

Cogeco Communications publie ses résultats financiers du quatrième trimestre de l'exercice 2023

- Cogeco Connexion a enregistré des ajouts nets de clients du service Internet de 14 041, un record trimestriel en 15 ans, qui s'explique par la croissance interne et les nouveaux clients découlant de l'expansion du réseau et provenant de la marque oxio.
- Cogeco Communications a ajouté 23 031 foyers câblés au Canada et aux États-Unis dans le cadre de sa stratégie d'expansion du réseau de fibre jusqu'au domicile. Le nombre total de foyers câblés a augmenté de près de 124 000, ou 3,4 %, au cours de l'exercice 2023.
- Les projets subventionnés d'expansion du réseau au Québec ont été achevés avec succès en octobre, soit après la fin de l'exercice, reliant ainsi 180 municipalités.
- Les produits ont augmenté de 2,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 743,4 millions \$.
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est établi à 351,3 millions \$, une hausse de 1,2 % par rapport à l'exercice précédent.
- Le bénéfice de la période s'est chiffré à 91,8 millions \$, une baisse de 17,9 % s'expliquant principalement par la hausse des charges financières. Le bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société s'est chiffré à 86,5 millions \$, une baisse de 17,6 %.
- Les flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ se sont établis à 87,9 millions \$, comparativement à 34,5 millions \$ à l'exercice précédent, en raison de la diminution des dépenses d'investissement nettes, tandis que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont diminué de 11,8 %, pour s'établir à 281,3 millions \$. Les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau⁽¹⁾, se sont chiffrés à 120,8 millions \$, soit une hausse de 25,8 %.
- Cogeco Communications publie ses projections financières pour l'exercice 2024.
- Un dividende déterminé trimestriel de 0,854 \$ par action a été déclaré, ce qui représente une hausse de 10,1 % par rapport à l'exercice précédent.
 - Pour l'exercice 2023, le ratio des flux de trésorerie disponibles sur la distribution des dividendes⁽¹⁾ s'est établi à 33 % (ou 23 %, en excluant les projets d'expansion du réseau⁽¹⁾).

Montréal, le 1^{er} novembre 2023 – Cogeco Communications inc. (TSX : CCA) (« Cogeco Communications » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du quatrième trimestre clos le 31 août 2023.

« L'exercice 2023 a été caractérisé par les efforts constants que nous avons déployés à l'égard de l'offre de produits de grande qualité et d'un service à la clientèle distinctif. Ces efforts se sont reflétés dans la solide performance de l'entreprise, qui nous a permis de surmonter les défis que posent l'environnement inflationniste, l'intensification de la concurrence et l'incertitude économique mondiale. Notre engagement continu à améliorer et à élargir notre réseau et notre offre de services pour les clients nouveaux et existants grâce à une technologie de pointe et à de nombreuses marques nous rend confiants en ce qui concerne nos occasions de croissance à long terme », a déclaré M. Philippe Jetté, président et chef de la direction de Cogeco Communications inc.

« Encore une fois, nos activités de télécommunications au Canada ont affiché de solides résultats pour ce trimestre, alors que nous avons enregistré d'importants ajouts de clients du service Internet dans nos zones de couverture traditionnelles, ainsi que dans celles des projets d'expansion et d'oxio », a poursuivi M. Jetté. « Bien qu'il ne se soit écoulé qu'un semestre depuis que nous avons acquis oxio, nous avons été satisfaits de sa performance à ce jour. »

« En dépit du fait que les environnements économiques et concurrentiels aux États-Unis demeurent difficiles, la demande des clients à l'égard de nos services Internet de vitesse plus élevée a donné lieu à une hausse des produits par abonné, ce qui a contribué à contrebalancer les pertes de clients des services à prix moins élevé. Bien que les produits aient diminué, une combinaison de produits plus attrayante, conjuguée aux efforts que nous déployons pour réaliser des économies de coûts et l'intégration de l'équipement facile à utiliser et à installer soi-même, a généré une marge du BAIIA ajusté plus élevée au sein de nos activités aux États-Unis », a poursuivi M. Jetté.

