



## ROGERS COMMUNICATIONS ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET L'EXERCICE COMPLET DE 2021 AINSI QUE SES OBJECTIFS FINANCIERS POUR 2022

- **Exécution rigoureuse permettant de réaliser de solides améliorations opérationnelles stimulées par le redressement du secteur Sans-fil.**
- **Ajouts nets d'abonnés aux services postpayés du secteur Sans-fil, dont 141 000 abonnés aux services de téléphonie, croissance positive de 6 % des produits tirés des services du secteur Sans-fil et hausse de 5 % du BAIIA ajusté :**
  - **PMPA mixtes<sup>1</sup> de 51,47 \$, ce qui correspond à une augmentation de 3 %, et taux d'attrition des services postpayés de 1,15 %, soit une amélioration de 4 points de base pour le quatrième trimestre.**
- **Résultats financiers stables du secteur Cable et ajouts nets d'abonnés aux services d'accès Internet attribuables notamment aux 21 000 nouveaux abonnés particuliers aux services à large bande.**
- **Croissance de 26 % des produits du secteur Media, ce qui reflète la reprise de la publicité lors de la diffusion de manifestations sportives en direct.**
- **Fourchettes prévisionnelles pour l'exercice complet de 2022<sup>2</sup> avant la transaction visant Shaw conformes à l'amélioration de l'économie, à l'accent mis sur l'exécution et à l'accélération de nos investissements dans la 5G et l'expansion des réseaux :**
  - **croissance du total des produits tirés des services de 4 % à 6 %;**
  - **croissance du BAIIA ajusté de 6 % à 8 %;**
  - **dépenses d'investissement de 2,8 milliards de dollars à 3,0 milliards de dollars;**
  - **flux de trésorerie disponibles de 1,8 milliard de dollars à 2,0 milliards de dollars.**
- **Transaction visant Shaw en bonne voie de clôture au premier semestre de 2022.**

TORONTO (le 27 janvier 2022) - Rogers Communications Inc. a fait connaître aujourd'hui ses résultats financiers et opérationnels non audités pour le quatrième trimestre clos le 31 décembre 2021.

### Principaux résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, non audité)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Total des produits	<b>3 919</b>	3 680	6	<b>14 655</b>	13 916	5
Total des produits tirés des services	<b>3 232</b>	3 023	7	<b>12 533</b>	11 955	5
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	<b>1 522</b>	1 590	(4)	<b>5 887</b>	5 857	1
Bénéfice net	<b>405</b>	449	(10)	<b>1 558</b>	1 592	(2)
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	<b>486</b>	500	(3)	<b>1 803</b>	1 725	5
Bénéfice dilué par action	<b>0,80 \$</b>	0,89 \$	(10)	<b>3,07 \$</b>	3,13 \$	(2)
Résultat par action dilué ajusté <sup>1</sup>	<b>0,96 \$</b>	0,99 \$	(3)	<b>3,56 \$</b>	3,40 \$	5
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	<b>1 147</b>	947	21	<b>4 161</b>	4 321	(4)
Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>	<b>468</b>	568	(18)	<b>1 671</b>	2 366	(29)

<sup>1</sup> Les PMPA mixtes sont une mesure financière complémentaire. Le BAIIA ajusté est une mesure de l'ensemble d'un secteur donné. Les flux de trésorerie disponibles mesurent la gestion du capital. Le résultat par action dilué ajusté est un ratio non conforme aux PCGR. Le résultat net ajusté, une mesure financière non conforme aux PCGR, est une composante du résultat par action dilué ajusté. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur chacune de ces mesures. Il ne s'agit pas de mesures financières ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il se pourrait qu'elles ne puissent pas être comparées à d'autres mesures financières similaires présentées par d'autres sociétés.

<sup>2</sup> Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Perspectives pour 2022 ».

« Nous avons dégagé de bons résultats au quatrième trimestre, lesquels ont été stimulés par l'accélération de la croissance des produits et la vigueur des ajouts nets d'abonnés du secteur Sans-fil, a déclaré Tony Staffieri, président et chef de la direction. Cette année est critique pour Rogers. Les changements que nous effectuons pour recentrer notre attention sur l'exécution et favoriser les investissements stratégiques dans nos réseaux et l'expérience client devraient se solder par une croissance à long terme et une valeur accrue pour les actionnaires. Nous accentuerons l'essor de tous nos secteurs lorsque nous nous combinerons à Shaw pour étendre nos réseaux de prochaine génération à l'échelle nationale, offrir plus de choix aux consommateurs et assurer la prospérité du Canada dans l'économie numérique mondiale. »

## **Contexte d'exploitation et faits saillants financiers trimestriels**

Notre solide situation financière nous permet d'accorder la priorité voulue aux mesures qu'il est nécessaire de prendre dans le contexte de la pandémie de COVID-19 (la « COVID-19 »), de consentir des investissements hautement prioritaires dans notre réseau et de garder nos clients connectés en cette période difficile. La COVID-19 continue d'avoir des répercussions considérables sur la population canadienne, de même que sur les économies du monde entier. Vers la fin du quatrième trimestre, le variant Omicron a causé une nouvelle vague de propagation, et de nombreuses provinces canadiennes ont imposé de nouveau diverses restrictions, comme la limitation de la taille des rassemblements organisés et de la capacité des commerces. Protéger nos employés et garder nos clients connectés est resté notre priorité. Alors que les répercussions de la COVID-19 continuent de se faire ressentir partout dans le monde, nous restons confiants, car nous avons une équipe gagnante, un bilan financier solide et des réseaux de classe mondiale. Grâce à ces atouts, nous pourrions surmonter la pandémie sans nous écarter de notre objectif de croissance à long terme et en faisant bien les choses pour prendre soin de notre clientèle.

### **Produits**

Le total des produits et le total des produits tirés des services ont progressé de 6 % et de 7 %, respectivement, pour le trimestre à l'étude, sous l'effet de la croissance des produits des secteurs Sans-fil et Media.

Les produits tirés des services de Sans-fil ont augmenté de 6 % pour le trimestre considéré, sous l'effet principalement de l'accroissement du nombre d'abonnés aux services postpayés et de la hausse des produits tirés des services d'itinérance par suite de l'allègement des restrictions imposées aux voyages internationaux en raison de la COVID-19 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés du matériel de Sans-fil ont augmenté de 4 % par suite de la hausse du nombre de rehaussements d'appareils par les abonnés existants et des ajouts bruts d'abonnés, facteurs annulés en partie par l'accroissement de l'activité promotionnelle pendant les périodes de ventes cruciales.

Les produits de Cable sont demeurés stables pour le trimestre à l'étude en raison principalement de la migration des clients des services d'accès Internet vers la gamme Élan offrant des vitesses et des capacités supérieures et de la progression du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet et à Télé Élan, ces facteurs ayant été en partie contrebalancés par la diminution du nombre d'abonnés aux anciens services de télévision et de téléphonie.

Les produits tirés des services de Media ont augmenté de 26 % au cours du trimestre considéré, surtout du fait que les produits de 2020 avaient subi les répercussions du report du lancement de la saison 2020-2021 de la LNH et de la NBA.

### **BAIIA ajusté et marges**

Le BAIIA ajusté consolidé a diminué de 4 % pour le trimestre à l'étude, et la marge du BAIIA ajusté a diminué de 440 points de base sous l'effet du secteur Media.

Le BAIIA ajusté de Sans-fil a augmenté de 5 %, surtout grâce à l'effet de la croissance des produits. La marge du BAIIA ajusté sur les produits tirés des services s'est donc établie à 62,6 %.

Le BAIIA ajusté de Cable est comparable à celui de l'exercice précédent. Par conséquent, la marge s'est établie à 50,6 % pour le trimestre considéré.

Le BAIIA ajusté de Media a diminué de 108 millions de dollars pour le trimestre considéré, essentiellement à cause de la hausse des dépenses liées à la programmation et à la production d'événements sportifs faisant suite au report du lancement de la saison 2020-2021 de la LNH et de la NBA, facteurs qui ont été atténués par une augmentation des produits, comme il a été mentionné plus haut.

### Bénéfice net et résultat net ajusté

Le bénéfice net et le résultat net ajusté pour le trimestre à l'étude ont diminué de 10 % et de 3 %, respectivement, à cause surtout de la baisse du BAIIA ajusté.

### Flux de trésorerie et liquidités disponibles

Au cours du trimestre à l'étude, nous avons dégagé des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles de 1 147 millions de dollars, soit une hausse de 21 % attribuable à la réduction de notre investissement dans la valeur nette des actifs d'exploitation. Nous avons également dégagé des flux de trésorerie disponibles de 468 millions de dollars, en baisse de 18 %, par suite surtout d'une augmentation des dépenses d'investissement.

Au cours du trimestre à l'étude, nous avons émis pour 2 milliards de dollars de billets subordonnés échéant en 2081 et assortis d'un taux d'intérêt initial de 5 % pour les cinq premières années. Le produit a été affecté au paiement d'une partie du montant restant à verser pour l'acquisition de licences de spectre de 3 500 MHz. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières » pour en savoir plus.

Au 31 décembre 2021, nos liquidités disponibles<sup>3</sup> se chiffraient à 4,2 milliards de dollars, dont 0,7 milliard de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie et une somme globale de 3,5 milliards de dollars de fonds accessibles au moyen de nos facilités de crédit bancaire et de notre programme de titrisation des créances.

Nous avons aussi versé à nos actionnaires des dividendes de 253 millions de dollars pour le trimestre et déclaré un dividende de 0,50 \$ par action le 26 janvier 2022.

### Perspectives pour 2022

Pour l'exercice 2022 complet, nous prévoyons que la croissance des produits tirés des services et du BAIIA ajusté fera augmenter les flux de trésorerie disponibles. En 2022, nous nous attendons à disposer de la souplesse financière nécessaire pour conserver les avantages de notre réseau et continuer à verser des fonds à nos actionnaires. Nous avons établi des fourchettes prévisionnelles pour le total des produits tirés des services pour l'exercice à l'étude parce que cette mesure reflète davantage les principales activités que nous menons auprès de nos clients.

(en millions de dollars, sauf les pourcentages; non audité)	Résultats réels de 2021	Fourchettes prévisionnelles pour 2022 <sup>1</sup>	
<b>Objectifs consolidés</b>			
Total des produits tirés des services	12 533	Augmentation de 4 %	à 6 %
BAIIA ajusté	5 887	Augmentation de 6 %	à 8 %
Dépenses d'investissement <sup>2</sup>	2 788	2 800	à 3 000
Flux de trésorerie disponibles	1 671	1 800	à 2 000

<sup>1</sup> Les fourchettes prévisionnelles présentées en pourcentages correspondent aux pourcentages d'augmentation par rapport aux résultats de l'exercice 2021 complet.

<sup>2</sup> Comprennent les entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la sortie, et ne tiennent pas compte des dépenses liées aux licences de spectre ni des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation.

Le tableau qui précède présente les fourchettes prévisionnelles pour certaines mesures financières consolidées présentées pour l'ensemble de l'exercice 2022, sans prendre en compte l'incidence de l'acquisition de Shaw (voir la rubrique « Transaction visant Shaw »), le financement y afférent et toute autre transaction ou dépense connexe. Ces fourchettes tiennent compte de nos perspectives actuelles et de nos résultats de 2021. La présentation de ces perspectives financières a pour but d'aider les investisseurs, les actionnaires et les autres parties intéressées à

<sup>3</sup> Les liquidités disponibles servent à mesurer la gestion du capital. Il y a lieu de se reporter aux rubriques « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » et « Situation financière » pour obtenir de plus amples renseignements sur cette mesure.

comprendre certaines mesures financières se rapportant aux résultats financiers prévus pour 2022 afin qu'ils puissent évaluer le rendement de nos activités. Ces informations peuvent ne pas convenir à d'autres usages. Ces prévisions, y compris les diverses hypothèses qui les sous-tendent, sont prospectives et devraient être lues de concert avec la rubrique « À propos des énoncés prospectifs » (y compris les hypothèses importantes mentionnées à la rubrique « Hypothèses clés sous-jacentes à nos fourchettes prévisionnelles pour l'ensemble de l'exercice 2022 ») et les informations connexes concernant les hypothèses, les facteurs et les risques économiques, concurrentiels et réglementaires qui pourraient faire en sorte que nos résultats financiers et nos résultats opérationnels futurs réels diffèrent de ceux prévus à l'heure actuelle.

Nous établissons des fourchettes prévisionnelles pour un exercice complet sur une base consolidée conformément aux plans annuels sur un exercice complet approuvés par le conseil d'administration. Toute mise à jour de nos objectifs financiers annuels au cours de l'exercice ne serait apportée qu'à l'égard des fourchettes prévisionnelles consolidées présentées ci-dessus. Les fourchettes prévisionnelles seront réévaluées après la clôture de la transaction visant Shaw.

## **Transaction visant Shaw**

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

La transaction sera réalisée au moyen d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal en vertu de la loi intitulée *Business Corporations Act* (Alberta). Le 20 mai 2021, les actionnaires de Shaw ont voté en faveur de l'approbation de la transaction lors d'une assemblée extraordinaire des actionnaires. La Cour du Banc de la Reine de l'Alberta a rendu une ordonnance définitive approuvant la transaction le 25 mai 2021. La transaction est assujettie à d'autres conditions de clôture habituelles, notamment les approbations pertinentes et l'expiration de certains délais d'attente en vertu de la *Loi sur la radiodiffusion* (Canada), de la *Loi sur la concurrence* (Canada) et de la *Loi sur la radiocommunication* (Canada) (collectivement, les « approbations des principales autorités de réglementation »). Sous réserve de l'obtention de toutes les approbations requises et de la satisfaction d'autres conditions avant la clôture, la clôture de la transaction devrait avoir lieu au premier semestre de 2022.

La société issue du regroupement aura la portée, les actifs et les moyens requis pour investir comme jamais dans les réseaux à large bande sans fil et filaire, pour mettre au point et développer de nouveaux services de télécommunications, et pour offrir un plus grand choix aux consommateurs et aux entreprises d'ici. Dans le cadre de la transaction, la société issue du regroupement investira 2,5 milliards de dollars pour bâtir des réseaux 5G dans l'Ouest canadien au cours des cinq prochaines années. De plus, Rogers s'engage à créer le nouveau Fonds Rogers pour la connectivité rurale et autochtone et à y verser 1 milliard de dollars. Cette initiative visera à offrir un accès à Internet haute vitesse aux communautés rurales, éloignées et autochtones de l'Ouest canadien et à combler plus rapidement l'écart en matière de connectivité dans les régions sous-desservies.

