

Cogeco publie ses résultats financiers du quatrième trimestre de l'exercice 2022

- Les produits ont augmenté de 14,0 % (12,1 % selon un taux de change constant⁽¹⁾) par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 746,9 millions \$.
- Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ s'est établi à 348,5 millions \$, une hausse de 18,7 % (16,9 % selon un taux de change constant⁽¹⁾).
- Le bénéfice de la période s'est chiffré à 111,4 millions \$, une hausse de 7,7 %.
- Le bénéfice dilué par action s'est établi à 2,31 \$, en hausse de 11,6 %.
- Les dépenses d'investissement nettes⁽¹⁾⁽²⁾ se sont établies à 224,8 millions \$ (ou 163,1 millions \$ en excluant les projets d'expansion du réseau⁽¹⁾), comparativement à 175,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont chiffrées à 244,9 millions \$, en hausse de 35,9 %.
- Les flux de trésorerie disponibles⁽¹⁾ se sont établis à 34,7 millions \$, une baisse de 52,4 % (49,9 % selon un taux de change constant⁽¹⁾), compte tenu de l'accélération des activités d'expansion du réseau. Les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau⁽¹⁾, se sont chiffrés à 96,3 millions \$.
- Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont augmenté de 15,2 %, pour atteindre 326,6 millions \$.
- Rachat et annulation de 31 500 actions subalternes à droit de vote de Cogeco, pour une contrepartie totale de 2,2 millions \$.
- Un dividende déterminé trimestriel de 0,731 \$ a été déclaré, comparativement à un dividende de 0,625 \$ par action pour l'exercice précédent, ce qui représente une hausse de 17 %.

Montréal, le 27 octobre 2022 – Cogeco inc. (TSX : CGO) (« Cogeco » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du quatrième trimestre clos le 31 août 2022, conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 :

- Les produits ont augmenté de 14,0 % pour atteindre 746,9 millions \$. Sur la base d'un taux de change constant, les produits ont augmenté de 12,1 %, essentiellement en raison des facteurs expliqués ci-dessous :
 - Les produits du secteur des télécommunications aux États-Unis ont augmenté de 32,2 % (27,6 % selon un taux de change constant), en raison principalement de l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio conclue le 1^{er} septembre 2021, ainsi que de la croissance des produits internes découlant d'une combinaison de produits à valeur plus élevée.
 - Le nombre de clients du service Internet au 31 août 2022 a augmenté de 36 %⁽³⁾ aux États-Unis par rapport à la même date de l'exercice précédent, ce qui reflète l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio conclue le 1^{er} septembre 2021 et la croissance interne de 2 %⁽³⁾.
 - Les produits du secteur des télécommunications au Canada ont augmenté de 1,1 %, tels qu'ils sont présentés et selon un taux de change constant, principalement en raison de la croissance des produits internes.
 - Le nombre de clients du service Internet⁽⁴⁾ au 31 août 2022 a augmenté de 2 % au Canada par rapport à la même date de l'exercice précédent, en raison de la croissance interne.
 - Les produits au sein du secteur des médias ont diminué de 4,1 %, car le marché publicitaire en radio a continué de subir les effets des perturbations de la chaîne d'approvisionnement qui nuisent aux entreprises d'autres clients.
- Le BAIIA ajusté a augmenté de 18,7 % pour s'établir à 348,5 millions \$. Sur la base d'un taux de change constant, le BAIIA ajusté a augmenté de 16,9 %, en raison essentiellement des facteurs suivants :
 - Le BAIIA ajusté du secteur des télécommunications aux États-Unis a augmenté de 35,4 % (30,7 % selon un taux de change constant), en raison principalement de l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio, ainsi que de la marge plus élevée découlant de la croissance des produits internes, facteurs contrebalancés en partie par la hausse des frais de marketing et de publicité visant à stimuler et à soutenir la croissance de la clientèle. La croissance du BAIIA ajusté interne selon un taux de change constant⁽¹⁾ s'est établie à 11,6 %.
 - Le BAIIA ajusté du secteur des télécommunications au Canada a augmenté de 6,4 % (6,7 % selon un taux de change constant), principalement en raison de la baisse des frais de marketing, ainsi que de certains ajustements de fin d'exercice.
- Le bénéfice de la période s'est chiffré à 111,4 millions \$, dont une tranche de 36,4 millions \$, ou 2,31 \$ par action après dilution, était attribuable aux propriétaires de la Société, contre 103,4 millions \$ et une tranche de 33,1 millions \$, ou 2,07 \$ par action après dilution, pour la période correspondante de l'exercice 2021. L'augmentation tient surtout à une augmentation du BAIIA ajusté et à une diminution de la charge d'impôts sur le résultat, facteurs contrebalancés en partie par la hausse des charges financières, de la dotation aux amortissements et des frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais.
- Les dépenses d'investissement nettes se sont établies à 224,8 millions \$, comparativement à 175,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de l'accélération des activités d'expansion du réseau aux États-Unis et au Canada. En excluant les projets d'expansion du réseau, les dépenses d'investissement nettes se sont chiffrées à 163,1 millions \$.
 - Dans le cadre des projets d'expansion du réseau au cours de l'exercice, 70 000 foyers ont été ajoutés au nombre de foyers câblés, ce qui représente une hausse d'environ 4 %⁽³⁾ aux États-Unis et 2 %⁽³⁾ au Canada. Cette expansion du réseau de fibre jusqu'au domicile permettra à la Société de générer une croissance additionnelle du nombre d'abonnés et d'afficher une rentabilité accrue au cours des prochaines années.
- Les acquisitions d'immobilisations corporelles ont augmenté de 35,9 % pour s'établir à 244,9 millions \$, principalement en raison des projets d'expansion du réseau dans les deux pays.