« Pour ce qui est de l'avenir, l'expansion de notre réseau au Québec étant maintenant terminée, celle de notre réseau en Ontario étant à ses débuts, et celle du réseau de Breezeline étant en cours, nous prévoyons continuer d'ajouter de nouveaux clients du service Internet au cours de l'exercice 2024, ce qui fournira un apport à notre BAIIA ajusté et à nos flux de trésorerie disponibles au cours de l'exercice 2024 et par la suite. »

« Pour ce qui est de l'affectation du capital, nous continuons de nous concentrer sur la croissance de nos activités par l'amélioration et l'expansion du réseau, tout en développant notre offre de services mobiles dans les deux pays. Nous demeurons confiants à l'égard de notre stratégie de croissance et de nos perspectives et de plus, nous nous engageons à verser un capital important à nos actionnaires. Par conséquent, la Société est heureuse d'annoncer une nouvelle augmentation de 10,1 % de son dividende aujourd'hui, marquant une décennie complète de hausses annuelles consécutives du dividende de 10 % ou plus. »

« Nous réalisons d'importants progrès dans l'exécution de notre stratégie de développement durable. Ces progrès sont rendus possibles grâce à notre tradition d'engagement social et communautaire de longue date, à la priorité que nous accordons à l'inclusion numérique et à l'action climatique, à la mise en œuvre de pratiques d'exploitation de pointe et à notre souci d'une gestion responsable et éthique », a conclu M. Jetté.

Faits saillants financiers consolidés

Trimestres clos les 31 août (en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action) (non audité)	2023	2022	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽¹⁾
	\$	\$	%	%
Produits	743 397	725 446	2,5	0,8
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	351 300	347 074	1,2	(0,3)
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	47,3 %	47,8 %		
Bénéfice de la période	91 797	111 829	(17,9)	
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	86 499	104 937	(17,6)	
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société ⁽¹⁾⁽³⁾	97 175	113 478	(14,4)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	281 326	319 137	(11,8)	
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	87 916	34 452	—	—
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau ⁽¹⁾	120 844	96 084	25,8	25,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles	205 570	243 589	(15,6)	
Dépenses d'investissement nettes ⁽¹⁾⁽²⁾	176 617	223 509	(21,0)	(22,7)
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau ⁽¹⁾	143 689	161 877	(11,2)	(13,1)
Intensité du capital ⁽¹⁾	23,8 %	30,8 %		
Intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau ⁽¹⁾	19,3 %	22,3 %		
Bénéfice dilué par action	1,95	2,28	(14,5)	
Bénéfice dilué par action ajusté ⁽¹⁾⁽³⁾	2,19	2,46	(11,0)	

Résultats d'exploitation

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023 :

- Les produits ont augmenté de 2,5 % pour atteindre 743,4 millions \$. Sur la base d'un taux de change constant, les produits ont augmenté de 0,8 % en raison de la croissance dans le secteur des télécommunications au Canada, contrebalancée en partie par un recul dans le secteur des télécommunications aux États-Unis, comme il est expliqué ci-dessous :