En parallèle avec la transaction, nous avons signé une lettre d'engagement exécutoire avec un consortium de banques visant une facilité de crédit consentie d'un montant initial maximal de 19 milliards de dollars. Au cours du deuxième trimestre, nous avons contracté une facilité de crédit non renouvelable de 6 milliards de dollars (la « facilité de crédit à terme liée à Shaw »), qui servira à ramener à 13 milliards de dollars le montant disponible aux termes de la facilité de crédit consentie. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières » pour obtenir plus de précisions sur la facilité de crédit consentie et la facilité de crédit à terme liée à Shaw. Nous prévoyons aussi que RCI reprendra les billets de premier rang de Shaw ou garantira les obligations de paiement de Shaw aux termes de ces billets de premier rang à la conclusion de la transaction et que, dans les deux cas, Rogers

Communications Canada Inc. (« RCCI ») garantira les obligations de paiement de Shaw aux termes des billets de premier rang.

Dans le cadre de la demande que nous avons déposée auprès du Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (le « CRTC ») pour faire approuver l'acquisition des actifs de radiodiffusion autorisés de Shaw, le CRTC a tenu une audience avec comparution du 22 au 26 novembre 2021. Au cours de cette audience, Rogers, Shaw et 31 autres parties (notamment La Chaîne d'affaires publiques par câble inc. [« CPAC »]) ont formulé des commentaires relativement à la demande et répondu à des questions du CRTC à ce sujet. Les mémoires définitifs des parties étaient acceptés jusqu'au 13 décembre 2021; Rogers et CPAC ont soumis les leurs le 20 décembre 2021.

Aux termes de la convention d'arrangement, Rogers et Shaw ont déposé un préavis de fusion conformément à la partie IX de la *Loi sur la concurrence* pour que le Bureau de la concurrence examine la transaction. Rogers et Shaw ont collaboré de façon constructive pour répondre aux demandes de renseignements supplémentaires, comme l'exige la convention d'arrangement. Le 28 septembre 2021, le Bureau de la concurrence a publié une demande de renseignements pour recueillir d'autres informations sur la transaction auprès du public et les analyser. Le Bureau a encouragé les parties intéressées à communiquer en toute confidentialité leurs renseignements ou expériences avant le 29 octobre 2021. La Cour fédérale a en outre émis des ordonnances exigeant qu'Xplornet Communications Inc., BCE Inc., TELUS Corporation et Québecor inc. soumettent des dossiers et des renseignements écrits sur les services sans fil mobiles qui seraient utiles à l'enquête du Bureau de la concurrence, toujours en cours.

Conformément aux modalités des licences de spectre de Shaw, Rogers et Shaw ont soumis une demande commune auprès d'Innovation, Sciences et Développement économique Canada (« ISDE Canada ») pour faire approuver le transfert indirect de ces licences par le ministre de l'Innovation, des Sciences et de l'Industrie. L'examen d'ISDE Canada est en cours.

La transaction présente un certain nombre de risques additionnels. Pour en savoir plus, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mise à jour sur les risques et les incertitudes – Transaction visant Shaw ».

## À propos de Rogers

Rogers est une fière entreprise canadienne dont l'objectif est de donner plus de possibilités aux Canadiennes et aux Canadiens au quotidien. Notre fondateur, Ted Rogers, a acheté sa première station de radio, CHFI<sup>MC</sup>, en 1960. Rogers a évolué et occupe désormais une position de chef de file dans le domaine de la technologie et des médias. Elle est vouée à offrir le meilleur en matière de service sans-fil et résidentiel, de contenu sportif et de médias aux gens et aux entreprises d'ici. Ses actions sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX) sous les symboles RCI.A et RCI.B et à la Bourse de New York (NYSE) sous le symbole RCI.

### Relations avec les investisseurs

Paul Carpino  
647 435-6470  
paul.carpino@rci.rogers.com

### Relations avec les médias

Andrew Garas  
647 242-7924  
andrew.garas@rci.rogers.com

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

La téléconférence sur les résultats du quatrième trimestre de 2021 à l'intention de la communauté financière se tiendra :

- le 27 janvier 2022,
- à 8 h, heure de l'Est,
- à l'adresse investisseurs.rogers.com,
- les médias pourront participer à titre d'auditeurs seulement.

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

## **Renseignements supplémentaires**

Vous trouverez plus de renseignements à notre sujet sur notre site Web ([investisseurs.rogers.com](http://investisseurs.rogers.com)), sur SEDAR ([sedar.com](http://sedar.com)) et sur EDGAR ([sec.gov](http://sec.gov)); vous pouvez aussi nous envoyer un courriel à l'adresse [investor.relations@rci.rogers.com](mailto:investor.relations@rci.rogers.com). L'information sur les sites Web en question ou sur des sites Web liés et tout autre site Web mentionné aux présentes ne fait pas partie du présent communiqué et n'y est pas intégrée.

Vous pouvez également visiter la page [investisseurs.rogers.com](http://investisseurs.rogers.com) pour en savoir davantage sur nos pratiques de gouvernance, pour consulter nos rapports sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance et pour obtenir un glossaire des termes des communications et des médias et d'autres renseignements sur nos activités.

## **À propos du présent communiqué**

Le présent communiqué présente de l'information importante au sujet de nos activités et de notre performance pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2021 ainsi que de l'information prospective au sujet de périodes futures. La lecture du présent communiqué devrait être considérée comme une mesure préparatoire pour la lecture de notre rapport de gestion et de nos états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, que nous prévoyons déposer auprès des autorités en valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis au cours des prochaines semaines. Ces documents seront disponibles sur les sites Web [investisseurs.rogers.com](http://investisseurs.rogers.com), [sedar.com](http://sedar.com) et [sec.gov](http://sec.gov) ou pourront être envoyés par la poste à ceux qui en feront la demande.

Les informations financières contenues dans le présent communiqué sont établies selon les normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Le présent communiqué doit être lu en parallèle avec notre rapport de gestion annuel de 2020, nos états financiers consolidés audités de 2020, notre rapport de gestion et nos états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les premier, deuxième et troisième trimestres de 2021, ainsi qu'avec les autres documents récents déposés auprès des autorités en valeurs mobilières canadiennes et américaines et publiés sur SEDAR, à [sedar.com](http://sedar.com) ou sur EDGAR, à [sec.gov](http://sec.gov), respectivement.

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

Tous les montants présentés en dollars sont en dollars canadiens, sauf indication contraire, et n'ont pas été audités. Toutes les variations en pourcentage sont calculées en fonction de nombres arrondis, tels qu'ils sont présentés dans les tableaux. L'information est datée du 26 janvier 2022 et a été approuvée par le conseil d'administration de RCI (le « conseil »). Le présent communiqué contient des énoncés prospectifs et des hypothèses. Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « À propos des énoncés prospectifs » pour obtenir de plus amples renseignements.

La Société est inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (TSX : RCI.A et RCI.B) et de la New York Stock Exchange (NYSE : RCI).

Dans le présent communiqué, les expressions « trimestre », « trimestre considéré », « trimestre à l'étude » et « quatrième trimestre » désignent la période de trois mois close le 31 décembre 2021, l'expression « premier trimestre » désigne celle close le 31 mars 2021, l'expression « deuxième trimestre » désigne celle close le 30 juin 2021, l'expression « troisième trimestre » désigne celle close le 30 septembre 2021 et les expressions « depuis le début de l'exercice » et « exercice complet » s'entendent de la période de douze mois close le 31 décembre 2021. Sauf indication contraire, tous les commentaires concernant les résultats comparatifs ont trait aux périodes correspondantes de 2020 ou au 31 décembre 2020, selon le cas.

Rogers<sup>MC</sup> et les marques associées sont des marques de commerce de Rogers Communications Inc. ou d'une société de son groupe, utilisées sous licence. Tous les autres noms de marque, logos et marques sont des marques de commerce et (ou) des œuvres protégées par le droit d'auteur appartenant à leurs titulaires respectifs. © 2022 Rogers Communications

### Secteurs à présenter

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

<b>Secteur</b>	<b>Activités principales</b>
Sans-fil	Activités de télécommunications sans fil destinées aux entreprises et aux consommateurs canadiens.
Cable	Activités de télécommunications par câble, y compris les services d'accès Internet, de télévision, de téléphonie et de domotique pour les entreprises et les consommateurs canadiens, et connectivité réseau offerte au moyen de nos actifs liés au réseau de fibre optique et aux centres de données afin de prendre en charge un éventail de services de transmission de la voix et des données, de réseautage, d'hébergement et d'infonuagique pour les marchés des entreprises, des entités du secteur public et des fournisseurs de services de télécommunications de gros.
Media	Portefeuille diversifié de 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.

Les secteurs Sans-fil et Cable sont exploités par notre filiale en propriété exclusive, RCCI, et certaines de nos autres filiales en propriété exclusive. Le secteur Media est exploité par notre filiale en propriété exclusive, Rogers Media Inc., et ses filiales.

## Sommaire des résultats financiers consolidés

(en millions de dollars, sauf les marges et les montants par action)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Produits						
Sans-fil	2 415	2 291	5	8 768	8 530	3
Cable	1 023	1 019	–	4 072	3 946	3
Media	516	409	26	1 975	1 606	23
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(35)	(39)	(10)	(160)	(166)	(4)
Produits	3 919	3 680	6	14 655	13 916	5
Total des produits tirés des services <sup>1</sup>	3 232	3 023	7	12 533	11 955	5
BAIIA ajusté						
Sans-fil	1 086	1 034	5	4 214	4 067	4
Cable	518	520	–	2 013	1 935	4
Media	(26)	82	n. s.	(127)	51	n. s.
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(56)	(46)	22	(213)	(196)	9
BAIIA ajusté	1 522	1 590	(4)	5 887	5 857	1
Marge du BAIIA ajusté <sup>2</sup>	38,8 %	43,2 %	(4,4) pts	40,2 %	42,1 %	(1,9) pt
Bénéfice net	405	449	(10)	1 558	1 592	(2)
Bénéfice de base par action	0,80 \$	0,89 \$	(10)	3,09 \$	3,15 \$	(2)
Bénéfice dilué par action	0,80 \$	0,89 \$	(10)	3,07 \$	3,13 \$	(2)
Résultat net ajusté <sup>3</sup>	486	500	(3)	1 803	1 725	5
Résultat par action de base ajusté <sup>3</sup>	0,96 \$	0,99 \$	(3)	3,57 \$	3,42 \$	4
Résultat par action dilué ajusté	0,96 \$	0,99 \$	(3)	3,56 \$	3,40 \$	5
Dépenses d'investissement	846	656	29	2 788	2 312	21
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 147	947	21	4 161	4 321	(4)
Flux de trésorerie disponibles	468	568	(18)	1 671	2 366	(29)

n. s. : non significatif

<sup>1</sup> Selon la définition fournie. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> La marge du BAIIA ajusté est une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

<sup>3</sup> Le résultat par action de base ajusté est un ratio non conforme aux PCGR. Le résultat net ajusté, une mesure financière non conforme aux PCGR, est une composante du résultat par action de base ajusté. Il ne s'agit pas d'une mesure financière ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il se pourrait qu'elle ne puisse pas être comparée à d'autres mesures financières similaires présentées par d'autres sociétés. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de cette mesure.

## Résultats de nos secteurs à présenter

### SANS-FIL

#### Résultats financiers de Sans-fil

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Produits						
Produits tirés des services	1 735	1 637	6	6 666	6 579	1
Produits tirés du matériel	680	654	4	2 102	1 951	8
Produits	2 415	2 291	5	8 768	8 530	3
Charges opérationnelles						
Coût du matériel	713	654	9	2 142	1 932	11
Autres charges opérationnelles	616	603	2	2 412	2 531	(5)
Charges opérationnelles	1 329	1 257	6	4 554	4 463	2
BAlIA ajusté	1 086	1 034	5	4 214	4 067	4
Marge du BAlIA ajusté sur les produits tirés des services <sup>1</sup>	62,6 %	63,2 %	(0,6) pt	63,2 %	61,8 %	1,4 pt
Marge du BAlIA ajusté <sup>2</sup>	45,0 %	45,1 %	(0,1) pt	48,1 %	47,7 %	0,4 pt
Dépenses d'investissement	501	337	49	1 515	1 100	38

<sup>1</sup> Calculée à l'aide des produits tirés des services.

<sup>2</sup> Calculée à l'aide des produits totaux.

#### Résultats d'abonnements de Sans-fil <sup>1</sup>

(en milliers, sauf les taux d'attrition, le MFMPA mixte et les PMPA mixtes)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Services postpayés						
Ajouts bruts d'abonnés	476	458	18	1 565	1 381	184
Ajouts nets d'abonnés	130	114	16	448	245	203
Total des abonnés aux services postpayés <sup>2</sup>	10 131	9 683	448	10 131	9 683	448
Attrition (mensuelle)	1,15 %	1,19 %	(0,04) pt	0,95 %	1,00 %	(0,05) pt
Services prépayés						
Ajouts bruts d'abonnés	145	127	18	512	550	(38)
Réductions nettes d'abonnés	(21)	(40)	19	(94)	(142)	48
Total des abonnés aux services prépayés <sup>2</sup>	1 166	1 260	(94)	1 166	1 260	(94)
Attrition (mensuelle)	4,66 %	4,31 %	0,35 pt	4,20 %	4,38 %	(0,18) pt
MFMPA mixte (mensuel) <sup>3</sup>	64,62 \$	62,82 \$	1,80 \$	63,45 \$	63,24 \$	0,21 \$
PMPA mixtes (mensuels) <sup>4</sup>	51,47 \$	50,02 \$	1,45 \$	50,26 \$	50,75 \$	(0,49) \$

<sup>1</sup> Le nombre d'abonnés et le taux d'attrition sont des indicateurs clés de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> À la clôture de la période.

<sup>3</sup> Le MFMPA mixte est un ratio non conforme aux PCGR. Les produits tirés des services de Sans-fil ajustés, une mesure financière non conforme aux PCGR, sont une composante du MFMPA mixte. Il ne s'agit pas d'une mesure financière ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, il se pourrait qu'elle ne puisse pas être comparée à d'autres mesures financières similaires présentées par d'autres sociétés. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de cette mesure.

<sup>4</sup> Les PMPA mixtes sont une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

### **Produits tirés des services**

La hausse de 6 % des produits tirés des services au cours du trimestre considéré est imputable principalement aux facteurs suivants :

- l'accroissement du nombre d'abonnés aux services postpayés;
- la hausse des produits tirés des services d'itinérance par suite de l'allègement relatif des restrictions imposées aux voyages internationaux en raison de la COVID-19 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

L'augmentation de 3 % des PMPA mixtes et du MFMPA mixte pour le trimestre à l'étude s'explique par une hausse des produits tirés des services d'itinérance.

