



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestre et période de neuf mois clos le 31 mai 2022

COGECO INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET
(non audité)

		Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	Notes	2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)</i>					
Produits	3	754 777	649 260	2 248 101	1 948 771
Charges d'exploitation	6	401 304	346 920	1 191 023	1 016 927
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition	4	2 286	1 272	22 372	4 783
Amortissements	7	167 552	129 369	471 492	383 001
Charges financières	8	45 810	34 523	136 904	103 677
Bénéfice avant impôts sur le résultat		137 825	137 176	426 310	440 383
Impôts sur le résultat	9	29 369	32 182	79 934	104 786
Bénéfice de la période		108 456	104 994	346 376	335 597
Bénéfice de la période attribuable aux :					
Propriétaires de la Société		37 493	34 548	112 675	108 774
Participations ne donnant pas le contrôle		70 963	70 446	233 701	226 823
		108 456	104 994	346 376	335 597
Bénéfice par action					
De base	10	2,38	2,17	7,11	6,84
Dilué	10	2,37	2,16	7,07	6,80

COGECO INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL
(non audité)

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
(en milliers de dollars canadiens)	\$	\$	\$	\$
Bénéfice de la période	108 456	104 994	346 376	335 597
Autres éléments du résultat global				
Éléments devant être ultérieurement reclassés en résultat net				
<i>Ajustements au titre de la couverture des flux de trésorerie</i>				
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture	56 255	5 745	105 094	25 918
Impôts sur le résultat connexes	(14 908)	(1 523)	(27 850)	(6 868)
	41 347	4 222	77 244	19 050
<i>Ajustements au titre de l'écart de change</i>				
Écarts de change nets à la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger	(8 237)	(91 657)	4 895	(144 057)
Variation nette à la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	1 950	23 907	(1 209)	37 830
Impôts sur le résultat connexes	—	228	(23)	365
	(6 287)	(67 522)	3 663	(105 862)
	35 060	(63 300)	80 907	(86 812)
Éléments ne devant pas être ultérieurement reclassés en résultat net				
<i>Ajustements actuariels sur les régimes à prestations définies</i>				
Réévaluation du passif ou de l'actif net au titre des régimes à prestations définies	9 724	4 816	16 738	16 540
Impôts sur le résultat connexes	(2 576)	(1 275)	(4 435)	(4 383)
	7 148	3 541	12 303	12 157
	42 208	(59 759)	93 210	(74 655)
Résultat global de la période	150 664	45 235	439 586	260 942
Résultat global de la période attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	54 642	22 224	148 094	98 128
Participations ne donnant pas le contrôle	96 022	23 011	291 492	162 814
	150 664	45 235	439 586	260 942

	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société					Total des capitaux propres
	Capital social	Réserve au titre de paiements fondés sur des actions	Cumul des autres éléments du résultat global	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	(note 13)		(note 14)			
Solde au 31 août 2020	105 019	11 120	(2 445)	647 807	1 944 598	2 706 099
Bénéfice de la période	—	—	—	108 774	226 823	335 597
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	(19 028)	8 382	(64 009)	(74 655)
Résultat global de la période	—	—	(19 028)	117 156	162 814	260 942
Paiement fondé sur des actions (note 13 D))	—	2 899	—	—	2 967	5 866
Émission d'actions subalternes à droit de vote par une filiale aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(218)	—	—	3 920	3 702
Dividendes (note 13 C))	—	—	—	(25 935)	(61 051)	(86 986)
Effet des variations de participation dans une filiale sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	(15 772)	15 772	—
Acquisition d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	(1 074)	—	—	—	—	(1 074)
Distribution aux employés d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	3 249	(3 226)	—	(23)	—	—
Rachat d'actions subalternes à droit de vote par une filiale à des fins d'annulation	—	—	—	(21 368)	(64 124)	(85 492)
Acquisition par une filiale des participations ne donnant pas le contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	—	—	—	—	(4 439)	(4 439)
Distribution aux employés par une filiale d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	—	(1 597)	—	(57)	1 654	—
Total des apports des (distributions aux) actionnaires	2 175	(2 142)	—	(63 155)	(105 301)	(168 423)
Solde au 31 mai 2021	107 194	8 978	(21 473)	701 808	2 002 111	2 798 618
Solde au 31 août 2021	107 194	9 940	(5 875)	705 399	2 074 679	2 891 337
Bénéfice de la période	—	—	—	112 675	233 701	346 376
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	27 109	8 310	57 791	93 210
Résultat global de la période	—	—	27 109	120 985	291 492	439 586
Paiement fondé sur des actions (note 13 D))	—	4 092	—	—	3 751	7 843
Émission d'actions subalternes à droit de vote par une filiale aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(235)	—	—	4 293	4 058
Dividendes (note 13 C))	—	—	—	(29 747)	(64 566)	(94 313)
Effet des variations de participation dans une filiale sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	(12 914)	12 914	—
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation	(1 532)	—	—	(13 646)	—	(15 178)
Acquisition d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	(1 881)	—	—	—	—	(1 881)
Distribution aux employés d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	3 239	(2 767)	—	(472)	—	—
Rachat d'actions subalternes à droit de vote par une filiale à des fins d'annulation	—	—	—	(19 596)	(59 709)	(79 305)
Acquisition par une filiale des participations ne donnant pas le contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	—	—	—	—	(4 865)	(4 865)
Distribution aux employés par une filiale d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	—	(1 120)	—	(362)	1 482	—
Total des distributions aux actionnaires	(174)	(30)	—	(76 737)	(106 700)	(183 641)
Solde au 31 mai 2022	107 020	9 910	21 234	749 647	2 259 471	3 147 282

(non audité)

