COGECO COMMUNICATIONS

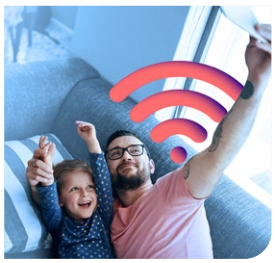
Fiche de l'investisseur

T4 2022

À propos de Cogeco Communications

Enracinée dans les communautés qu'elle dessert et forte d'un héritage de 65 ans, Cogeco Communications inc. (TSX : CCA) est une force concurrentielle en pleine croissance dans le secteur des télécommunications en Amérique du Nord. Par l'entremise de ses unités d'affaires Cogeco Connexion et Breezeline (anciennement Atlantic Broadband), Cogeco Communications fournit des services Internet, de vidéo et de téléphonie à 1,6 million de clients résidentiels et d'affaires au Québec et en Ontario au Canada ainsi que dans treize États des États-Unis.

Secteur des **télécommunications au Canada**



- Soutien client supérieur offert localement
- Ambitieux projets d'expansion de réseau, y compris en partenariat avec les gouvernements afin d'étendre notre réseau dans les régions mal desservies
- Solide marge du BAIIA ajusté[1] et génération importante de flux de trésorerie
- 1 Gig Internet offert à près de 74 % de notre zone de couverture

En millions de dollars canadiens

1) Produits

EXERCICE 2020	1 288
EXERCICE 2021	1 393
EXERCICE 2022	1 440

2) BAIIA ajusté[1]

EXERCICE 2020	700
EXERCICE 2021	751
EXERCICE 2022	775

Secteur des **télécommunications aux États-Unis**

- Bien positionné en tant que consolidateur de câblodistributeurs régionaux ciblés
- Opportunité d'expansion dans les territoires adjacents ayant une démographique attrayante et une croissance économique
- BAIIA ajusté[1] et marge[1] en croissance contribuant à la génération de flux de trésorerie disponibles[1]
- 1 Gig Internet offert à près de 97 % de notre zone de couverture

En millions de dollars canadiens

1) Produits

EXERCICE 2020	1 097
EXERCICE 2021	1 117
EXERCICE 2022	1 460

2) BAIIA ajusté[1]

EXERCICE 2020	496
EXERCICE 2021	512
EXERCICE 2022	677

Information sur les actions (au 31 août 2022)

Dividende par trimestre ou de 2,82 $ pour l'exercice 2022 ..... 0,705 $

Croissance du dividende (par rapport à l'exercice 2021) ..... +10,2 %

Capitalisation boursière ..... 3 681 M$

Actions à droits de vote multiples et actions subalternes à droit de vote en circulation ..... 46 M

Objectifs et stratégies de la société

Notre vision est d'être une organisation qui offre la meilleure et la plus durable valeur à ses parties prenantes, y compris ses clients, ses communautés, ses collègues, ses fournisseurs et ses actionnaires, à partir des piliers de croissance stratégiques suivants :

1) Offrir une **expérience client distinctive** en mettant l'accent sur les besoins de nos clients.
2) **Habiliter nos collègues** à s'accomplir par l'entremise d'une expérience personnalisée, inclusive et engageante.
3) Construire des **réseaux performants et résilients**.
4) Accroître **notre portée géographique** et développer de **nouveaux segments de marché**.
5) Bâtir une **marque forte et socialement responsable**.
6) Optimiser l'**efficacité opérationnelle** et accroître les **synergies**.

Projections financières

En millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages	Données réelles Exercice 2022	Projections* Exercice 2023 (selon un taux de change constant)[1][4]
Produits	2 901	Augmentation de 2 % à 4 %
BAIIA ajusté[1]	1 393	Augmentation de 1,5 % à 3,5 %
Dépenses d'investissement nettes[1][2]	689	750 à 800
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau[2]	157	180 à 230
Intensité du capital[1]	23,8 %	Environ 26 %
Intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau[1]	18,3 %	Environ 19 %
Flux de trésorerie disponibles[1][3]	424	Diminution de 2 % à 12 %
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau [1] [3]	582	Diminution de 5 % à augmentation de 5 %

*Tel que publié le 13 juillet 2022

Statistiques sur les unités de service primaire (au 31 août 2022)

	Télécommunications au Canada	Télécommunications aux États-Unis	Total
Unités de service primaire[5]	1 818 158	1 189 163	**3 007 321**
Internet	772 600	707 954	**1 480 554**
Vidéo	652 590	323 038	**975 628**
Téléphonie	392 968	158 171	**551 139**

