé des emprunts de 200 millions de dollars en cours dans le cadre de l'ancien programme de titrisation des créances de Shaw, après quoi le programme a été résilié. Ce remboursement est porté au poste « (Remboursements) produit reçu sur la titrisation des créances, montant net » qui figure ci-dessus.

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 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	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	-	-	-	158	1,354	214
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net	-	-	-	(167)	n. s.	(208)
Escompte à l'émission ¹	-	-	-	9	1,333	12
Profit de change ¹	-	-	-	-	-	(18)
Programme de papier commercial libellé en dollars américains à la clôture de la période	-	-	-	-	-	-

n. s. : non significatif

¹ Compris dans les charges financières.

(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

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 12). Nous n'avons pas désigné ces dérivés liés à la dette comme couvertures à des fins comptables.

Facilités de crédit non renouvelables

Le tableau ci-dessous présente 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 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes les	
	2023	2022	2023	2022
Facilité de crédit non renouvelable à l'ouverture de la période	983	–	371	507
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net	(754)	–	(135)	(507)
Escompte à l'émission ¹	5	–	12	–
Profit de change ¹	13	–	(1)	–
Facilité de crédit non renouvelable à la clôture de la période	247	–	247	–

¹ Compris dans les charges financières.

En janvier 2023, nous avons emprunté un montant de 273 millions de dollars américains aux termes de notre facilité non renouvelable arrivant à échéance en janvier 2024. En février 2023, nous avons emprunté un montant de 186 millions de dollars américains aux termes du reliquat de la facilité, arrivant à échéance en février 2024. Par conséquent, nous avons prélevé la totalité des montants disponibles aux termes des facilités. En octobre 2023, nous avons remboursé le montant de 186 millions de dollars américains emprunté en février 2023 et résilié la facilité.

En novembre 2023, nous avons conclu des facilités de crédit non renouvelables dont la limite totalise 2 milliards de dollars. Des prélèvements peuvent être effectués sur les facilités de novembre 2023 à juin 2024; une tranche de 500 millions de dollars des facilités vient à échéance en octobre 2024 et la tranche restante de 1 500 millions de dollars vient à échéance un an après que nous avons effectué un prélèvement. Les prélèvements sur ces facilités seront comptabilisés dans les emprunts à court terme dans notre état consolidé de la situation financière. Les emprunts effectués sur ces facilités ont pour seule garantie le nantissement fourni par RCCI et ont égalité de rang avec l'ensemble de nos billets et débentures de premier rang.

En février 2022, nous avons remboursé l'encours s'élevant à 400 millions de dollars américains et résilié la facilité de juin 2021.

NOTE 16 : 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 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit à terme		5 500	Taux variable	5 479	–
Billets de premier rang	2023	500	US 3,000 %	–	677
Billets de premier rang ¹	2023	500	3,800 %	500	–
Billets de premier rang	2023	850	US 4,100 %	1 149	1 151
Billets de premier rang	2024	600	4,000 %	600	600
Billets de premier rang ¹	2024	500	4,350 %	500	–
Billets de premier rang ²	2025	1 000	US 2,950 %	1 352	1 354
Billets de premier rang ²	2025	1 250	3,100 %	1 250	1 250
Billets de premier rang	2025	700	US 3,625 %	946	948
Billets de premier rang	2026	500	5,650 %	500	–
Billets de premier rang	2026	500	US 2,900 %	676	677
Billets de premier rang	2027	1 500	3,650 %	1 500	1 500
Billets de premier rang ¹	2027	300	3,800 %	300	–
Billets de premier rang ²	2027	1 300	US 3,200 %	1 758	1 761
Billets de premier rang	2028	1 000	5,700 %	1 000	–
Billets de premier rang ¹	2028	500	4,400 %	500	–
Billets de premier rang ¹	2029	500	3,300 %	500	–
Billets de premier rang ²	2029	1 000	3,750 %	1 000	1 000
Billets de premier rang	2029	1 000	3,250 %	1 000	1 000
Billets de premier rang	2030	500	5,800 %	500	–
Billets de premier rang ¹	2030	500	2,900 %	500	–
Billets de premier rang ²	2032	2 000	US 3,800 %	2 704	2 709
Billets de premier rang ²	2032	1 000	4,250 %	1 000	1 000
Débetures de premier rang ³	2032	200	US 8,750 %	270	271
Billets de premier rang	2033	1 000	5,900 %	1 000	–
Billets de premier rang	2038	350	US 7,500 %	473	474
Billets de premier rang	2039	500	6,680 %	500	500
Billets de premier rang ¹	2039	1 450	6,750 %	1 450	–
Billets de premier rang	2040	800	6,110 %	800	800
Billets de premier rang	2041	400	6,560 %	400	400
Billets de premier rang ²	2042	750	US 4,500 %	1 014	1 016
Billets de premier rang	2043	500	US 4,500 %	676	677
Billets de premier rang	2043	650	US 5,450 %	879	880
Billets de premier rang	2044	1 050	US 5,000 %	1 420	1 422
Billets de premier rang	2048	750	US 4,300 %	1 014	1 016
Billets de premier rang ¹	2049	300	4,250 %	300	–
Billets de premier rang	2049	1 250	US 4,350 %	1 690	1 693
Billets de premier rang	2049	1 000	US 3,700 %	1 352	1 354
Billets de premier rang ²	2052	2 000	US 4,550 %	2 704	2 709
Billets de premier rang ²	2052	1 000	5,250 %	1 000	1 000
Billets subordonnés ⁴	2081	2 000	5,000 %	2 000	2 000
Billets subordonnés ⁴	2082	750	US 5,250 %	1 014	1 016
				45 170	32 855
Coûts de transaction et escomptes différés				(1 076)	(1 122)
Moins la partie courante				(2 749)	(1 828)
				41 435	29 905

