

COGECO PRÉSENTE UNE SOLIDE PERFORMANCE AU QUATRIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2020

- Les produits ont augmenté de 2,2 % (1,6 % selon un taux de change constant) par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 624,2 millions \$.
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est établi à 299,9 millions \$, une hausse de 6,7 % (6,1 % selon un taux de change constant).
- Cogeco Communications a annoncé l'acquisition de DERYtelecom, le troisième câblodistributeur en importance de la province du Québec.
- Cogeco Connexion a annoncé des projets d'expansion de son réseau dans les provinces de l'Ontario et du Québec.
- Un dividende déterminé trimestriel de 0,545 \$ a été déclaré, comparativement à 0,475 \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2019.

Montréal, le 27 octobre 2020 – Cogeco inc. (TSX : CGO) (« Cogeco » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du quatrième trimestre clos le 31 août 2020, conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

PANDÉMIE DE COVID-19

Une fois de plus ce trimestre, nous avons concentré nos efforts sur l'offre d'un service de la plus haute qualité à nos clients, tout en offrant un environnement de travail sûr à nos employés. La demande relative à notre service Internet à haute vitesse a été soutenue tant au Canada qu'aux États-Unis, ce qui a donné lieu à de solides résultats en ce qui concerne les unités de service primaire⁽²⁾. Nous avons continué de faire preuve de prudence à l'égard de la gestion de nos coûts d'exploitation tout au long de cette période et le suivi étroit de nos activités de recouvrement s'est traduit par une baisse des charges pour créances douteuses par rapport au trimestre précédent. Même si ces répercussions liées à la COVID-19 n'ont pas eu d'effet significatif sur nos résultats, nous continuons de gérer la situation avec prudence, puisque des incertitudes subsistent quant aux éventuelles répercussions de la pandémie sur les aspects humain, opérationnel et financier.

Les résultats du quatrième trimestre de nos activités du secteur des médias ont été touchés défavorablement par la pandémie de COVID-19, la baisse de l'activité économique, notamment dans le secteur du commerce de détail, ayant nui aux produits publicitaires. Toutefois, la baisse des produits trimestriels par rapport à l'exercice précédent a été légèrement inférieure à celle enregistrée au cours du troisième trimestre et les réservations pour le nouvel exercice s'améliorent en ce qui concerne certains secteurs verticaux de la publicité et dans les zones non urbaines.

(1) Les 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 plus de détails, et pour un rapprochement avec les mesures financières les plus comparables conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de ce communiqué de presse.

(2) Représente la somme des clients des services Internet, de vidéo et de téléphonie.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020 :

- Les produits ont augmenté de 2,2 % pour atteindre 624,2 millions \$. Sur la base d'un taux de change constant, les produits ont augmenté de 1,6 %, essentiellement en raison des facteurs expliqués ci-dessous :
 - une augmentation de 3,0 % selon un taux de change constant dans le secteur des Communications qui découle principalement de la croissance interne des Services à large bande américains, et de l'incidence de l'acquisition de Thames Valley Communications conclue le 10 mars 2020.
 - une baisse des produits dans le secteur Autres, qui tient à un recul du marché publicitaire en radio, étant donné que la majeure partie des produits liés à la radio proviennent du secteur du commerce de détail, un secteur durement touché par la pandémie de COVID-19 au second semestre de l'exercice 2020.
- Le BAIIA ajusté a augmenté de 6,7 % (6,1 % selon un taux de change constant) pour s'établir à 299,9 millions \$, en raison principalement d'une augmentation du BAIIA ajusté dans le secteur des Communications attribuable aux hausses enregistrées au sein des Services à large bande américains et canadiens, facteur contrebalancé en partie par une diminution des activités du secteur des médias.
- Le bénéfice de la période lié aux activités poursuivies s'est chiffré à 96,7 millions \$, dont une tranche de 30,7 millions \$, ou 1,93 \$ par action, était attribuable aux propriétaires de la Société, contre 95,2 millions \$ et une tranche de 30,8 millions \$, ou 1,91 \$ par action, pour la période correspondante de l'exercice 2019. L'augmentation tient surtout à une hausse du BAIIA ajusté, contrebalancée en partie par l'augmentation des impôts sur le résultat, de la dotation aux amortissements et des frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition.
- Le bénéfice de la période s'est chiffré à 96,7 millions \$, dont une tranche de 30,7 millions \$, ou 1,93 \$ par action, était attribuable aux propriétaires de la Société, contre 97,1 millions \$ et une tranche de 31,4 millions \$, ou 1,95 \$ par action, pour la période correspondante de l'exercice 2019.
- Les flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ ont augmenté de 26,7 % pour atteindre 111,0 millions \$. Sur la base d'un taux de change constant, les flux de trésorerie disponibles ont augmenté de 26,5 %, en raison de l'augmentation du BAIIA ajusté, combinée à la diminution des acquisitions d'immobilisations corporelles attribuable au calendrier de certaines initiatives.
- Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont diminué de 16,7 %, pour atteindre 262,4 millions \$, essentiellement en raison de la diminution des variations des activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie découlant principalement des variations du fonds de roulement et de l'augmentation des charges financières payées, facteurs contrebalancés en partie par l'augmentation du BAIIA ajusté et la diminution des impôts sur le résultat payés.
- Au cours de sa réunion du 27 octobre 2020, le conseil d'administration de Cogeco a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,545 \$ par action, comparativement à un dividende de 0,475 \$ par action au cours du trimestre correspondant de l'exercice 2019.