	Notes	31 mai 2022	31 août 2021
(en milliers de dollars canadiens)		\$	\$
			(données retraitées, note 2)
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 D)	379 232	551 968
Créances clients et autres débiteurs		130 967	97 624
Impôts sur le résultat à recevoir		10 860	6 488
Charges payées d'avance et autres		37 171	35 496
Instruments financiers dérivés		474	1 507
		558 704	693 083
Actifs non courants			
Autres actifs	11	62 264	105 722
Immobilisations corporelles		2 919 790	2 391 467
Immobilisations incorporelles	11	3 591 850	2 826 066
Goodwill		1 943 160	1 504 162
Instruments financiers dérivés		63 121	—
Actifs relatifs aux régimes de retraite		16 500	—
Actifs d'impôts différés		12 249	15 813
		9 167 638	7 536 313
Passif et capitaux propres			
Passif			
Passifs courants			
Endettement bancaire		14 830	4 460
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		351 527	287 915
Provisions		27 041	19 314
Passifs d'impôts sur le résultat		22 465	6 551
Passifs sur contrat et autres passifs		67 011	57 479
Subventions gouvernementales reçues d'avance		147 872	170 434
Instruments financiers dérivés		2 151	—
Tranche courante de la dette à long terme	12	338 706	261 970
		971 603	808 123
Passifs non courants			
Dette à long terme	12	4 268 659	3 067 940
Instruments financiers dérivés		—	42 000
Passifs sur contrat et autres passifs		9 613	9 224
Subventions gouvernementales reçues d'avance		—	13 100
Passifs relatifs aux régimes de retraite et avantages du personnel		10 591	10 757
Passifs d'impôts différés		759 890	693 832
		6 020 356	4 644 976
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société			
Capital social	13 B)	107 020	107 194
Réserve au titre de paiements fondés sur des actions		9 910	9 940
Cumul des autres éléments du résultat global	14	21 234	(5 875)
Bénéfices non distribués		749 647	705 399
		887 811	816 658
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		2 259 471	2 074 679
		3 147 282	2 891 337
		9 167 638	7 536 313

COGECO INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité)

		Trimestres clos les 31 mai	Périodes de neuf mois closes les 31 mai
	Notes	2022 \$	2021 \$
		2022 \$	2021 \$
(en milliers de dollars canadiens)			
		(données retraitées, note 2)	(données retraitées, note 2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice de la période		108 456	104 994
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissements	7	167 552	129 369
Charges financières	8	45 810	34 523
Impôts sur le résultat	9	29 369	32 182
Païement fondé sur des actions		2 757	3 022
Profit sur cessions et radiations d'immobilisations corporelles et autres		(327)	(916)
Charge au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des cotisations		556	882
		354 173	304 056
Variations des autres activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	15 A)	51 178	14 795
Intérêts payés		(49 379)	(31 092)
Impôts sur le résultat payés		(291)	(18 681)
		355 681	269 078
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(198 271)	(126 745)
Acquisition de licences de spectre	11	—	—
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	5	—	—
Subventions reçues d'avance	2	—	188 008
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		913	570
		(197 358)	61 833
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation (diminution) de l'endettement bancaire		14 123	6 688
(Diminution) augmentation nette des facilités de crédit rotatif		(62 172)	(14 732)
Émission de titres d'emprunt à long terme, déduction faite des escomptes et des coûts de transaction		—	—
Remboursement des billets, des débentures et des facilités de crédit		(8 221)	(5 158)
Remboursement des obligations locatives		(1 595)	(1 523)
Remboursement du solde à payer relativement à des regroupements d'entreprises		(3 162)	(600)
Augmentation des coûts de transaction différés		—	—
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation	13 B)	(2 839)	—
Acquisition d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	13 B)	—	—
Dividendes sur actions à droits de vote multiples et actions subalternes à droit de vote versés	13 C)	(9 902)	(8 642)
Émission d'actions subalternes à droit de vote par une filiale aux participations ne donnant pas le contrôle		3 836	2 265
Rachat d'actions subalternes à droit de vote par une filiale à des fins d'annulation		(30 556)	(48 967)
Acquisition par une filiale des participations ne donnant pas le contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement		—	—
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote versés par une filiale aux participations ne donnant pas le contrôle	13 C)	(21 314)	(20 111)
		(121 802)	(90 780)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés dans une monnaie étrangère			
		(905)	(13 787)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		35 616	226 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		343 616	267 745
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	15 D)	379 232	494 089

NATURE DES ACTIVITÉS

Cogeco inc. (« Cogeco » ou la « Société ») est une société de portefeuille qui exerce ses activités dans les secteurs des télécommunications et des médias.

Sa filiale Cogeco Communications inc. (« Cogeco Communications ») est une société de télécommunications qui exerce ses activités par l'entremise de ses unités d'affaires Cogeco Connexion et Breezeline (anciennement « Atlantic Broadband »). Cogeco Communications fournit des services Internet, de vidéo et de téléphonie aux clientèles résidentielle et d'affaires au Québec et en Ontario, au Canada, ainsi que dans douze États des États-Unis.

Sa filiale Cogeco Média détient et exploite 21 stations de radio, principalement dans la province de Québec, ainsi qu'une agence de presse.

Le 1^{er} septembre 2021, une filiale américaine de Cogeco Communications a conclu l'acquisition des systèmes de câblodistribution de WideOpenWest, Inc. (« WOW! ») en Ohio.

Cogeco est une société publique canadienne dont les actions subalternes à droit de vote sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole « CGO ». Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco Communications sont également inscrites à la TSX sous le symbole « CCA ».

Le siège social de la Société est situé au 1, Place Ville Marie, bureau 3301, Montréal (Québec) H3B 3N2.

1. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et ne comprennent pas toute l'information qui doit être présentée dans les états financiers annuels. Certains renseignements et informations à fournir par voie de note qui figurent normalement dans des états financiers annuels n'ont pas été présentés ou sont résumés lorsqu'ils ne sont pas considérés comme essentiels à la compréhension de l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul que celles suivies par la Société dans ses états financiers consolidés annuels de 2021. Les méthodes comptables ont été appliquées systématiquement à travers toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés, sauf pour ce qui est décrit à la note 2.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation en utilisant le coût historique, sauf pour les instruments financiers et les instruments financiers dérivés, les accords de paiement fondé sur des actions réglés en trésorerie et les actifs des régimes de retraite qui ont été comptabilisés à la juste valeur, et pour les obligations au titre des prestations définies et les provisions, qui ont été comptabilisées à la valeur actualisée.

L'information financière est présentée en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation pour l'ensemble de l'exercice. La Société ne s'attend pas à ce que la nature saisonnière de ses activités soit un facteur significatif sur le plan des résultats trimestriels, hormis le fait que le nombre de clients du service Internet et du service de vidéo est généralement plus faible au second semestre de l'exercice en raison du début de la période des vacances, de la fin de la saison de télévision ainsi que du fait que les étudiants quittent les campus à la fin de l'année scolaire. Cogeco Communications offre ses services dans plusieurs villes comptant des établissements d'enseignement. En ce qui concerne le secteur des Services à large bande américains, certaines régions sont également assujetties à des variations saisonnières en hiver et en été.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société lors de la réunion tenue le 13 juillet 2022.

