cogeco

Communiqué

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

Cogeco 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 2,6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 766,7 millions $.**
- **Le BAIIA ajusté[(1)] s'est établi à 351,9 millions $, une hausse de 1,0 % par rapport à l'exercice précédent.**
- **Le bénéfice de la période s'est chiffré à 90,5 millions $, une baisse de 18,7 % s'expliquant principalement par la hausse des charges financières. Le bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société s'est chiffré à 29,2 millions $, une baisse de 19,8 %.**
- **Les flux de trésorerie disponibles[(1)] se sont établis à 86,2 millions $, comparativement à 34,7 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 12,9 %, pour s'établir à 284,4 millions $. Les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau[(1)], se sont chiffrés à 119,2 millions $, soit une hausse de 23,7 %.**
- **Cogeco 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 16,8 % par rapport à l'exercice précédent.**

Montréal, le 1er novembre 2023 – Cogeco inc. (TSX : CGO) (« Cogeco » 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 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. Nous sommes heureux d'annoncer une augmentation de 16,8 % du dividende aujourd'hui, ce qui porte le dividende trimestriel à 0,854 $ par action. Avec cette hausse, nous avons enfin comblé l'écart entre les dividendes trimestriels de Cogeco et de Cogeco Communications, un processus qui était en cours depuis trois ans. »

« Cogeco Média est demeurée ferme dans le maintien de sa discipline financière au cours du dernier exercice, alors que les défis sur le marché publicitaire traditionnel nous ont incités à accélérer l'adoption de nouvelles solutions numériques novatrices dans le cadre de notre passage à un modèle de contenu audio multiplateforme », a poursuivi M. Jetté. « L'exercice 2024 nous réserve plusieurs nouveautés intéressantes en ce qui a trait à Cogeco Média, alors que nous souhaitons accroître la fidélité de nos auditeurs, qui était déjà solide pour plusieurs de nos stations au cours du dernier exercice. Enfin, nous sommes fiers d'annoncer que notre station 98,5 Montréal a conservé la tête du classement Numeris pour le sixième trimestre consécutif et qu'elle a une fois de plus enregistré la plus vaste cote d'écoute, non seulement au Québec, mais aussi dans l'ensemble du pays. »

« 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	**766 652**	746 911	2,6	1,0
BAIIA ajusté [1]	**351 925**	348 510	1,0	(0,6)
Bénéfice de la période	**90 521**	111 379	(18,7)	
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	**29 234**	36 433	(19,8)	
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société[1][3]	**33 006**	39 459	(16,4)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**284 370**	326 636	(12,9)	
Flux de trésorerie disponibles[1]	**86 237**	34 704	—	—
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau[1]	**119 165**	96 336	23,7	23,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**207 434**	244 855	(15,3)	
Dépenses d'investissement nettes[1][2]	**178 481**	224 775	(20,6)	(22,3)
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau[1]	**145 553**	163 143	(10,8)	(12,6)
Bénéfice dilué par action	**1,87**	2,31	(19,0)	
Bénéfice dilué par action ajusté [1][3]	**2,12**	2,50	(15,2)	

Résultats d'exploitation

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023 :

- Les produits ont augmenté de 2,6 % pour atteindre 766,7 millions $. Sur la base d'un taux de change constant, les produits ont augmenté de 1,0 % en raison de la croissance dans le secteur des télécommunications au Canada et de la hausse des produits au sein du secteur des médias, contrebalancées 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 au sein du secteur des médias ont augmenté de 8,3 %.
    - 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 1,0 % pour s'établir à 351,9 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 90,5 millions $, dont une tranche de 29,2 millions $, ou 1,87 $ par action après dilution, était attribuable aux propriétaires de la Société, contre 111,4 millions $ et une tranche de 36,4 millions $, ou 2,31 $ 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 33,0 millions $, ou 2,12 $ par action après dilution[(3)], comparativement à 39,5 millions $, ou 2,50 $ 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 178,5 millions $, en baisse de 20,6 % par rapport à 224,8 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 174,6 millions $, en baisse de 22,3 % 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 145,6 millions $, en baisse de 10,8 % par rapport à 163,1 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 142,5 millions $, en baisse de 12,6 % 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.

- Les acquisitions d'immobilisations corporelles ont diminué de 15,3 % pour s'établir à 207,4 millions $, en raison de la réduction des dépenses d'investissement dans les deux pays.

- Les flux de trésorerie disponibles se sont chiffrés à 86,2 millions $, ou à 86,8 millions $ selon un taux de change constant, comparativement à 34,7 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 119,2 millions $, ou à 118,9 millions $ selon un taux de change constant, soit une hausse de 23,7 %, ou de 23,4 % 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 12,9 % pour s'établir à 284,4 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 créditeurs.