Faits saillants financiers consolidés

En millions de dollars canadiens, sauf les données par action et les pourcentages	**Exercice 2022 $**	Exercice 2021 $	**T4 2022 $**	T4 2021 $	**Variation %**	**Variation selon un taux de change constant[1][6] %**
Produits	**2 901**	2 510	**725**	633	**14,7**	**12,7**
BAIIA ajusté[1]	**1 393**	1 206	**347**	291	**19,4**	**17,7**
Bénéfice de la période	**454**	432	**112**	103	**8,1**	
Bénéfice par action – dilué	**9,09**	8,40	**2,28**	2,03	**12,3**	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**745**	538	**244**	180	**35,6**	
Dépenses d'investissement nettes[1][2]	**689**	533	**224**	175	**27.6**	**24.5**
Intensité du capital[1]	**23,8 %**	21,2 %	**30,8 %**	27,7 %		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**1 240**	1 019	**319**	282	**13,4**	
Flux de trésorerie disponibles[1]	**424**	487	**34**	71	**(51.8)**	**(49.2)**

Secteurs opérationnels

En millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages	Télécommunications au Canada				Télécommunications aux États-Unis			
	T4 2022 $	T4 2021 $	**Variation %**	**Variation selon un taux de change constant[1][6] %**	**T4 2022 $**	T4 2021 $	**Variation %**	**Variation selon un taux de change constant[1][6] %**
Produits	**361**	357	**1,1**	**1,1**	**365**	276	**32,2**	**27,6**
BAIIA ajusté[1]	**198**	186	**6,4**	**6,7**	**165**	122	**35,4**	**30,7**

Note : Cette Fiche de l'investisseur comporte des mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières et doit être lue en parallèle avec les renseignements plus détaillés inclus dans le rapport annuel 2022 disponible sur SEDAR, à www.sedar.com.

[1] L'intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau, les flux de trésorerie disponibles, les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau et les données présentées sur la base d'un taux de change constant sont des mesures financières ou ratios non conformes aux normes IFRS. Ces termes désignés n'ont pas de définition normalisée selon les normes IFRS; par conséquent, ils peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, les dépenses d'investissement nettes et l'intensité du capital sont d'autres mesures financières. Certaines informations supplémentaires relatives à ces mesures financières ont été intégré par renvoi et se trouve à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du rapport de gestion annuel de la Société de 2022, et à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de la Société de 2021, qui sont disponible sur SEDAR, à www.sedar.com

[2] Excluent l'acquisition sans effet sur la trésorerie d'actifs au titre de droits d'utilisation et les achats de licences de spectre et sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales ainsi que celles reçues d'avance. L'exercice 2022 inclut des projets d'expansion de 157 millions $.

[3] Le taux d'imposition effectif présumé pour les impôts exigibles est d'environ 11 %.

[4] Les projections financières pour l'exercice 2023 sont fondées sur le taux de change moyen projeté pour l'exercice 2022 de 1,2718 $ CA pour 1 $ US.

[5] Les unités de service primaire comprennent les clients Internet, vidéo et téléphonie.

[6] Pour le trimestre clos le 31 août 2022, les résultats financiers sont convertis selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2021, qui était de 1,2450 $ CA pour 1 $ US.

Mise en garde au sujet des énoncés de nature prospective

Certains énoncés faits dans cette Fiche de l'investisseur, y compris les énoncés décrits aux rubriques « Objectifs et stratégies de la société » et « Projections financières pour l'exercice 2023 » du rapport annuel de l'exercice 2022, pourraient constituer des énoncés de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Ces énoncés sont fondés sur certains facteurs et certaines hypothèses, y compris en ce qui a trait à la croissance prévue, aux résultats d'exploitation, à la répartition du prix d'achat, aux taux d'imposition, au coût moyen pondéré du capital, au rendement ainsi qu'aux perspectives et aux occasions d'affaires. Bien que nous considérions ces hypothèses comme raisonnables en fonction de l'information dont nous disposions au 27 octobre 2022, elles pourraient se révéler inexactes. Bien que la direction puisse décider de le faire, rien n'oblige la Société (et elle rejette expressément une telle obligation) à mettre à jour ni à modifier ces renseignements de nature prospective à tout moment, à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres facteurs, sauf si la loi l'exige. Les énoncés prospectifs sont aussi assujettis à certains facteurs, y compris les incertitudes et les principaux facteurs de risque qui sont décrits dans le rapport annuel 2022, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions actuelles.

COGECO COMMUNICATIONS

Relations avec les investisseurs
1, Place Ville Marie, bureau 3301
Montréal, QC, Canada H3B 3N2

Patrice Ouimet
Premier v.-p. et chef de la direction financière
514 764-4756
patrice.ouimet@cogeco.com

Fatiha Moussadak
Directrice relations avec les investisseurs
514 764-4791
fatiha.moussadak@cogeco.com