2. DÉVELOPPEMENTS EN MATIÈRE DE MÉTHODES COMPTABLES

A) CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Dépôts à vue soumis à des restrictions d'utilisation découlant d'un contrat avec un tiers (IAS 7, Tableau des flux de trésorerie)

En avril 2022, l'IFRS Interpretations Committee a rendu définitive la décision intitulée *Dépôts à vue soumis à des restrictions d'utilisation découlant d'un contrat avec un tiers* (IAS 7, Tableau des flux de trésorerie), qui précise que les restrictions à l'utilisation d'un dépôt à vue découlant d'un contrat conclu avec un tiers ne font pas en sorte que le dépôt ne soit plus de la trésorerie. Par conséquent, ces dépôts à vue devraient être présentés comme une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans les tableaux des flux de trésorerie et les états de la situation financière, à moins que les restrictions ne modifient la nature du dépôt de telle sorte qu'il ne répondrait plus à la définition de la trésorerie selon IAS 7, Tableau des flux de trésorerie.

À la suite de l'application de la décision, la Société a modifié la présentation de la trésorerie provenant des subventions reçues d'avance, principalement des gouvernements du Québec et du Canada, qui sont utilisées pour financer certains projets d'expansion du réseau Internet haute vitesse, sur une base rétrospective. Ces fonds, qui étaient auparavant présentés à titre de trésorerie soumise à restrictions, ont été reclassés à titre de trésorerie et équivalents de trésorerie dans les états consolidés de la situation financière et les tableaux consolidés des flux de trésorerie de la Société.

Le changement de présentation, qui a été appliqué de façon rétrospective, a donné lieu aux changements suivants dans les états financiers consolidés de la Société :

État consolidé de la situation financière

Au 31 août 2021	Montant présenté précédemment	Incidence du changement de présentation	Montant présenté actuellement
	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	368 434	183 534	551 968
Trésorerie soumise à restrictions – courante	170 434	(170 434)	—
Trésorerie soumise à restrictions – non courante	13 100	(13 100)	—

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 mai 2021, les subventions reçues d'avance s'élevant à 188,0 millions \$, principalement liées aux subventions gouvernementales reçues d'avance relativement aux projets d'expansion du réseau Internet haute vitesse de Cogeco Connexion, sont présentées séparément dans les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement. Ces subventions étaient auparavant présentées à titre de réduction du coût des acquisitions d'immobilisations corporelles, selon les coûts engagés relativement à ces projets par rapport au total des coûts prévus. Ce changement de présentation n'a pas d'incidence sur la comptabilisation définitive des subventions, selon laquelle les immobilisations corporelles continuent d'être comptabilisées déduction faite des subventions, dans l'état consolidé de la situation financière.

Comptabilité de couverture

Comme le permet IFRS 9, *Instruments financiers*, la Société avait précédemment choisi de continuer d'appliquer les exigences en matière de comptabilité de couverture aux termes d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Avec prise d'effet le 1^{er} mars 2022, la Société a changé de méthode comptable et a décidé d'appliquer le modèle de comptabilité de couverture générale d'IFRS 9, qui exige que la Société s'assure que ses relations de couverture sont conformes à ses objectifs et à sa stratégie en matière de gestion des risques et qu'elle applique une approche davantage qualitative et prospective quant à l'évaluation de l'efficacité de la couverture. Dans le cadre du processus de gestion des risques financiers de la Société, ce changement de méthode comptable peut permettre l'adoption d'un plus grand nombre de stratégies de couverture et donner la possibilité d'exercer davantage de jugement dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture de la Société. L'application des exigences en matière de comptabilité de couverture aux termes d'IFRS 9 n'a donné lieu à aucun ajustement des états financiers consolidés de la Société.

Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique (IAS 38, Immobilisations incorporelles)

En mars 2021, l'IFRS Interpretations Committee a rendu définitive la décision intitulée *Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique* (IAS 38, Immobilisations incorporelles), qui clarifie la manière de comptabiliser certains coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'accords d'infonuagique. La direction a finalisé son évaluation de l'incidence de cette décision au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 et a conclu qu'elle n'avait aucune incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société en ce qui a trait aux coûts antérieurement inscrits à l'actif engagés dans le cadre d'accords d'infonuagique. À mesure que la Société poursuit la conclusion de certains accords d'infonuagique, principalement dans le cadre de certains projets de TI, l'application de cette décision pourrait avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Société pour les périodes futures.

B) APPLICATION INITIALE DE NORMES, D'INTERPRÉTATIONS ET DE MODIFICATIONS AUX NORMES ET INTERPRÉTATIONS

Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique – Modifications d'IAS 12

En mai 2021, l'IASB a modifié IAS 12, *Impôts sur le résultat*, afin de clarifier la façon dont les sociétés doivent comptabiliser l'impôt différé sur certaines transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, génèrent des différences temporaires à la fois imposables et déductibles. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, mais une application anticipée est permise. La Société a appliqué ces modifications avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2021, et celles-ci n'ont eu aucune incidence sur les états financiers consolidés.

Réforme des taux d'intérêt de référence (phase 2) – Modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16

En août 2020, l'IASB a publié le document *Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2*, qui modifie IFRS 9, *Instruments financiers*, IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et IFRS 16, *Contrats de location*. Les modifications de la phase 2 abordent des questions qui pourraient avoir une incidence sur l'information financière au moment de la réforme d'un taux d'intérêt de référence, notamment l'incidence des changements sur les flux de trésorerie contractuels ou sur les relations de couverture découlant du remplacement d'un taux d'intérêt de référence par un taux de référence alternatif. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021, mais une application anticipée est permise. La Société a adopté ces modifications avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2021, et celles-ci n'ont eu aucune incidence significative sur les états financiers consolidés. La Société continuera de surveiller la réforme et ses répercussions connexes, et leur incidence, le cas échéant, dépendra des faits et des circonstances liés à toute modification future des instruments financiers ainsi que de toute modification future des taux d'intérêt de référence.

C) FUTURES MODIFICATIONS DE NORMES, INTERPRÉTATIONS ET MODIFICATIONS AUX NORMES ET INTERPRÉTATIONS

De nouvelles normes, interprétations et modifications aux normes et interprétations ont été publiées par l'IASB ou par l'IFRS Interpretations Committee, mais elles n'ont pas encore été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés. Les modifications aux normes et interprétations suivantes, qui ont été publiées, pourraient avoir une incidence sur les états financiers consolidés futurs de la Société.

