cogeco COMMUNICATIONS

FICHE DE L'INVESTISSEUR

TSX : CCA | T3 2017

SECTEUR DES SERVICES À LARGE BANDE CANADIENS

- Cogeco Connexion, qui compte 764 000 clients des services Internet, est le 2e câblodistributeur en importance en Ontario et au Québec.
- Offre un service d'accès Internet à une vitesse allant jusqu'à 1 Gbps, des services de vidéo ainsi que des services de téléphonie principalement à des clients résidentiels.
- Offre une gamme de services vidéo avancés grâce à sa plateforme multi-écrans interactive TiVo.
- Fournit des services d'affaires à des petites et moyennes entreprises. Afin d'accroitre notre part de marché, nous mettons l'emphase sur la vente de solutions PBX hébergées, de services de connectivité et la promotion de nouveaux produits tel que Logiciels en nuage.



SECTEUR DES SERVICES À LARGE BANDE AMÉRICAINS

- Atlantic Broadband, qui compte 270 000 clients des services Internet, est le 9e câblodistributeur en importance aux États-Unis.
- Offre des services d'accès Internet à une vitesse allant jusqu'à 1 Gbps, des services vidéo et des services de téléphonie principalement à des clients résidentiels.
- Offre une gamme de services vidéo avancés grâce à TiVo et au lancement d'une gamme élargie de chaînes en HD au cours de l'exercice 2016.
- Fournit des services d'affaires à des petites et moyennes entreprises. Pour offrir des services Metro-Ethernet, un réseau de fibres optiques a été déployé à Miami. Nous agrandissons l'équipe de vente et augmentons notre gamme de produits afin de cibler des solutions haut de gamme et accroître notre part de marché.



SECTEUR DES SERVICES DE TIC AUX ENTREPRISES

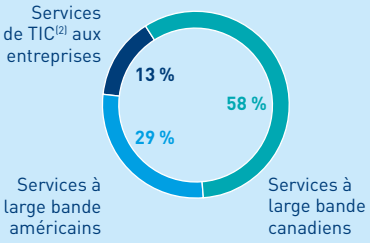
- Chef de file dans l'offre de services de technologies de l'information aux entreprises, incluant des services de colocation, d'hébergement, d'informatique en nuage, de connectivité réseau ainsi qu'un riche portefeuille de services gérés.
- Les services sont offerts aux petites, moyennes et grandes entreprises au Canada, aux États-Unis et en Europe.
- Fournit des services par l'intermédiaire de 16 centres de données informatiques et plus de 50 points de service principalement en Amérique du Nord et en Europe.



FAITS SAILLANTS

- Solide franchise de câblodistribution canadienne
  - Croissance stable avec une marge d'exploitation solide
  - Tirer avantage des vitesses Internet supérieures offertes dans la plupart des régions desservies
- Stratégie d'expansion du secteur de la câblodistribution américaine réussie
  - Croissance organique robuste dans des marchés principalement non-métropolitains avec concurrence fragmentée
  - L'acquisition de MetroCast renforcera le positionnement stratégique de Atlantic Broadband. L'intégration sera facilitée en raison de l'expérience acquise par la direction lors de l'acquisition de MetroCast Connecticut il y a deux ans
  - La contribution du secteur des services à large bande américains au BAIIA ajusté consolidé passera de 26 % à 36 % suite à l'acquisition de MetroCast
- Optimisation des investissements chez Cogeco Peer 1
  - Positionné pour capitaliser sur les investissements récents et a considérablement amélioré ses flux de trésorerie disponibles
- Solide performance financière
  - Marges attrayantes, flux de trésorerie disponibles importants et croissance du dividende
  - Gestion prudente du capital avec historique de baisse du ratio d'endettement suite aux acquisitions

DOUZE DERNIERS MOIS[1] SEGMENTATION DES PRODUITS



Produits (12 derniers mois)[1]	2 219 M$
BAIIA ajusté[3] (12 derniers mois)[1]	1 006 M$
Valeur de l'entreprise[4] (31 mai 2017)	6 555 M$
Capitalisation boursière (31 mai 2017)	3 907 M$
Actions à droits de vote multiples et actions subalternes à droit de vote en circulation	49 M

Cogeco Communications Cotes de crédit des titres d'emprunt garantis

S&P	BBB-
DBRS	BBB (faible)
FitchRatings	BBB-

STRATÉGIES ET OBJECTIFS

Optimiser la rentabilité et l'utilisation du capital pour assurer la croissance future :

- Élargir l'offre de services
- Améliorer les réseaux à l'aide de technologies avancées de pointe
- Renforcer la fidélisation et la rétention des clients
- Chez Cogeco Peer 1, promouvoir la nouvelle image de marque, optimiser les infrastructures et les flux de trésorerie
- Intégrer les systèmes de câblodistribution de MetroCast qui desservent environ 120 000 clients d'Internet, 76 000 clients de vidéo et 37 000 clients de téléphonie. L'acquisition de MetroCast devrait se conclure en janvier 2018.