« Compte tenu du fait que nous étions toujours au milieu de la pandémie de COVID-19 tout au long de l'été, nous sommes très heureux de notre performance opérationnelle et financière pour le quatrième trimestre », a déclaré M. Philippe Jetté, président et chef de la direction de Cogeco inc. « Nous avons continué à mettre l'accent sur l'exécution de notre stratégie de croissance rentable, sur l'investissement dans nos réseaux à large bande de pointe et sur l'offre de services et de soutien de premier ordre à nos clients. »

« Nous sommes heureux des résultats de Cogeco Connexion au Canada, où nous avons enregistré une hausse des produits et du BAIIA ajusté », a affirmé M. Jetté. « Cette hausse tient principalement à une forte demande relative à nos services Internet, combinée à des activités disciplinées. En outre, Cogeco Connexion a annoncé une expansion du réseau dans plusieurs régions de notre zone de couverture du Canada et a commencé à offrir notre nouvelle plateforme IPTV. »

« Atlantic Broadband, notre filiale américaine, a également présenté des résultats positifs. Le BAIIA ajusté et les unités de service primaire ont augmenté par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la croissance interne et de l'intégration de Thames Valley Communications au Connecticut. »

« Nous sommes satisfaits des résultats de Cogeco Média compte tenu des répercussions de la pandémie sur le marché publicitaire. Le maintien de notre discipline financière a contribué à l'amélioration de la rentabilité par rapport au trimestre précédent et nous observons une légère reprise des réservations en matière de publicité », a conclu M. Jetté.

(1) Les 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 plus de détails, et pour un rapprochement avec les mesures financières les plus comparables conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de ce communiqué de presse.

ACQUISITION DE DERYTELECOM

Le 21 octobre 2020, Cogeco Communications a annoncé qu'au terme d'un processus satisfaisant de diligence raisonnable, Cogeco Connexion a conclu un accord définitif pour acquérir DERYtelecom, le troisième câblodistributeur en importance de la province du Québec, pour un montant de 405 millions \$. L'acquisition de DERYtelecom est une transaction hautement stratégique qui permettra à Cogeco Connexion d'accroître sa présence dans des régions adjacentes à sa zone de couverture au Québec. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires prévues dans la *Loi sur la concurrence* ainsi qu'aux autres conditions de clôture habituelles et devrait être conclue d'ici la fin du deuxième trimestre de l'exercice financier 2021.

PROJECTIONS FINANCIÈRES POUR L'EXERCICE 2021

La Société a publié ses projections financières pour l'exercice 2021. Sur la base d'un taux de change constant et sur une base consolidée, pour l'exercice 2021, la Société prévoit que la croissance des produits sera inférieure à 5 %, que celle du BAIIA ajusté demeurera constante et que celle des flux de trésorerie disponibles sera inférieure à 5 %.

FAITS SAILLANTS

	Trimestres clos les					Exercices clos les				
	31 août 2020	31 août 2019 ⁽¹⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽²⁾	Incidence du taux de change ⁽²⁾	31 août 2020	31 août 2019 ⁽¹⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽²⁾	Incidence du taux de change ⁽²⁾
	\$	\$	%	%	\$	\$	\$	%	%	\$
Opérations										
Produits	624 195	610 510	2,2	1,6	4 214	2 479 474	2 444 062	1,4	0,8	16 477
BAlIA ajusté	299 925	280 981	6,7	6,1	1 846	1 168 487	1 131 980	3,2	2,6	7 176
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition ⁽³⁾	6 012	839	—	—	—	11 562	12 851	(10,0)	—	—
Bénéfice de la période lié aux activités poursuivies	96 737	95 193	1,6	—	—	401 833	368 165	9,1	—	—
Bénéfice de la période lié aux activités abandonnées	—	1 920	(100,0)	—	—	—	75 380	(100,0)	—	—
Bénéfice de la période	96 737	97 113	(0,4)	—	—	401 833	443 545	(9,4)	—	—
Bénéfice de la période lié aux activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société	30 707	30 798	(0,3)	—	—	128 084	119 222	7,4	—	—
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	30 707	31 445	(2,3)	—	—	128 084	143 163	(10,5)	—	—
Flux de trésorerie										
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	262 365	314 905	(16,7)	—	—	941 628	890 077	5,8	—	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles ⁽⁴⁾	130 210	146 599	(11,2)	(12,0)	1 247	487 240	439 055	11,0	9,8	5 088
Flux de trésorerie disponibles	111 012	87 611	26,7	26,5	198	464 125	469 155	(1,1)	(1,2)	369
Situation financière										
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—	—	—	—	406 113	559 393	(27,4)	—	—
Total de l'actif	—	—	—	—	—	7 024 696	7 125 037	(1,4)	—	—
Endettement ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—	3 290 354	3 514 185	(6,4)	—	—
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	—	—	—	—	—	761 501	754 768	0,9	—	—
Données par action⁽⁶⁾										
Bénéfice par action	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
De base	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
lié aux activités poursuivies	1,93	1,91	1,0	—	—	8,05	7,38	9,1	—	—
lié aux activités abandonnées	—	0,04	(100,0)	—	—	—	1,48	(100,0)	—	—
lié aux activités poursuivies et abandonnées	1,93	1,95	(1,0)	—	—	8,05	8,86	(9,1)	—	—
Dilué	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
lié aux activités poursuivies	1,92	1,89	1,6	—	—	7,98	7,32	9,0	—	—
lié aux activités abandonnées	—	0,04	(100,0)	—	—	—	1,47	(100,0)	—	—
lié aux activités poursuivies et abandonnées	1,92	1,93	(0,5)	—	—	7,98	8,79	(9,2)	—	—
Dividendes	0,475	0,43	10,5	—	—	1,90	1,72	10,5	—	—

- (1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.
- (2) 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 de l'exercice précédent. Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2019, les taux de change moyens utilisés aux fins de la conversion étaient de 1,3222 \$ CA pour 1 \$ US et de 1,3255 \$ CA pour 1 \$ US, respectivement.
- (3) Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2020, les frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition étaient surtout attribuables aux changements organisationnels ainsi qu'aux coûts liés à l'acquisition et à l'intégration de Thames Valley Communications et d'iTéract dans le secteur des Communications. Pour l'exercice clos le 31 août 2019, les frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition découlaient principalement d'un programme d'optimisation opérationnelle qui comprenait un programme de départ volontaire dans le secteur des Communications, conjugué aux coûts liés à l'acquisition de dix stations de radio régionales.
- (4) Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2020, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont chiffrées à 129,0 millions \$ et à 482,2 millions \$, respectivement, selon un taux de change constant.
- (5) L'endettement est défini comme le total de l'endettement bancaire et du capital de la dette à long terme.
- (6) Par action à droits de vote multiples et action subalterne à droit de vote.