Informations à fournir sur les méthodes comptables – Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2	En février 2021, l'IASB a modifié IAS 1, <i>Présentation des états financiers</i> , pour exiger que les entités fournissent des informations sur leurs méthodes comptables significatives plutôt que sur leurs principales méthodes comptables. D'autres modifications d'IAS 1 expliquent la manière dont une entité peut identifier une méthode comptable significative. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2023, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur les informations à fournir sur ses méthodes comptables.
Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Modifications d'IAS 1	En janvier 2020, l'IASB a modifié IAS 1 afin d'apporter des précisions sur le critère de classement d'un passif en tant que passif non courant qui porte sur le droit de différer le règlement du passif pour au moins 12 mois après la date de clôture. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2023, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications, le cas échéant, sur ses états financiers consolidés.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

3. PRODUITS

Trimestres clos les 31 mai

	Cogeco Communications									
	Services à large bande canadiens		Services à large bande américains		Sous-total		Autres	Données consolidées		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Résidentiels ⁽¹⁾	321 183	315 100	320 525	234 164	641 708	549 264	—	—	641 708	549 264
Commerciaux	40 369	37 623	41 022	32 819	81 391	70 442	—	—	81 391	70 442
Autres	520	613	4 499	3 989	5 019	4 602	26 659	24 952	31 678	29 554
	362 072	353 336	366 046	270 972	728 118	624 308	26 659	24 952	754 777	649 260

(1) Comprennent les produits de la clientèle résidentielle des services Internet, de vidéo et de téléphonie, ainsi que de la clientèle résidentielle de gros et en provenance des revendeurs Internet.

Périodes de neuf mois closes les 31 mai

	Cogeco Communications									
	Services à large bande canadiens		Services à large bande américains		Sous-total		Autres	Données consolidées		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021		2022	2021	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Résidentiels ⁽¹⁾	959 367	926 473	959 117	725 174	1 918 484	1 651 647	—	—	1 918 484	1 651 647
Commerciaux	118 613	108 288	122 182	100 689	240 795	208 977	—	—	240 795	208 977
Autres	1 462	1 486	14 467	15 659	15 929	17 145	72 893	71 002	88 822	88 147
	1 079 442	1 036 247	1 095 766	841 522	2 175 208	1 877 769	72 893	71 002	2 248 101	1 948 771

(1) Comprennent les produits de la clientèle résidentielle des services Internet, de vidéo et de téléphonie, ainsi que de la clientèle résidentielle de gros et en provenance des revendeurs Internet.

4. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Le bénéfice sectoriel (la perte sectorielle) de la Société est présenté en deux secteurs opérationnels : les Services à large bande canadiens et les Services à large bande américains. La structure d'information reflète la façon dont la Société gère les activités de l'entreprise afin de prendre des décisions concernant les ressources devant être affectées aux secteurs et d'évaluer leur performance.

Les secteurs des Services à large bande canadiens et américains fournissent, principalement à une clientèle résidentielle, une vaste gamme de services Internet, de vidéo et de téléphonie et fournissent des services d'affaires à l'intérieur de leurs zones de couverture. Les activités des Services à large bande canadiens sont exercées par Cogeco Connexion dans les provinces de Québec et de l'Ontario, tandis que les activités des Services à large bande américains sont exercées par Breezeline (anciennement Atlantic Broadband) dans douze États des États-Unis : le Connecticut, le Delaware, la Floride, le Maine, le Maryland, le New Hampshire, New York, l'Ohio, la Pennsylvanie, la Caroline du Sud, la Virginie et la Virginie-Occidentale.

La Société et son principal décideur opérationnel évaluent le rendement de chaque secteur opérationnel selon son bénéfice sectoriel (sa perte sectorielle), qui correspond aux produits moins les charges d'exploitation. Les transactions entre les secteurs opérationnels sont évaluées à la valeur établie entre les parties.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

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, la Société a modifié l'appellation de sa mesure initialement intitulée « Acquisitions d'immobilisations corporelles » pour la renommer « Dépenses d'investissement nettes ». Les dépenses d'investissement nettes excluent l'acquisition sans effet sur la trésorerie d'actifs au titre de droits d'utilisation et les achats de licences de spectre et sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales, ce qui comprend les subventions reçues d'avance comptabilisées comme une réduction du coût des immobilisations corporelles. Les subventions reçues d'avance sont comptabilisées comme une réduction des immobilisations corporelles, selon les coûts engagés relativement aux projets de construction liés à l'expansion du réseau Internet haute vitesse par rapport au total des coûts prévus. Se reporter à la note 15 B) pour un rapprochement des dépenses d'investissement nettes et des paiements en trésorerie pour les acquisitions d'immobilisations corporelles présentés dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

Dans les tableaux ci-dessous, la colonne intitulée « Activités du siège social et éliminations » comprend les activités du siège social de Cogeco Communications et les éliminations de consolidation.

La colonne intitulée « Autres » comprend les résultats de Cogeco Média et les activités du siège social de Cogeco, ainsi que les éliminations de consolidation. Par l'entremise de sa filiale Cogeco Média, la Société détient et exploite 21 stations de radio offrant une programmation variée et complémentaire destinée à un large éventail d'auditoires. Cogeco Média exploite également Cogeco Nouvelles, le plus important réseau radiophonique privé d'information au Québec, qui alimente des stations de radio affiliées, communautaires et indépendantes.

Trimestre clos le 31 mai 2022						
	Cogeco Communications				Autres	Données consolidées
	Services à large bande canadiens	Services à large bande américains	Activités du siège social et éliminations	Sous-total		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits⁽¹⁾	362 072	366 046	—	728 118	26 659	754 777
Charges d'exploitation	166 082	199 977	8 871	374 930	26 374	401 304
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	—	—	5 574	5 574	(5 574)	—
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	195 990	166 069	(14 445)	347 614	5 859	353 473
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition ⁽²⁾				2 263	23	2 286
Amortissements				166 409	1 143	167 552
Charges financières				45 334	476	45 810
Bénéfice avant impôts sur le résultat				133 608	4 217	137 825
Impôts sur le résultat				28 202	1 167	29 369
Bénéfice de la période				105 406	3 050	108 456
Dépenses d'investissement nettes	100 730	81 424	27	182 181	926	183 107

(1) Les produits par marché géographique comprennent 388,7 millions \$ au Canada et 366,0 millions \$ aux États-Unis.