- Les flux de trésorerie disponibles ont diminué de 52,4 % (49,9 % selon un taux de change constant) pour s'établir à 34,7 millions \$, principalement en raison de la hausse des dépenses d'investissement nettes attribuable à l'intensification des activités relatives à l'expansion du réseau dans les deux pays, et de la hausse des charges financières, des frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais, et des impôts exigibles, facteurs contrebalancés en partie par l'augmentation du BAIIA ajusté. Les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, se sont chiffrés à 96,3 millions \$.
- Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont augmenté de 15,2 % pour atteindre 326,6 millions \$, principalement en raison de la hausse du BAIIA ajusté et de la diminution des impôts sur le résultat payés, facteurs contrebalancés en partie par l'augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs, ainsi que par l'augmentation des frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais et des intérêts payés.
- Cogeco a racheté et annulé 31 500 actions subalternes à droit de vote, pour une contrepartie totale de 2,2 millions \$.
- Cogeco maintient ses projections financières pour l'exercice 2023, publiées le 13 juillet 2022.
- Au cours de sa réunion du 27 octobre 2022, le conseil d'administration de Cogeco a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,731 \$ par action, en hausse de 17 % par rapport au dividende de 0,625 \$ par action pour l'exercice précédent.

« Nous sommes satisfaits de la performance globale de Cogeco, qui est conforme à nos projections financières pour l'exercice 2022, malgré le contexte économique difficile actuel », a déclaré M. Philippe Jetté, président et chef de la direction de Cogeco inc.

« Notre unité d'affaires du secteur des télécommunications au Canada, Cogeco Connexion, a affiché de bons résultats pour le trimestre », a souligné M. Jetté. « Ce trimestre a été marqué par une croissance interne soutenue du nombre de nos clients du service Internet et par la mise en œuvre de plusieurs projets d'expansion de nos réseaux, principalement au Québec, et par l'annonce de nouveaux projets visant à connecter plus de 13 800 foyers et entreprises dans le cadre du Programme accéléré d'Internet haute vitesse du gouvernement de l'Ontario. »

« Aux États-Unis, Breezeline a affiché de bons résultats au cours du dernier trimestre, conformément à nos attentes », a ajouté M. Jetté. « La performance a été forte dans nos réseaux hors Ohio, en raison de la croissance interne du nombre de nos clients du service Internet. En outre, nous avons continué d'étendre les réseaux de fibre jusqu'au domicile dans les communautés du New Hampshire et de la Virginie-Occidentale qui sont adjacentes aux régions desservies par nos activités existantes. En Ohio, la transition de la clientèle dans la plateforme de Breezeline a affecté notre performance dans cette région. Nous nous concentrons maintenant sur la gestion des activités en Ohio sous la marque Breezeline et nous procéderons au lancement progressif de notre produit de télévision sur IP sur ce marché d'ici la fin de l'année civile. »