¹ Correspond aux billets de premier rang émis à l'origine par Shaw Communications Inc., qui constituent des obligations non garanties de RCI, et pour lesquelles RCCI était un garant ordinaire au 30 septembre 2023 (voir la note 3).

² Inclus dans le financement par billets de premier rang de Shaw.

³ 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 2023 et au 31 décembre 2022.

⁴ Les billets subordonnés peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date respective de leur cinquième anniversaire à compter des dates d'émission de décembre 2021 et de février 2022 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 2023 et 2022.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 30 septembre 2023			Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)	Montant notionnel (\$ US)	Cours de change	Montant notionnel (\$ CA)
Prélèvements sur les facilités de crédit (\$ US)	-	-	-	220	1,368	301
Remboursements sur les facilités de crédit (\$ US)	-	-	-	(220)	1,336	(294)
Prélèvements sur les facilités de crédit, montant net			-			7
Prélèvements sur la facilité de crédit à terme (\$ US), montant net ¹	-	-	-	4 506	1,350	6 082
Remboursements sur la facilité de crédit à terme (\$ US), montant net	(454)	1,346	(611)	(454)	1,346	(611)
(Remboursements) prélèvements sur la facilité de crédit à terme, montant net			(611)			5 471
Émissions de billets de premier rang (\$ CA)			3 000			3 000
Remboursements sur les billets de premier rang (\$ US)	-	-	-	(500)	1,378	(689)
Émissions de billets de premier rang, montant net			3 000			2 311
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			2 389			7 789

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

(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)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2023	2022	2023	2022
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à l'ouverture de la période	41 136	31 456	31 733	18 688
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	2 389	–	7 789	12 711
Dette à long terme reprise	–	–	4 526	–
Perte (profit) de change	562	1 322	(23)	1 534
Coûts de transaction différés engagés	(27)	(557)	(31)	(726)
Amortissement des coûts de transaction différés	34	14	100	28
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à la clôture de la période	44 094	32 235	44 094	32 235

En janvier 2023, nous avons modifié notre facilité de crédit renouvelable pour reporter la date d'échéance de la tranche de 3 milliards de dollars d'avril 2026 à janvier 2028 et celle de la tranche de 1 milliard de dollars, d'avril 2024 à janvier 2026.

En avril 2023, nous avons prélevé le montant maximal de 6 milliards de dollars aux termes de la facilité de crédit à terme au moment de la clôture de la transaction visant Shaw (voir la note 3), composé de prélèvements de 2 milliards de dollars sur chacune des trois tranches. Ces tranches arrivent respectivement à échéance les 3 avril 2026, 2027 et 2028. En septembre 2023, nous avons remboursé un montant de 500 millions de dollars sur la tranche échéant le 3 avril 2027, de sorte que notre limite de crédit a été réduite pour être ramenée à 5,5 milliards de dollars au 30 septembre 2023. En octobre 2023, nous avons remboursé un montant supplémentaire de 250 millions de dollars sur la tranche arrivant à échéance le 3 avril 2027, de sorte que la limite de crédit a été réduite à nouveau pour être ramenée à 5,25 milliards de dollars.