FAITS SAILLANTS CONSOLIDÉS ET PROJECTIONS

En millions de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action	Exercice 2016	Projections financières* 2017P	2018P	Croissance	T3 2015	9 mois 2015	**T3 2016**	**9 mois 2016**
Produits	2 176	**2 200 à 2 230**	**2 300 à 2 330**	**4,5 %**	540	1 632	**565**	**1 675**
BAIIA ajusté[3]	983	**980 à 1 005**	**1 025 à 1 050**	**4,5 % à 4,6 %**	243	736	**254**	**758**
Bénéfice (perte) de la période[5]	(190)				(387)	(264)	**76**	**228**
Bénéfice (perte) par action[5]	(3,87)				(7,89)	(5,39)	**1,55**	**4,63**
Dividendes par action[6]	1,56	**1,72**			0,39	1,17	**0,43**	**1,29**
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	745				181	484	**242**	**611**
Dépenses en immobilisations[7]	468	**430 à 445**	**470 à 485**	**9,0 % à 9,3 %**	94	357	**100**	**283**
Flux de trésorerie disponibles[3]	281	**345 à 375**	**345 à 375**	**—**	85	199	**105**	**323**
Intensité du capital[3]	21,5 %	**19,5 % à 20,0 %**	**20,5 % à 21,0 %**					

* Les projections financières de 2017 ont été modifiées le 2 novembre 2016. Se reporter à la section « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-dessous.

SECTEURS D'ACTIVITÉ

	Services à large bande canadiens					Services à large bande américains					Services de TIC aux entreprises				
En millions de dollars canadiens	Exercice 2016	T3 2016	9 mois 2016	**T3 2017**	**9 mois 2017**	Exercice 2016	T3 2016	9 mois 2016	**T3 2017**	**9 mois 2017**	Exercice 2016	T3 2016	9 mois 2016	**T3 2017**	**9 mois 2017**
Produits	1 269	318	948	**329**	**972**	610	150	459	**165**	**485**	302	72	228	**72**	**221**
BAIIA ajusté[3]	660	165	491	**174**	**509**	260	63	196	**68**	**205**	98	23	76	**22**	**70**

Note : Cette fiche de l'investisseur comporte des mesures financières non définies par les IFRS et doit être lue conjointement avec les renseignements plus détaillés qui sont donnés dans le rapport annuel de 2016 de Cogeco Communications.

(1) Pour la période de douze mois close le 31 mai 2017.
(2) TIC signifie technologie de l'information et des communications.
(3) Mesures financières non définies par les IFRS : BAIIA ajusté, intensité du capital et flux de trésorerie disponibles sont des mesures financières non définies par les IFRS. On peut consulter le rapprochement de ces mesures aux mesures les plus comparables définies par les IFRS dans le rapport annuel 2016 de Cogeco Communications.
(4) La valeur de l'entreprise est définie comme la capitalisation boursière plus l'endettement, comme il est défini à la page 3 du rapport annuel 2016, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie.
(5) Les résultats de l'exercice 2016 tiennent compte d'une perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles sans effet sur la trésorerie, comptabilisée au T3 2016, liée au secteur des Services de TIC aux entreprises d'un montant de 434 M$ après impôts.
(6) Un dividende trimestriel de 0,43 $ par action a été déclaré le 13 juillet 2017. Le dividende est approuvé sur une base trimestrielle par le conseil d'administration et il n'y a aucune assurance que ce dividende demeure au niveau actuel.
(7) Les dépenses en immobilisations sont définies comme les acquisitions d'immobilisation corporelles, d'immobilisations incorporelles et d'autres actifs.

Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs

Certains énoncés faits dans cette fiche de l'investisseur, y compris les énoncés décrits dans les sections « Projections financières pour l'exercice 2017 et 2018 » et « Stratégies et objectifs de l'entreprise » constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Ces énoncés sont fondés sur certains facteurs et hypothèses, y compris en ce qui a trait à la croissance prévue, aux résultats opérationnels, au rendement ainsi qu'aux perspectives et aux occasions d'affaires, qui sont raisonnables à la date actuelle. Bien que nous considérions ces hypothèses comme raisonnables en fonction de l'information dont nous disposons en ce moment, elles pourraient se révéler inexactes. Les énoncés prospectifs sont aussi assujettis à certains facteurs, y compris les risques et incertitudes qui sont décrits dans le rapport annuel 2016 et le rapport aux actionnaires du 3e trimestre de l'excercice 2017 de Cogeco Communications qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions actuelles.

Informations sur l'entreprise : corpo.cogeco.com/cca/fr/accueil

cogeco COMMUNICATIONS

Relations aux investisseurs
5, Place Ville-Marie, bureau 1700
Montréal, QC, Canada H3B 0B3

Patrice Ouimet
Premier VP et chef de la direction financière
514-764-4756
patrice.ouimet@cogeco.com

Andrée Pinard
Vice-présidente et trésorière
514-764-4781
andree.pinard@cogeco.com