Pour les services postpayés, la hausse des ajouts bruts d'abonnés, celle des ajouts nets d'abonnés et l'amélioration du taux d'attrition inscrit au cours du trimestre à l'étude sont attribuables à la qualité des services offerts et à une intensification de l'activité des Canadiens sur le marché par suite de l'ouverture de l'économie, qui s'est poursuivie.

### **Produits tirés du matériel**

La hausse de 4 % des produits tirés du matériel pour le trimestre considéré découle des éléments suivants :

- l'augmentation des rehaussements d'appareils par les clients déjà abonnés;
- les ajouts bruts d'abonnés;
- facteurs contrebalancés en partie par l'accroissement de l'activité promotionnelle pendant les périodes de ventes cruciales en raison de l'intensification de l'activité sur les marchés.

### **Charges opérationnelles**

#### *Coût du matériel*

La hausse de 9 % du coût du matériel pour le trimestre considéré s'explique par les facteurs suivants :

- l'augmentation des rehaussements d'appareils par les clients déjà abonnés;
- les ajouts bruts d'abonnés.

#### *Autres charges opérationnelles*

L'augmentation de 2 % des autres charges opérationnelles pour le trimestre à l'étude s'explique principalement par la hausse des coûts, notamment ceux liés à la publicité et aux chaînes.

### **BAIIA ajusté**

Le BAIIA ajusté a augmenté de 5 % au cours du trimestre considéré en raison des variations des produits et des charges susmentionnées.

## CABLE

### Résultats financiers de Cable

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Produits						
Produits tirés des services	1 016	1 016	–	4 052	3 936	3
Produits tirés du matériel	7	3	133	20	10	100
Produits	1 023	1 019	–	4 072	3 946	3
Charges opérationnelles	505	499	1	2 059	2 011	2
BAlIA ajusté	518	520	–	2 013	1 935	4
Marge du BAlIA ajusté	50,6 %	51,0 %	(0,4) pt	49,4 %	49,0 %	0,4 pt
Dépenses d'investissement	237	227	4	913	940	(3)

### Résultats d'abonnements de Cable <sup>1</sup>

(en milliers, sauf les PMPC et la pénétration)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Services d'accès Internet <sup>2</sup>						
Ajouts nets d'abonnés	14	19	(5)	49	57	(8)
Nombre total d'abonnés aux services d'accès Internet <sup>3,4</sup>	2 665	2 598	67	2 665	2 598	67
Télé Élan						
Ajouts nets d'abonnés	56	71	(15)	244	218	26
Nombre total d'abonnés à Télé Élan <sup>3</sup>	788	544	244	788	544	244
Foyers branchés <sup>3</sup>	4 700	4 578	122	4 700	4 578	122
Relations clients						
Ajouts nets d'abonnés	10	11	(1)	31	12	19
Total des relations clients <sup>3,4</sup>	2 581	2 530	51	2 581	2 530	51
PMPC (mensuels) <sup>5</sup>	131,63 \$	134,43 \$	(2,80) \$	132,58 \$	130,70 \$	1,88 \$
Pénétration <sup>3</sup>	54,9 %	55,3 %	(0,4) pt	54,9 %	55,3 %	(0,4) pt

<sup>1</sup> Les résultats relatifs aux abonnés sont un indicateur clé de performance. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

<sup>2</sup> Les résultats relatifs aux services d'accès Internet comprennent les abonnés au Système de domotique Rogers.

<sup>3</sup> À la clôture de la période.

<sup>4</sup> Le 1<sup>er</sup> septembre 2021, nous avons acquis quelque 18 000 abonnés aux services d'accès Internet et 20 000 relations clients lors de notre acquisition de Seaside Communications. Ces ajouts ne sont pas pris en compte dans les ajouts nets, mais figurent dans le total au 31 décembre 2021.

<sup>5</sup> Les PMPC sont une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

### **Produits tirés des services**

La stabilité des produits tirés des services et la diminution de 2 % des PMPC au cours du trimestre considéré sont imputables aux facteurs suivants :

- la migration des clients des services d'accès Internet vers la gamme Élan offrant des vitesses et des capacités supérieures et l'augmentation de la valeur totale des relations clients par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable à la progression du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet et à Télé Élan;
- facteurs contrebalancés par la diminution du nombre d'abonnés aux anciens services de télévision et de téléphonie.

Nous sommes restés fidèles à notre plan d'action visant le service résidentiel branché, dont le produit phare est le service Télé Élan. Au cours des douze derniers mois, le nombre d'abonnés à Télé Élan a considérablement augmenté. Les étapes suivantes de ce plan d'action visant à aider les clients à rester connectés consisteront notamment à ajouter des applications et du contenu à Télé Élan et à introduire de nouveaux produits.

### **Charges opérationnelles**

L'augmentation de 1 % des charges opérationnelles pour le trimestre à l'étude s'explique principalement par la hausse des coûts liés au service à la clientèle.

### **BAIIA ajusté**

Le BAIIA ajusté est demeuré stable au cours du trimestre considéré malgré les variations des produits et des charges liées aux services décrites plus haut.

## MEDIA

### Résultats financiers de Media

(en millions de dollars, sauf les marges)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Produits	516	409	26	1 975	1 606	23
Charges opérationnelles	542	327	66	2 102	1 555	35
BAIIA ajusté	(26)	82	n. s.	(127)	51	n. s.
Marge du BAIIA ajusté	(5,0) %	20,0 %	(25,0) pts	(6,4) %	3,2 %	(9,6) pts
Dépenses d'investissement	38	36	6	115	79	46

#### Produits

La hausse de 26 % des produits pour le trimestre considéré s'explique par :

- l'augmentation des produits tirés de la publicité et des abonnements, attribuable surtout au report du lancement de la saison 2020-2021 de la LNH et de la NBA;
- facteur en partie contrebalancé par la baisse des produits tirés de Today's Shopping Choice<sup>MC</sup>.

#### Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles ont augmenté de 66 % pour le trimestre à l'étude, ce qui s'explique par :

- la hausse des dépenses liées à la programmation et à la production en raison du report du lancement de la saison 2020-2021 de la LNH et de la NBA;
- l'augmentation des autres charges opérationnelles générales découlant de la reprise des événements sportifs et de l'accroissement des activités après l'allègement des restrictions imposées à cause de la COVID-19.

#### BAIIA ajusté

La diminution du BAIIA ajusté pour le trimestre à l'étude découle des variations des produits et des charges décrites plus haut.

## DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

(en millions de dollars, sauf l'intensité du capital)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Sans-fil	501	337	49	1 515	1 100	38
Cable	237	227	4	913	940	(3)
Media	38	36	6	115	79	46
Siège social	70	56	25	245	193	27
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	846	656	29	2 788	2 312	21
Intensité du capital <sup>2</sup>	21,6 %	17,8 %	3,8 pts	19,0 %	16,6 %	2,4 pts

<sup>1</sup> Comprennent les entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la sortie, et ne tiennent pas compte des dépenses liées aux licences de spectre ni des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation.

<sup>2</sup> L'intensité du capital est une mesure financière complémentaire. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour en savoir plus sur la composition de cette mesure.

### Sans-fil

L'augmentation des dépenses d'investissement de Sans-fil pour le trimestre à l'étude découle des investissements consacrés à la mise à niveau de notre réseau sans fil pour que nous puissions continuer d'offrir à nos clients une performance fiable. Nous nous concentrons toujours sur les travaux de déploiement de la 5G sur la bande de 600 MHz et d'autres bandes pour étendre notre réseau 5G à plus de 1 500 collectivités et nous avons achevé le déploiement de notre réseau central autonome 5G à Montréal, à Ottawa, à Toronto et à Vancouver.

### Cable

L'augmentation des dépenses d'investissement de Cable pour le trimestre considéré reflète l'investissement permanent dans nos infrastructures de réseau, comme les déploiements additionnels de fibre optique visant à étendre nos réseaux de distribution par fibre optique jusqu'au domicile et par fibre optique jusqu'au point de concentration. Les mises à niveau viendront réduire le nombre de foyers branchés par nœud et intégreront les technologies les plus récentes qui contribueront à procurer plus de bande passante et une expérience client encore plus fiable, à mesure que nous réalisons notre plan d'action visant le service résidentiel branché, lequel vise l'expansion de notre territoire de desserte et des mises à niveau de notre plateforme DOCSIS 3.1 afin de pouvoir offrir des vitesses de téléchargement accrues au fil du temps.

### Media

L'augmentation des dépenses d'investissement du secteur Media au cours du trimestre considéré découle principalement de la hausse des dépenses d'investissement consacrées à l'infrastructure de diffusion, en partie contrebalancée par la baisse des investissements consacrés au stade des Blues Jays de Toronto<sup>MC</sup> et aux installations connexes et par la diminution des investissements dans de nouveaux studios de production étant donné que la construction du nouveau studio Sportsnet<sup>MC</sup> pour les matchs de la LNH a été achevée avant le lancement de la saison 2021-2022, qui a eu lieu au cours du trimestre.

### Siège social

L'augmentation des dépenses d'investissement du siège social pour le trimestre à l'étude découle de la hausse des investissements consentis dans nos installations immobilières.

### Intensité du capital

L'intensité du capital a augmenté pour le trimestre considéré par suite de la hausse des dépenses d'investissement, en partie contrebalancée par la progression des produits expliquée ci-dessus.

## Revue de la performance consolidée

La présente rubrique analyse notre bénéfice net consolidé ainsi que d'autres produits et charges qui ne sont pas pris en compte dans les résultats de nos secteurs à présenter qui précèdent.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
BAlIA ajusté	1 522	1 590	(4)	5 887	5 857	1
Déduire (ajouter) :						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	658	666	(1)	2 585	2 618	(1)
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	73	38	324	185	75
Charges financières	218	228	(4)	849	881	(4)
Autres (produits) charges	(12)	2	n. s.	2	1	100
Charge d'impôt sur le résultat	152	172	(12)	569	580	(2)
<b>Bénéfice net</b>	<b>405</b>	<b>449</b>	<b>(10)</b>	<b>1 558</b>	<b>1 592</b>	<b>(2)</b>

### Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Amortissement des immobilisations corporelles	586	605	(3)	2 322	2 390	(3)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	66	58	14	246	217	13
Amortissement des immobilisations incorporelles	6	3	100	17	11	55
<b>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, montant total</b>	<b>658</b>	<b>666</b>	<b>(1)</b>	<b>2 585</b>	<b>2 618</b>	<b>(1)</b>

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

Au cours du trimestre considéré, nous avons engagé des frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges de 101 millions de dollars (73 millions de dollars en 2020), dont 62 millions de dollars (néant en 2020) pour certains coûts liés à la transaction visant Shaw, notamment des coûts liés à la facilité de crédit consentie. En 2021, les autres coûts se rapportaient principalement aux indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de nos effectifs. En 2020, ces charges comprenaient essentiellement les coûts de rémunération supplémentaires et temporaires et d'autres coûts occasionnés par la COVID-19 ainsi que les indemnités de départ liées à la restructuration ciblée de notre effectif.

## Charges financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Intérêts sur les emprunts <sup>1</sup>	188	195	(4)	745	780	(4)
Intérêts sur les obligations locatives	20	18	11	74	70	6
Intérêts sur le passif au titre des avantages postérieurs à l'emploi	3	3	—	14	13	8
Perte (profit) de change	1	(8)	n. s.	10	107	(91)
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	3	16	(81)	(6)	(97)	(94)
Intérêts inscrits à l'actif	(5)	(4)	25	(17)	(19)	(11)
Autres	8	8	—	29	27	7
<b>Total des charges financières</b>	<b>218</b>	<b>228</b>	<b>(4)</b>	<b>849</b>	<b>881</b>	<b>(4)</b>

<sup>1</sup> Les intérêts sur les emprunts comprennent les intérêts sur les emprunts à court terme et la dette à long terme.

La diminution de 4 % des intérêts sur les emprunts pour le trimestre considéré s'explique principalement par le remboursement à l'échéance, en mars 2021, de nos billets de premier rang de 1,45 milliard de dollars.

## Charge d'impôt sur le résultat

(en millions de dollars, sauf les taux d'impôt)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Taux d'impôt prévu par la loi	26,5 %	26,6 %	26,5 %	26,6 %
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	557	621	2 127	2 172
Charge d'impôt sur le résultat calculée	148	165	564	578
Augmentation (diminution) de la charge d'impôt découlant de ce qui suit :				
Rémunération fondée sur des actions non déductible	1	3	1	—
Partie non déductible des pertes au titre des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	—	3	12	10
Ajustement d'impôt sur le résultat, modification des lois fiscales	—	(3)	—	(3)
Produits non imposables au titre des placements dans des titres	(3)	(3)	(11)	(10)
Autres éléments	6	7	3	5
<b>Total de la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>152</b>	<b>172</b>	<b>569</b>	<b>580</b>
Taux d'impôt effectif	27,3 %	27,7 %	26,8 %	26,7 %
Impôt sur le résultat en trésorerie payé	25	175	700	418

L'impôt sur le résultat en trésorerie payé au cours du trimestre à l'étude a diminué en raison du calendrier des versements d'acomptes provisionnels.

## Bénéfice net

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
Bénéfice net	405	449	(10)	1 558	1 592	(2)
Bénéfice de base par action	0,80 \$	0,89 \$	(10)	3,09 \$	3,15 \$	(2)
Bénéfice dilué par action	0,80 \$	0,89 \$	(10)	3,07 \$	3,13 \$	(2)

## Résultat net ajusté

La façon dont nous calculons le résultat net ajusté à partir du BAIIA ajusté se présente comme suit :

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
BAIIA ajusté	1 522	1 590	(4)	5 887	5 857	1
Déduire :						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	658	666	(1)	2 585	2 618	(1)
Charges financières	218	228	(4)	849	881	(4)
Autres (produits) charges	(12)	2	n. s.	2	1	100
Charge d'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	172	194	(11)	648	632	3
Résultat net ajusté	486	500	(3)	1 803	1 725	5
Résultat par action de base ajusté	0,96 \$	0,99 \$	(3)	3,57 \$	3,42 \$	4
Résultat par action dilué ajusté	0,96 \$	0,99 \$	(3)	3,56 \$	3,40 \$	5

<sup>1</sup> La charge d'impôt sur le résultat ne tient pas compte des recouvrements de 20 millions de dollars et de 79 millions de dollars pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (22 millions de dollars et 52 millions de dollars en 2020), respectivement, liés à l'incidence fiscale des éléments ajustés.