- Les produits du secteur des télécommunications au Canada ont augmenté de 4,1 %, principalement en raison de l'impact cumulatif des ajouts de clients du service Internet haute vitesse au cours du dernier exercice, de la hausse des produits par client et de l'apport de l'acquisition d'oxio conclue le 3 mars 2023.
- Les produits du secteur des télécommunications aux États-Unis ont diminué de 2,5 % selon un taux de change constant (augmentation de 0,8 %, tels qu'ils sont présentés), principalement en raison de la diminution de la clientèle du service Internet au cours du dernier exercice et de la diminution globale du nombre de clients des services de vidéo et de téléphonie, facteurs contrebalancés en partie par la hausse des produits par client et une meilleure combinaison de produits découlant des clients qui s'abonnent à des vitesses Internet de plus en plus rapides.
- Le BAIIA ajusté a augmenté de 1,2 % pour s'établir à 351,3 millions \$. Sur la base d'un taux de change constant, le BAIIA ajusté est demeuré stable par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation du BAIIA ajusté dans le secteur des télécommunications aux États-Unis, contrebalancée par la hausse des charges corporatives, principalement en raison des initiatives mises en œuvre afin de soutenir la croissance future de la Société et en lien avec son plan visant à offrir des services mobiles au Canada, ainsi que par la baisse du BAIIA ajusté dans le secteur des télécommunications au Canada, comme il est expliqué plus en détail ci-dessous :
 - Le BAIIA ajusté du secteur des télécommunications aux États-Unis a augmenté de 5,7 %, ou de 2,2 % selon un taux de change constant, principalement en raison d'une meilleure combinaison de produits et des initiatives de réduction des coûts, qui ont plus que contrebalancé la baisse de ses produits découlant de la diminution de la clientèle au cours du dernier exercice, alors que le secteur a continué de faire face à des difficultés découlant du contexte macroéconomique et de l'environnement concurrentiel à l'échelle nationale.
 - Le BAIIA ajusté du secteur des télécommunications au Canada a diminué de 1,1 %, ou de 0,9 % selon un taux de change constant, en raison principalement de la hausse des charges d'exploitation afin de stimuler et de soutenir la croissance de la clientèle, tandis que les charges d'exploitation de l'exercice précédent ont également diminué en raison de certains ajustements de fin d'exercice.
- Le bénéfice de la période s'est chiffré à 91,8 millions \$, dont une tranche de 86,5 millions \$, ou 1,95 \$ par action après dilution, était attribuable aux propriétaires de la Société, contre 111,8 millions \$ et une tranche de 104,9 millions \$, ou 2,28 \$ par action après dilution, pour la période correspondante de l'exercice 2022. La diminution du bénéfice de la période et du bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société tient surtout à la hausse des charges financières, de la dotation aux amortissements et des frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence de l'appréciation du dollar américain.
 - Le bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société⁽³⁾ s'est établi à 97,2 millions \$, ou 2,19 \$ par action après dilution⁽³⁾, comparativement à 113,5 millions \$, ou 2,46 \$ par action après dilution, à l'exercice précédent.
- Les dépenses d'investissement nettes, qui tiennent compte des subventions pour l'expansion du réseau, se sont établies à 176,6 millions \$, en baisse de 21,0 % par rapport à 223,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Sur la base d'un taux de change constant, les dépenses d'investissement nettes⁽¹⁾ se sont établies à 172,7 millions \$, en baisse de 22,7 % par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la réduction des dépenses dans les secteurs des télécommunications au Canada et aux États-Unis à la suite de l'achèvement de plusieurs projets d'expansion du réseau dans les régions rurales, principalement au Québec, et du calendrier de certaines initiatives.
 - En excluant les projets d'expansion du réseau, les dépenses d'investissement nettes se sont établies à 143,7 millions \$, en baisse de 11,2 % par rapport à 161,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Sur la base d'un taux de change constant, les dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau⁽¹⁾, se sont établies à 140,7 millions \$, en baisse de 13,1 % par rapport à l'exercice précédent.
 - Les projets d'expansion du réseau de fibre jusqu'au domicile se sont poursuivis au Canada et aux États-Unis, où près de 196 000 foyers câblés ont été ajoutés au cours des deux derniers exercices, et environ 124 000 de ces foyers câblés ont été ajoutés au cours de l'exercice 2023, ce qui représente une croissance⁽⁴⁾ d'environ 7 % des foyers câblés au cours des deux derniers exercices. Ces projets d'expansion du réseau de fibre jusqu'au domicile augmentent la zone de couverture de la Société dans les provinces du Québec et de l'Ontario ainsi que dans plusieurs régions adjacentes au réseau de Breezeline aux États-Unis.
 - L'intensité du capital s'est établie à 23,8 %, comparativement à 30,8 % pour l'exercice précédent. En excluant les projets d'expansion du réseau, l'intensité du capital s'est établie à 19,3 %, comparativement à 22,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les acquisitions d'immobilisations corporelles ont diminué de 15,6 % pour s'établir à 205,6 millions \$, en raison de la réduction des dépenses d'investissement dans les deux pays.

- Les flux de trésorerie disponibles se sont chiffrés à 87,9 millions \$, ou à 88,5 millions \$ selon un taux de change constant, comparativement à 34,5 millions \$ à l'exercice précédent. L'augmentation selon un taux de change constant est principalement attribuable à la baisse des dépenses d'investissement nettes et à la baisse des impôts exigibles, facteurs contrebalancés en partie par la hausse des charges financières.
 - Les flux de trésorerie disponibles, en excluant les projets d'expansion du réseau, se sont chiffrés à 120,8 millions \$, ou à 120,6 millions \$ selon un taux de change constant, soit une hausse de 25,8 %, ou de 25,5 % selon un taux de change constant, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont diminué de 11,8 % pour s'établir à 281,3 millions \$, principalement en raison de la hausse des intérêts payés et de la baisse de l'entrée nette liée aux activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie découlant principalement du calendrier des paiements des dettes fournisseurs et autres crédetes.
- Au cours de sa réunion du 1^{er} novembre 2023, le conseil d'administration de Cogeco Communications a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,854 \$ par action, en hausse de 10,1 % par rapport au dividende de 0,776 \$ par action à l'exercice précédent.