- Au cours de sa réunion du 1er novembre 2023, le conseil d'administration de Cogeco a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,854 $ par action, en hausse de 16,8 % par rapport au dividende de 0,731 $ par action à l'exercice précédent. Avec cette hausse, les dividendes par action de la Société et de Cogeco Communications sont maintenant parfaitement harmonisés.

PROJECTIONS FINANCIÈRES POUR L'EXERCICE 2024

Cogeco 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.

(en millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	**1er novembre 2023 Projections[1] Exercice 2024 (selon un taux de change constant)[2] $**	Données réelles Exercice 2023 $
Projections financières		
Produits	**Stables**	3 081
BAIIA ajusté	**Stable**	1 433
Dépenses d'investissement nettes	**700 $ à 775 $**	703
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	**140 $ à 190 $**	530
Flux de trésorerie disponibles	**(5) % à (15) %[3]**	421
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau	**(5) % à (15) %[3]**	594

(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 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. 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 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 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	**766 652**	746 911	2,6	1,0	**3 081 136**	2 995 012	2,9	0,1
BAIIA ajusté[2]	**351 925**	348 510	1,0	(0,6)	**1 432 929**	1 405 588	1,9	(0,6)
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais[3]	**15 239**	12 657	20,4		**36 245**	35 029	3,5	
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	**—**	—	—		**88 000**	—	—	
Bénéfice de la période	**90 521**	111 379	(18,7)		**350 235**	457 755	(23,5)	
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	**29 234**	36 433	(19,8)		**70 630**	149 108	(52,6)	
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société[2][4]	**33 006**	39 459	(16,4)		**149 298**	156 684	(4,7)	
Flux de trésorerie								
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**284 370**	326 636	(12,9)		**968 214**	1 258 427	(23,1)	
Flux de trésorerie disponibles[2]	**86 237**	34 704	—	—	**421 430**	433 181	(2,7)	(2,0)
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau[2]	**119 165**	96 336	23,7	23,4	**594 265**	590 470	0,6	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**207 434**	244 855	(15,3)		**806 237**	747 608	7,8	
Dépenses d'investissement nettes[2]	**178 481**	224 775	(20,6)	(22,3)	**702 913**	691 866	1,6	(2,4)
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau[2]	**145 553**	163 143	(10,8)	(12,6)	**530 078**	534 577	(0,8)	(4,7)
Données par action[5]								
Bénéfice par action								
De base	**1,89**	2,32	(18,5)		**4,53**	9,43	(52,0)	
Dilué	**1,87**	2,31	(19,0)		**4,51**	9,37	(51,9)	
Dilué ajusté[2][4]	**2,12**	2,50	(15,2)		**9,53**	9,85	(3,2)	
Dividendes par action	**0,731**	0,625	17,0		**2,924**	2,500	17,0	

(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 BAIIA ajusté et les dépenses d'investissement nettes sont des mesures représentant un total des secteurs. 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 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 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 charges pour perte de valeur sans effet sur la trésorerie et 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.

(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	**Au 31 août 2023** **$**	Au 31 août 2022 $
Situation financière		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**363 854**	379 001
Total de l'actif	**9 869 778**	9 468 025
Dette à long terme		
Tranche courante	**43 325**	340 468
Tranche non courante	**5 045 672**	4 398 142
Endettement net[(1)]	**4 817 113**	4 545 809
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	**925 863**	919 843
Rendement des capitaux propres[(2)]	**7,7 %**	17,2 %

(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 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, 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 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. 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. De plus, les activités radiophoniques de la Société sont exposées de façon importante au risque lié aux budgets publicitaires du secteur du commerce de détail, lesquels peuvent fluctuer en raison de l'évolution de la conjoncture économique. 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, 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 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. 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.

Mesure financière non conforme aux normes IFRS déterminée	**Utilisée dans la composante du ratio non conforme aux normes IFRS suivant**
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société	Bénéfice dilué par action ajusté

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	
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**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	**$**	$	**$**	$	**%**	**%**
Produits	**766 652**	(12 037)	**754 615**	746 911	**2,6**	**1,0**
Charges d'exploitation	**414 727**	(6 686)	**408 041**	398 401	**4,1**	**2,4**
BAIIA ajusté	**351 925**	(5 351)	**346 574**	348 510	**1,0**	**(0,6)**
Flux de trésorerie disponibles	**86 237**	599	**86 836**	34 704	**—**	**—**
Dépenses d'investissement nettes	**178 481**	(3 906)	**174 575**	224 775	**(20,6)**	**(22,3)**

					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**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	**$**	$	**$**	$	**%**	**%**
Produits	**3 081 136**	(83 268)	**2 997 868**	2 995 012	**2,9**	**0,1**
Charges d'exploitation	**1 648 207**	(47 115)	**1 601 092**	1 589 424	**3,7**	**0,7**
BAIIA ajusté	**1 432 929**	(36 153)	**1 396 776**	1 405 588	**1,9**	**(0,6)**
Flux de trésorerie disponibles	**421 430**	2 952	**424 382**	433 181	**(2,7)**	**(2,0)**
Dépenses d'investissement nettes	**702 913**	(27 345)	**675 568**	691 866	**1,6**	**(2,4)**