En avril 2023, nous avons également repris les billets de premier rang de Shaw, dont le principal s'élève à 4,55 milliards de dollars, à la clôture de la transaction visant Shaw (voir la note 3).

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 des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

Date d'émission	Montant en principal	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Escompte/prime à l'émission	Produit brut total ¹ (\$ CA)	Coûts de transaction et escomptes ² (\$ CA)		
						À l'émission	À la modification ³	
<i>Émissions de 2023</i>								
21 septembre 2023 (billets de premier rang)	500	2026	5,650 %	99,853 %	500	3	s. o.	
21 septembre 2023 (billets de premier rang)	1 000	2028	5,700 %	99,871 %	1 000	8	s. o.	
21 septembre 2023 (billets de premier rang)	500	2030	5,800 %	99,932 %	500	4	s. o.	
21 septembre 2023 (billets de premier rang)	1 000	2033	5,900 %	99,441 %	1 000	12	s. o.	
<i>Émissions de 2022</i>								
					Valeur nominale			
11 février 2022 (billets subordonnés) ⁴	750 US	2082	5,250 %	99,934 %	951	13	s. o.	
11 mars 2022 (billets de premier rang) ⁵	1 000 US	2025	2,950 %	99,924 %	1 283	9	35	
11 mars 2022 (billets de premier rang)	1 250	2025	3,100 %	99,991 %	1 250	7	s. o.	
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 (la perte nette) 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 (la perte nette) 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 septembre 2023, nous avons émis des billets de premier rang d'un principal total de 3 milliards de dollars et reçu un produit net de 2,98 milliards de dollars que nous prévoyons affecter à des fins générales, dont le remboursement de l'encours de notre dette.

En juillet 2023, nous avons réalisé une offre visant l'échange de billets de premier rang de 7,05 milliards de dollars américains (les « billets visés par des restrictions »), qui ont été émis en vertu d'une exemption aux exigences d'inscription de la loi intitulée *Securities Act of 1933*, dans sa version modifiée (la « Securities Act »), contre de nouveaux billets d'un montant en principal équivalent inscrits en vertu de la Securities Act (les « billets d'échange »). Les modalités des billets d'échange sont essentiellement les mêmes que celles des billets visés par des restrictions correspondants, hormis le fait que les billets d'échange sont inscrits en vertu de la Securities Act et que les restrictions relatives au transfert, les droits d'inscription et les dispositions supplémentaires relatives aux intérêts qui s'appliquent aux billets visés par des restrictions ne s'appliquent pas aux billets d'échange. Les billets d'échange représentent la même dette que les billets visés par des restrictions et ils ont été émis aux termes du même acte de fiducie régissant les séries applicables de billets visés par des restrictions.

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 (le financement par billets de premier rang de Shaw), en vue de financer en partie la contrepartie en trésorerie requise pour réaliser la transaction visant Shaw (se reporter à la note 3). Ces billets de premier rang (sauf les billets de premier rang de 1,25 milliard de dollars échéant en 2025) étaient assortis d'une clause de « remboursement obligatoire spécial » (les « billets à remboursement obligatoire spécial ») qui prévoyait initialement qu'ils devaient être remboursés à 101 % de leur principal (plus les intérêts courus) si la transaction visant Shaw n'était pas réalisée avant le 31 décembre 2022 (la « date limite prévue de remboursement obligatoire spécial »). En août 2022, nous avons obtenu le consentement des détenteurs de billets à remboursement obligatoire spécial et versé un paiement de consentement initial de 557 millions de dollars (y compris les coûts de transaction directement attribuables) pour reporter la date limite prévue de remboursement obligatoire spécial au 31 décembre 2023. Étant donné que la clôture de la transaction visant Shaw n'a pas eu lieu avant le 31 décembre 2022 et que nous n'étions pas tenus de procéder à un remboursement obligatoire spécial, nous avons dû verser en janvier 2023 un paiement de consentement additionnel de 262 millions de dollars (55 millions de dollars et 152 millions de dollars américains) aux détenteurs de billets à remboursement obligatoire spécial. Nous avons comptabilisé le produit net à titre de trésorerie et d'équivalents de trésorerie soumis à des restrictions, à hauteur d'environ 12,8 milliards de dollars.