## Gestion de nos liquidités et de nos ressources financières

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

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation, l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés	1 453	1 581	5 626	5 880
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	(50)	(265)	37	(333)
Impôt sur le résultat payé	(25)	(175)	(700)	(418)
Intérêts payés	(231)	(194)	(802)	(808)
<b>Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles</b>	<b>1 147</b>	<b>947</b>	<b>4 161</b>	<b>4 321</b>
Activités d'investissement				
Dépenses d'investissement	(846)	(656)	(2 788)	(2 312)
Entrées de droits de diffusion	(13)	(12)	(54)	(57)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles	12	97	67	(37)
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise	(2 661)	(95)	(3 404)	(103)
Autres	16	11	46	(49)
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(3 492)</b>	<b>(655)</b>	<b>(6 133)</b>	<b>(2 558)</b>
Activités de financement				
(Remboursements) produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net	(172)	256	971	(1 146)
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	2 000	—	550	2 540
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	8	—	(8)	80
Coûts de transaction engagés	(20)	(1)	(31)	(23)
Remboursements de principal des obligations locatives	(75)	(58)	(269)	(213)
Dividendes payés	(253)	(253)	(1 010)	(1 011)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>1 488</b>	<b>(56)</b>	<b>203</b>	<b>227</b>
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(857)	236	(1 769)	1 990
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 572	2 248	2 484	494
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>715</b>	<b>2 484</b>	<b>715</b>	<b>2 484</b>

## Activités opérationnelles

L'augmentation de 21 % des entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles pour le trimestre considéré s'explique principalement par la baisse des investissements dans la valeur nette des actifs d'exploitation à mesure que s'atténuaient les effets de la COVID-19 que nous avons subis l'an dernier ainsi que par la diminution de l'impôt sur le résultat payé.

## Activités d'investissement

### Dépenses d'investissement

Au cours du trimestre à l'étude, nous avons consacré 846 millions de dollars aux dépenses d'investissement, avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Dépenses d'investissement » pour en savoir plus à ce sujet.

### Acquisitions et autres transactions stratégiques

Au cours du trimestre considéré, nous avons effectué le dernier versement de 2,66 milliards de dollars relativement à l'acquisition de licences de spectre de 3 500 MHz.

## Activités de financement

Pendant le trimestre à l'étude, nous avons reçu des sommes nettes de 1 816 millions de dollars (255 millions de dollars en 2020) sur nos emprunts à court terme, notre dette à long terme et les dérivés s'y rattachant, déduction faite des coûts de transaction payés. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir de plus amples renseignements sur les flux de trésorerie se rapportant à nos instruments dérivés.

### Emprunts à court terme

Nos emprunts à court terme comprennent les montants à payer aux termes de notre programme de titrisation des créances, de nos facilités de crédit non renouvelables à court terme et de notre programme de papier commercial libellé en dollars américains. Le tableau ci-dessous présente un sommaire de nos emprunts à court terme au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

(en millions de dollars)	Au	Au
	31 décembre	31 décembre
	<b>2021</b>	2020
Programme de titrisation des créances	<b>800</b>	650
Prélèvements sur les facilités de crédit non renouvelables	<b>507</b>	—
Programme de papier commercial libellé en dollars américains (après l'escompte à l'émission)	<b>893</b>	571
Total des emprunts à court terme	<b>2 200</b>	1 221

Les tableaux ci-après présentent le sommaire de l'évolution de nos emprunts à court terme pour les trimestres et les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2021			Exercice clos le 31 décembre 2021		
	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	<b>611</b>	<b>1,257</b>	<b>768</b>	<b>2 568</b>	<b>1,260</b>	<b>3 235</b>
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	<b>(744)</b>	<b>1,261</b>	<b>(938)</b>	<b>(2 314)</b>	<b>1,259</b>	<b>(2 914)</b>
(Remboursements) produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			<b>(170)</b>			<b>321</b>
Produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	<b>800</b>	<b>1,251</b>	<b>1 001</b>	<b>1 200</b>	<b>1,253</b>	<b>1 503</b>
Remboursements sur les facilités de crédit non renouvelables (\$ US)	<b>(800)</b>	<b>1,254</b>	<b>(1 003)</b>	<b>(800)</b>	<b>1,254</b>	<b>(1 003)</b>
(Remboursements) produit reçu sur les facilités de crédit non renouvelables, montant net			<b>(2)</b>			<b>500</b>
Produit reçu de la titrisation de créances			—			<b>150</b>
Produit reçu de la titrisation de créances, montant net			—			<b>150</b>
(Remboursements) produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net			<b>(172)</b>			<b>971</b>

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2020			Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Produit reçu sur le papier commercial libellé en dollars américains	200	1,280	256	3 316	1,329	4 406
Remboursements sur le papier commercial libellé en dollars américains	—	—	—	(4 098)	1,355	(5 552)
Produit reçu (remboursements) sur le papier commercial libellé en dollars américains, montant net			256			(1 146)
Produit reçu (remboursements) sur les emprunts à court terme, montant net			256			(1 146)

Parallèlement aux émissions de papier commercial libellé en dollars américains et aux montants prélevés sur les facilités de crédit non renouvelables, 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. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » pour obtenir un complément d'information.

En juin 2021, nous avons contracté des facilités de crédit non renouvelables dont les limites totalisent 1,6 milliard de dollars américains et qui viennent à échéance en juin 2022. Tous les montants prélevés aux termes de ces facilités seront comptabilisés dans les emprunts à court terme puisqu'ils seront exigibles au cours des 12 mois suivants. Les emprunts effectués sur ces facilités ont pour seule garantie le nantissement fourni par RCCI et ont égalité de rang avec l'ensemble des autres billets et débentures de premier rang. En décembre 2021, nous avons résilié les facilités de crédit non renouvelables inutilisées dont la limite totalisait 1,2 milliard de dollars américains.

En mars 2021, en parallèle avec la transaction visant Shaw, nous avons signé une lettre d'engagement exécutoire avec un consortium de banques visant une facilité de crédit consentie d'un montant pouvant aller jusqu'à 19 milliards de dollars. Le montant engagé demeure assujéti au respect de conditions relatives à l'efficacité et aux prélèvements, notamment la signature des documents de crédit conformément à l'engagement et la réalisation de la transaction. Des prélèvements peuvent être effectués sur le montant engagé uniquement pour financer le coût d'acquisition de la transaction et payer des frais et des charges y afférents. Tout prélèvement doit être remboursé dans les 364 jours.

Si aucun prélèvement n'est fait, la facilité prendra fin à la date de clôture de l'acquisition. Depuis que nous avons contracté la facilité de crédit à terme liée à Shaw au deuxième trimestre (voir la rubrique « Dette à long terme » ci-dessous), le montant maximal que nous pouvons prélever sur la facilité de crédit consentie a été ramené à 13 milliards de dollars. Au 31 décembre 2021, nous n'avions prélevé aucun montant sur la facilité.

#### *Dette à long terme*

Notre dette à long terme correspond aux montants à payer aux termes de nos facilités de crédit bancaire et de nos facilités de lettres de crédit ainsi qu'aux débetures et billets de premier rang et aux débetures subordonnées que nous avons émis. Les tableaux ci-après résument l'évolution de notre dette à long terme pour les trimestres et les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

	Trimestre clos le 31 décembre 2021			Exercice clos le 31 décembre 2021		
	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)						
Remboursements sur les billets de premier rang (en \$ CA)			–			<b>(1 450)</b>
Émissions de billets subordonnés (en \$ CA)			<b>2 000</b>			<b>2 000</b>
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			<b>2 000</b>			<b>550</b>

	Trimestre clos le 31 décembre 2020			Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Taux de change	Montant notionnel (en \$ CA)
(en millions de dollars, sauf les cours de change)						
Prélèvements sur les facilités de crédit (en \$ US)	–	–	–	970	1,428	1 385
Remboursements sur les facilités de crédit (en \$ US)	–	–	–	(970)	1,406	(1 364)
Prélèvements sur les facilités de crédit, montant net			–			21
Émissions de billets de premier rang (en \$ CA)			–			1 500
Émissions de billets de premier rang (en \$ US)	–	–	–	750	1,359	1 019
Émissions de billets de premier rang, montant net			–			2 519
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net			–			2 540

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à l'ouverture de la période	16 761	18 747	18 201	15 967
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	2 000	—	550	2 540
Profit de change	(58)	(549)	(50)	(297)
Coûts de transaction différés engagés	(20)	(1)	(31)	(23)
Amortissement des coûts de transaction différés	5	4	18	14
Dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction, à la clôture de la période	18 688	18 201	18 688	18 201

En avril 2021, nous avons contracté la facilité de crédit à terme liée à Shaw de 6 milliards de dollars, composée de trois tranches de 2 milliards de dollars chacune. Aucun montant ne peut être prélevé de cette facilité avant la date de clôture de la transaction visant Shaw. La première tranche arrive à échéance trois ans après la date de clôture de la transaction et les tranches suivantes arrivent à échéance à la quatrième et à la cinquième année par la suite, respectivement. À la date d'échéance d'une tranche, tout montant prélevé sur cette tranche doit être remboursé.

En avril 2021, nous avons modifié notre facilité de crédit renouvelable afin, entre autres, d'augmenter la limite de crédit totale et de reporter les dates d'échéance. Nous avons donc fait passer la limite de crédit totale de 3,2 milliards de dollars à 4 milliards de dollars en augmentant la limite des deux tranches à 3 milliards de dollars et à 1 milliard de dollars (auparavant de 2,5 milliards de dollars et de 700 millions de dollars), respectivement. Nous avons aussi reporté l'échéance de la tranche de 3 milliards de dollars à avril 2026 et celle de la tranche de 1 milliard de dollars à avril 2024, alors qu'elles devaient arriver toutes les deux à échéance en mars 2022.

#### 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 du trimestre. Nous n'avons émis aucun billet de premier rang ou subordonné au cours du trimestre clos le 31 décembre 2020.

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt et les taux d'escompte)						
Date d'émission	Montant en principal	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Escompte/prime à l'émission	Produit brut total <sup>1</sup> (\$ CA)	Coûts de transaction et escomptes <sup>2</sup> (\$ CA)
<i>Émissions de 2021</i>						
17 décembre 2021	2 000	2081	5,000 %	Au pair	2 000	20

<sup>1</sup> Produit brut avant les coûts de transaction, les escomptes et les primes.

<sup>2</sup> Les coûts de transaction, les escomptes et les primes sont comptabilisés à titre de coûts de transaction et escomptes différés à même la valeur comptable de la dette à long terme et constatés en résultat net selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur une période de cinq ans.

En décembre 2021, nous avons émis pour 2 milliards de dollars de billets subordonnés échéant en 2081 et assortis d'un taux d'intérêt initial de 5 % pour les cinq premières années. Les billets subordonnés peuvent être remboursés à leur valeur nominale à la date de leur cinquième anniversaire ou à la date de tout versement d'intérêts subséquent. Les billets subordonnés sont des obligations non garanties de rang inférieur de RCI. Dans certaines circonstances, le remboursement de ces billets sera subordonné au remboursement préalable complet de la totalité de nos dettes de premier rang, notamment les billets et débentures de premier rang et les facilités de crédit bancaire. En outre, 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. Nous savons que S&P Global Ratings Services (« S&P »), Moody's Investors Service (« Moody's ») et Fitch Ratings (« Fitch ») n'incluront que 50 % du montant du principal restant dû sur ces billets subordonnés dans leur calcul du ratio d'endettement pendant au moins les cinq premières années suivant l'émission de ces billets. Le produit a été affecté au paiement

d'une partie du montant restant à verser pour l'acquisition de licences de spectre de 3 500 MHz. En parallèle, nous avons résilié les contrats à terme sur obligations de 750 millions de dollars conclus en juillet 2021 pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé aux émissions futures de titres d'emprunt.

#### Dividendes

Le tableau ci-dessous présente un résumé des dividendes que nous avons déclarés et payés en 2021 et en 2020 sur les actions ordinaires de catégorie A avec droit de vote de RCI (les « actions de catégorie A ») et les actions ordinaires de catégorie B sans droit de vote de RCI (les « actions de catégorie B sans droit de vote ») en circulation. Le 26 janvier 2022, le conseil a déclaré un dividende de 0,50 \$ par action de catégorie A et par action de catégorie B sans droit de vote, payable le 1<sup>er</sup> avril 2022 aux actionnaires inscrits le 10 mars 2022.

Date de déclaration	Date de clôture des registres	Date de versement	Dividende par action (en \$)	Dividendes payés (en millions de dollars)
27 janvier 2021	10 mars 2021	1 <sup>er</sup> avril 2021	0,50	252
20 avril 2021	10 juin 2021	2 juillet 2021	0,50	253
20 juillet 2021	9 septembre 2021	1 <sup>er</sup> octobre 2021	0,50	253
20 octobre 2021	10 décembre 2021	4 janvier 2022	0,50	252
21 janvier 2020	10 mars 2020	1 <sup>er</sup> avril 2020	0,50	252
21 avril 2020	10 juin 2020	2 juillet 2020	0,50	253
21 juillet 2020	9 septembre 2020	1 <sup>er</sup> octobre 2020	0,50	253
21 octobre 2020	10 décembre 2020	4 janvier 2021	0,50	252

#### Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation en %	2021	2020	Variation en %
BAlIA ajusté	1 522	1 590	(4)	5 887	5 857	1
Déduire :						
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	846	656	29	2 788	2 312	21
Intérêts sur les emprunts, déduction faite des intérêts inscrits à l'actif	183	191	(4)	728	761	(4)
Impôt sur le résultat en trésorerie <sup>2</sup>	25	175	(86)	700	418	67
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>468</b>	<b>568</b>	<b>(18)</b>	<b>1 671</b>	<b>2 366</b>	<b>(29)</b>

<sup>1</sup> 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 de spectre ni des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation.

<sup>2</sup> L'impôt sur le résultat en trésorerie est présenté après déduction des remboursements reçus.

Les flux de trésorerie disponibles ont diminué pour le trimestre considéré à cause de l'augmentation des dépenses d'investissement et de la diminution du BAlIA ajusté, en partie contrebalancées par la baisse de l'impôt sur le résultat en trésorerie.

## Situation financière

### Liquidités disponibles

Les tableaux ci-après et les paragraphes qui les accompagnent résument les liquidités disponibles aux termes de notre trésorerie et de nos équivalents de trésorerie, de nos facilités de crédit bancaire, de nos lettres de crédit et de nos emprunts à court terme au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

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

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

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

Au 31 décembre 2020 (en millions de dollars)	Somme de toutes les sources	Montant prélevé	Lettres de crédit	Programme de papier commercial en dollars américains <sup>1</sup>	Montant net disponible
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 484	—	—	—	2 484
Facilités de crédit bancaire <sup>2</sup>					
Renouvelable	3 200	—	8	573	2 619
Lettres de crédit en cours	101	—	101	—	—
Titrisation de créances <sup>2</sup>	1 200	650	—	—	550
<b>Total</b>	<b>6 985</b>	<b>650</b>	<b>109</b>	<b>573</b>	<b>5 653</b>

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

<sup>2</sup> 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.