(2) Comprennent principalement les coûts engagés relativement à l'intégration en cours des systèmes de câblodistribution en Ohio, qui ont été acquis le 1^{er} septembre 2021, et de DERYtelecom, qui a été acquise le 14 décembre 2020.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

Trimestre clos le 31 mai 2021						
	Cogeco Communications				Autres	Données consolidées
	Services à large bande canadiens	Services à large bande américains	Activités du siège social et éliminations	Sous-total		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits⁽¹⁾	353 336	270 972	—	624 308	24 952	649 260
Charges d'exploitation	164 351	149 458	7 648	321 457	25 463	346 920
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	—	—	5 852	5 852	(5 852)	—
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	188 985	121 514	(13 500)	296 999	5 341	302 340
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition ⁽²⁾				1 225	47	1 272
Amortissements				128 156	1 213	129 369
Charges financières				33 506	1 017	34 523
Bénéfice avant impôts sur le résultat				134 112	3 064	137 176
Impôts sur le résultat				31 326	856	32 182
Bénéfice de la période				102 786	2 208	104 994
Dépenses d'investissement nettes	57 230	67 579	1 761	126 570	175	126 745

(1) Les produits par marché géographique comprennent 378,3 millions \$ au Canada et 271,0 millions \$ aux États-Unis.

(2) Comprennent principalement les coûts relatifs aux frais de vérification diligente liés à l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio ainsi que les coûts liés à l'acquisition de DERYtelecom, conclue le 14 décembre 2020, et à son intégration.

Période de neuf mois close le 31 mai 2022						
	Cogeco Communications				Autres	Données consolidées
	Services à large bande canadiens	Services à large bande américains	Activités du siège social et éliminations	Sous-total		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits⁽¹⁾	1 079 442	1 095 766	—	2 175 208	72 893	2 248 101
Charges d'exploitation	502 575	584 143	25 777	1 112 495	78 528	1 191 023
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	—	—	16 725	16 725	(16 725)	—
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	576 867	511 623	(42 502)	1 045 988	11 090	1 057 078
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition ⁽²⁾				22 349	23	22 372
Amortissements				468 071	3 421	471 492
Charges financières				135 268	1 636	136 904
Bénéfice avant impôts sur le résultat				420 300	6 010	426 310
Impôts sur le résultat				78 373	1 561	79 934
Bénéfice de la période				341 927	4 449	346 376
Dépenses d'investissement nettes	235 964	227 829	1 611	465 404	1 687	467 091
Acquisition de licences de spectre	236 073	—	—	236 073	—	236 073

(1) Les produits par marché géographique comprennent 1 152,3 millions \$ au Canada et 1 095,8 millions \$ aux États-Unis.

(2) Comprennent principalement les coûts engagés relativement à l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio, conclue le 1^{er} septembre 2021, et à leur intégration en cours.

Période de neuf mois close le 31 mai 2021						
	Cogeco Communications				Autres	Données consolidées
	Services à large bande canadiens	Services à large bande américains	Activités du siège social et éliminations	Sous-total		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits⁽¹⁾	1 036 247	841 522	—	1 877 769	71 002	1 948 771
Charges d'exploitation	471 440	451 953	21 733	945 126	71 801	1 016 927
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	—	—	17 557	17 557	(17 557)	—
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	564 807	389 569	(39 290)	915 086	16 758	931 844
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition ⁽²⁾				4 770	13	4 783
Amortissements				379 260	3 741	383 001
Charges financières				100 555	3 122	103 677
Bénéfice avant impôts sur le résultat				430 501	9 882	440 383
Impôts sur le résultat				102 260	2 526	104 786
Bénéfice de la période				328 241	7 356	335 597
Dépenses d'investissement nettes	180 294	174 485	3 227	358 006	978	358 984

(1) Les produits par marché géographique comprennent 1 107,2 millions \$ au Canada et 841,5 millions \$ aux États-Unis.

(2) Comprennent principalement les coûts relatifs aux frais de vérification diligente liés à l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio ainsi que les coûts liés à l'acquisition de DERYtelecom, conclue le 14 décembre 2020, et à son intégration.

5. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES AU COURS DE L'EXERCICE 2022

Acquisition des systèmes de câblodistribution de WideOpenWest en Ohio

Le 1^{er} septembre 2021, Breezeline (anciennement Atlantic Broadband) a conclu l'acquisition des systèmes de câblodistribution de WideOpenWest, Inc. (« WOW! ») en Ohio (les « systèmes de câblodistribution en Ohio ») pour un prix d'achat de 1,418 milliard \$ (1,125 milliard \$ US), sous réserve des ajustements postérieurs à la clôture habituels. La transaction a été conclue au moyen d'une convention d'achat d'actifs. Avec la clôture de cette transaction, Breezeline élargit ses activités en Ohio et accroît considérablement sa clientèle. À la date d'acquisition, les systèmes de câblodistribution acquis en Ohio couvraient environ 689 000 foyers et entreprises de Cleveland et de Columbus et desservaient 196 338 clients des services Internet, 54 598 clients des services de vidéo et 33 604 clients des services de téléphonie. Cette acquisition est hautement stratégique pour Cogeco Communications puisqu'elle est complémentaire à sa zone de couverture actuelle aux États-Unis et qu'elle permet de tirer parti de sa plateforme existante.

Le prix d'achat et les coûts de transaction ont été financés par l'émission d'un emprunt à terme B garanti de premier rang de 900 millions \$ US, lequel arrivera à échéance en septembre 2028, et par les fonds en caisse excédentaires.

La Société évalue actuellement la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition, mais le processus d'évaluation de certains actifs reste à être finalisé. La répartition préliminaire du prix d'achat était fondée sur la juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition, laquelle est assujettie à des ajustements significatifs d'ici à ce que l'évaluation de la juste valeur soit finalisée. Les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et le goodwill sont les éléments qui sont principalement susceptibles de changer. Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022, un ajustement rétrospectif de 11 millions \$ a été comptabilisé au poste Amortissement des immobilisations corporelles à la suite de modifications apportées à la répartition du prix d'achat, essentiellement dans les catégories d'immobilisations corporelles, et de leurs durées d'utilité estimatives. La Société présentera sous sa forme définitive la répartition du prix d'achat au cours du quatrième trimestre de 2022. L'ajustement final de la répartition du prix d'achat pourrait aussi avoir une incidence sur la dotation aux amortissements et sur la charge d'impôts comptabilisées depuis la comptabilisation initiale de l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

Le tableau suivant présente la répartition préliminaire du prix d'achat fondée sur la juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	Au 31 mai 2022	Au 30 novembre 2021
	Répartition préliminaire	Répartition préliminaire, selon la présentation antérieure
	\$	\$
Prix d'achat		
Prix d'achat de base	1 418 288	1 418 288
Ajustement à la clôture	9 370	9 370
Contrepartie versée à la clôture	1 427 658	1 427 658
Solde à payer relativement à un regroupement d'entreprises	3 152	3 152
	1 430 810	1 430 810
Actifs nets acquis		
Actifs courants	18 827	18 835
Autres actifs non courants	9 600	9 600
Immobilisations corporelles	487 054	487 632
Immobilisations incorporelles	497 977	497 977
Goodwill	432 890	432 870
Passifs courants	(14 220)	(14 415)
Passifs non courants	(1 318)	(1 689)
	1 430 810	1 430 810

Le montant du goodwill, qui devrait être déductible aux fins de l'impôt, est surtout attribuable à la croissance prévue dans les services résidentiels et commerciaux, ainsi qu'à l'expertise de la main-d'œuvre. Étant donné que la transaction a été conclue par l'achat d'actifs, le goodwill est également attribuable à la réalisation des avantages d'impôts prévus.