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 inc. (« Cogeco » 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, au rendement ainsi qu'aux perspectives et aux occasions d'affaires que Cogeco juge raisonnables au moment de les formuler. Se reporter plus particulièrement aux rubriques « Stratégies et objectifs de l'entreprise » et « Projections financières pour l'exercice 2021 » du rapport de gestion annuel 2020 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. Ces facteurs comprennent certains risques, comme ceux liés à la concurrence, au commerce (y compris les perturbations potentielles dans notre chaîne d'approvisionnement), à la réglementation, aux crises et aux urgences en matière de santé publique, comme l'actuelle pandémie de COVID-19, à la technologie, aux finances (y compris les variations des taux de change et des taux d'intérêt), à la conjoncture économique, aux menaces humaines ou naturelles qui pèsent sur notre réseau, sur nos infrastructures et sur nos systèmes, à l'acceptation sociale, au comportement éthique, à la propriété et aux litiges, 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 2020 de la Société. Ces facteurs n'ont pas pour objet de représenter une liste complète des facteurs qui pourraient avoir une incidence sur Cogeco, 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 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 2020 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 2020.

APERÇU DES RÉSULTATS

Ce rapport doit être lu conjointement avec le rapport annuel 2020 de la Société disponible sur le site web SEDAR à l'adresse www.sedar.com, ou sur le site web de la Société à corpo.cogeco.com. Pour plus de détails sur les résultats annuels, se reporter au rapport annuel 2020 de la Société.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

DONNÉES CONSOLIDÉES

RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET FINANCIERS

Trimestres clos les 31 août	2020 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽³⁾	Incidence du taux de change ⁽³⁾
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	%	%	\$
Produits	624 195	610 510	2,2	1,6	4 214
Charges d'exploitation	324 270	329 529	(1,6)	(2,3)	2 368
BAIIA ajusté	299 925	280 981	6,7	6,1	1 846

(1) Pour le trimestre clos le 31 août 2020, le taux de change moyen utilisé aux fins de la conversion était de 1,3424 \$ CA pour 1 \$ US.

(2) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

(3) Les données réelles pour l'exercice 2020 sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2019, qui était de 1,3222 \$ CA pour 1 \$ US.

PRODUITS

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les produits ont augmenté de 2,2 % (1,6 % selon un taux de change constant) par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des facteurs suivants :

- la croissance de 3,7 % (3,0 % selon un taux de change constant) dans le secteur des Communications en raison de la croissance interne et de l'incidence de l'acquisition de Thames Valley Communications conclue le 10 mars 2020 dans les Services à large bande américains, ainsi que de l'augmentation des produits dans les Services à large bande canadiens; facteurs partiellement contrebalancés par
- la baisse des produits dans le secteur Autres, laquelle tient à un recul du marché publicitaire directement imputable à la pandémie de COVID-19, étant donné que la majeure partie des produits liés à la radio proviennent du secteur du commerce de détail, qui a été durement touché par la pandémie de COVID-19 au second semestre de l'exercice 2020.

CHARGES D'EXPLOITATION

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les charges d'exploitation ont diminué de 1,6 % (2,3 % selon un taux de change constant), en raison de la diminution des charges d'exploitation au sein du secteur des Communications et du secteur des médias. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, Cogeco Média a bénéficié d'un programme d'aide gouvernementale, soit la Subvention salariale d'urgence du Canada, ce qui a contribué à la diminution des charges d'exploitation du secteur des médias.

BAIIA AJUSTÉ

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, le BAIIA ajusté a augmenté de 6,7 % (6,1 % selon un taux de change constant) en raison principalement d'une augmentation du BAIIA ajusté dans le secteur des Communications attribuable à une hausse au sein des Services à large bande américains et canadiens, facteur contrebalancé en partie par une diminution des activités du secteur des médias.

FRAIS D'INTÉGRATION, DE RESTRUCTURATION ET D'ACQUISITION

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition se sont chiffrés à 6,0 millions \$ et découlent des changements organisationnels et qui se sont traduits par une optimisation des coûts.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2019, les frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition se sont chiffrés à 0,8 million \$, en raison principalement des frais d'acquisition et d'intégration au sein des Services à large bande américains.

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

Trimestres clos les 31 août	2020	2019 ⁽¹⁾	Variation
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	%
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽²⁾	110 670	107 459	3,0
Amortissement des immobilisations incorporelles	15 354	14 858	3,3
	126 024	122 317	3,0

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

(2) Comprend l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 2,0 millions \$ pour le trimestre clos le 31 août 2020.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, la dotation aux amortissements a augmenté de 3,0 % en raison de l'augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles liée à l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, à l'augmentation des dépenses d'investissement au cours de l'exercice et à l'appréciation du dollar américain par opposition au dollar canadien par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

CHARGES FINANCIÈRES

Trimestres clos les 31 août	2020	2019 ⁽¹⁾	Variation
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	%
Intérêts sur la dette à long terme, excluant les intérêts sur les obligations locatives	39 287	42 114	(6,7)
Intérêts sur les obligations locatives	607	—	—
Profit net de change	(147)	(446)	(67,0)
Amortissement des coûts de transaction différés	232	485	(52,2)
Coûts d'emprunt inscrits à l'actif	(122)	(168)	(27,4)
Autres	682	(693)	—
	40 539	41 292	(1,8)

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les charges financières ont diminué de 1,8 %, principalement en raison des facteurs suivants :

- la diminution des taux d'intérêt et la diminution de la dette existante sur les facilités de crédit de premier rang; facteur contrebalancé en partie par
- la prime de 2,8 millions \$ liée au remboursement anticipé des débentures garanties de premier rang, série 2, échéant le 20 juillet 2020; et
- l'appréciation du dollar américain par opposition au dollar canadien par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Trimestres clos les 31 août	2020	2019 ⁽¹⁾	Variation
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	%
Exigibles	13 276	12 269	8,2
Différés	17 337	9 071	91,1
	30 613	21 340	43,5

