Fiche de l'investisseur

T3 2024

À propos de Cogeco Communications

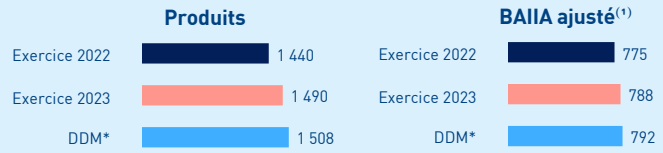
Enracinée dans les communautés qu'elle dessert, Cogeco Communications inc. est une force concurrentielle en pleine croissance dans le secteur des télécommunications en Amérique du Nord, desservant 1,6 million d'abonnés résidentiels et d'affaires. Cogeco Communications fournit des services Internet, de vidéo et de téléphonie filaire au Canada ainsi que dans treize États des États-Unis sous les marques Cogeco Connexion, oxio et Breezeline. Breezeline offre également des services sans fil dans la plupart des États américains où elle exerce ses activités. Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco Communications inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : CCA).

Secteur des **télécommunications au Canada**



- Soutien client supérieur offert localement
- Projets d'expansion du réseau FTTH, y compris en partenariat avec les gouvernements afin d'étendre notre réseau dans les régions mal desservies
- Solides BAIIA ajusté[1], marge du BAIIA ajusté[1] et génération de flux de trésorerie
- Internet 1 Gbps offert dans près de 85 % de notre zone de couverture
- Ajout de près de 124 000 foyers câblés depuis le début de l'exercice 2022

(En millions de dollars canadiens)



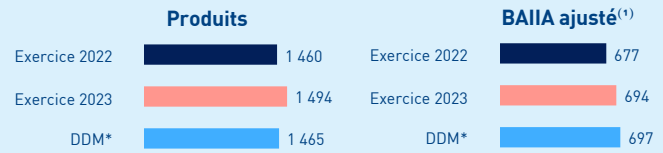
*Douze derniers mois clos le 31 mai 2024

Secteur des **télécommunications aux États-Unis**



- Service sans fil national ERMV offert dans la majorité de notre zone de couverture aux États-Unis
- Opportunité d'expansion dans les territoires adjacents ayant un profil démographique attrayant et une croissance économique
- Solides BAIIA ajusté[1], marge du BAIIA ajusté[1] et génération de flux de trésorerie disponibles[1]
- Internet 1 Gbps offert dans près de 97 % de notre zone de couverture
- Ajout de 115 000 foyers câblés depuis le début de l'exercice 2022

(En millions de dollars canadiens)



*Douze derniers mois clos le 31 mai 2024

Information sur les actions (au 2 juillet 2024)

Dividende par trimestre ou de 3,42 $[7] pour l'exercice 2024	0,854 $
Croissance du dividende (par rapport à T3 2023)	+ 10,1%
Capitalisation boursière	2 172 M $
Actions à droits de vote multiples et actions subalternes à droit de vote en circulation	42,2M

Objectifs et stratégies de la Société

Notre stratégie est axée sur cinq priorités de croissance stratégique :

1. **Favoriser les synergies :** mettre en œuvre les meilleures pratiques et harmoniser les technologies, les systèmes et les produits dans nos différentes régions
2. **Accroître la numérisation :** favoriser la croissance des produits et la réduction des coûts en augmentant la part des transactions de vente et de service effectuées en ligne
3. **Accélérer l'analytique avancée :** augmenter notre recours à l'analytique et à l'intelligence artificielle pour optimiser les ventes, la rétention et la performance du réseau
4. **Poursuivre l'expansion du réseau :** étendre notre réseau filaire de façon sélective dans les régions mal desservies grâce aux programmes gouvernementaux
5. **Promouvoir les ventes croisées de services sans fil :** renforcer notre gamme de produits actuelle grâce à notre service sans fil aux États-Unis tout en préparant un lancement commercial au Canada

Projections financières

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

*Tel que publié le 1er novembre 2023

Statistiques sur les unités de service primaire

(au 31 mai 2024)

	Télécommunications au Canada[8]	Télécommunications aux États-Unis	Total
Unités de service primaire[5]	1 872 290	1 049 113	**2 921 403**
Internet	882 992	652 330	**1 535 322**
Vidéo	612 701	268 747	**881 448**
Téléphonie filaire	376 597	128 036	**504 633**

Faits saillants financiers consolidés

En millions de dollars canadiens, sauf les données par action et les pourcentages	**Exercice 2023**	**T3 Cumul à ce jour 2024**	T3 Cumul à ce jour 2023	**T3 2024**	T3 2023	**Variation**	**Variation selon un taux de change constant** [1] [6]
	$	**$**	$	**$**	$	**%**	**%**
Produits	**2 984**	**2 229**	2 241	**751**	742	**1,2**	**0,9**
BAIIA ajusté[1]	**1 421**	**1 072**	1 070	**366**	351	**4,1**	**3,9**
Bénéfice de la période	**418**	**269**	326	**76**	102	**(24,8)**	
Bénéfice par action - dilué	**8,75**	**5,89**	6,80	**1,67**	2,16	**(22,7)**	
Bénéfice par action ajusté - dilué[1]	**9,32**	**7,00**	7,13	**2,45**	2,34	**4,7**	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	**803**	**505**	597	**171**	190	**(9,8)**	
Dépenses d'investissement nettes[1][2]	**700**	**486**	523	**168**	170	**(0,8)**	**(1,2)**
Intensité du capital[1]	**23,4 %**	**21,8 %**	23,3 %	**22,4 %**	22,9 %		
Intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau[1]	**17,6 %**	**18,2 %**	17,1 %	**19,2 %**	18,6 %		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**963**	**856**	682	**334**	284	**17,3**	
Flux de trésorerie disponibles[1]	**415**	**325**	327	**87**	104	**(16,4)**	**(16,3)**
Flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau[1]	**588**	**406**	467	**112**	136	**(18,0)**	**(18,0)**