« En ce qui a trait à nos activités de radiodiffusion, bien que le marché demeure difficile, Cogeco Média a continué de se démarquer dans les cotes d'écoute. Plusieurs de nos stations de radio se sont hissées en tête du classement, dont le 98,5 qui demeure la station de radio la plus populaire au Canada », a poursuivi M. Jetté. « Nos efforts pour développer de nouveaux créneaux d'annonceurs commencent à porter des fruits. »

« La décision prise par le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC ») la semaine dernière au sujet des modalités entourant l'accès des joueurs régionaux, dont Cogeco, aux réseaux mobiles des fournisseurs dominants constitue une étape positive dans la mise en œuvre du cadre réglementaire visant les exploitants de réseaux mobiles virtuels (ERMV). Le CRTC a refusé plusieurs modalités déraisonnables proposées par ces fournisseurs qui auraient rendu le régime de réglementation visant les ERMV inefficace. Le CRTC a également déterminé que pour être admissible au service d'accès pour les ERMV il faut être un exploitant de services sans fil mobile sur une base commerciale quelque part au Canada, et cette nouvelle exigence devra être prise en compte dans notre planification, car Cogeco n'a toujours pas lancé d'activités de services sans fil mobiles. »

« En ce qui concerne l'avenir, nous commencerons à ajouter de nouveaux clients du service Internet au cours de l'exercice 2023 dans les régions où nous avons investi dans l'expansion de notre réseau, et nous prévoyons que les apports au BAIIA ajusté et aux flux de trésorerie disponibles provenant de cette clientèle commenceront à être générés au cours de l'exercice 2024 et par la suite. La Société a annoncé une nouvelle augmentation de 17 % de son dividende aujourd'hui, ce qui reflète notre confiance dans notre stratégie de croissance et dans nos perspectives. »

« Sur le plan de nos pratiques ESG, Cogeco a reçu encore cette année la certification « Entreprise généreuse » d'Imagine Canada, qui reconnaît le leadership exceptionnel en matière d'engagement communautaire et de responsabilité sociale au Canada », a poursuivi M. Jetté. « Nous avons aussi récemment tenu notre deuxième Journée d'engagement communautaire 1Cogeco, une initiative annuelle à l'échelle de la Société qui donne l'occasion aux employés de participer à des initiatives environnementales locales pour soutenir nos communautés et promouvoir l'action climatique. »

« L'année 2022 marque le 65^e anniversaire de Cogeco. Je suis très fier du chemin parcouru depuis la fondation de notre entreprise. Nous sommes plus que jamais en excellente position pour poursuivre notre stratégie nous assurant une croissance durable et inclusive », a conclu M. Jetté.

CONTEXTE OPÉRATIONNEL

L'instabilité économique et politique mondiale actuelle a entraîné une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, ainsi qu'une pénurie accrue et des délais de livraison plus longs pour certains produits achetés. Nous nous efforçons d'en atténuer de façon proactive les répercussions sur la Société, mais nous prévoyons que la combinaison de ces éléments continuera d'exercer une pression sur les produits, car certains clients chercheront des moyens de réduire leurs dépenses mensuelles, ainsi que sur les coûts liés à la prestation de nos services.

Bien que la Société ait connu une demande soutenue à l'égard de son service Internet haute vitesse résidentiel en raison des restrictions liées à la pandémie de COVID-19, on observe actuellement un ralentissement du marché par suite de la réouverture de l'économie et du retour au bureau. Nous avons mené nos activités de façon normale au cours des derniers trimestres, mais nous resterons vigilants dans le cas où la situation devrait changer à l'avenir.