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

Trimestres clos les 31 août	2020	2019 ⁽¹⁾	Variation
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	%
Bénéfice avant impôts sur le résultat	127 350	116 533	9,3
Taux d'imposition combiné canadien	26,50 %	26,50 %	—
Impôts sur le résultat au taux d'imposition combiné canadien	33 748	30 881	9,3
Écart des taux d'imposition prévus par la loi applicables aux opérations	299	1 512	(80,2)
Incidences sur les impôts sur le résultat découlant des dépenses non déductibles et des bénéfices non imposables	686	438	56,6
Incidences fiscales provenant des établissements à l'étranger	(5 912)	(7 517)	(21,4)
Autres	1 792	(3 974)	—
	30 613	21 340	43,5

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, la charge d'impôts a augmenté de 43,5 % en raison principalement de l'augmentation du bénéfice avant impôts sur le résultat.

BÉNÉFICE DE LA PÉRIODE

Trimestres clos les 31 août	2020	2019 ⁽¹⁾	Variation
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et le bénéfice par action)</i>	\$	\$	%
Bénéfice de la période lié aux activités poursuivies	96 737	95 193	1,6
Bénéfice de la période	96 737	97 113	(0,4)
Bénéfice de la période lié aux activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société	30 707	30 798	(0,3)
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	30 707	31 445	(2,3)
Bénéfice de la période attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾	66 030	65 668	0,6
Bénéfice par action de base lié aux activités poursuivies	1,93	1,91	1,0
Bénéfice par action de base	1,93	1,95	(1,0)

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

(2) Au 31 août 2020, la participation ne donnant pas le contrôle concerne une participation d'environ 67,3 % dans le bénéfice de l'exercice attribuable aux propriétaires de Cogeco Communications, en plus de la participation de 21 % de la CDPQ dans la filiale de Cogeco Communications, Atlantic Broadband.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, le bénéfice de la période lié aux activités poursuivies a augmenté de 1,6 %, tandis que le bénéfice de la période lié aux activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société est demeuré essentiellement inchangé, à 30,7 millions \$, contre 30,8 millions \$ à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- l'augmentation du BAIIA ajusté; facteur contrebalancé en partie par
- l'augmentation des impôts sur le résultat, de la dotation aux amortissements et des frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, le bénéfice de la période et le bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société ont diminué de 0,4 % et de 2,3 %, respectivement, principalement en raison des activités abandonnées, qui ont généré un profit de 1,9 million \$ découlant des ajustements au fonds de roulement liés à la vente de Cogeco Peer 1 pour la période correspondante de l'exercice précédent, facteur contrebalancé en partie par les facteurs mentionnés précédemment.

SECTEUR DES COMMUNICATIONS

RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET FINANCIERS

Trimestres clos les 31 août	2020 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽³⁾	Incidence du taux de change ⁽³⁾
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	%	%	\$
Produits	605 168	583 673	3,7	3,0	4 214
Charges d'exploitation	303 728	302 833	0,3	(0,5)	2 368
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	6 905	5 230	32,0	32,0	—
BAIIA ajusté	294 535	275 610	6,9	6,2	1 846
Marge du BAIIA ajusté	48,7 %	47,2 %			

(1) Pour le trimestre clos le 31 août 2020, le taux de change moyen utilisé aux fins de la conversion était de 1,3424 \$ CA pour 1 \$ US.

(2) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

(3) Les données réelles pour l'exercice 2020 sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2019, qui était de 1,3222 \$ CA pour 1 \$ US.

Produits

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les produits ont augmenté de 3,7 % (3,0 % selon un taux de change constant), en raison principalement des facteurs suivants :

- une croissance de 6,5 % (4,9 % selon un taux de change constant) au sein des Services à large bande américains, attribuable aux facteurs suivants :
 - la croissance du nombre de clients du service Internet des secteurs résidentiel et commercial découlant du nombre accru de clients travaillant à domicile en raison de la pandémie de COVID-19;
 - les hausses tarifaires entrées en vigueur principalement au quatrième trimestre de l'exercice 2019; et
 - l'incidence de l'acquisition de Thames Valley Communications conclue le 10 mars 2020; facteurs partiellement contrebalancés par
 - la suspension temporaire des frais de retard facturés aux clients comme mesure de répit en raison de la pandémie de COVID-19.
- une croissance de 1,3 % telle que présentée et selon un taux de change constant pour les Services à large bande canadiens découlant des facteurs suivants :
 - les hausses tarifaires entrées en vigueur principalement aux premier et quatrième trimestres de l'exercice 2020 relativement à certains services;
 - la migration de clients vers des forfaits de plus grande valeur; et
 - la croissance soutenue du nombre de clients du service Internet; facteurs contrebalancés en partie par
 - la diminution du nombre de clients du service de vidéo; et
 - la baisse des prix nets découlant des ventes aux consommateurs en raison principalement de la promotion plus active de forfaits à partir du quatrième trimestre de l'exercice 2019 jusqu'au deuxième trimestre de l'exercice 2020.

Charges d'exploitation

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les charges d'exploitation ont augmenté de 0,3 % (diminution de 0,5 % selon un taux de change constant), principalement en raison des facteurs suivants :

- une diminution enregistrée par les Services à large bande canadiens en raison des facteurs suivants :
 - des éléments non récurrents totalisant environ 4 millions \$ découlant de l'incidence rétroactive de nouveaux contrats de programmation et de certaines répercussions de la pandémie de COVID-19, comme la réduction des charges de vente;
 - la diminution des initiatives de marketing et des frais d'installation attribuable aux répercussions de la pandémie de COVID-19, en raison de l'augmentation du recours à l'auto-installation et aux travaux de réparations à distance;
 - l'incidence de l'adoption d'IFRS 16; et
 - la baisse des coûts de programmation en raison de la diminution du nombre de clients du service de vidéo.
- des coûts additionnels au sein des Services à large bande américains en raison principalement des facteurs suivants :
 - l'augmentation des charges de rémunération et des coûts liés aux effectifs additionnels pour soutenir la croissance;
 - les charges d'exploitation additionnelles découlant de l'incidence de l'acquisition de Thames Valley Communications; et
 - les coûts additionnels liés à la conception et à la mise en œuvre d'un nouveau système de gestion du capital humain et des finances; facteurs contrebalancés en partie par
 - l'incidence de l'adoption d'IFRS 16.