Secteur des télécommunications au Canada

Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Variation Données réelles	Variation Selon un taux de change constant
(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)**

Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Variation Données réelles	Variation Selon un taux de change constant
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	$	$	$	$	%	%
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

Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Variation Données réelles	Variation Selon un taux de change constant
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	$	$	$	$	%	%
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)**

Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Variation Données réelles	Variation Selon un taux de change constant
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	$	$	$	$	%	%
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
(en milliers de dollars canadiens)	**$**	$	**$**	$
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	**29 234**	36 433	**70 630**	149 108
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais	**15 239**	12 657	**36 245**	35 029
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	**—**	—	**88 000**	—
Incidence fiscale relative aux éléments susmentionnés	**(3 832)**	(3 312)	**(27 770)**	(9 062)
Incidence de la participation ne donnant pas le contrôle relative aux éléments susmentionnés	**(7 635)**	(6 319)	**(17 807)**	(18 391)
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la Société	**33 006**	39 459	**149 298**	156 684

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	**284 370**	326 636	**968 214**	1 258 427
Amortissement des coûts de transaction différés et des escomptes sur la dette à long terme[(1)]	**3 212**	2 992	**12 672**	11 888
Variations des autres activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	**(12 970)**	(36 411)	**102 422**	(81 883)
Impôts sur le résultat payés	**2 190**	7 404	**91 968**	39 168
Impôts exigibles	**(5 523)**	(27 362)	**(31 973)**	(70 711)
Intérêts payés	**66 544**	40 603	**243 321**	163 663
Charges financières	**(71 198)**	(53 010)	**(255 010)**	(189 914)
Dépenses d'investissement nettes	**(178 481)**	(224 775)	**(702 913)**	(691 866)
Remboursement des obligations locatives	**(1 907)**	(1 373)	**(7 271)**	(5 591)
Flux de trésorerie disponibles	**86 237**	34 704	**421 430**	433 181

(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	**207 434**	244 855	**806 237**	747 608
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	**178 481**	224 775	**702 913**	691 866

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	**90 521**	111 379	**350 235**	457 755
Impôts sur le résultat	**17 827**	17 353	**78 379**	97 287
Charges financières	**71 198**	53 010	**255 010**	189 914
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	**—**	—	**88 000**	—
Amortissements	**157 140**	154 111	**625 060**	625 603
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais	**15 239**	12 657	**36 245**	35 029
BAIIA ajusté	**351 925**	348 510	**1 432 929**	1 405 588

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

Dépenses d'investissement nettes

					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**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	**$**	$	**$**	$	**%**	**%**
Dépenses d'investissement nettes	**178 481**	(3 906)	**174 575**	224 775	**(20,6)**	**(22,3)**
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	**145 553**	(3 016)	**142 537**	163 143	**(10,8)**	**(12,6)**

					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**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	**$**	$	**$**	$	**%**	**%**
Dépenses d'investissement nettes	**702 913**	(27 345)	**675 568**	691 866	**1,6**	**(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	**530 078**	(20 795)	**509 283**	534 577	**(0,8)**	**(4,7)**

Flux de trésorerie disponibles

Trimestres clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	$	$	$	$	%	%
Flux de trésorerie disponibles	**86 237**	599	**86 836**	34 704	—	—
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	**119 165**	(291)	**118 874**	96 336	**23,7**	**23,4**

Exercices clos les 31 août	2023	Incidence du taux de change	Données de 2023 selon un taux de change constant	2022	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)	$	$	$	$	%	%
Flux de trésorerie disponibles	**421 430**	2 952	**424 382**	433 181	**(2,7)**	**(2,0)**
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	**594 265**	(3 598)	**590 667**	590 470	**0,6**	—

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 inc.

Enracinée dans les communautés qu'elle dessert, Cogeco inc. est une force concurrentielle en pleine croissance dans les secteurs des télécommunications et des médias en Amérique du Nord, desservant 1,6 million de clients résidentiels et d'affaires. Sa filiale Cogeco Communications inc. fournit des services Internet, de vidéo et de téléphonie au Canada ainsi que dans treize États des États-Unis par le biais de ses unités d'affaires Cogeco Connexion et Breezeline. Par l'entremise de Cogeco Média, Cogeco possède et exploite, principalement au Québec, 21 stations de radio ainsi qu'une agence de presse. 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 -

Renseignements :

Investisseurs

Patrice Ouimet
Premier vice-président et chef de la direction financière
Cogeco inc.
Tél. : 514 764-4600
patrice.ouimet@cogeco.com

Troy Crandall
Chef de pratique, relations avec les investisseurs
Cogeco 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 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 à l'adresse https://corpo.cogeco.com/cgo/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 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.