Après le dernier versement effectué en décembre 2021 pour l'acquisition des licences de spectre de 3 500 MHz, nous avons annulé des lettres de crédit de 360 millions de dollars et des facilités de crédit non renouvelables de 1,2 milliard de dollars américains, ce qui a réduit le total de nos sources de liquidités à 6,5 milliards de dollars au 31 décembre 2021.

En plus des sources de liquidités disponibles mentionnées ci-dessus, nous détenons 1 581 millions de dollars de titres négociables de sociétés cotées en bourse au 31 décembre 2021 (1 535 millions de dollars au 31 décembre 2020).

### Coût moyen pondéré des emprunts

Le coût moyen pondéré de nos emprunts se chiffrait à 3,95 % au 31 décembre 2021 (4,09 % au 31 décembre 2020) et le terme moyen pondéré à l'échéance était de 11,6 années (12,8 années au 31 décembre 2020). Ces chiffres tiennent compte du remboursement des billets subordonnés à leur cinquième anniversaire.

### Notations de crédit

Le tableau suivant présente les notations de crédit des débetures et billets de premier rang en circulation de RCI (long terme) et du papier commercial libellé en dollars américains (court terme) au 31 décembre 2021.

Émission	S&P	Moody's	Fitch
Cote de risque financier d'entreprise	BBB+, sous surveillance avec implication négative	Baa1, sous révision	BBB+, sous surveillance avec implication négative
Dette de premier rang non garantie	BBB+, sous surveillance avec implication négative	Baa1, sous révision	BBB+, sous surveillance avec implication négative
Dette subordonnée	BBB-, sous surveillance avec implication négative	Baa3, sous révision	BBB-, sous surveillance avec implication négative
Papier commercial libellé en dollars américains	A-2, sous surveillance avec implication négative	P-2, sous révision	s. o. <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Nous n'avons pas demandé à Fitch de noter nos obligations à court terme

En raison de l'entente visant l'acquisition de Shaw et des engagements liés à la transaction qui s'y rapporte, S&P et Fitch ont placé nos notations de crédit sous surveillance avec implication négative. Moody's a mis nos notations sous révision avec possibilité de baisse. Nous nous attendons à ce que S&P, Moody's et Fitch terminent leur révision à la clôture de la transaction. Pour en savoir plus sur notre entente avec Shaw et la transaction, il y a lieu de se reporter aux rubriques « Transaction visant Shaw » et « Mise à jour sur les risques et les incertitudes – Transaction visant Shaw ».

### Dette nette ajustée et ratio d'endettement

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

(en millions de dollars, sauf les ratios)	Au 31 décembre <b>2021</b>	Au 31 décembre 2020
Dette à long terme <sup>1</sup>	<b>18 873</b>	18 373
Ajustement lié aux billets subordonnés <sup>2</sup>	<b>(1 000)</b>	–
Actifs nets au titre des dérivés liés à la dette évalués sans ajustement lié au risque de crédit <sup>3</sup>	<b>(1 278)</b>	(1 101)
Emprunts à court terme	<b>2 200</b>	1 221
Obligations locatives	<b>1 957</b>	1 835
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(715)</b>	(2 484)
Dette nette ajustée <sup>2,4</sup>	<b>20 037</b>	17 844
Divisée par : BAIIA ajusté des 12 derniers mois	<b>5 887</b>	5 857
Ratio d'endettement <sup>4</sup>	<b>3,4</b>	3,0

<sup>1</sup> Compte tenu de la partie courante et de la partie à long terme de la dette à long terme, compte non tenu des coûts de transaction différés et des escomptes. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Rapprochement de la dette nette ajustée » de la section « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour connaître le mode de calcul de ce montant.

<sup>2</sup> Dans le calcul de la dette nette ajustée et du ratio d'endettement, nous estimons qu'il est approprié d'ajuster 50 % de la valeur de nos billets subordonnés, car cette méthode prend en compte certaines circonstances relatives à la priorité de paiement et les agences de notation l'emploient couramment pour évaluer le niveau d'endettement.

<sup>3</sup> Nous estimons qu'il est souvent d'usage d'inclure dans le calcul de la dette nette ajustée et du ratio d'endettement les dérivés liés à la dette évalués sans ajustement lié au risque de crédit pour évaluer le niveau d'endettement de même qu'aux fins de l'évaluation à la valeur de marché et de l'exécution de transactions.

<sup>4</sup> La dette nette ajustée et le ratio d'endettement évaluent la gestion du capital. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières » pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de ces mesures.

## Actions ordinaires en circulation

	Au 31 décembre <b>2021</b>	Au 31 décembre 2020
Actions ordinaires en circulation <sup>1</sup>		
Actions de catégorie A avec droit de vote	<b>111 153 411</b>	111 154 811
Actions de catégorie B sans droit de vote	<b>393 771 907</b>	393 770 507
<b>Total des actions ordinaires</b>	<b>504 925 318</b>	504 925 318
Options d'achat d'actions de catégorie B sans droit de vote		
Options en circulation	<b>6 494 001</b>	4 726 634
Options en circulation exerçables	<b>2 373 717</b>	1 470 383

<sup>1</sup> Les porteurs des actions de catégorie B sans droit de vote ont le droit d'être convoqués à toute assemblée des actionnaires et d'y assister; toutefois, sauf dans la mesure prévue par la législation ou les règlements de marchés boursiers, ils n'ont pas de droit de vote lors d'une telle assemblée. Si une offre est déposée en vue d'acheter les actions de catégorie A en circulation, aucune exigence en vertu de la législation applicable ou de nos actes constitutifs ne stipule qu'une offre doit être faite à l'égard des actions de catégorie B sans droit de vote en circulation et il n'y a aucune clause de protection à l'intention des actionnaires aux termes de nos actes constitutifs. Si une offre est déposée en vue d'acheter des actions des deux catégories d'actions, les modalités de l'offre peuvent être différentes pour les actions de catégorie A de celles pour les actions de catégorie B sans droit de vote.

## Gestion des risques financiers

La présente section doit être lue en parallèle avec la rubrique « Gestion des risques financiers » de notre rapport de gestion annuel de 2020. Nous avons recours à des instruments dérivés pour gérer les risques financiers liés à nos activités commerciales. Nous avons recours à des instruments dérivés aux seules fins de la gestion des risques, et non pas à des fins de spéculation. Nous gérons également notre exposition aux taux d'intérêt fixes et variables et, au 31 décembre 2021, nous avons fixé un taux d'intérêt sur 89,3 % de l'encours de notre dette, y compris les emprunts à court terme (93,6 % au 31 décembre 2020).

### Dérivés liés à la dette

Nous avons recours à des swaps de devises et de taux d'intérêt et 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 obligations locatives, aux montants prélevés sur nos facilités de crédit et à nos emprunts sur papier commercial libellés en dollars américains. Nous désignons les dérivés liés à la dette afférents à nos billets de premier rang, à nos débentures 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.

### Facilités de crédit et programme de papier commercial libellés en dollars américains

Les tableaux ci-après présentent un résumé des dérivés liés à la dette que nous avons conclus et réglés relativement à nos facilités de crédit et à notre programme de papier commercial libellés en dollars américains au cours des trimestres et des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2021			Exercice clos le 31 décembre 2021		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	800	1,251	1 001	1 200	1,253	1 503
Dérivés liés à la dette réglés	800	1,254	1 003	800	1,254	1 003
Montant net en trésorerie payé au règlement			(2)			(2)
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	612	1,255	768	2 568	1,260	3 235
Dérivés liés à la dette réglés	744	1,259	937	2 312	1,259	2 911
Montant net en trésorerie reçu (payé) au règlement			1			(15)

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2020			Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
<i>Facilités de crédit</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	–	–	–	970	1,428	1 385
Dérivés liés à la dette réglés	–	–	–	970	1,406	1 364
Montant net en trésorerie payé au règlement			–			(21)
<i>Programme de papier commercial libellé en dollars américains</i>						
Dérivés liés à la dette conclus	200	1,280	256	3 316	1,329	4 406
Dérivés liés à la dette réglés	–	–	–	4 091	1,330	5 441
Montant net en trésorerie reçu au règlement			–			101

Au 31 décembre 2021, 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 libellés en dollars américains s'élevaient à des montants notionnels de 400 millions de dollars américains et de 704 millions de dollars américains, respectivement (néant et 448 millions de dollars américains, respectivement, au 31 décembre 2020).

### Billets de premier rang

Le tableau ci-après présente un résumé des dérivés liés à la dette que nous avons conclus à l'exercice précédent relativement à nos billets de premier rang. Nous n'avons pas conclu de dérivés liés à la dette se rapportant à nos billets de premier rang émis au cours de l'exercice considéré.

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

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

Au 31 décembre 2021, nos débetures et billets de premier rang libellés en dollars américains s'élevaient à 9 050 millions de dollars américains (9 050 millions de dollars américains au 31 décembre 2020), et tous les risques liés aux taux de change étaient couverts par des dérivés liés à la dette.

Au cours de l'exercice considéré, nous avons conclu des swaps de devises à déclenchement différé pour couvrir le risque de change lié aux émissions prévues de billets libellés en dollars américains d'un montant de 2 milliards de dollars américains. Ces dérivés ont été désignés comme couvertures à des fins comptables.

#### 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 exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2021			Exercice clos le 31 décembre 2021		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	33	1,333	44	132	1,273	168
Dérivés liés à la dette réglés	25	1,320	33	81	1,333	108

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2020			Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés à la dette conclus	25	1,280	32	115	1,374	158
Dérivés liés à la dette réglés	13	1,462	19	43	1,372	59

Au 31 décembre 2021, nos dérivés liés à la dette en cours se rapportant à nos obligations locatives en vigueur s'élevaient à un montant notionnel de 193 millions de dollars américains (142 millions de dollars américains au 31 décembre 2020) et venaient à échéance de janvier 2022 à décembre 2024 (de janvier 2021 à décembre 2023 au 31 décembre 2020), et le cours de change moyen s'établissait à 1,301 \$ CA/1 \$ US (1,352 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2020).

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés à la dette.

#### Dérivés liés aux 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.

Nous avons conclu des dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt associés à la transaction visant Shaw au cours de l'exercice, notamment :

- des dérivés liés aux contrats à terme sur obligations d'une valeur de 1 250 millions de dollars pour couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux obligations du gouvernement du Canada sous-jacentes, risque qui fera partie du risque associé aux émissions de titres d'emprunt futures prévues;
- des dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt afin de couvrir le risque de taux d'intérêt sur les instruments d'emprunt de 3,25 milliards de dollars que nous prévoyons d'émettre;
- des dérivés liés aux swaps de taux d'intérêt afin de couvrir le risque de taux d'intérêt sur les instruments d'emprunt de 2 milliards de dollars américains que nous prévoyons d'émettre.

En parallèle avec l'émission de nos billets subordonnés de 2 milliards de dollars, nous avons résilié pour 750 millions de dollars de contrats à terme sur obligations et reçu 9 millions de dollars au règlement. Au 31 décembre 2021, nous avions pour 500 millions de dollars de contrat à terme sur obligations en cours.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés aux taux d'intérêt.

### Dérivés liés aux dépenses

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

Les tableaux ci-dessous présentent les dérivés liés aux dépenses que nous avons conclus ou réglés au cours des trimestres et des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2021			Exercice clos le 31 décembre 2021		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	108	1,241	134	438	1,244	545
Dérivés liés aux dépenses réglés	225	1,360	306	960	1,360	1 306

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Trimestre clos le 31 décembre 2020			Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)
Dérivés liés aux dépenses conclus	294	1,286	378	1 560	1,343	2 095
Dérivés liés aux dépenses réglés	205	1,298	266	940	1,299	1 221

Au 31 décembre 2021, nos dérivés liés aux dépenses en cours s'élevaient à un montant notionnel de 1 068 millions de dollars américains (1 590 millions de dollars américains au 31 décembre 2020), venaient à échéance de janvier 2022 à décembre 2023 (de janvier 2021 à décembre 2022 au 31 décembre 2020) et le cours de change moyen s'établissait à 1,287 \$ CA/1 \$ US (1,342 \$ CA/1 \$ US au 31 décembre 2020).

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés aux dépenses.

### Dérivés liés aux capitaux propres

Nous avons recours à des swaps sur rendement total (les « dérivés liés aux capitaux propres ») pour couvrir le risque d'appréciation du cours des actions de catégorie B sans droit de vote attribuées dans le cadre de nos programmes de rémunération fondée sur des actions. Les dérivés liés aux capitaux propres n'ont pas été désignés comme couvertures à des fins comptables.

Au 31 décembre 2021, nous avons des dérivés liés aux capitaux propres en cours à l'égard de 5,0 millions d'actions de catégorie B sans droit de vote (4,6 millions au 31 décembre 2020) assorties d'un cours moyen pondéré de 53,10 \$ (51,82 \$ au 31 décembre 2020).

Au cours des trimestres clos les 31 décembre 2021 et 2020, nous n'avons ni conclu ni réglé de dérivés liés aux capitaux propres.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Évaluation à la valeur de marché » pour en savoir plus sur nos dérivés liés aux capitaux propres.

## Évaluation à la valeur de marché

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

(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Au 31 décembre 2021			
	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Juste valeur (en \$ CA)
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	5 859	1,1369	6 661	1 453
En passifs	5 383	1,3025	7 011	(343)
Dérivés liés à la dette à court terme non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	1 104	1,2578	1 389	11
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés à la dette représentant un actif				1 121
Dérivés liés aux taux d'intérêt comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs (en \$ CA)	–	–	3 250	40
En passifs (en \$ CA)	–	–	500	(6)
En passifs (en \$ US)	2 000	–	–	(277)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux taux d'intérêt représentant un passif				(243)
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	438	1,2453	545	11
En passifs	630	1,3151	829	(30)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés aux dépenses représentant un passif				(19)
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	–	–	265	36
Position nette évaluée à la valeur de marché représentant un actif				895
<hr/>				
	Au 31 décembre 2020			
(en millions de dollars, sauf les cours de change)	Montant notionnel (en \$ US)	Cours de change	Montant notionnel (en \$ CA)	Juste valeur (en \$ CA)
Dérivés liés à la dette comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En actifs	4 550	1,0795	4 912	1 405
En passifs	4 642	1,3358	6 201	(307)
Dérivés liés à la dette à court terme non comptabilisés comme des couvertures				
En passifs	449	1,2995	583	(12)
Position nette évaluée à la valeur de marché des dérivés liés à la dette représentant un actif				1 086
Dérivés liés aux dépenses comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie				
En passifs	1 590	1,3421	2 134	(109)
Dérivés liés aux capitaux propres non comptabilisés comme des couvertures				
En actifs	–	–	238	34
Position nette évaluée à la valeur de marché représentant un actif				1 011

## Mise à jour sur les risques et les incertitudes

Il y a lieu de se reporter à notre rapport de gestion annuel de 2020 pour une analyse des principaux risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable significative sur nos activités et nos résultats financiers au 4 mars 2021, lesquels doivent être étudiés à la lumière du présent communiqué. Les facteurs susceptibles de contribuer à ces risques et incertitudes sont exposés ci-après.