Dans le cadre de cette acquisition, la Société a engagé des frais connexes à l'acquisition de 22,2 millions \$ (17,6 millions \$ US), dont une tranche de 18,2 millions \$ (14,4 millions \$ US) a été comptabilisée au cours de l'exercice considéré (4,0 millions \$, ou 3,2 millions \$ US, en 2021) au poste Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition de l'état consolidé du résultat net de la Société.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 mai 2022, la Société a comptabilisé des produits de 72,7 millions \$ et de 221,0 millions \$, respectivement, et une perte de 8,1 millions \$ et un bénéfice de 19,9 millions \$, respectivement, relativement aux activités générées par l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio, compte non tenu des frais d'acquisition et d'intégration, des charges financières et des impôts sur le résultat. La perte subie pour le trimestre clos le 31 mai 2022 est principalement attribuable à l'ajustement rétroactif de 11 millions \$ comptabilisé au titre de la dotation à l'amortissement au cours du trimestre, comme il est expliqué précédemment. Les résultats d'exploitation des systèmes de câblodistribution en Ohio sont présentés dans le secteur opérationnel Services à large bande américains.

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES AU COURS DE L'EXERCICE 2021

Acquisition de DERYtelecom

Le 14 décembre 2020, la filiale de la Société, Cogeco Connexion, a conclu l'acquisition de DERYtelecom, le troisième câblodistributeur en importance au Québec, pour un prix d'achat de 403 millions \$, sous réserve des ajustements postérieurs à la clôture habituels. La transaction a été conclue essentiellement par l'achat d'actifs. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la Société a finalisé la répartition du prix d'achat et, par conséquent, des ajustements ont été apportés aux immobilisations corporelles, aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux provisions. L'incidence de ces ajustements finaux sur les états consolidés du résultat net n'a pas été significative.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

Le tableau suivant présente la répartition finale du prix d'achat fondée sur la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	Au 30 novembre 2021 Répartition finale \$	Au 31 août 2021 Répartition préliminaire \$
Prix d'achat		
Contrepartie versée à la clôture	403 000	403 000
Ajustements du fonds de roulement	(7 710)	(7 710)
	395 290	395 290
Actifs nets acquis		
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	204	204
Actifs courants	6 694	6 694
Immobilisations corporelles	226 311	235 001
Immobilisations incorporelles	50 600	41 350
Goodwill	141 282	139 842
Provisions et autres passifs courants	(29 801)	(27 801)
	395 290	395 290

Le montant du goodwill, qui devrait être essentiellement déductible aux fins de l'impôt, est surtout attribuable à la croissance prévue dans les services résidentiels et commerciaux, ainsi qu'à l'expertise de la main-d'œuvre. Étant donné que la transaction a été conclue essentiellement par l'achat d'actifs, le goodwill est également attribuable à la réalisation des avantages d'impôts prévus.

6. CHARGES D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires, avantages du personnel et services impartis	130 231	120 184	381 069	346 633
Coûts de prestations de service	198 803	174 527	600 200	518 100
Coûts liés aux clients	33 448	21 676	94 993	64 799
Autres achats externes	38 822	30 533	114 761	87 395
	401 304	346 920	1 191 023	1 016 927

7. AMORTISSEMENTS

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽¹⁾	154 255	119 702	429 117	348 838
Amortissement des immobilisations incorporelles	13 297	9 667	42 375	34 163
	167 552	129 369	471 492	383 001

(1) Comprend l'amortissement d'actifs au titre de droits d'utilisation de 1,8 million \$ et de 5,5 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois de l'exercice 2022 (1,9 million \$ et 5,7 millions \$ au cours de l'exercice 2021), respectivement.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non auditée)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

8. CHARGES FINANCIÈRES

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme, excluant les intérêts sur les obligations locatives	45 106	30 887	133 326	97 651
Intérêts sur les obligations locatives	499	571	1 627	1 723
Perte nette de change	167	1 698	98	1 036
Amortissement des coûts de transaction différés liés aux facilités de crédit rotatif	157	203	553	638
Autres	(119)	1 164	1 300	2 629
	45 810	34 523	136 904	103 677

9. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Exigibles	17 651	7 052	43 349	46 668
Différés	11 718	25 130	36 585	58 118
	29 369	32 182	79 934	104 786

Le tableau suivant présente le rapprochement entre la charge d'impôts sur le résultat selon les taux d'impôts sur le résultat fédéral et provinciaux prévus par la loi du Canada et la charge d'impôts sur le résultat consolidé.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice avant impôts sur le résultat	137 825	137 176	426 310	440 383
Taux d'imposition combiné canadien	26,5 %	26,5 %	26,5 %	26,5 %
Impôts sur le résultat au taux d'imposition combiné canadien	36 524	36 351	112 972	116 701
Écart des taux d'imposition prévus par la loi applicables aux opérations	227	621	186	2 201
Incidence sur les impôts sur le résultat découlant des dépenses non déductibles et des bénéfices non imposables	145	375	155	744
Incidences fiscales provenant des établissements à l'étranger	(7 579)	(4 765)	(21 348)	(14 800)
Autres ⁽¹⁾	52	(400)	(12 031)	(60)
Impôts sur le résultat au taux d'impôt effectif	29 369	32 182	79 934	104 786
Taux d'impôt effectif	21,3 %	23,5 %	18,8 %	23,8 %

(1) Se rapporte principalement à la réduction du taux d'imposition étatique combiné appliqué aux différences fiscales temporaires aux États-Unis à la suite de l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio au premier trimestre de l'exercice 2022.

10. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau suivant présente les composantes utilisées dans le calcul du bénéfice de base par action et du bénéfice dilué par action.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	37 493	34 548	112 675	108 774
Nombre moyen pondéré d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	15 750 943	15 901 097	15 855 106	15 895 144
Incidence des unités d'actions incitatives dilutives	42 692	48 638	44 085	51 922
Incidence des unités d'actions liées au rendement dilutives	41 167	47 885	41 840	49 363
Nombre moyen pondéré dilué d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	15 834 802	15 997 620	15 941 031	15 996 429

11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

À la suite des enchères relatives à la bande de 3 500 MHz tenues par Innovation, Sciences et Développement économique (« ISDE ») Canada, qui se sont terminées le 23 juillet 2021, Cogeco Connexion a acquis 38 licences de spectre, pour un prix d'achat total de 295 millions \$. Conformément aux modalités des enchères relatives au spectre, le premier dépôt de la Société d'un montant de 59 millions \$, qui représente 20 % du prix d'achat total, a été versé à ISDE Canada le 13 août 2021. Le 16 décembre 2021, la Société a effectué le versement final de 236 millions \$. La lettre de crédit non garantie de 150 millions \$ qui a été soumise dans le cadre de cette transaction a été annulée le 20 décembre 2021 à la suite du versement final.

Le dépôt de 59 millions \$ lié aux licences de spectre était précédemment classé dans le poste Autres actifs au 31 août 2021, car Cogeco Connexion n'avait pas le droit d'utiliser ces licences à des fins commerciales. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, à la suite du versement final et de l'obtention du droit d'utiliser les licences de spectre à des fins commerciales en décembre, la Société a reclassé le dépôt de 59 millions \$ du poste Autres actifs au poste Immobilisations incorporelles. Par conséquent, au 31 mai 2022, le montant total des licences de spectre acquises dans le cadre des enchères relatives à la bande de 3 500 MHz, qui s'établit à 295 millions \$, est présenté dans les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée dans l'état consolidé de la situation financière. Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais elles sont soumises à un test de dépréciation chaque année et lorsqu'il y a une indication qu'elles pourraient s'être dépréciées.

12. DETTE À LONG TERME

	31 mai 2022	31 août 2021
	\$	\$
Billets, débentures et facilités de crédit	4 543 213	3 270 131
Obligations locatives	64 152	59 779
	4 607 365	3 329 910
Moins : tranche courante	338 706	261 970
	4 268 659	3 067 940

BILLETS, DÉBENTURES ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt %	31 mai 2022 \$	31 août 2021 \$
Société				
Facilité de crédit à terme rotatif ^(a)				
Emprunt renouvelable – 30 millions \$ US	Février 2027	2,06 ⁽¹⁾⁽²⁾	37 944	—
Débtures non garanties ^(b)	—	—	—	35 315
Filiales				
Facilité de crédit à terme rotatif ^(a)				
Emprunt renouvelable	Janvier 2027	—	—	52 972
Emprunt renouvelable – 88 millions \$ US (160 millions \$ US au 31 août 2021)	Janvier 2027	2,26 ⁽¹⁾⁽³⁾	111 302	201 872
Billets garantis de premier rang				
Série A – 25 millions \$ US	Septembre 2024	4,14	31 581	31 491
Série B – 150 millions \$ US	Septembre 2026	4,29	189 348	188 823
Billets garantis de premier rang – 215 millions \$ US	Juin 2025	4,30	271 460	270 686
Billets garantis de premier rang ^(c)	Septembre 2031	2,99	497 032	—
Débtures garanties de premier rang, série 3 ^(d)	—	—	—	199 895
Débtures garanties de premier rang, série 4	Mai 2023	4,18	299 640	299 371
Facilités de crédit de premier rang ^(e)				
Facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang				
Tranche 1 – 1 597 millions \$ US (1 609,8 millions \$ US au 31 août 2021)	Janvier 2025	3,06 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1 987 631	1 989 706
Tranche 2 – 897,8 millions \$ US ^(f)	Septembre 2028	3,56 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	1 117 275	—
Facilité de crédit rotatif garantie de premier rang	Juillet 2024	—	—	—
			4 543 213	3 270 131
Moins : tranche courante			332 525	256 659
			4 210 688	3 013 472

(1) Taux d'intérêt sur la dette, incluant l'écart de crédit applicable.

(2) Un montant de 30 millions \$ US prélevé sur la facilité de crédit à terme rotatif de la Société a été couvert jusqu'au 30 juin 2022, au moyen d'une convention de swaps de devises qui fixe le montant remboursable à l'échéance à 38,5 millions \$ et le taux d'intérêt effectif sur l'équivalent en dollars canadiens à 2,44 %.

(3) Un montant de 88 millions \$ US prélevé sur la facilité de crédit à terme rotatif de Cogeco Communications a été couvert jusqu'au 30 juin 2022, au moyen d'une convention de swaps de devises qui fixe le montant remboursable à l'échéance à 112,8 millions \$ et le taux d'intérêt effectif sur l'équivalent en dollars canadiens à 2,59 %.

(4) En date du 31 mai 2022, une filiale américaine de la Société avait conclu des conventions de swaps de taux d'intérêt visant à fixer le taux d'intérêt sur un montant de 770 millions \$ US au titre de la tranche 1 de la facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang. Ces conventions ont pour effet de convertir le taux de base variable LIBOR en dollars américains à des taux fixes allant de 2,017 % à 2,262 %, plus l'écart de crédit applicable, pour des échéances variant entre le 31 janvier 2023 et le 30 novembre 2024. Compte tenu de ces conventions, le taux d'intérêt effectif de la tranche 1 de la facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang est de 3,58 %.

(5) En date du 31 mai 2022, une filiale américaine de la Société avait conclu des conventions de swaps de taux d'intérêt visant à fixer le taux d'intérêt sur un montant de 800 millions \$ US au titre de la tranche 2 de la facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang. Ces conventions ont pour effet de convertir le taux de base variable LIBOR en dollars américains, ou le taux LIBOR plancher de 50 points de base s'il est plus élevé, à des taux fixes allant de 1,2237 % à 1,4631 %, plus l'écart de crédit applicable, pour des échéances variant entre le 31 octobre 2025 et le 31 juillet 2027. Compte tenu de ces conventions, le taux d'intérêt effectif de la tranche 2 de la facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang est de 3,79 %.

En janvier 2022, Cogeco Connexion a signé une lettre de crédit non garantie qui a été soumise à Infrastructure Ontario à titre de dépôt préalable aux enchères, avec sa demande de participation aux enchères liées au programme d'expansion du réseau Internet haute vitesse en Ontario, qui vise à fournir l'accès à Internet haute vitesse dans les communautés situées dans des régions non desservies et mal desservies. En mai 2022, la lettre de crédit a été annulée et remplacée par des cautionnements de bonne exécution et de paiement. Conformément aux règles de confidentialité établies par Infrastructure Ontario concernant les communications au cours du processus d'enchères, la Société n'est pas autorisée à divulguer le montant de la lettre de crédit et des cautionnements de bonne exécution et de paiement.