PROJECTIONS FINANCIÈRES POUR L'EXERCICE 2024

Cogeco Communications a publié ses projections financières pour l'exercice 2024. Sur la base d'un taux de change constant, la Société prévoit que, pour l'exercice 2024, les produits demeureront stables. La Société prévoit une croissance des produits dans le secteur des télécommunications au Canada, contrebalancée par une baisse des produits dans le secteur des télécommunications aux États-Unis, qui continuera de faire face à la concurrence dans ses marchés, notamment de la part des fournisseurs de services fixes sans fil, et aux désabonnements aux services de vidéo. Sur la base d'un taux de change constant, le BAIIA ajusté de l'exercice 2024 devrait demeurer stable, principalement en raison de la stabilité des produits et d'une meilleure combinaison de produits contribuant à la marge du BAIIA ajusté, conjuguées à plusieurs initiatives d'optimisation des coûts. Les projections financières reflètent l'incidence négative des coûts liés à la préparation supplémentaire en vue du lancement des services mobiles dans les deux pays, estimée à (1) % sur le BAIIA ajusté, par rapport à l'exercice précédent. Les dépenses d'investissement nettes devraient se situer entre 700 millions \$ et 775 millions \$, ce qui comprend des investissements nets d'environ 140 millions \$ à 190 millions \$, liés aux projets d'expansion du réseau axés sur la croissance, qui permettront d'accroître la zone de couverture de la Société au Canada et aux États-Unis. En raison de ces initiatives de croissance et d'une hausse prévue des charges financières, les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, devraient diminuer de (5) % à (15) %, ce qui reflète une incidence estimative de (10) % attribuable aux investissements additionnels dans les services mobiles.

	1^{er} novembre 2023	
	Projections⁽¹⁾	Données réelles
	Exercice 2024	Exercice 2023
	(selon un taux de change constant)⁽²⁾	
	\$	\$
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>		
Projections financières		
Produits	Stables	2 984
BAIIA ajusté	Stable	1 421
Dépenses d'investissement nettes	700 \$ à 775 \$	700
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	140 \$ à 190 \$	173
Intensité du capital	24 % à 26 %	23,4 %
Intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau	18 % à 20 %	17,6 %
Flux de trésorerie disponibles	(5) % à (15) %⁽³⁾	415
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau	(5) % à (15) %⁽³⁾	588

(1) Variations en pourcentage par rapport à l'exercice 2023.

(2) Les projections financières pour l'exercice 2024 sont fondées sur un taux de change constant de 1,3467 \$ CA pour 1 \$ US.

(3) Le taux d'imposition effectif présumé pour les impôts exigibles est d'environ 7 %.

Ces projections financières, y compris les diverses hypothèses sous-jacentes, contiennent des énoncés prospectifs concernant les perspectives financières de Cogeco Communications et devraient être lues conjointement avec la rubrique « Énoncés de nature prospective » du présent communiqué de presse.

- (1) Le BAIIA ajusté et les dépenses d'investissement nettes sont des mesures représentant un total des secteurs. La marge du BAIIA ajusté et l'intensité du capital sont des mesures financières supplémentaires. Les données présentées « sur la base d'un taux de change constant », le bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société, les dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau, les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. La variation selon un taux de change constant, l'intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau, le bénéfice dilué par action ajusté, le ratio des flux de trésorerie disponibles sur la distribution des dividendes et le ratio des flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, sur la distribution des dividendes sont des ratios non conformes aux normes IFRS. Ces termes désignés n'ont pas de définition normalisée selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »); par conséquent, ils peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour de plus amples renseignements sur ces mesures financières, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » de ce communiqué de presse.
- (2) Les dépenses d'investissement nettes sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales, ce qui comprend l'utilisation des subventions reçues d'avance.
- (3) Exclut l'incidence des frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais, déduction faite des impôts et de la participation ne donnant pas le contrôle.
- (4) Le calcul de la croissance exclut les ajouts découlant des acquisitions.