### **Pandémie de COVID-19**

Au début de 2021, les restrictions imposées par les autorités de santé publique à la fin de 2020 ont été partiellement levées au pays. En mars, plusieurs provinces canadiennes ont déclaré qu'une troisième vague de COVID-19 frappait leur territoire et ont modifié les restrictions en conséquence. Au cours du troisième trimestre, les provinces ont pour la plupart commencé à lever certaines des restrictions imposées au premier semestre de 2021 par les autorités de santé publique grâce à la plus grande disponibilité des vaccins au Canada et à l'augmentation constante du taux de vaccination à l'échelle nationale. En août 2021, une quatrième vague de COVID-19 a frappé le Canada et plusieurs provinces canadiennes ont commencé à exiger que les citoyens présentent une preuve de vaccination pour accéder à des entreprises ou obtenir des services non essentiels. Vers la fin du quatrième trimestre, le variant Omicron a causé une nouvelle vague de propagation, et de nombreuses provinces canadiennes ont imposé de nouveau diverses restrictions, comme la limitation de la taille des rassemblements organisés et de la capacité des commerces.

De plus, la COVID-19 a entraîné une pénurie mondiale de puces à semi-conducteur causée par les perturbations subies par les chaînes d'approvisionnement et un accroissement de la demande d'appareils électroniques. Même si nous avons agi de façon proactive pour en réduire les répercussions, cette pénurie a causé et pourrait continuer de causer une augmentation des délais d'approvisionnement de notre matériel de réseau et de nos appareils sans fil.

En raison de l'incertitude entourant la durée et l'issue potentielles de la COVID-19 de même que l'effet des mesures prises pour en contenir la propagation ou les conséquences plus vastes de la crise sanitaire sur les économies et les marchés financiers du Canada et du reste du monde, il est difficile de prévoir son incidence globale sur nos activités, nos liquidités, notre situation financière ou nos résultats; nous savons cependant que la crise a eu et pourrait continuer d'avoir une incidence défavorable significative sur nos résultats. Toute nouvelle épidémie, pandémie ou autre crise sanitaire est susceptible de poser des risques semblables pour la Société.

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

En août 2019, dans l'ordonnance de télécom CRTC 2019-288, *Suivi des ordonnances de télécom 2016-396 et 2016-448 - Tarifs définitifs concernant les services d'accès haute vitesse de gros groupé* (l'« ordonnance de 2019 »), le CRTC a établi les tarifs définitifs des services d'accès haute vitesse de gros des fournisseurs de services exploitant leurs propres installations, dont le service d'accès Internet de tiers (« AIT ») de Rogers. Dans cette ordonnance, le CRTC a établi des tarifs définitifs pour Rogers qui étaient nettement inférieurs aux tarifs provisoires auparavant facturés et a déterminé en outre que ces tarifs devaient être appliqués de façon rétroactive au 31 mars 2016.

Selon nous, les tarifs définitifs établis par le CRTC n'étaient pas justes et raisonnables, comme l'exige la *Loi sur les télécommunications*, et nous estimons qu'ils étaient en deçà du prix coûtant. Le 27 mai 2021, le CRTC a publié sa Décision de télécom CRTC 2021-181, *Demandes de révision et de modification de l'ordonnance de télécom 2019-288 concernant les tarifs définitifs pour les services d'accès haute vitesse de gros groupés* (la « décision de 2021 »). Le CRTC a décidé d'approuver de manière définitive les tarifs provisoires qui étaient en vigueur avant la publication de l'ordonnance de 2019, avec certaines modifications, notamment la suppression de la majoration additionnelle de 10 % pour les entreprises de services locaux titulaires.

Les tarifs définitifs sont inférieurs aux montants antérieurement facturés aux revendeurs pour la période allant du 31 mars 2016 au 6 octobre 2016. Nous avons comptabilisé un remboursement des montants antérieurement facturés aux revendeurs d'environ 25 millions de dollars, ce qui refléterait l'incidence de l'application rétroactive pour cette période.

Le 28 mai 2021, un fournisseur de services Internet (« FSI ») de gros a présenté une requête au gouverneur en conseil, entre autres pour qu'il rétablisse l'ordonnance de 2019 et rende définitifs les tarifs établis dans cette ordonnance. En

outre, le 28 juin 2021, le même FSI de gros a déposé une demande d'autorisation d'appel de la décision de 2021 auprès de la Cour d'appel fédérale, qui lui a été accordée en septembre 2021. Nous sommes intervenus sur ces questions, de même que d'autres entreprises de câblodistribution.

### **Vidéotron ltée**

En octobre 2021, 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 allègue que Rogers n'a pas respecté ses obligations contractuelles en développant son propre réseau sur le territoire visé. Vidéotron exige des dommages-intérêts compensatoires de 850 millions de dollars. Nous avons l'intention de nous défendre énergiquement dans ce dossier. Aucun passif n'a été comptabilisé à l'égard de cette éventualité.

### **Issue des poursuites**

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

### **Transaction visant Shaw**

La transaction visant Shaw présente un certain nombre de risques additionnels qui ne sont pas présentés ailleurs dans notre rapport de gestion annuel de 2020, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de Rogers et de Shaw. Ceux-ci sont décrits ci-dessous.

#### *Approbations des principales autorités de réglementation et autres conditions*

Pour conclure la transaction, Rogers et Shaw doivent déposer certains documents auprès d'organismes gouvernementaux et d'autorités de réglementation, et obtenir leur consentement et leur approbation. Rogers et Shaw n'ont pas encore obtenu les approbations des principales autorités de réglementation, à savoir le Bureau de la concurrence, ISDE Canada et le CRTC, lesquelles sont toutes nécessaires à la conclusion de la transaction. En outre, des organismes gouvernementaux ou des autorités de réglementation pourraient refuser d'approuver la transaction, ou chercher à bloquer ou à remettre en cause la transaction ou le transfert, ou le transfert présumé, d'actifs spécifiques, notamment les licences de spectre, ou imposer des conditions substantielles à la transaction ou à un tel transfert. Si l'une ou l'autre des approbations des principales autorités de réglementation n'est pas obtenue ou si une loi ou une ordonnance applicable en vigueur rend illégale la réalisation de la transaction, celle-ci ne sera pas réalisée.

En outre, un retard important dans l'obtention des approbations des principales autorités de réglementation pourrait empêcher la conclusion de la transaction. En particulier, si la transaction n'est pas conclue d'ici au 15 mars 2022 (sous réserve d'une prorogation d'au plus 90 jours dans certaines circonstances), Rogers ou Shaw pourrait résilier la convention d'arrangement, auquel cas la transaction pourrait ne pas avoir lieu.

Dans certaines circonstances, si les approbations des principales autorités de réglementation ne sont pas obtenues ou si une loi ou une ordonnance se rapportant à ces approbations ou encore la *Loi sur la concurrence* en vigueur rend illégale la réalisation de la transaction et si le défaut d'obtenir les approbations des principales autorités de réglementation n'est pas causé par le non-respect par Shaw, à tous égards importants, de ses engagements ou conventions pris aux termes de la convention d'arrangement, nous serions tenus de payer à Shaw une indemnité de résiliation inversée de 1,2 milliard de dollars (voir la rubrique « Résiliation de la convention d'arrangement, coûts et indemnité de résiliation » ci-dessous). Nous serions également tenus de rembourser à Shaw certains frais liés à l'exercice en mai 2021 de notre droit d'exiger que Shaw rachète ses actions privilégiées émises et en circulation.

La réalisation de la transaction est assujettie à un certain nombre d'autres conditions préalables, dont certaines sont indépendantes de la volonté de Rogers et de Shaw, notamment l'absence d'incidence défavorable importante ou d'incidence défavorable pour l'acheteur (selon la définition qu'en donne la convention d'arrangement) et la satisfaction de certaines autres conditions de clôture habituelles.

Ni Rogers ni Shaw ne peuvent garantir que toutes les conditions préalables à la transaction seront remplies ou levées, ni à quel moment elles le seront.

#### *Résiliation de la convention d'arrangement, coûts et indemnité de résiliation*

Rogers ou Shaw peuvent résilier la convention d'arrangement dans certaines circonstances, auquel cas la transaction n'aura pas lieu. Par conséquent, rien ne garantit que la convention d'arrangement ne sera pas résiliée par nous ou par Shaw avant la clôture de la transaction.

Nous devons payer certains coûts liés à la transaction, qui peuvent être considérables, comme des honoraires de services juridiques, comptables, fiscaux et financiers, même si la transaction n'est pas réalisée. De plus, si la transaction n'est pas réalisée pour certaines raisons, nous pourrions être tenus de payer à Shaw une indemnité de résiliation inversée de 1,2 milliard de dollars et certains frais liés à l'exercice en mai 2021 de notre droit d'exiger que Shaw rachète ses actions privilégiées émises et en circulation, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable significative sur nos activités, nos résultats opérationnels, notre situation financière et notre capacité à financer nos projets de croissance et nos activités courantes.

Si la transaction n'est pas menée à terme ou qu'elle est retardée, le cours de nos actions, nos activités et nos résultats financiers futurs pourraient subir des répercussions défavorables. La non-réalisation de la transaction ou tout retard dans sa conclusion pourraient également avoir une incidence négative sur nos relations avec les employés (et détourner leur attention de nos activités), les fournisseurs, les distributeurs, les détaillants, les concessionnaires ou les clients, notamment faire en sorte que ces groupes cessent de faire affaire avec nous ou réduisent leurs activités avec nous.

#### *Conséquences sur le financement et répercussions potentielles sur les notations de crédit*

La convention d'arrangement ne contient aucune condition de financement. Bien que nous ayons obtenu une lettre d'engagement exécutoire visant une facilité de crédit consentie d'un montant maximal de 13 milliards de dollars et que nous disposions de la facilité de crédit à terme liée à Shaw de 6 milliards de dollars pour financer la transaction, l'obligation de financement des prêteurs aux termes de la facilité de crédit consentie et de la facilité de crédit à terme liée à Shaw est assujettie à certaines conditions, notamment, dans le cas de la facilité de crédit consentie, la préparation de la convention de crédit visant cet engagement. Si la transaction ne pouvait être réalisée à cause de notre incapacité à obtenir le financement requis, soit parce que les conditions de la facilité de crédit consentie ou de la facilité de crédit à terme liée à Shaw ne sont pas satisfaites, soit parce que d'autres événements nous empêchent de conclure le financement par emprunt, nous pourrions ne pas être en mesure de financer la contrepartie requise pour réaliser la transaction, auquel cas nous serions tenus de payer l'indemnité de résiliation inversée de 1,2 milliard de dollars et certains frais liés à l'exercice en mai 2021 de notre droit d'exiger que Shaw rachète ses actions privilégiées émises et en circulation.

En plus de la prise en charge de la dette d'environ 6 milliards de dollars de Shaw, nous prévoyons d'émettre jusqu'à 19 milliards de dollars de nouveaux titres d'emprunt pour financer la transaction. Nous nous attendons donc à ce que la société issue du regroupement ait une dette consolidée de plus de 40 milliards de dollars à la clôture de la transaction. L'augmentation de notre endettement pourrait réduire la marge de manœuvre dont nous disposons pour nous adapter à l'évolution de la conjoncture économique et commerciale, accroître notre charge d'intérêts et, potentiellement, rendre plus difficile l'obtention de financement additionnel ou le refinancement. L'augmentation de nos obligations au titre du service de la dette pourrait influencer défavorablement sur nos résultats, notre situation financière et notre capacité à financer nos projets de croissance et pourrait réduire les fonds disponibles à d'autres fins.

En outre, l'augmentation importante de l'encours de la dette pourrait se répercuter défavorablement sur nos notations de crédit et entraîner notamment leur révision sous les notations de premier ordre. Une révision à la baisse de nos notations de crédit pourrait entraver notre capacité à émettre des titres d'emprunt, faire monter nos coûts d'emprunt ou influencer autrement sur le cours de nos actions. Si les billets de premier rang de Shaw perdaient leur notation de premier rang et que cette révision à la baisse constituait un « événement déclencheur de changement de contrôle » (selon la définition qu'en donne l'acte visant les billets de premier rang de Shaw), Shaw serait tenue de proposer aux porteurs le rachat de ses billets de premier rang pour 101 % de leur principal majoré des intérêts courus après la clôture de la transaction, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la situation financière de la société issue du regroupement.

#### *Intégration et synergies attendues*

La réalisation des avantages devant découler de la transaction dépend de notre capacité à regrouper et à intégrer les entreprises, les activités et le personnel de Shaw de manière à favoriser les occasions de croissance, à réaliser les économies de coûts prévues et à dégager une croissance des revenus sans nuire aux activités courantes de la société issue du regroupement. Même si nous parvenons à intégrer les activités de Shaw, il se peut que les avantages attendus de la transaction ne se concrétisent pas pleinement ou prennent plus de temps que prévu à se réaliser.

En plus des activités courantes de Rogers, la direction devra se concentrer sur la transaction et toutes les activités connexes, y compris l'intégration. Si la réalisation de la transaction est retardée, nos activités, nos résultats opérationnels et notre situation financière pourraient en pâtir.

#### *Actions de Shaw avant la clôture*

La convention d'arrangement interdit à Shaw de prendre certaines mesures qui sortent du cours normal des activités pendant que la transaction est en attente, notamment certaines acquisitions ou cessions d'entreprises et d'actifs, la conclusion ou la modification de certains contrats, le rachat ou l'émission de titres, des dépenses d'investissement importantes et la souscription d'emprunts, sous réserve de certaines exceptions. En raison de ces restrictions, Shaw pourrait ne pas disposer de la souplesse nécessaire pour réagir de façon appropriée à certains événements, ce qui pourrait nous amener à réaliser des synergies moins importantes que prévu après la clôture de la transaction.

## **Mise à jour sur la gouvernance**

Le 22 octobre 2021, lors de la réorganisation du conseil, Jack Cockwell, Michael Cooper, Ivan Fecan, Jan Innes et John Kerr ont été nommés administrateurs. De plus, le 16 novembre 2021, Tony Staffieri a été nommé président et chef de la direction par intérim, puis le 10 janvier 2022, il a obtenu le poste de président et chef de la direction ainsi qu'un siège au conseil.