En ce qui concerne nos activités radiophoniques, la pandémie a eu des répercussions importantes sur le marché publicitaire en raison des restrictions imposées sur certains segments de la clientèle, notamment dans le secteur du voyage, ainsi qu'en raison des perturbations de la chaîne d'approvisionnement qui nuisent aux entreprises d'autres clients, comme dans le secteur automobile. De plus, les auditeurs passaient moins de temps à se déplacer en voiture, ce qui a eu une incidence défavorable sur les heures d'écoute. Même si le marché demeure difficile, Cogeco Média continue d'exercer un contrôle serré de ses charges d'exploitation, tout en continuant d'offrir une programmation de qualité.

Les résultats de la Société annoncés dans les présentes pourraient ne pas être représentatifs des tendances opérationnelles et de la performance financière futures. Se reporter à la rubrique « Énoncés de nature prospective ».

-
- (1) Le BAIIA ajusté et les dépenses d'investissement nettes sont des mesures représentant un total des secteurs. 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. Les données présentées « sur la base d'un taux de change constant » et la croissance du BAIIA ajusté interne selon un taux de change constant 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.
 - (2) Les dépenses d'investissement nettes sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales, ce qui comprend l'utilisation des subventions reçues d'avance.
 - (3) Ce calcul correspond au pourcentage de croissance par rapport au 31 août 2021. Le calcul de la croissance interne exclut les ajouts découlant des acquisitions. Le nombre de foyers câblés à la date d'acquisition a été ajusté à la hausse d'environ 19 000 à la suite de la migration des systèmes de gestion des clients et de facturation en Ohio à la fin de mai 2022. Ce changement a été appliqué aux chiffres comparatifs de façon rétrospective.
 - (4) Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022, la Société a modifié sa définition de la clientèle du service Internet afin de la rendre conforme aux pratiques du secteur. Conformément à la nouvelle définition, les clients du service Internet comprennent uniquement les clients dont le service Internet est installé, exploité et facturé directement par la Société. La définition précédente incluait également les clients des services Internet de gros et ne s'appliquait qu'au Canada. La modification a été appliquée aux chiffres comparatifs de façon rétrospective.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action)	Trimestres clos les 31 août				Exercices clos les 31 août			
	2022	2021 ⁽¹⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽²⁾⁽³⁾	2022	2021 ⁽¹⁾	Variation	Variation selon un taux de change constant ⁽²⁾⁽³⁾
	\$	\$	%	%	\$	\$	%	%
Opérations								
Produits	746 911	655 074	14,0	12,1	2 995 012	2 603 845	15,0	14,9
BAIIA ajusté ⁽³⁾	348 510	293 624	18,7	16,9	1 405 588	1 225 468	14,7	14,7
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais ⁽⁴⁾	12 657	3 961	—		35 029	8 744	—	
Bénéfice de la période	111 379	103 418	7,7		457 755	439 015	4,3	
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	36 433	33 082	10,1		149 108	141 856	5,1	
Flux de trésorerie								
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	326 636	283 538	15,2		1 258 427	1 029 767	22,2	
Flux de trésorerie disponibles ⁽³⁾	34 704	72 915	(52,4)	(49,9)	433 181	498 273	(13,1)	(12,4)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	244 855	180 192	35,9		747 608	539 176	38,7	
Dépenses d'investissement nettes ⁽¹⁾⁽³⁾	224 775	175 718	27,9	24,8	691 866	534 702	29,4	28,7
Situation financière								
Trésorerie et équivalents de trésorerie					379 001	551 968	(31,3)	
Total de l'actif					9 468 025	7 536 313	25,6	
Dette à long terme								
Courante					340 468	261 970	30,0	
Non courante					4 398 142	3 067 940	43,4	
Endettement net ⁽³⁾					4 545 809	3 008 681	51,1	
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société					919 843	816 658	12,6	
Données par action⁽⁵⁾								
Bénéfice par action								
De base	2,32	2,08	11,5		9,43	8,92	5,7	
Dilué	2,31	2,07	11,6		9,37	8,87	5,6	
Dividendes	0,625	0,545	14,7		2,50	2,18	14,7	

(1) Les chiffres comparatifs ont été retraités à la suite de l'application de la décision de l'IFRS Interpretations Committee intitulée *Dépôts à vue soumis à des restrictions d'utilisation découlant d'un contrat avec un tiers* (IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*) au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022. De plus, la Société a également modifié l'appellation de son indicateur de rendement clé initialement intitulé « Acquisitions d'immobilisations corporelles » pour le renommer « Dépenses d'investissement nettes » à la suite de cette application. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Méthodes comptables » du rapport de gestion.