Faits saillants financiers

Trimestres et exercices clos les 31 août (en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action)	2023 \$	2022 \$	Variation %	Variation selon un taux de change constant ⁽¹⁾⁽²⁾ %	2023 \$	2022 \$	Variation %	Variation selon un taux de change constant ⁽¹⁾⁽²⁾ %
Opérations								
Produits	743 397	725 446	2,5	0,8	2 984 128	2 900 654	2,9	—
BAILA ajusté ⁽²⁾	351 300	347 074	1,2	(0,3)	1 421 066	1 393 062	2,0	(0,6)
Marge du BAILA ajusté ⁽²⁾	47,3 %	47,8 %			47,6 %	48,0 %		
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais ⁽³⁾	15 228	12 593	20,9		36 225	34 942	3,7	
Bénéfice de la période	91 797	111 829	(17,9)		417 972	453 756	(7,9)	
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	86 499	104 937	(17,6)		392 273	423 299	(7,3)	
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société ⁽²⁾⁽⁴⁾	97 175	113 478	(14,4)		417 960	445 219	(6,1)	
Flux de trésorerie								
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	281 326	319 137	(11,8)		962 905	1 240 282	(22,4)	
Flux de trésorerie disponibles ⁽²⁾	87 916	34 452	—	—	415 405	424 358	(2,1)	(1,4)
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau ⁽²⁾	120 844	96 084	25,8	25,5	588 240	581 647	1,1	0,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles	205 570	243 589	(15,6)		802 830	744 655	7,8	
Dépenses d'investissement nettes ⁽²⁾	176 617	223 509	(21,0)	(22,7)	699 506	688 913	1,5	(2,4)
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau ⁽²⁾	143 689	161 877	(11,2)	(13,1)	526 671	531 624	(0,9)	(4,8)
Intensité du capital⁽²⁾	23,8 %	30,8 %			23,4 %	23,8 %		
Intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau ⁽²⁾	19,3 %	22,3 %			17,6 %	18,3 %		
Données par action⁽⁵⁾								
Bénéfice par action								
De base	1,95	2,29	(14,8)		8,78	9,16	(4,1)	
Dilué	1,95	2,28	(14,5)		8,75	9,09	(3,7)	
Dilué ajusté ⁽²⁾⁽⁴⁾	2,19	2,46	(11,0)		9,32	9,56	(2,5)	
Dividendes par action	0,776	0,705	10,1		3,104	2,820	10,1	

(1) Les indicateurs de rendement clés présentés sur la base d'un taux de change constant sont obtenus en convertissant les résultats financiers des périodes considérées libellés en dollars américains aux taux de change des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2022, les taux de change moyens utilisés aux fins de la conversion étaient de 1,2893 \$ CA pour 1 \$ US et de 1,2718 \$ CA pour 1 \$ US, respectivement.

(2) Le BAILA ajusté et les dépenses d'investissement nettes sont des mesures représentant un total des secteurs. La marge du BAILA ajusté et l'intensité du capital sont des mesures financières supplémentaires. Le bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société, les flux de trésorerie disponibles, les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, et les dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau, sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. La variation selon un taux de change constant, l'intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau, et le bénéfice dilué par action ajusté sont des 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. Pour de plus amples renseignements sur ces mesures financières, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » de ce communiqué de presse.

(3) Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2023, les frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais étaient principalement attribuables aux coûts associés à l'intégration en cours d'acquisitions antérieures, ainsi qu'aux frais d'acquisition et d'intégration engagés relativement à l'acquisition d'oxio, conclue le 3 mars 2023, aux frais de restructuration liés aux changements organisationnels apportés au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2023 au sein des secteurs des télécommunications au Canada et aux États-Unis et aux coûts de configuration et de personnalisation dans le cadre d'accords d'infonuagique. De plus, un ajustement rétroactif de 3,3 millions \$ a été comptabilisé au troisième trimestre de l'exercice 2023, en plus d'un ajustement de 5,1 millions \$ comptabilisé au deuxième trimestre, ces deux ajustements étant liés aux conclusions préliminaires de la Commission du droit d'auteur portant sur les tarifs de retransmission pour la période entre 2016 et 2018, ce qui a une incidence sur ces exercices et sur les coûts estimés pour les exercices suivants. Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2022, les frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais étaient principalement attribuables à l'intégration des systèmes de câblodistribution en Ohio, aux frais de restructuration liés aux changements organisationnels apportés au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022 au sein du secteur des télécommunications au Canada et qui se sont traduits par une optimisation des coûts, ainsi qu'aux coûts de configuration et de personnalisation dans le cadre d'accords d'infonuagique.

(4) Exclut l'incidence des frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais, déduction faite des impôts et de la participation ne donnant pas le contrôle.

(5) Par action à droits de vote multiples et action subalterne à droit de vote.

	Au 31 août 2023	Au 31 août 2022
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$
Situation financière		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	362 921	370 899
Total de l'actif	9 768 370	9 278 509
Dette à long terme		
Tranche courante	41 765	339 096
Tranche non courante	4 979 241	4 334 373
Endettement net ⁽¹⁾	4 749 214	4 489 330
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2 957 797	2 751 080
Rendement des capitaux propres ⁽²⁾	13,7 %	16,4 %

(1) L'endettement net est une mesure de gestion du capital. Pour de plus amples renseignements sur cette mesure financière, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2023 qui est disponible sur SEDAR+, à www.sedarplus.ca.

(2) Le rendement des capitaux propres est une mesure financière supplémentaire et est calculé en divisant le bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société pour l'exercice par la moyenne des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société pour l'exercice.