Parallèlement au financement par billets de premier rang de Shaw, nous avons résilié certains dérivés (voir la note 12) 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 2023, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 500 millions de dollars américains assortis d'un taux de 3,00 % et les dérivés liés à la dette connexes. Par conséquent, nous avons remboursé un montant de 515 millions de dollars, dont la somme de 174 millions de dollars reçue pour le règlement des dérivés liés à la dette connexes.

En octobre 2023, nous avons remboursé la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 850 millions de dollars américains assortis d'un taux de 4,10 % et des dérivés liés à la dette connexes à l'échéance.

En novembre 2023, nous avons remboursé à l'échéance la totalité du principal sur nos billets de premier rang de 500 millions de dollars assortis d'un taux de 3,80 %. 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 à 4,00 % de 600 millions de dollars. 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.

NOTE 17 : 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 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2023	2022	2023	2022
Obligations locatives à l'ouverture de la période	2 467	1 997	2 028	1 957
Entrées nettes	155	93	427	285
Obligations locatives reprises	–	–	327	–
Intérêts sur les obligations locatives	30	21	80	58
Paiements d'intérêts sur les obligations locatives	(29)	(19)	(74)	(55)
Remboursements de principal des obligations locatives	(99)	(80)	(264)	(233)
Obligations locatives à la clôture de la période	2 524	2 012	2 524	2 012

NOTE 18 : CAPITAUX PROPRES

Dividendes

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2023 et en 2022 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)
1 ^{er} février 2023	3 avril 2023	0,50
25 avril 2023	5 juillet 2023	0,50
25 juillet 2023	3 octobre 2023	0,50
		1,50
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
8 novembre 2022	3 janvier 2023	0,50
		2,00

Le 3 avril 2023, nous avons émis 23,6 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote en tant que contrepartie partielle relative à la transaction visant Shaw (voir la note 3). Le 3 octobre 2023, nous avons émis 1,5 million d'actions de catégorie B sans droit de vote en règlement partiel du dividende payable à cette date aux termes de notre régime de réinvestissement des dividendes.

Le 8 novembre 2023, un dividende de 0,50 \$ par action de catégorie A et action de catégorie B sans droit de vote a été déclaré et il est payable le 2 janvier 2024 aux actionnaires inscrits le 8 décembre 2023.

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 19 : 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 (la perte nette) le bénéfice net pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Options sur actions	(23)	(17)	(13)	(3)
Unités d'actions de négociation restreinte	(1)	–	11	27
Unités d'actions différées	(8)	(10)	(8)	(4)
Incidence des dérivés liés aux capitaux propres, déduction faite des intérêts reçus	46	44	60	30
Total de la charge liée à la rémunération fondée sur des actions	14	17	50	50

Au 30 septembre 2023, nous avons comptabilisé un passif total, à sa juste valeur, de 150 millions de dollars (229 millions de dollars au 31 décembre 2022) 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 2023, nous avons versé respectivement 1 million de dollars et 68 millions de dollars (4 millions de dollars et 60 millions de dollars en 2022) 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 2023 et 2022.

(nombre d'unités, à l'exception des prix)	Trimestre clos le 30 septembre 2023		Période de neuf mois close le 30 septembre 2023	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	10 688 208	63,88 \$	9 860 208	63,58 \$
Attribution	–	–	1 594 879	64,86 \$
Exercice	–	–	(329 877)	54,90 \$
Renonciation	–	–	(437 002)	67,44 \$
En circulation à la clôture de la période	10 688 208	63,88 \$	10 688 208	63,88 \$
Exerçables à la clôture de la période	4 360 124	63,26 \$	4 360 124	63,25 \$

(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 \$

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, aucune option liée à la performance n'a été attribuée à certains hauts dirigeants (néant et 2 469 014 options respectivement en 2022). Les options liées à la performance attribuées en 2022 sont assorties de certaines conditions d'acquisition de droits non liées aux marchés afférentes à la transaction visant Shaw.