Honoraires de gestion

Les honoraires de gestion versés à la Société pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020 se sont chiffrés à 6,9 millions \$, comparativement à 5,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2019. Pour plus de détails sur les honoraires de gestion de la Société, se reporter à la rubrique « Transactions entre parties liées » du rapport de gestion.

BAIIA ajusté

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, le BAIIA ajusté a augmenté de 6,9 % (6,2 % selon un taux de change constant), en raison des facteurs suivants :

- une hausse dans le secteur des Services à large bande américains, principalement en raison de la croissance interne et de l'incidence de l'acquisition de Thames Valley Communications; et
- une augmentation au sein du secteur des Services à large bande canadiens qui découle d'une hausse des produits, combinée à une baisse des charges d'exploitation.

Acquisitions d'immobilisations corporelles

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les acquisitions d'immobilisations corporelles ont diminué de 11,6 % (12,5 % selon un taux de change constant), principalement en raison des facteurs suivants :

- Pour les Services à large bande canadiens, les dépenses d'investissement ont diminué de 41,3 % (41,5 % selon un taux de change constant), en raison des facteurs suivants :
 - la baisse des coûts liés à l'entretien, à la croissance et à l'expansion des infrastructures de nos réseaux attribuable au calendrier de certaines initiatives; et
 - la diminution des achats d'équipements destinés aux abonnés attribuable au calendrier de certaines initiatives.
- Pour les Services à large bande américains, les dépenses d'investissement ont augmenté de 20,4 % (18,8 % selon un taux de change constant), en raison des facteurs suivants :
 - une hausse des achats d'équipements à l'abonné et des autres coûts connexes pour soutenir l'augmentation du nombre de raccordements découlant de la demande à l'égard de notre service Internet à haute vitesse, ainsi que de la modernisation de l'équipement et du calendrier de certaines initiatives;
 - les investissements additionnels en vue d'améliorer et d'étendre l'infrastructure de réseau en Floride;
 - une accélération de l'achat de certains équipements dans le but d'éviter d'éventuelles perturbations de la chaîne d'approvisionnement; et
 - les coûts liés à la conception et à la mise en œuvre d'un nouveau système de gestion du capital humain et des finances.

STATISTIQUES SUR LES UNITÉS DE SERVICE PRIMAIRE

	31 août 2020			Ajouts nets (pertes nettes)	
	Données consolidées ⁽¹⁾	Canada	États-Unis ⁽¹⁾	Trimestres clos les 31 août	
				2020	2019
Unités de service primaire	2 757 631	1 799 706	957 925	17 728	4 585
Clients du service Internet	1 304 228	812 016	492 212	22 466	4 981
Clients du service de vidéo	936 636	619 249	317 387	(2 817)	(2 870)
Clients du service de téléphonie	516 767	368 441	148 326	(1 921)	2 474

(1) Compte tenu d'une provision relative aux clients en situation de défaut de paiement qui n'ont pas été déconnectés.

INTERNET

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les ajouts nets de clients du service Internet se sont chiffrés à 22 466, comparativement à 4 981 à l'exercice 2019. La croissance pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020 tient aux facteurs suivants :

- l'intérêt soutenu à l'égard des offres de services à haute vitesse découlant surtout du nombre accru de clients travaillant à domicile en raison de la pandémie de COVID-19;
- l'intérêt soutenu à l'égard des forfaits de services;
- la demande continue des revendeurs Internet au Canada; et
- la croissance dans les secteurs résidentiel et commercial aux États-Unis; facteurs contrebalancés en partie par
- les offres concurrentielles au sein du secteur.

VIDÉO

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les pertes nettes de clients du service de vidéo se sont chiffrées à 2 817, comparativement à 2 870 à l'exercice 2019. La perte pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020 tient aux facteurs suivants :

- les offres très concurrentielles au sein du secteur; et
- le changement des habitudes de consommation vidéo; facteurs en partie contrebalancés par
- l'intérêt soutenu des clients à l'égard des services de vidéo numérique avancée;
- l'intérêt des clients à l'égard des services de vidéo offerts en forfait avec des services Internet haute vitesse; et
- les connexions additionnelles découlant de l'acquisition de Thames Valley Communications aux États-Unis.

TÉLÉPHONIE

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les pertes nettes de clients du service de téléphonie se sont chiffrées à 1 921, comparativement à des ajouts nets de 2 474 à l'exercice 2019. La perte pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020 tient aux facteurs suivants :

- l'augmentation de la pénétration de la téléphonie sans fil mobile en Amérique du Nord et les diverses offres illimitées lancées par les exploitants de services de téléphonie sans fil mobiles, lesquelles incitent certains clients à annuler leurs services de téléphonie filaire pour passer uniquement aux services de téléphonie sans fil mobiles; facteur contrebalancé en partie par
- la croissance des secteurs résidentiel et commercial; et
- l'augmentation du nombre de forfaits de téléphonie mis en marché au cours du second semestre de l'exercice 2019 au Canada.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Trimestres clos les 31 août	2020	2019 ⁽¹⁾	Variation
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	%
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	262 365	314 905	(16,7)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(128 910)	(145 740)	(11,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(245 146)	(56 791)	—
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en monnaie étrangère	(8 733)	(1 405)	—
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liée aux activités poursuivies	(120 424)	110 969	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	526 537	448 424	17,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	406 113	559 393	(27,4)

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont diminué de 16,7 %, surtout en raison des facteurs suivants :

- la diminution des variations des activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie découlant principalement des variations du fonds de roulement; et
- l'augmentation des charges financières payées; facteurs contrebalancés en partie par
- l'augmentation du BAIIA ajusté; et
- la diminution des impôts sur le résultat payés.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour l'exercice 2020, les activités d'investissement ont diminué de 11,5 %, en raison principalement de la baisse des acquisitions d'immobilisations corporelles dans le secteur des Communications.

ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les acquisitions d'immobilisations corporelles ont diminué de 11,2 % (12,0 % selon un taux de change constant), en raison de la diminution des dépenses d'investissement dans le secteur des Communications.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

ÉMISSION DE TITRES D'EMPRUNT ET REMBOURSEMENT DE LA DETTE

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les variations des flux de trésorerie liés à l'émission de titres d'emprunt et au remboursement de la dette s'expliquent principalement par les facteurs suivants :

Trimestres clos les 31 août	2020	2019	Explications
(en milliers de dollars canadiens)	\$	\$	
Augmentation (diminution) de l'endettement bancaire	7 610	(5 000)	Liée au calendrier des paiements faits aux fournisseurs.
Diminution nette des facilités renouvelables	—	(4 980)	Remboursements sur les facilités renouvelables au quatrième trimestre de l'exercice 2019.
Remboursement de billets, de débiteures et de facilités de crédit	(205 566)	(5 656)	Remboursement des débiteures garanties de premier rang, série 2, au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 en raison des flux de trésorerie disponibles générés conjugués aux remboursements trimestriels sur la facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang.
Remboursement des obligations locatives	(1 474)	—	Liée à l'adoption d'IFRS 16.
	(199 430)	(15 636)	

DIVIDENDES

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, un dividende déterminé trimestriel de 0,475 \$ par action a été versé aux porteurs d'actions subalternes à droit de vote et d'actions à droits de vote multiples, pour un total de 7,5 millions \$, comparativement à un dividende trimestriel de 0,43 \$ par action, ou 6,9 millions \$, versé au quatrième trimestre de l'exercice 2019.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS – Cogeco inc.

La Société n'a pas renouvelé son programme d'OPRCA après la fin du programme, le 1^{er} août 2020.

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, la Société n'a pas racheté ni annulé d'action subalterne à droit de vote. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2019, la Société a racheté et annulé 29 332 actions subalternes à droit de vote d'un prix moyen pondéré par action rachetée de 94,81 \$, pour une contrepartie totale de 2,8 millions \$.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS – Cogeco Communications inc.

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, Cogeco Communications a racheté et annulé 194 600 actions subalternes à droit de vote d'un prix moyen pondéré par action rachetée de 100,89 \$, pour une contrepartie totale de 19,6 millions \$. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2019, Cogeco Communications a racheté et annulé 169 800 actions subalternes à droit de vote d'un prix moyen pondéré par action rachetée de 105,55 \$, pour une contrepartie totale de 17,9 millions \$.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

Trimestres clos les 31 août	2020 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽³⁾	Incidence du taux de change ⁽³⁾
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	\$	\$	%	%	\$
BAIIA ajusté ⁽⁴⁾	299 925	280 981	6,7	6,1	1 846
Amortissement des coûts de transaction différés et des escomptes sur la dette à long terme	2 363	2 961	(20,2)	(19,2)	29
Rémunération fondée sur des actions	3 050	2 894	5,4	5,4	—
(Profit) perte sur cessions et radiations d'immobilisations corporelles	(171)	1 133	—	—	—
Cotisations au titre des régimes à prestations définies, déduction faite de la charge	(2 644)	641	—	—	—
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition	(6 012)	(839)	—	616,7	(1)
Charges financières	(40 539)	(41 292)	(1,8)	(0,8)	(426)
Impôts exigibles	(13 276)	(12 269)	8,2	8,1	8
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(130 210)	(146 599)	(11,2)	(12,0)	(1 247)
Remboursement des obligations locatives	(1 474)	—	—	—	(11)
Flux de trésorerie disponibles⁽⁴⁾	111 012	87 611	26,7	26,5	198

(1) Pour le trimestre clos le 31 août 2020, le taux de change moyen utilisé aux fins de la conversion était de 1,3424 \$ CA pour 1 \$ US.

(2) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

(3) Les données réelles pour l'exercice 2020 sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2019, qui était de 1,3222 \$ CA pour 1 \$ US.

(4) Les 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 plus de détails, y compris un rapprochement avec les mesures financières les plus comparables conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS ».

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2020, les flux de trésorerie disponibles ont augmenté de 26,7 % (26,5 % selon un taux de change constant), en raison essentiellement des facteurs suivants :

- l'augmentation du BAIIA ajusté; et
- la diminution des acquisitions d'immobilisations corporelles, principalement en raison de la baisse des dépenses d'investissement au sein des Services à large bande canadiens, facteur contrebalancé en partie par la hausse des dépenses d'investissement au sein des Services à large bande américains en raison du calendrier de certaines initiatives.

PROJECTIONS FINANCIÈRES POUR L'EXERCICE 2021

DONNÉES CONSOLIDÉES

La rubrique qui suit comprend des énoncés prospectifs concernant les perspectives financières de Cogeco. Pour une description des facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions de Cogeco, veuillez consulter la rubrique « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion.

La Société présente ses projections financières sur la base d'un taux de change constant et estime que cette présentation permet une meilleure compréhension de la performance financière sous-jacente de la Société, en excluant l'incidence des variations des taux de change. Les mesures sur la base d'un taux de change constant sont considérées comme des mesures financières non conformes aux normes IFRS et n'ont pas de définition normalisée selon les normes IFRS; par conséquent, elles peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. La Société présente les projections financières suivantes pour l'exercice 2021, sur la base d'un taux de change constant et sur une base consolidée. Les projections financières excluent l'incidence de l'acquisition de DERYtelecom qui a été annoncée le 21 octobre 2020 et qui devrait être conclue d'ici la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2021. Les projections financières excluent également l'incidence possible du processus de révision et de modification en cours devant le CRTC dans le cadre de l'établissement des tarifs définitifs des services Internet de gros groupés pour les revendeurs Internet. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Croissance de l'entreprise » du rapport de gestion. Les projections tiennent compte de l'expérience opérationnelle acquise durant la pandémie de COVID-19 jusqu'à aujourd'hui, mais excluent les possibles répercussions significatives inattendues de celle-ci.