Énoncés de nature prospective

Le présent communiqué de presse contient des énoncés qui pourraient être de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs représentent de l'information ayant trait aux perspectives et aux événements, aux affaires, aux activités, à la performance financière, à la situation financière ou aux résultats anticipés de Cogeco Communications inc. (« Cogeco Communications » ou la « Société ») et, dans certains cas, peuvent être introduits par des termes comme « pourrait », « sera », « devrait », « s'attendre », « planifier », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « prédire », « potentiel », « continuer », « prévoir », « assurer » ou d'autres expressions de même nature à l'égard de sujets qui ne constituent pas des faits historiques. De manière plus précise, les énoncés concernant les projections financières, les résultats d'exploitation et la performance économique futurs de la Société, ainsi que ses objectifs et stratégies, représentent des énoncés prospectifs. Ces énoncés sont fondés sur certains facteurs et 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 que Cogeco Communications juge raisonnables au moment de les formuler. Se reporter plus particulièrement aux rubriques « Objectifs et stratégies de la Société » et « Projections financières pour l'exercice 2024 » du rapport de gestion annuel 2023 de la Société pour prendre connaissance de certaines hypothèses clés relatives à l'économie, au marché et aux opérations que nous avons formulées dans le cadre de la préparation des énoncés prospectifs. Bien que la direction les considère comme raisonnables en fonction de l'information dont elle dispose au moment de les formuler, ces hypothèses pourraient se révéler inexactes. Les énoncés prospectifs sont aussi assujettis à certains facteurs, y compris les risques et incertitudes, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions actuelles de Cogeco Communications. Ces facteurs comprennent certains risques, comme ceux liés à la concurrence (y compris les écosystèmes concurrentiels changeants et les stratégies concurrentielles perturbatrices adoptées par nos concurrents), au commerce, à la réglementation, à la technologie (y compris le risque lié à la cybersécurité), aux finances (y compris les variations des taux de change et des taux d'intérêt), à la conjoncture économique (y compris l'inflation qui exerce des pressions sur les produits, la baisse des dépenses des consommateurs et l'augmentation des coûts), à la gestion des talents (y compris le marché hautement concurrentiel pour le bassin limité d'employés dotés de compétences numériques), aux menaces humaines ou naturelles qui pèsent sur le réseau de la Société (y compris la fréquence accrue des phénomènes météorologiques extrêmes qui pourraient perturber les activités), sur ses infrastructures et sur ses systèmes, à l'acceptation sociale, au comportement éthique, à la propriété, aux litiges et à la santé et sécurité publiques, et bon nombre de ces risques sont indépendants de la volonté de la Société. Pour de plus amples renseignements sur ces risques et incertitudes, la Société invite le lecteur à se reporter à la rubrique « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion annuel 2023 de la Société. Ces facteurs n'ont pas pour objet de représenter une liste complète des facteurs qui pourraient avoir une incidence sur Cogeco Communications, et les événements et résultats futurs pourraient être bien différents de ce que la direction prévoit actuellement. La Société invite le lecteur à ne pas s'appuyer outre mesure sur les renseignements de nature prospective figurant dans le présent communiqué de presse, renseignements qui représentent les attentes de Cogeco Communications à la date du présent communiqué de presse (ou à la date à laquelle elles sont censées avoir été formulées), lesquels pourraient changer après cette date. 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.

Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Ce communiqué de presse devrait être lu conjointement avec le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2023 de la Société, les états financiers consolidés et les notes annexes de la Société, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») pour l'exercice clos le 31 août 2023.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières

Le présent communiqué de presse comporte des renvois à des mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières utilisées par Cogeco Communications. Ces mesures financières sont examinées dans le cadre de l'évaluation du rendement de Cogeco Communications et elles sont utilisées dans le cadre du processus décisionnel à l'égard de ses unités d'affaires.

Un rapprochement entre les mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières et les mesures financières les plus directement comparables conformes aux normes IFRS est présenté ci-après. Certaines informations à présenter additionnelles relatives aux mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières utilisées dans le présent communiqué ont été intégrées par renvoi et se trouvent à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2023 qui est disponible sur SEDAR+, à www.sedarplus.ca. Les mesures financières non conformes aux normes IFRS ci-dessous sont utilisées comme composante des ratios non conformes aux normes IFRS de Cogeco Communications.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS déterminées	Utilisées dans la composante des ratios non conformes aux normes IFRS suivants
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société	Bénéfice dilué par action ajusté
Données présentées sur la base d'un taux de change constant	Variation selon un taux de change constant
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau	Intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau
Flux de trésorerie disponibles	Ratio des flux de trésorerie disponibles sur la distribution des dividendes
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau	Ratio des flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, sur la distribution des dividendes

Les mesures financières présentées sur la base d'un taux de change constant pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2023 sont converties selon le taux de change moyen des périodes correspondantes de l'exercice précédent, soit de 1,2893 \$ CA pour 1 \$ US et de 1,2718 \$ CA pour 1 \$ US, respectivement.