(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 des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2021, les taux de change moyens utilisés aux fins de la conversion étaient de 1,2450 \$ CA pour 1 \$ US et de 1,2691 \$ CA pour 1 \$ US, respectivement.

(3) Le BAIIA ajusté et les dépenses d'investissement nettes sont des mesures représentant un total des secteurs. Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. La variation selon un taux de change constant représente un ratio non conforme aux normes IFRS. L'endettement net est une mesure de gestion du capital. 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.

(4) 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, qui est toujours en cours, 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. Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2021, les frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais découlaient surtout des frais engagés relativement à l'acquisition de DERYtelecom, conclue le 14 décembre 2020, et à son intégration, ainsi que des frais de vérification diligente et des frais juridiques liés à l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio, conclue le 1^{er} septembre 2021.

(5) 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, 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 « Stratégies et objectifs de l'entreprise » et « Projections financières pour l'exercice 2023 » du rapport de gestion annuel 2022 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 provoquées par l'instabilité économique et géopolitique résultant de la guerre en Ukraine et d'autres facteurs, une augmentation des délais de livraison, la rareté et la pénurie des intrants et du matériel clé de télécommunications, ainsi que la concurrence pour l'obtention de ressources), 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 une hausse de l'inflation vers des sommets historiques qui exerce des pressions sur les produits en raison de la baisse des dépenses des consommateurs, et qui augmente les coûts), 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, 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 2022 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 2022 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 2022.

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 2022 qui est disponible sur SEDAR, à www.sedar.com.

RAPPROCHEMENT DES DONNÉES PRÉSENTÉES SUR LA BASE D'UN TAUX DE CHANGE CONSTANT ET DE L'INCIDENCE DU TAUX DE CHANGE

Données consolidées

Trimestres clos les 31 août	2022	Incidence du taux de change	Données de 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾	2021	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	746 911	(12 518)	734 393	655 074	14,0	12,1
Charges d'exploitation	398 401	(7 346)	391 055	361 450	10,2	8,2
BAIIA ajusté	348 510	(5 172)	343 338	293 624	18,7	16,9
Flux de trésorerie disponibles	34 704	1 825	36 529	72 915	(52,4)	(49,9)
Dépenses d'investissement nettes	224 775	(5 434)	219 341	175 718	27,9	24,8

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2021, qui était de 1,2450 \$ CA pour 1 \$ US.

Exercices clos les 31 août	2022	Incidence du taux de change	Données de 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾	2021	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	2 995 012	(2 881)	2 992 131	2 603 845	15,0	14,9
Charges d'exploitation	1 589 424	(2 460)	1 586 964	1 378 377	15,3	15,1
BAIIA ajusté	1 405 588	(421)	1 405 167	1 225 468	14,7	14,7
Flux de trésorerie disponibles	433 181	3 524	436 705	498 273	(13,1)	(12,4)
Dépenses d'investissement nettes	691 866	(3 876)	687 990	534 702	29,4	28,7

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour l'exercice 2021, qui était de 1,2691 \$ CA pour 1 \$ US.

Secteur des télécommunications au Canada

Trimestres clos les 31 août <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	2022	Incidence du taux de change	Données de 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾	2021	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	360 834	—	360 834	356 850	1,1	1,1
Charges d'exploitation	163 157	(527)	162 630	171 128	(4,7)	(5,0)
BAIIA ajusté	197 677	527	198 204	185 722	6,4	6,7
Dépenses d'investissement nettes	100 140	(1 305)	98 835	76 342	31,2	29,5

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2021, qui était de 1,2450 \$ CA pour 1 \$ US.