Les projections financières de la Société pour l'exercice 2021 sont principalement tirées des projections financières préliminaires du secteur des Communications, qui sont décrites ci-après.

Le tableau qui suit présente les projections financières consolidées de l'exercice 2021.

	Projections Exercice 2021 ⁽¹⁾	Données réelles Exercice 2020
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$
Projections financières		
Produits	Croissance inférieure à 5 %	2 479
BAIIA ajusté	Demeurera constant	1 168
Flux de trésorerie disponibles	Croissance inférieure à 5 %	464

(1) Les projections financières pour l'exercice 2021 sont fondées sur un taux de change de 1,3456 \$ CA pour 1 \$ US.

SECTEUR DES COMMUNICATIONS

Sur la base d'un taux de change constant et sur une base consolidée, Cogeco Communications prévoit une croissance des produits et du BAIIA ajusté inférieure à 5 % pour l'exercice 2021. Les produits devraient augmenter en raison principalement de la croissance interne au sein du secteur des Services à large bande américains, tant dans le secteur résidentiel que dans le secteur commercial, de la poursuite de l'expansion en Floride, des hausses tarifaires annuelles et de l'incidence, sur un exercice complet, de l'acquisition de Thames Valley Communications conclue le 10 mars 2020. Dans le secteur des Services à large bande canadiens, la croissance des produits devrait provenir essentiellement de la croissance dans le secteur commercial et des ajouts de clients du service Internet.

Le BAIIA ajusté devrait augmenter principalement en raison de la croissance des produits supérieure à la croissance des charges d'exploitation dans les secteurs des Services à large bande américains et canadiens.

Le ratio d'intensité du capital devrait demeurer essentiellement stable, à environ 20 %. Dans le secteur des Services à large bande américains, les dépenses d'investissement découleront de la poursuite de l'expansion du réseau en Floride et des investissements additionnels dans l'infrastructure de réseau des régions que nous desservons. Dans le secteur des Services à large bande canadiens, nous prévoyons une diminution des coûts liés aux équipements à l'abonné en raison du lancement progressif de notre solution IPTV, ainsi que des investissements soutenus dans nos réseaux afin de continuer d'offrir des produits hautement performants tout en étendant nos réseaux dans de nouvelles régions pour combler le fossé numérique entre les centres urbains et les zones rurales, et d'autres investissements aux fins de notre transformation numérique.

Sur la base d'un taux de change constant et sur une base consolidée, la croissance des flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ devrait être inférieure à 5 %, essentiellement en raison de la croissance du BAIIA ajusté.

Le tableau qui suit présente les projections financières consolidées de l'exercice 2021.

	Projections Exercice 2021 ⁽¹⁾	Données réelles Exercice 2020
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$
Projections financières		
Produits	Croissance inférieure à 5 %	2 384
BAIIA ajusté	Croissance inférieure à 5 %	1 149
Intensité du capital	Environ 20 %	20,3 %
Flux de trésorerie disponibles	Croissance inférieure à 5 %	455

(1) Les projections financières pour l'exercice 2021 sont fondées sur un taux de change de 1,3456 \$ CA pour 1 \$ US.

(1) Les 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 plus de détails, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de ce communiqué de presse.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS

Cette rubrique décrit les mesures financières non conformes aux normes IFRS qu'utilise Cogeco tout au long de ce communiqué de presse. Ces mesures financières sont examinées dans le cadre de l'évaluation du rendement de la Société et elles sont utilisées dans le cadre du processus décisionnel à l'égard de nos unités d'affaires. Le rapprochement entre les « flux de trésorerie disponibles » et le « BAIIA ajusté » et les mesures financières les plus comparables conformes aux normes IFRS est également présenté. Ces mesures financières n'ont pas de définition normalisée prescrite par les normes IFRS et elles peuvent donc ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés.

Le présent communiqué de presse présente également des indicateurs de rendement clés sur la base d'un taux de change constant, y compris les produits, le « BAIIA ajusté », les acquisitions d'immobilisations corporelles et les « flux de trésorerie disponibles ». Les mesures sur la base d'un taux de change constant sont considérées comme des mesures financières non conformes aux normes IFRS et n'ont pas de définition normalisée selon les normes IFRS; par conséquent, elles peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS	Utilisation	Calcul	Mesures financières les plus comparables conformes aux normes IFRS
BAIIA ajusté	Le BAIIA ajusté est une mesure clé couramment présentée et utilisée dans le secteur des télécommunications, puisqu'il permet d'établir une comparaison entre des sociétés dont la structure du capital diffère et qu'il constitue une mesure plus actuelle, celle-ci ne comprenant pas les investissements passés dans les actifs. Le BAIIA ajusté compte parmi les mesures clés utilisées par les milieux financiers pour évaluer une entreprise et sa santé financière. Le BAIIA ajusté des unités d'affaires de Cogeco correspond au bénéfice sectoriel présenté à la note 6 des états financiers consolidés.	BAIIA ajusté : – bénéfice de l'exercice lié aux activités poursuivies; Ajouter : – impôts sur le résultat; – charges financières; – dotation aux amortissements; – frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition.	Bénéfice de l'exercice lié aux activités poursuivies
Flux de trésorerie disponibles ⁽¹⁾	La direction et les investisseurs utilisent les flux de trésorerie disponibles pour mesurer la capacité de Cogeco à rembourser sa dette, à distribuer des capitaux à ses actionnaires et à financer sa croissance.	Flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ : – BAIIA ajusté; Ajouter : – amortissement des coûts de transaction différés et des escomptes sur la dette à long terme; – rémunération fondée sur des actions; – perte (profit) sur cessions et radiations d'immobilisations corporelles; – charge au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des cotisations; Déduire : – frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition; – charges financières⁽²⁾; – impôts exigibles; – acquisitions d'immobilisations corporelles⁽³⁾; – remboursement des obligations locatives.	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Sur la base d'un taux de change constant	Les produits, les charges d'exploitation, le BAIIA ajusté, les acquisitions d'immobilisations corporelles et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures présentées sur la base d'un taux de change constant afin de permettre une meilleure compréhension de la performance financière sous-jacente de la Société, en excluant l'incidence des variations des taux de change.	Les données sur la base d'un taux de change constant sont obtenues en convertissant les résultats financiers des périodes considérées libellés en dollars américains aux taux de change en vigueur pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les taux de change moyens au cours du trimestre et de l'exercice clos le 31 août 2019 étaient de 1,3222 \$ CA pour 1 \$ US et de 1,3255 \$ CA pour 1 \$ US, respectivement.	Aucune mesure financière comparable conforme aux normes IFRS