## Indicateurs clés de performance

Nous mesurons le succès de notre stratégie à l'aide d'un certain nombre d'indicateurs clés de performance, qui sont définis et analysés dans notre rapport de gestion annuel de 2020 et le présent communiqué. La Société estime que ces indicateurs clés de performance lui permettent de mesurer adéquatement sa performance par rapport à sa stratégie opérationnelle et par rapport aux résultats de ses pairs et de ses concurrents. Ces indicateurs, dont certains sont des mesures non conformes aux PCGR ou d'autres mesures financières (voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières »), ne sont pas des mesures conformes aux IFRS et ne doivent pas être considérés comme des substituts au bénéfice net ni à tout autre indicateur de performance conforme aux IFRS. Ces indicateurs sont les suivants :

- les nombres d'abonnés;
  - le nombre d'abonnés de Sans-fil;
  - le nombre d'abonnés de Cable;
  - le nombre de foyers branchés (Cable);
- le taux d'attrition des abonnés de Sans-fil;
- le montant facturé moyen par abonné (« MFMPA ») mixte de Sans-fil;
- les produits moyens par abonné (« PMPA ») mixtes de Sans-fil;
- les produits moyens par compte (« PMPC ») de Cable;
- les relations clients de Cable;
- la pénétration du marché de Cable (la « pénétration »);
- l'intensité du capital;
- le total des produits tirés des services.

## Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières

La Société a recours aux mesures non conformes aux PCGR et aux autres mesures financières suivantes, qui sont revues périodiquement par la direction et le conseil d'administration, pour évaluer la performance de la Société et prendre des décisions au sujet des activités courantes de la Société et de sa capacité à générer des flux de trésorerie. Ces mesures, en totalité ou en partie, peuvent également être utilisées par les investisseurs, les institutions prêteuses et les agences de notation à titre d'indicateurs de la performance opérationnelle de la Société, de sa capacité à contracter ou à rembourser des emprunts et à titre de mesures d'évaluation des entreprises œuvrant dans le secteur des télécommunications. Il ne s'agit pas de mesures ayant une signification normalisée en vertu des IFRS et, par conséquent, leur fiabilité à des fins de comparaison avec les résultats d'autres sociétés est incertaine.

<b>Mesures financières non conformes aux PCGR</b>			
<i>Mesure financière spécifique</i>	<i>Comment nous l'utilisons</i>	<i>Comment nous la calculons</i>	<i>Mesure financière la plus directement comparable en IFRS</i>
Résultat net ajusté	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour évaluer la performance de nos activités compte non tenu de l'incidence des éléments précédents puisque ceux-ci nuisent à la comparabilité de nos résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances relatives à la performance de nos activités. Exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils ne sont pas récurrents.</li> </ul>	Bénéfice net Plus (moins) les éléments suivants Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges, perte (recouvrement) sur la vente ou la liquidation de placements, perte (profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles, (profit) sur les acquisitions, perte liée aux obligations d'achat liées à la participation ne donnant pas le contrôle, perte liée aux remboursements sur la dette à long terme, perte sur les dérivés liés aux contrats à terme sur obligations et ajustements d'impôt sur le résultat liés à ces éléments, y compris les ajustements liés aux modifications législatives	Bénéfice net
Produits tirés des services de Sans-fil ajustés	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour faciliter le calcul du montant facturé moyen par abonné mixte de Sans-fil (voir le tableau « Ratios non conformes aux PCGR »).</li> </ul>	Produits tirés des services de Sans-fil Plus (moins) les éléments suivants Amortissement des actifs et des passifs sur contrat imputé aux débiteurs et créances liées au financement facturées	Produits tirés des services de Sans-fil

<b>Ratios non conformes aux PCGR</b>		
<i>Mesure financière spécifique</i>	<i>Comment nous l'utilisons</i>	<i>Comment nous la calculons</i>
Résultat par action de base ajusté  Résultat par action dilué ajusté	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour évaluer la performance de nos activités compte non tenu de l'incidence des éléments précédents puisque ceux-ci nuisent à la comparabilité de nos résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances relatives à la performance de nos activités. Exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils ne sont pas récurrents.</li> </ul>	Résultat net ajusté Divisé par l'élément suivant Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, avant dilution  Résultat net ajusté incluant l'effet dilutif de la rémunération fondée sur des actions Divisé par l'élément suivant Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution
Montant facturé moyen par abonné (« MFMPA ») mixte de Sans-fil	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour nous aider à dégager les tendances dans le montant mensuel total facturé par abonné et pour mesurer notre capacité à attirer et à fidéliser des abonnés offrant une valeur supérieure.</li> </ul>	Produits tirés des services de Sans-fil ajusté Divisé par l'élément suivant Nombre total moyen d'abonnés de Sans-fil pour la période visée

<b>Mesures pour l'ensemble d'un secteur</b>	
<i>Mesure financière spécifique</i>	<i>Mesure financière la plus directement comparable en IFRS</i>
BAlIA ajusté	Résultat net

<b>Mesures de la gestion du capital</b>	
<i>Mesure financière spécifique</i>	<i>Comment nous l'utilisons</i>
Flux de trésorerie disponibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour faire état du montant en trésorerie dégagé qui est disponible aux fins de remboursement de la dette ou de réinvestissement dans la Société, ce qui est un indicateur important de la solidité et de la performance financières de notre entreprise.</li> <li>Nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer une entreprise et ses actifs sous-jacents.</li> </ul>
Dette nette ajustée	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nous croyons que cette mesure aide les investisseurs et les analystes à évaluer notre dette et nos soldes de trésorerie tout en tenant compte de l'incidence des dérivés liés à la dette sur notre dette libellée en dollars américains.</li> </ul>
Ratio d'endettement	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nous croyons que cette mesure aide les investisseurs et les analystes à évaluer notre capacité à rembourser nos emprunts.</li> </ul>
Liquidités disponibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pour aider à déterminer si nous sommes en mesure d'honorer tous nos engagements, d'exécuter notre plan d'affaires et d'atténuer le risque lié aux ralentissements économiques.</li> </ul>

<b>Mesures financières complémentaires</b>	
<i>Mesure financière spécifique</i>	<i>Comment nous la calculons</i>
Marge du BAIIA ajusté	BAIIA ajusté Divisé par l'élément suivant Produits
Produits moyens par abonné (« PMPA ») mixtes de Sans-fil	Produits tirés des services de Sans-fil Divisés par l'élément suivant Nombre total moyen d'abonnés de Sans-fil pour la période visée
Produits moyens par compte (« PMPC ») de Cable	Produits tirés des services de Cable Divisés par l'élément suivant Nombre total moyen de relations clients pour la période visée
Intensité du capital	Dépenses d'investissement Divisées par l'élément suivant Produits

## Rapprochement du BAIIA ajusté

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	405	449	1 558	1 592
Ajouter :				
Charge d'impôt sur le résultat	152	172	569	580
Charges financières	218	228	849	881
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	658	666	2 585	2 618
BAIIA	1 433	1 515	5 561	5 671
Ajouter (déduire) :				
Autres (produits) charges	(12)	2	2	1
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	73	324	185
BAIIA ajusté	1 522	1 590	5 887	5 857

## Rapprochement du résultat net ajusté

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	405	449	1 558	1 592
Ajouter (déduire) :				
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	73	324	185
Incidence fiscale des éléments susmentionnés	(20)	(22)	(79)	(52)
Résultat net ajusté	486	500	1 803	1 725

## Rapprochement des flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 147	947	4 161	4 321
Ajouter (déduire) :				
Dépenses d'investissement	(846)	(656)	(2 788)	(2 312)
Intérêts sur les emprunts, déduction faite des intérêts inscrits à l'actif	(183)	(191)	(728)	(761)
Intérêts payés	231	194	802	808
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	73	324	185
Amortissement des droits de diffusion	(22)	(23)	(68)	(77)
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	50	265	(37)	333
Autres ajustements <sup>1</sup>	(10)	(41)	5	(131)
Flux de trésorerie disponibles	468	568	1 671	2 366

<sup>1</sup> 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 d'exploitation et aux autres (produits) charges figurant dans nos états financiers.

## Rapprochement de la dette nette ajustée

(en millions de dollars)	Au 31 décembre <b>2021</b>	Au 31 décembre 2020
Partie courante de la dette à long terme	<b>1 551</b>	1 450
Dette à long terme	<b>17 137</b>	16 751
Coûts de transaction et escomptes différés	<b>185</b>	172
	<b>18 873</b>	18 373
Ajouter (déduire) :		
Ajustement lié aux billets subordonnés <sup>1</sup>	<b>(1 000)</b>	—
Actifs nets au titre des dérivés liés à la dette <sup>2</sup>	<b>(1 260)</b>	(1 086)
Ajustement lié au risque de crédit relativement aux actifs nets au titre des dérivés liés à la dette <sup>3</sup>	<b>(18)</b>	(15)
Emprunts à court terme	<b>2 200</b>	1 221
Partie courante des obligations locatives	<b>336</b>	278
Obligations locatives	<b>1 621</b>	1 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(715)</b>	(2 484)
<b>Dette nette ajustée</b>	<b>20 037</b>	<b>17 844</b>

<sup>1</sup> Dans le calcul de la dette nette ajustée et du ratio d'endettement, nous estimons qu'il est souvent d'usage 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.

<sup>2</sup> Les actifs nets au titre des dérivés liés à la dette correspondent à la juste valeur nette des dérivés liés à la dette sur les titres d'emprunt émis comptabilisés à titre de couvertures.

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

## Rapprochement des produits tirés des services de Sans-fil et du MFMPA mixte

(en millions de dollars, sauf les nombres d'abonnés [en milliers] et les mois)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits tirés des services de Sans-fil	<b>1 735</b>	1 637	<b>6 666</b>	6 579
Ajouter (déduire) :				
Amortissement des actifs et des passifs sur contrat imputé aux débiteurs	<b>16</b>	222	<b>362</b>	1 209
Créances liées au financement facturées	<b>428</b>	197	<b>1 388</b>	410
Produits tirés des services de Sans-fil ajustés	<b>2 179</b>	2 056	<b>8 416</b>	8 198
Diviser par :				
Nombre moyen d'abonnés de Sans-fil	<b>11 239</b>	10 909	<b>11 054</b>	10 804
Nombre de mois de la période	<b>3</b>	3	<b>12</b>	12
MFMPA mixte	<b>64,62 \$</b>	62,82 \$	<b>63,45 \$</b>	63,24 \$

## Autres renseignements

### Résultats financiers consolidés - sommaire trimestriel

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

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2021				2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits								
Sans-fil	2 415	2 215	2 064	2 074	2 291	2 228	1 934	2 077
Cable	1 023	1 016	1 013	1 020	1 019	988	966	973
Media	516	473	546	440	409	489	296	412
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(35)	(38)	(41)	(46)	(39)	(40)	(41)	(46)
Total des produits	3 919	3 666	3 582	3 488	3 680	3 665	3 155	3 416
Total des produits tirés des services <sup>1</sup>	3 232	3 149	3 131	3 021	3 023	3 086	2 797	3 049
BAlIA ajusté								
Sans-fil	1 086	1 107	1 008	1 013	1 034	1 089	918	1 026
Cable	518	516	492	487	520	508	454	453
Media	(26)	33	(75)	(59)	82	89	(35)	(85)
Éléments relevant du siège social et éliminations intersociétés	(56)	(56)	(51)	(50)	(46)	(48)	(43)	(59)
BAlIA ajusté	1 522	1 600	1 374	1 391	1 590	1 638	1 294	1 335
Déduire (ajouter) :								
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	658	642	647	638	666	663	650	639
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	63	115	45	73	49	42	21
Charges financières	218	207	206	218	228	219	214	220
Autres (produits) charges	(12)	20	(7)	1	2	6	7	(14)
Bénéfice net avant la charge d'impôt sur le résultat	557	668	413	489	621	701	381	469
Charge d'impôt sur le résultat	152	178	111	128	172	189	102	117
Bénéfice net	405	490	302	361	449	512	279	352
Bénéfice par action								
De base	0,80 \$	0,97 \$	0,60 \$	0,71 \$	0,89 \$	1,01 \$	0,55 \$	0,70 \$
Dilué(e)	0,80 \$	0,94 \$	0,60 \$	0,70 \$	0,89 \$	1,01 \$	0,54 \$	0,68 \$
Bénéfice net	405	490	302	361	449	512	279	352
Ajouter (déduire) :								
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	63	115	45	73	49	42	21
Incidence fiscale des éléments susmentionnés	(20)	(17)	(30)	(12)	(19)	(13)	(11)	(6)
Ajustement d'impôt sur le résultat, modification des lois fiscales	—	—	—	—	(3)	—	—	—
Résultat net ajusté	486	536	387	394	500	548	310	367
Résultat par action ajusté								
De base	0,96 \$	1,06 \$	0,77 \$	0,78 \$	0,99 \$	1,09 \$	0,61 \$	0,73 \$
Dilué	0,96 \$	1,03 \$	0,76 \$	0,77 \$	0,99 \$	1,08 \$	0,60 \$	0,71 \$
Dépenses d'investissement	846	739	719	484	656	504	559	593
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 147	1 319	1 016	679	947	986	1 429	959
Flux de trésorerie disponibles	468	507	302	394	568	868	468	462

<sup>1</sup> Selon la définition fournie. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

## Informations supplémentaires

### Roger Communications Inc.

#### États consolidés résumés intermédiaires du résultat net

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits	3 919	3 680	14 655	13 916
Charges opérationnelles				
Coûts opérationnels	2 397	2 090	8 768	8 059
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	658	666	2 585	2 618
Frais de restructuration, coûts d'acquisition et autres charges	101	73	324	185
Charges financières	218	228	849	881
Autres (produits) charges	(12)	2	2	1
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	557	621	2 127	2 172
Charge d'impôt sur le résultat	152	172	569	580
Bénéfice net de la période	405	449	1 558	1 592
Bénéfice par action				
De base	0,80 \$	0,89 \$	3,09 \$	3,15 \$
Dilué	0,80 \$	0,89 \$	3,07 \$	3,13 \$

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

(en millions de dollars, non audité)

	Au 31 décembre <b>2021</b>	Au 31 décembre 2020
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	715	2 484
Débiteurs	3 847	2 856
Stocks	535	479
Partie courante des actifs sur contrat	115	533
Autres actifs courants	497	516
Partie courante des instruments dérivés	120	61
Total des actifs courants	5 829	6 929
Immobilisations corporelles	14 666	14 018
Immobilisations incorporelles	12 281	8 926
Placements	2 493	2 536
Instruments dérivés	1 431	1 378
Créances liées au financement	854	748
Autres actifs à long terme	385	346
Goodwill	4 024	3 973
Total des actifs	41 963	38 854
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Emprunts à court terme	2 200	1 221
Créditeurs et charges à payer	3 416	2 714
Impôt sur le résultat à payer	115	344
Autres passifs courants	607	243
Passifs sur contrat	394	336
Partie courante de la dette à long terme	1 551	1 450
Partie courante des obligations locatives	336	278
Total des passifs courants	8 619	6 586
Provisions	50	42
Dette à long terme	17 137	16 751
Obligations locatives	1 621	1 557
Autres passifs à long terme	565	1 149
Passifs d'impôt différé	3 439	3 196
Total des passifs	31 431	29 281
Capitaux propres	10 532	9 573
Total des passifs et des capitaux propres	41 963	38 854