Rapprochement des données présentées sur la base d'un taux de change constant et de l'incidence du taux de change

Données consolidées

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	743 397	(12 037)	731 360	725 446	2,5	0,8
Charges d'exploitation	388 381	(6 686)	381 695	372 797	4,2	2,4
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	3 716	—	3 716	5 575	(33,3)	(33,3)
BAIIA ajusté	351 300	(5 351)	345 949	347 074	1,2	(0,3)
Flux de trésorerie disponibles	87 916	599	88 515	34 452	—	—
Dépenses d'investissement nettes	176 617	(3 906)	172 711	223 509	(21,0)	(22,7)

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	2 984 128	(83 268)	2 900 860	2 900 654	2,9	—
Charges d'exploitation	1 544 462	(47 115)	1 497 347	1 485 292	4,0	0,8
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	18 600	—	18 600	22 300	(16,6)	(16,6)
BAIIA ajusté	1 421 066	(36 153)	1 384 913	1 393 062	2,0	(0,6)
Flux de trésorerie disponibles	415 405	2 952	418 357	424 358	(2,1)	(1,4)
Dépenses d'investissement nettes	699 506	(27 345)	672 161	688 913	1,5	(2,4)

Secteur des télécommunications au Canada

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	375 754	—	375 754	360 834	4,1	4,1
Charges d'exploitation	180 183	(367)	179 816	163 157	10,4	10,2
BAIIA ajusté	195 571	367	195 938	197 677	(1,1)	(0,9)
Dépenses d'investissement nettes	73 348	(614)	72 734	100 140	(26,8)	(27,4)

					Variation	
Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Données réelles	Selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	1 489 915	—	1 489 915	1 440 276	3,4	3,4
Charges d'exploitation	701 717	(2 425)	699 292	665 732	5,4	5,0
BAIIA ajusté	788 198	2 425	790 623	774 544	1,8	2,1
Dépenses d'investissement nettes	354 384	(9 091)	345 293	336 104	5,4	2,7

Secteur des télécommunications aux États-Unis

					Variation	
Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Données réelles	Selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	367 643	(12 037)	355 606	364 612	0,8	(2,5)
Charges d'exploitation	193 172	(6 319)	186 853	199 561	(3,2)	(6,4)
BAIIA ajusté	174 471	(5 718)	168 753	165 051	5,7	2,2
Dépenses d'investissement nettes	100 488	(3 292)	97 196	120 347	(16,5)	(19,2)

					Variation	
Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Données réelles	Selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	1 494 213	(83 268)	1 410 945	1 460 378	2,3	(3,4)
Charges d'exploitation	800 409	(44 690)	755 719	783 704	2,1	(3,6)
BAIIA ajusté	693 804	(38 578)	655 226	676 674	2,5	(3,2)
Dépenses d'investissement nettes	336 910	(18 254)	318 656	348 176	(3,2)	(8,5)

Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société

		Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
		2023	2022	2023	2022
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		\$	\$	\$	\$
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société		86 499	104 937	392 273	423 299
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais		15 228	12 593	36 225	34 942
Incidence fiscale relative aux éléments susmentionnés		(3 829)	(3 295)	(9 370)	(9 039)
Incidence de la participation ne donnant pas le contrôle relative aux éléments susmentionnés		(723)	(757)	(1 168)	(3 983)
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société		97 175	113 478	417 960	445 219

Rapprochement des flux de trésorerie disponibles

	Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
	2023	2022	2023	2022
(en milliers de dollars canadiens)	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	281 326	319 137	962 905	1 240 282
Amortissement des coûts de transaction différés et des escomptes sur la dette à long terme ⁽¹⁾	3 195	2 974	12 601	11 815
Variations des autres activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	(9 946)	(30 026)	97 851	(74 840)
Impôts sur le résultat payés	2 025	6 871	91 673	36 563
Impôts exigibles	(5 708)	(27 430)	(32 067)	(69 513)
Intérêts payés	65 489	39 882	239 648	161 019
Charges financières	(70 222)	(52 349)	(251 642)	(187 617)
Dépenses d'investissement nettes	(176 617)	(223 509)	(699 506)	(688 913)
Remboursement des obligations locatives	(1 626)	(1 098)	(6 058)	(4 438)
Flux de trésorerie disponibles	87 916	34 452	415 405	424 358

(1) Inclus dans les charges financières.