- (1) Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2020, la Société a modifié la méthode de calcul de ses flux de trésorerie disponibles afin de refléter la manière dont la Société analyse ses flux de trésorerie disponibles et en établit les prévisions. Cette modification n'a pas d'incidence sur les résultats obtenus en vertu des calculs actuels et des anciens calculs et, par conséquent, les flux de trésorerie disponibles pour les périodes correspondantes n'ont pas été touchés par cette modification.
- (2) Excluent le profit sans effet sur la trésorerie lié à une modification de la dette.
- (3) Exclut l'acquisition d'actifs au titre de droits d'utilisation et les achats de licences de spectre.

RAPPROCHEMENT DU BAIIA AJUSTÉ

Le rapprochement entre le BAIIA ajusté et la mesure financière la plus comparable conforme aux normes IFRS se présente comme suit :

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 août 2020	31 août 2019 ⁽¹⁾	31 août 2020	31 août 2019 ⁽¹⁾
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$
Bénéfice de la période lié aux activités poursuivies	96 737	95 193	401 833	368 165
Impôts sur le résultat	30 613	21 340	114 928	88 608
Charges financières	40 539	41 292	136 207	178 380
Dotation aux amortissements	126 024	122 317	503 957	483 976
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition	6 012	839	11 562	12 851
BAIIA ajusté	299 925	280 981	1 168 487	1 131 980

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

RAPPROCHEMENT DES FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

Le rapprochement entre les flux de trésorerie disponibles et la mesure financière la plus comparable conforme aux normes IFRS se présente comme suit :

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 août 2020	31 août 2019 ⁽¹⁾	31 août 2020	31 août 2019 ⁽¹⁾
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	262 365	314 905	941 628	890 077
Amortissement des coûts de transaction différés et des escomptes sur la dette à long terme	2 363	2 961	9 582	9 531
Variations des activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	(6 286)	(79 137)	47 011	22 664
Impôts sur le résultat payés (recouvrés)	(7 411)	13 047	22 151	53 289
Impôts exigibles	(13 276)	(12 269)	(59 432)	(57 623)
Charges financières payées	45 480	35 995	155 816	168 652
Charges financières ⁽²⁾	(40 539)	(41 292)	(159 105)	(178 380)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(130 210)	(146 599)	(487 240)	(439 055)
Remboursement des obligations locatives	(1 474)	—	(6 286)	—
Flux de trésorerie disponibles	111 012	87 611	464 125	469 155

(1) La Société a adopté IFRS 16 le 1^{er} septembre 2019. En vertu de la méthode de transition choisie, les données de l'exercice 2019 n'ont pas été retraitées.

(2) Excluent le profit sans effet sur la trésorerie lié à une modification de la dette de 22,9 millions \$ comptabilisé au deuxième trimestre de l'exercice 2020.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Des renseignements supplémentaires se rapportant à la Société, y compris sa notice annuelle, sont disponibles sur le site web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com, ou sur le site web de la Société, à corpo.cogeco.com.

AU SUJET DE COGECO

Cogeco inc. est une société de portefeuille diversifiée qui exerce ses activités dans les secteurs des communications et des médias. Sa filiale Cogeco Communications inc. fournit aux clientèles résidentielle et d'affaires des services Internet, de vidéo et de téléphonie au moyen de ses réseaux de fibres bidirectionnels à large bande. Elle exerce ses activités au Québec et en Ontario, au Canada, sous le nom Cogeco Connexion et sur la côte Est des États-Unis, sous la marque Atlantic Broadband (dans 11 États, du Maine jusqu'en Floride). Sa filiale Cogeco Média détient et exploite 23 stations de radio offrant une programmation complémentaire et une couverture étendue, desservant un large éventail d'auditoires, principalement dans la province de Québec, ainsi qu'une agence de nouvelles, Cogeco Nouvelles. Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : CGO). Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco Communications inc. sont également inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : CCA).

- 30 -

Source :

Cogeco inc.

Patrice Ouimet
Premier vice-président et chef de la direction financière
Tél. : 514 764-4700

Renseignements :

Médias

Marie-Hélène Labrie
Première vice-présidente et chef des affaires publiques, des communications et de la stratégie
Tél. : 514 764-4700

Conférence téléphonique pour les analystes financiers :

Mercredi 28 octobre 2020 à 11 h (heure avancée de l'Est)

Les représentants des médias sont invités à y assister à titre d'auditeurs seulement.

Prière d'appeler cinq minutes avant le début de la conférence en utilisant l'une des liaisons téléphoniques suivantes :

Numéro d'accès pour le Canada et les États-Unis : **1 877 291-4570**
Numéro d'accès international : **+1 647 788-4919**

Pour se joindre à la conférence, les participants n'ont qu'à mentionner le nom de la société au téléphoniste, soit Cogeco inc. ou Cogeco Communications inc.

Par Internet à l'adresse <http://corpo.cogeco.com/cgo/fr/investisseurs/relations-avec-les-investisseurs/>