La charge au titre de la rémunération fondée sur des actions afférente aux régimes d'options sur actions non comptabilisée au 30 septembre 2023 s'établissait à 9 millions de dollars (14 millions de dollars au 31 décembre 2022) et sera comptabilisée dans (la perte nette) 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 2023 et 2022.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
En circulation à l'ouverture de la période	2 632 516	2 723 973	2 402 489	2 691 288
Attribution et réinvestissement des dividendes	144 042	23 278	1 485 306	959 184
Exercice	(7 722)	(22 457)	(800 840)	(631 776)
Renonciation	(149 934)	(154 832)	(468 053)	(448 734)
En circulation à la clôture de la période	2 618 902	2 569 962	2 618 902	2 569 962

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance attribuées à certains employés clés ont été respectivement au nombre de 117 352 et de 711 247 (néant et 206 719 en 2022) et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède. Les unités d'actions de négociation restreinte liées à la performance attribuées en 2023 sont assorties de certaines conditions d'acquisition de droits non liées aux marchés afférentes à la transaction visant Shaw.

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 2023 s'établissait à 57 millions de dollars (48 millions de dollars au 31 décembre 2022) et sera comptabilisée dans (la perte nette) 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 2023 et 2022.

(nombre d'unités)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
En circulation à l'ouverture de la période	1 007 497	1 249 563	1 139 885	1 421 342
Attribution et réinvestissement des dividendes	16 309	16 796	68 824	41 934
Exercice	(10 555)	(7 327)	(194 537)	(203 728)
Renonciation	(1 797)	–	(2 718)	(516)
En circulation à la clôture de la période	1 011 454	1 259 032	1 011 454	1 259 032

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les unités d'actions différées liées à la performance attribuées à certains hauts dirigeants ont été au nombre de 1 524 et de 4 412 (néant en 2022) et ces attributions sont reflétées dans le tableau qui précède.

Il n'y avait au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022 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 sont entièrement acquis.

NOTE 20 : 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 2023 et 2022 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. Dream est une société immobilière qui loue des locaux dans des immeubles de bureaux et des immeubles résidentiels. Le total des montants versés à cette partie liée au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022 est négligeable.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, Vancouver Professional Baseball LLP a cessé d'être une partie liée car John C. Kerr a cessé de contrôler cette entité. Il n'y a eu aucune transaction avec cette partie liée au cours de la période de l'exercice durant laquelle elle était pour nous une partie liée.

À la clôture de la transaction visant Shaw, nous avons conclu une entente de services-conseils avec Brad Shaw, aux termes de laquelle ce dernier recevra un montant de 20 millions de dollars pour une période de deux ans suivant la clôture en échange de certains services liés à la transition et à l'intégration de Shaw.

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

NOTE 21 : PASSIFS ÉVENTUELS

Vidéotron ltée

Le 3 avril 2023, Rogers et Vidéotron ltée ont réglé le litige survenu le 29 octobre 2021, lorsque Vidéotron ltée a déposé une poursuite contre Rogers auprès de la Cour supérieure du Québec relativement à l'entente conclue entre les parties en 2013 pour le développement et l'exploitation d'un réseau LTE commun dans la province de Québec. Dans sa poursuite, Vidéotron ltée alléguait que Rogers n'avait pas respecté ses obligations contractuelles en développant son propre réseau sur le territoire visé et elle exigeait des dommages-intérêts de 850 millions de dollars. Rogers s'engage toujours à servir ses clients au moyen d'investissements continus dans le réseau commun.

NOTE 22 : 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	
	2023	2022	2023	2022
Débiteurs, compte non tenu des créances liées au financement	(186)	2	(180)	84
Créances liées au financement	(23)	(54)	66	153
Actifs sur contrat	(11)	4	(25)	7
Stocks	83	125	(10)	210
Autres actifs courants	(19)	11	(34)	(1)
Créditeurs et charges à payer	384	127	(66)	(344)
Passifs sur contrat et autres passifs	(43)	(61)	(9)	(60)
Total de la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	185	154	(258)	49

Dépenses d'investissement

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2023	2022	2023	2022
Dépenses d'investissement avant le produit de la sortie	1 107	872	3 096	2 299
Produit de la sortie	(90)	–	(108)	–
Dépenses d'investissement	1 017	872	2 988	2 299