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

(en millions de dollars, non audité)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Activités opérationnelles				
Bénéfice net de la période	405	449	1 558	1 592
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	658	666	2 585	2 618
Amortissement des droits de diffusion	22	23	68	77
Charges financières	218	228	849	881
Charge d'impôt sur le résultat	152	172	569	580
Cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite des charges	42	39	(5)	13
Autres	(44)	4	2	119
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles avant la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation, l'impôt sur le résultat payé et les intérêts payés	1 453	1 581	5 626	5 880
Variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	(50)	(265)	37	(333)
Impôt sur le résultat payé	(25)	(175)	(700)	(418)
Intérêts payés	(231)	(194)	(802)	(808)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	1 147	947	4 161	4 321
Activités d'investissement				
Dépenses d'investissement	(846)	(656)	(2 788)	(2 312)
Entrées de droits de diffusion	(13)	(12)	(54)	(57)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement et aux immobilisations incorporelles	12	97	67	(37)
Acquisitions et autres transactions stratégiques, déduction faite de la trésorerie acquise	(2 661)	(95)	(3 404)	(103)
Autres	16	11	46	(49)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(3 492)	(655)	(6 133)	(2 558)
Activités de financement				
(Remboursements) produit reçu sur les emprunts à court terme, montant net	(172)	256	971	(1 146)
Émissions de titres d'emprunt à long terme, montant net	2 000	—	550	2 540
Produit reçu (paiements versés) au règlement de dérivés liés à la dette et de contrats à terme, montant net	8	—	(8)	80
Coûts de transaction engagés	(20)	(1)	(31)	(23)
Paiements du principal des obligations locatives	(75)	(58)	(269)	(213)
Dividendes payés	(253)	(253)	(1 010)	(1 011)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	1 488	(56)	203	227
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(857)	236	(1 769)	1 990
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 572	2 248	2 484	494
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	715	2 484	715	2 484

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

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	<b>2021</b>	2020	<b>2021</b>	2020
Débiteurs, compte non tenu des créances liées au financement	<b>(125)</b>	30	<b>(78)</b>	455
Créances liées au financement	<b>(306)</b>	(540)	<b>(840)</b>	(1 658)
Actifs sur contrat	<b>36</b>	256	<b>417</b>	1 170
Stocks	<b>(139)</b>	(17)	<b>(56)</b>	(19)
Autres actifs courants	<b>21</b>	(60)	<b>13</b>	(132)
Créditeurs et charges à payer	<b>424</b>	15	<b>556</b>	(326)
Autres passifs	<b>39</b>	51	<b>25</b>	177
Total de la variation de la valeur nette des actifs et passifs d'exploitation	<b>(50)</b>	(265)	<b>37</b>	(333)

**Placements**

(en millions de dollars)	Au	Au
	31 décembre	31 décembre
	<b>2021</b>	2020
Placements		
Sociétés ouvertes	<b>1 581</b>	1 535
Sociétés fermées	<b>53</b>	97
Placements évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	<b>1 634</b>	1 632
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	<b>859</b>	904
Total des placements	<b>2 493</b>	2 536

## Dettes à long terme

(en millions de dollars, sauf les taux d'intérêt)	Date d'échéance	Montant en principal	Taux d'intérêt	Au 31 décembre	Au 31 décembre
				2021	2020
Billets de premier rang	2021	1 450	5,340 %	–	1 450
Billets de premier rang	2022	600	4,000 %	<b>600</b>	600
Billets de premier rang	2022	750	US Taux variable	<b>951</b>	955
Billets de premier rang	2023	500	US 3,000 %	<b>634</b>	637
Billets de premier rang	2023	850	US 4,100 %	<b>1 078</b>	1 082
Billets de premier rang	2024	600	4,000 %	<b>600</b>	600
Billets de premier rang	2025	700	US 3,625 %	<b>886</b>	890
Billets de premier rang	2026	500	US 2,900 %	<b>634</b>	637
Billets de premier rang	2027	1 500	3,650 %	<b>1 500</b>	1 500
Billets de premier rang	2029	1 000	3,250 %	<b>1 000</b>	1 000
Débetures de premier rang <sup>1</sup>	2032	200	US 8,750 %	<b>254</b>	255
Billets de premier rang	2038	350	US 7,500 %	<b>444</b>	446
Billets de premier rang	2039	500	6,680 %	<b>500</b>	500
Billets de premier rang	2040	800	6,110 %	<b>800</b>	800
Billets de premier rang	2041	400	6,560 %	<b>400</b>	400
Billets de premier rang	2043	500	US 4,500 %	<b>634</b>	637
Billets de premier rang	2043	650	US 5,450 %	<b>823</b>	827
Billets de premier rang	2044	1 050	US 5,000 %	<b>1 331</b>	1 337
Billets de premier rang	2048	750	US 4,300 %	<b>951</b>	955
Billets de premier rang	2049	1 250	US 4,350 %	<b>1 585</b>	1 592
Billets de premier rang	2049	1 000	US 3,700 %	<b>1 268</b>	1 273
Billets subordonnés <sup>2</sup>	2081	2 000	5,000 %	<b>2 000</b>	–
				<b>18 873</b>	18 373
Coûts de transaction et escomptes différés				<b>(185)</b>	(172)
Moins la partie courante				<b>(1 551)</b>	(1 450)
Total de la dette à long terme				<b>17 137</b>	16 751

<sup>1</sup> 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 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

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

## À propos des énoncés prospectifs

Le présent communiqué contient des énoncés prospectifs et de l'information prospective, au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables (ensemble, les « énoncés prospectifs »), et des hypothèses concernant notamment les activités, les activités opérationnelles ainsi que la performance et la situation financières de la Société, qui ont été approuvées par la direction à la date du présent communiqué. Ces énoncés prospectifs et hypothèses comprennent, notamment, des énoncés sur les objectifs de la Société et ses stratégies pour les atteindre ainsi que des énoncés sur ses opinions, plans, attentes, prévisions, estimations ou intentions.

### Les énoncés prospectifs :

- incluent habituellement des termes comme « prévoir », « supposer », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « projeter », « objectifs », « perspectives », « cibles » et d'autres expressions semblables et l'utilisation du futur et du conditionnel;
- comprennent les conclusions, prévisions et projections fondées sur nos objectifs et stratégies actuels ainsi que sur des estimations, attentes, hypothèses et autres facteurs, que nous avons jugés raisonnables au moment de leur formulation, mais qui pourraient se révéler incorrects;
- ont été approuvés par la direction de la Société à la date du présent communiqué.

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

- les produits;
- le total des produits tirés des services;
- le BAIIA ajusté;
- les dépenses d'investissement;
- les paiements d'impôt en trésorerie;
- les flux de trésorerie disponibles;
- les paiements de dividendes;
- la croissance des nouveaux produits et services;
- la croissance prévue du nombre d'abonnés et des services auxquels ils souscrivent;
- le coût d'acquisition et de fidélisation des abonnés et de déploiement de nouveaux services;
- les réductions de coûts et les gains en efficience continus;
- le ratio d'endettement;
- les déclarations au sujet des plans d'intervention que nous avons mis en œuvre devant la COVID-19 et de ses répercussions sur la Société;
- le calendrier et la réalisation prévus de la transaction visant Shaw;
- les avantages attendus de la transaction visant Shaw, notamment les synergies issues du regroupement, opérationnelles, d'échelle et autres, et le moment de leur réalisation;
- tous les autres énoncés qui ne relèvent pas de faits passés.

Les énoncés prospectifs figurant au présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, les informations et énoncés figurant à la rubrique « Perspectives pour 2022 » ayant trait à nos objectifs consolidés pour 2022 en matière de total des produits tirés des services, de BAIIA ajusté, de dépenses d'investissement et de flux de trésorerie disponibles. Tous les autres énoncés qui ne relèvent pas de faits passés constituent des énoncés prospectifs.

Nos conclusions, prévisions et projections se fondent sur diverses estimations, attentes et hypothèses et d'autres facteurs, notamment les suivants :

- les taux de croissance générale de l'économie et du secteur;
- les cours de change en vigueur et les taux d'intérêt;
- les niveaux de tarification des produits et l'intensité de la concurrence;
- la croissance du nombre d'abonnés;
- les prix et les taux d'utilisation et d'attrition;
- l'évolution de la réglementation gouvernementale;
- le déploiement de la technologie et du réseau;
- la disponibilité des appareils;
- le calendrier de lancement des nouveaux produits;
- le coût du contenu et du matériel;
- l'intégration des acquisitions;
- la structure et la stabilité du secteur;

- les répercussions de la COVID-19 sur nos activités, nos liquidités, notre situation financière ou nos résultats.

À moins d'indication contraire, le présent communiqué et les énoncés prospectifs de la Société ne tiennent pas compte de l'incidence éventuelle d'éléments non récurrents ou exceptionnels ni des cessions, monétisations, fusions, acquisitions, regroupements d'entreprises ou autres transactions qui pourraient être envisagés ou annoncés ou qui pourraient survenir après la date des énoncés prospectifs figurant aux présentes.

### **Risques et incertitudes**

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

- la modification de la réglementation;
- l'évolution technologique;
- la conjoncture économique, le contexte géopolitique et d'autres situations qui influent sur l'activité commerciale;
- les variations imprévues des coûts de matériel ou de contenu;
- l'évolution de la conjoncture dans les secteurs du divertissement, de l'information et des communications;
- les arrêts de travail et les annulations liés aux événements sportifs et les conflits de travail;
- l'intégration des acquisitions;
- les litiges et les questions fiscales;
- l'intensité de la concurrence;
- l'émergence de nouvelles occasions d'affaires;
- des menaces extérieures, telles que des épidémies, des pandémies et d'autres crises sanitaires, des catastrophes naturelles, les effets des changements climatiques, et des cyberattaques;
- les risques liés à la transaction visant Shaw, y compris le calendrier, l'obtention et les conditions des approbations des principales autorités de réglementation; la satisfaction des diverses conditions de clôture de la transaction; le financement de la transaction; les avantages prévus et la réussite de l'intégration des entreprises et des activités de Rogers et de Shaw et les autres risques énoncés dans la rubrique « Mise à jour sur les risques et les incertitudes – Transaction visant Shaw » figurant dans le présent communiqué de presse;
- les nouvelles normes comptables et les nouvelles interprétations des organismes de normalisation comptable.

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

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

## **Hypothèses clés sous-jacentes à nos fourchettes prévisionnelles pour l'ensemble de l'exercice 2022**

Nos fourchettes prévisionnelles pour 2022 présentées à la rubrique « Perspectives pour 2022 » sont fondées sur de nombreuses hypothèses importantes, notamment les suivantes pour l'ensemble de l'exercice 2022 :

- une amélioration graduelle du contexte général entourant la COVID-19 tout au long de 2022, notamment la poursuite de la réouverture de l'économie, et aucune nouvelle restriction importante ne sera imposée, comme la fermeture des frontières et les restrictions de voyage, la limitation de la capacité d'accueil et la fermeture des installations sportives ou les confinements, et il n'y aura pas d'interruption des chaînes d'approvisionnement mondiales ayant des répercussions défavorables importantes;
- la concurrence continuera de s'intensifier dans tous les secteurs dans lesquels nous exerçons nos activités conformément aux niveaux observés en 2021;
- aucun nouveau développement important au chapitre de la réglementation ou de la législation ni aucun autre changement majeur de la conjoncture ou d'ordre macroéconomique dans l'environnement concurrentiel n'aura de répercussion sur nos activités;
- les clients de Sans-fil continueront d'acquérir des téléphones intelligents à valeur élevée ou de mettre leurs téléphones à niveau au même rythme en 2022 qu'en 2021;
- la pénétration globale du marché sans fil au Canada croîtra en 2022 au même rythme qu'en 2021;
- la croissance du nombre d'abonnés aux services d'accès Internet se poursuivra;
- le nombre d'abonnés aux services de télévision baissera, compte tenu de la migration des abonnés de nos anciens produits télévisuels aux produits télévisuels de Télé Élan, alors que les services de diffusion en continu par abonnement et d'autres fournisseurs de services par contournement continuent de croître en popularité;
- dans le secteur Media, la croissance des activités liées aux sports et la stabilité relative de certaines activités traditionnelles se poursuivront;
- il n'y aura aucun arrêt de travail ni aucune annulation d'importance lié aux événements sportifs, et l'actuel lockout entre les propriétaires d'équipe de la MLB et le syndicat des joueurs se réglera;
- en ce qui concerne l'accroissement des dépenses d'investissement :
  - nous continuerons d'investir pour que nous ayons des réseaux sans fil et par câble concurrentiels au moyen i) de l'expansion de notre réseau sans fil 5G et ii) de la mise à niveau de notre réseau hybride fibre optique-câble coaxial, ce qui nous permettra de réduire le nombre de foyers branchés par nœud, d'utiliser les technologies les plus récentes et d'offrir une expérience encore plus fiable à la clientèle;
  - nous continuerons d'engager des dépenses relativement à notre plan d'action visant le service résidentiel branché en 2022 et nous ferons avancer les projets d'expansion de notre territoire de desserte;
- une tranche importante de nos dépenses de 2022 libellées en dollars américains restera couverte à un taux de change moyen de 1,29 \$/1 \$ US;
- les taux d'intérêt clés resteront relativement stables pendant tout l'exercice 2022;
- nous conserverons notre cote de crédit de premier ordre.

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

Avant de prendre toute décision d'investissement et pour une analyse détaillée des risques, des incertitudes et du contexte liés aux activités de la Société, de ses activités d'exploitation, et de sa performance et de sa situation financières, il y a lieu de revoir attentivement la rubrique « Mise à jour sur les risques et les incertitudes » du présent communiqué et les rubriques « Réglementation de notre secteur » et « Gouvernance et gestion des risques » de notre rapport de gestion annuel de 2020, de même que les divers documents que nous avons déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes et américaines, disponibles respectivement sur les sites Web [sedar.com](http://sedar.com) et [sec.gov](http://sec.gov). L'information obtenue sur les sites Web [sedar.com](http://sedar.com), [sec.gov](http://sec.gov), le site Web de la Société ou tout autre site Web mentionné dans le présent document, ou liée à ces sites, ne fait pas partie du présent communiqué et n'y est pas intégrée.

###