Exercices clos les 31 août <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	2022	Incidence du taux de change	Données de 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾	2021	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	1 440 276	—	1 440 276	1 393 097	3,4	3,4
Charges d'exploitation	665 732	(374)	665 358	642 568	3,6	3,5
BAIIA ajusté	774 544	374	774 918	750 529	3,2	3,2
Dépenses d'investissement nettes	336 104	(1 500)	334 604	256 636	31,0	30,4

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour l'exercice 2021, qui était de 1,2691 \$ CA pour 1 \$ US.

Secteur des télécommunications aux États-Unis

Trimestres clos les 31 août <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	2022	Incidence du taux de change	Données de 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾	2021	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	364 612	(12 518)	352 094	275 834	32,2	27,6
Charges d'exploitation	199 561	(6 819)	192 742	153 903	29,7	25,2
BAIIA ajusté	165 051	(5 699)	159 352	121 931	35,4	30,7
Dépenses d'investissement nettes	120 347	(4 129)	116 218	96 989	24,1	19,8

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2021, qui était de 1,2450 \$ CA pour 1 \$ US.

Exercices clos les 31 août <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	2022	Incidence du taux de change	Données de 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾	2021	Variation	
					Données réelles	Selon un taux de change constant
	\$	\$	\$	\$	%	%
Produits	1 460 378	(2 881)	1 457 497	1 117 356	30,7	30,4
Charges d'exploitation	783 704	(2 086)	781 618	605 856	29,4	29,0
BAIIA ajusté	676 674	(795)	675 879	511 500	32,3	32,1
Dépenses d'investissement nettes	348 176	(2 376)	345 800	271 474	28,3	27,4

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour l'exercice 2021, qui était de 1,2691 \$ CA pour 1 \$ US.

RAPPROCHEMENT DE LA CROISSANCE DES PRODUITS INTERNES SELON UN TAUX DE CHANGE CONSTANT

	Trimestres clos les 31 août				
	Produits de l'exercice 2022 selon un taux de change constant	Incidence des acquisitions	Produits internes de l'exercice 2022 selon un taux de change constant	Données réelles pour l'exercice 2021	Croissance des produits internes selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%
Secteur des télécommunications au Canada	360 834	—	360 834	356 850	1,1
Secteur des télécommunications aux États-Unis	352 094	62 737	289 357	275 834	4,9
Autres	21 465	—	21 465	22 390	(4,1)
	734 393	62 737	671 656	655 074	2,5

RAPPROCHEMENT DU BAIIA AJUSTÉ INTERNE SELON UN TAUX DE CHANGE CONSTANT

	Trimestres clos les 31 août				
	BAIIA ajusté de l'exercice 2022 selon un taux de change constant	Incidence des acquisitions	BAIIA ajusté interne de l'exercice 2022 selon un taux de change constant	Données réelles pour l'exercice 2021	Croissance du BAIIA ajusté interne selon un taux de change constant
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages)</i>	\$	\$	\$	\$	%
Secteur des télécommunications au Canada	198 204	—	198 204	185 722	6,7
Secteur des télécommunications aux États-Unis	159 352	23 223	136 129	121 931	11,6
Activités du siège social et éliminations	(15 654)	—	(15 654)	(17 083)	(8,4)
Autres	1 436	—	1 436	3 054	(53,0)
	343 338	23 223	320 115	293 624	9,0

RAPPROCHEMENT DES FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

	Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
	2022	2021	2022	2021
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	326 636	283 538	1 258 427	1 029 767
Amortissement des coûts de transaction différés et des escomptes sur la dette à long terme ⁽¹⁾	2 992	2 361	11 888	9 355
Variations des autres activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	(36 411)	(48 187)	(81 883)	(35 370)
Impôts sur le résultat payés	7 404	25 072	39 168	102 470
Impôts exigibles	(27 362)	(20 892)	(70 711)	(67 560)
Intérêts payés	40 603	32 351	163 663	127 945
Charges financières	(53 010)	(24 535)	(189 914)	(128 212)
Dépenses d'investissement nettes	(224 775)	(175 718)	(691 866)	(534 702)
Remboursement des obligations locatives	(1 373)	(1 075)	(5 591)	(5 420)
Flux de trésorerie disponibles	34 704	72 915	433 181	498 273

(1) Inclus dans les charges financières.