Secteurs opérationnels

	Télécommunications au Canada				Télécommunications aux États-Unis			
En millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages	**T3 2024**	T3 2023	**Variation**	**Variation selon un taux de change constant** [1] [6]	**T3 2024**	T3 2023	**Variation**	**Variation selon un taux de change constant** [1] [6]
	$	$	**%**	**%**	**$**	$	**%**	**%**
Produits	**382**	374	**2,2**	**2,2**	**369**	368	**0,2**	**(0,3)**
BAIIA ajusté[1]	**202**	196	**2,9**	**2,9**	**178**	171	**4,5**	**3,9**

Note: Cette Fiche de l'investisseur comporte des mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières et doit être lue en parallèle avec les renseignements plus détaillés inclus dans le rapport de gestion du 3ième trimestre de l'exercice 2024 et le rapport annuel de 2023 de Cogeco Communications, disponibles sur SEDAR+, à www.sedarplus.ca.

[1] L'intensité du capital, excluant les projets d'expansion du réseau, les flux de trésorerie disponibles, les flux de trésorerie disponibles, excluant les projets d'expansion du réseau, le bénéfice dilué par action ajusté, les données présentées sur la base d'un taux de change constant et les variations selon un taux de change constant sont des mesures financières ou ratios non conformes aux normes IFRS. Ces termes désignés n'ont pas de définition normalisée selon les normes IFRS; par conséquent, ils peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, les dépenses d'investissement nettes et l'intensité du capital sont d'autres mesures financières. Certaines informations à présenter additionnelles relatives à ces mesures financières 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 du 3ième trimestre de l'exercice 2024 et du rapport annuel de 2023 de la Société, qui sont disponibles sur SEDAR+, à www.sedarplus.ca.

[2] Les dépenses d'investissement nettes excluent les acquisitions sans effet sur la trésorerie d'actifs au titre de droits d'utilisation et les achats de licences de spectre, ainsi que les coûts d'emprunt connexes, et sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales, ce qui comprend l'utilisation des subventions reçues d'avance.

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

[4] Les projections financières pour l'exercice 2024 sont fondées sur le taux de change moyen pour l'exercice 2023 de 1,3467 $ CA pour 1 $ US.

[5] Les unités de service primaire comprennent les abonnés aux services Internet, de vidéo et de téléphonie filaire et excluent les abonnés au service de téléphonie mobile.

[6] Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, la variation selon un taux de change constant est calculée en utilisant le taux de change en vigueur pour la période correspondante de l'exercice 2023, qui était de 1,3562 CA pour 1 $ US.

[7] Basé sur un dividende trimestriel annualisé de 0,854 $ par action déclaré les 1er novembre 2023, 10 janvier 2024, 11 avril 2024 et 11 juillet 2024. Le dividende est approuvé sur une base trimestrielle par le conseil d'administration et il n'y a aucune garantie qu'il demeurera au niveau actuel.

[8] Au cours du 3ième trimestre de l'exercice 2024, des ajustements ont été apportés aux unités de service primaire à la suite de la finalisation du calcul détaillé du nombre d'unités acquises dans le cadre de la récente acquisition de Niagara Regional Broadband Network, afin de les inclure.

Mise en garde au sujet des énoncés de nature prospective

Certains énoncés faits dans cette Fiche de l'investisseur, y compris les énoncés décrits aux rubriques « Objectifs et stratégies de la Société » et « Projections financières pour l'exercice 2024 » du rapport annuel de l'exercice 2023 ainsi qu'à la rubrique « Objectifs et stratégies de la Société » du rapport de gestion du 3ième trimestre de l'exercice 2024 pourraient constituer des énoncés de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Ces énoncés sont fondés sur certains facteurs et certaines hypothèses, y compris en ce qui a trait à la croissance prévue, aux résultats d'exploitation, à la répartition du prix d'achat, aux taux d'imposition, au coût moyen pondéré du capital, au rendement ainsi qu'aux perspectives et aux occasions d'affaires. Bien que nous considérions ces hypothèses comme raisonnables en fonction de l'information dont nous disposions au 11 juillet 2024, elles pourraient se révéler inexactes. Bien que la direction puisse décider de le faire, rien n'oblige la Société (et elle rejette expressément une telle obligation) à mettre à jour ni à modifier ces renseignements de nature prospective à tout moment, à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres facteurs, sauf si la loi l'exige. Les énoncés prospectifs sont aussi assujettis à certains facteurs, y compris les incertitudes et les principaux facteurs de risque qui sont décrits dans le rapport annuel 2023 et le rapport de gestion du 3ième trimestre de l'exercice 2024, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions actuelles.

COGECO COMMUNICATIONS

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

Patrice Ouimet
Premier v.-p. et chef de la direction financière
Tél. : 514 764-4600
patrice.ouimet@cogeco.com

Troy Crandall
Chef de pratique, relations avec les investisseurs
Tél. : 514 764-4600
troy.crandall@cogeco.com