Rapprochement des dépenses d'investissement nettes

	Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
	2023	2022	2023	2022
(en milliers de dollars canadiens)	\$	\$	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles	205 570	243 589	802 830	744 655
Subventions reçues d'avance comptabilisées comme une réduction du coût des immobilisations corporelles au cours de la période	(28 953)	(20 080)	(103 324)	(55 742)
Dépenses d'investissement nettes	176 617	223 509	699 506	688 913

Rapprochement du BAIIA ajusté

	Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
	2023	2022	2023	2022
(en milliers de dollars canadiens)	\$	\$	\$	\$
Bénéfice de la période	91 797	111 829	417 972	453 756
Impôts sur le résultat	18 119	17 290	94 761	95 663
Charges financières	70 222	52 349	251 642	187 617
Amortissements	155 934	153 013	620 466	621 084
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais	15 228	12 593	36 225	34 942
BAIIA ajusté	351 300	347 074	1 421 066	1 393 062

Rapprochement des dépenses d'investissement nettes et des flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau

Dépenses d'investissement nettes

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Dépenses d'investissement nettes	176 617	(3 906)	172 711	223 509	(21,0)	(22,7)
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	32 928	(890)	32 038	61 632	(46,6)	(48,0)
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau	143 689	(3 016)	140 673	161 877	(11,2)	(13,1)

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Dépenses d'investissement nettes	699 506	(27 345)	672 161	688 913	1,5	(2,4)
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	172 835	(6 550)	166 285	157 289	9,9	5,7
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau	526 671	(20 795)	505 876	531 624	(0,9)	(4,8)

Flux de trésorerie disponibles

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Flux de trésorerie disponibles	87 916	599	88 515	34 452	—	—
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	32 928	(890)	32 038	61 632	(46,6)	(48,0)
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau	120 844	(291)	120 553	96 084	25,8	25,5

					Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022		
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	\$	\$	%	%
Flux de trésorerie disponibles	415 405	2 952	418 357	424 358	(2,1)	(1,4)
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	172 835	(6 550)	166 285	157 289	9,9	5,7
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau	588 240	(3 598)	584 642	581 647	1,1	0,5

Renseignements supplémentaires

Des renseignements supplémentaires se rapportant à la Société, y compris sa notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca, et sur le site Internet de la Société, à corpo.cogeco.com.

À propos de Cogeco Communications inc.

Enracinée dans les communautés qu'elle dessert, Cogeco Communications inc. est une force concurrentielle en pleine croissance dans le secteur des télécommunications en Amérique du Nord, desservant 1,6 million de clients résidentiels et d'affaires. Par l'entremise de ses unités d'affaires Cogeco Connexion et Breezeline, Cogeco Communications fournit des services Internet, de vidéo et de téléphonie au Canada ainsi que dans treize États des États-Unis. Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco Communications inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : CCA).

- 30 -

Renseignements :

Investisseurs

Patrice Ouimet

Premier vice-président et chef de la direction financière
Cogeco Communications inc.

Tél. : 514 764-4600

patrice.ouimet@cogeco.com

Troy Crandall

Chef de pratique, relations avec les investisseurs
Cogeco Communications inc.

Tél. : 514 764-4700

troy.crandall@cogeco.com

Médias

Marie-Hélène Labrie

Première vice-présidente et chef des affaires publiques, des communications et de la stratégie
Cogeco Communications inc.

Tél. : 514 764-4600

marie-helene.labrie@cogeco.com

Conférence téléphonique :

Jeudi 2 novembre 2023 à 11 h (heure de l'Est)

La conférence téléphonique sera disponible sur le site Internet de Cogeco Communications à l'adresse <https://corpo.cogeco.com/cca/fr/investisseurs/relations-avec-les-investisseurs/>. Les analystes financiers pourront accéder à la conférence téléphonique et soumettre des questions. Les représentants des médias sont invités à assister à titre d'auditeurs seulement. L'enregistrement de la conférence sera disponible sur le site Internet de Cogeco Communications pour une période de trois mois.

Prière d'utiliser les liaisons téléphoniques suivantes en composant, **dix minutes** avant le début de la conférence, le :

Numéro local – Toronto : **1 416 764-8658**

Numéro sans frais – Amérique du Nord : **1 888 886-7786**

Pour prendre part à la conférence téléphonique, les participants devront fournir le nom de l'entreprise tenant l'appel, c'est-à-dire Cogeco inc. ou Cogeco Communications inc.