RAPPROCHEMENT DES DÉPENSES D'INVESTISSEMENT NETTES

	Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
	2022	2021	2022	2021
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles	244 855	180 192	747 608	539 176
Subventions reçues d'avance comptabilisées comme une réduction du coût des immobilisations corporelles au cours de la période	(20 080)	(4 474)	(55 742)	(4 474)
Dépenses d'investissement nettes	224 775	175 718	691 866	534 702

RAPPROCHEMENT DU BAIIA AJUSTÉ

	Trimestres clos les 31 août		Exercices clos les 31 août	
	2022	2021	2022	2021
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$
Bénéfice de la période	111 379	103 418	457 755	439 015
Impôts sur le résultat	17 353	29 456	97 287	134 242
Charges financières	53 010	24 535	189 914	128 212
Amortissements	154 111	132 254	625 603	515 255
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais	12 657	3 961	35 029	8 744
BAIIA ajusté	348 510	293 624	1 405 588	1 225 468

RAPPROCHEMENT DES DÉPENSES D'INVESTISSEMENT NETTES ET DES FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES, EXCLUANT LES PROJETS D'EXPANSION DU RÉSEAU

Dépenses d'investissement nettes

	Trimestre clos le				Exercice 2022	Incidence du taux de change	Exercice 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾
	30 nov.	28 févr.	31 mai	31 août			
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dépenses d'investissement nettes	141 509	142 475	183 107	224 775	691 866	(3 876)	687 990
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	20 016	36 982	38 659	61 632	157 289	(1 178)	156 111
Dépenses d'investissement nettes, excluant les projets d'expansion du réseau	121 493	105 493	144 448	163 143	534 577	(2 698)	531 879

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour l'exercice 2021, qui était de 1,2691 \$ CA pour 1 \$ US.

Flux de trésorerie disponibles

	Trimestre clos le				Exercice 2022	Incidence du taux de change	Exercice 2022 selon un taux de change constant ⁽¹⁾
	30 nov.	28 févr.	31 mai	31 août			
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie disponibles	135 820	153 703	108 954	34 704	433 181	3 524	436 705
Dépenses d'investissement nettes liées aux projets d'expansion du réseau	20 016	36 982	38 659	61 632	157 289	(1 178)	156 111
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau	155 836	190 685	147 613	96 336	590 470	2 346	592 816

(1) Les données de l'exercice 2022 selon un taux de change constant sont converties selon le taux de change moyen en vigueur pour l'exercice 2021, qui était de 1,2691 \$ CA pour 1 \$ US.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

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

AU SUJET DE COGECO INC.

Enracinée dans les communautés qu'elle dessert et forte d'un héritage de 65 ans, Cogeco inc. est une force concurrentielle en pleine croissance dans les secteurs des télécommunications et des médias en Amérique du Nord. Par l'entremise de ses unités d'affaires Cogeco Connexion et Breezeline (anciennement Atlantic Broadband), Cogeco fournit des services Internet, de vidéo et de téléphonie à 1,6 million de clients résidentiels et d'affaires au Québec et en Ontario au Canada ainsi que dans treize États des États-Unis. Par l'entremise de Cogeco Média, elle 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. : 514 764-4700
patrice.ouimet@cogeco.com

Médias

Marie-Hélène Labrie
Première vice-présidente et chef des affaires publiques, des communications et de la stratégie
Cogeco inc.
Tél. : 514 764-4700
marie-helene.labrie@cogeco.com

Conférence téléphonique :

Vendredi 28 octobre 2022 à 11 h (heure de l'Est)

Une webdiffusion en direct sera disponible sur le site Internet de Cogeco à l'adresse <https://corpo.cogeco.com/cgo/fr/investisseurs/rerelations-avec-les-investisseurs/>. Les membres de la communauté financière pourront accéder à la conférence téléphonique et soumettre des questions. Les représentants des médias sont invités à assister à titre d'auditeurs seulement. La retransmission Internet de celle-ci sera disponible pour une période de trois mois.

Prière d'utiliser les liaisons téléphoniques suivantes en composant, **10 minutes** avant le début de la conférence, le :

Numéro local – Toronto : 1 416 764-8646
Numéro sans frais – Amérique du Nord : 1 888 396-8049

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.