- a) Le 17 décembre 2021, Cogeco a modifié sa facilité de crédit à terme rotatif de 100 millions \$ et en a prorogé l'échéance, soit jusqu'au 3 février 2027, et Cogeco Communications a modifié sa facilité de crédit à terme rotatif de 750 millions \$ et en a prorogé l'échéance, soit jusqu'au 24 janvier 2027. Dans le cadre de ces modifications, Cogeco et Cogeco Communications ont transformé leurs facilités de crédit rotatif en une structure de prêt lié au développement durable, soulignant ainsi leur solide leadership et leur engagement profond en matière de durabilité et d'objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Les facilités de prêt lié au développement durable intègrent des conditions tarifaires incitatives liées aux facteurs ESG qui réduisent ou augmentent le coût du financement en fonction de la performance annuelle par rapport à certaines cibles précises de Cogeco liées à la réduction annuelle de ses émissions de GES et à ses initiatives d'inclusion numérique par le déploiement de réseaux Internet haute vitesse dans des régions mal desservies ou non desservies du Canada sur une période de trois ans.
- b) La Société a remboursé les débetures non garanties à leur date d'échéance, le 8 novembre 2021.
- c) Le 20 septembre 2021, Cogeco Communications a procédé, dans le cadre d'un placement privé, à l'émission de billets garantis de premier rang d'un montant de 500 millions \$ portant intérêt à 2,991 % et arrivant à échéance le 22 septembre 2031. Les intérêts sur les billets garantis de premier rang sont payables semestriellement. Ces billets sont rachetables au gré de Cogeco Communications en tout temps, en totalité ou en partie, contre la totalité du capital plus une prime compensatoire. Ces billets sont garantis indirectement par une charge de premier rang, fixe et flottante, et une sûreté sur la quasi-totalité des biens personnels et réels, actuels et futurs et entreprises de quelque nature que ce soit de la Société et de la plupart de ses filiales canadiennes. Les dispositions relatives à ces billets prévoient des limites quant aux opérations et aux activités de la Société et de ses filiales, à l'exception des filiales non restreintes.
- d) Cogeco Communications a remboursé les débetures garanties de premier rang, série 3, à leur date d'échéance, le 14 février 2022.
- e) Les facilités de crédit de premier rang sont sans recours contre Cogeco Communications et la plupart de ses filiales canadiennes.
- f) Le 1^{er} septembre 2021, dans le cadre du financement de l'acquisition des systèmes de câblodistribution en Ohio, une filiale américaine de Cogeco Communications a procédé à l'émission d'une nouvelle tranche de 900 millions \$ US de la facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang, arrivant à échéance le 1^{er} septembre 2028. Le taux d'intérêt est fondé sur le LIBOR, le taux plancher étant de 50 points de base, plus l'écart de crédit applicable. La tranche 2 de l'emprunt à terme B garanti de premier rang est assujettie à un amortissement trimestriel de 0,25 % à compter du 31 mai 2022 jusqu'à sa date d'échéance. En sus de l'amortissement trimestriel, l'emprunt doit être remboursé par anticipation selon un pourcentage de remboursement anticipé des flux de trésorerie excédentaires générés au cours de l'exercice antérieur, tel qu'il est défini ci-dessous, le cas échéant.
 - i) 50 % si le ratio de l'endettement net garanti de premier rang / BAIIA ajusté (« ratio de levier financier ») de la filiale américaine est supérieur ou égal à 5,1;
 - ii) 25 % si le ratio de levier financier de la filiale américaine est supérieur ou égal à 4,6, mais inférieur à 5,1; et
 - iii) 0 % si le ratio de levier financier de la filiale américaine est inférieur à 4,6.

13. CAPITAL SOCIAL

A) AUTORISÉ

Nombre illimité :

Actions privilégiées de premier et de second rang, pouvant être émises en série, ne comportant aucun droit de vote, sauf tel qu'il est prévu par la loi ou par les statuts de la Société.

Actions à droits de vote multiples, 20 votes par action.

Actions subalternes à droit de vote, 1 vote par action.

B) ÉMIS ET PAYÉ

	31 mai 2022	31 août 2021
	\$	\$
1 602 217 actions à droits de vote multiples	10	10
14 208 236 actions subalternes à droit de vote (14 399 638 au 31 août 2021)	113 705	115 237
	113 715	115 247
41 550 actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives (49 824 au 31 août 2021)	(3 377)	(4 021)
41 315 actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement (50 644 au 31 août 2021)	(3 318)	(4 032)
	107 020	107 194

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2022, les actions subalternes à droit de vote ont évolué comme suit :

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 août 2021	14 399 638	115 237
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation ⁽¹⁾	(191 402)	(1 532)
Solde au 31 mai 2022	14 208 236	113 705

(1) Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2022, aux termes de son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »), la Société a racheté et annulé, respectivement, 37 014 et 191 402 actions subalternes à droit de vote d'une valeur moyenne attribuée de 0,3 million \$ et de 1,5 million \$, pour une contrepartie de 2,8 millions \$ et de 15,2 millions \$. L'excédent du prix d'achat sur la valeur moyenne attribuée aux actions a totalisé 2,5 millions \$ et 13,6 millions \$, et a été imputé aux bénéfices non distribués.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 13 janvier 2022, la TSX a accepté l'avis d'intention de Cogeco de procéder à une OPRCNA lui permettant d'acquérir, à des fins d'annulation, jusqu'à 325 000 actions subalternes à droit de vote, entre le 18 janvier 2022 et le 17 janvier 2023, soit environ 2,3 % des actions subalternes à droit de vote en circulation de la Société au 4 janvier 2022. L'OPRCNA précédente s'est terminée le 1^{er} août 2020.

La Société a aussi conclu un programme de rachat d'actions automatique (« PRAA ») avec un courtier désigné pour permettre le rachat d'actions subalternes à droit de vote en vertu de l'OPRCNA à des moments où il ne serait normalement pas permis pour la Société de racheter des actions en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions qu'elle s'impose. Ces rachats sont effectués par le courtier en fonction des paramètres établis par la Société avant la période du PRAA préétablie.

Actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2022, les transactions relatives aux actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives se sont établies comme suit :

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 août 2021	49 824	4 021
Actions subalternes à droit de vote acquises	12 976	1 072
Actions subalternes à droit de vote distribuées aux employés	(21 250)	(1 716)
Solde au 31 mai 2022	41 550	3 377

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2022, les transactions relatives aux actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement se sont établies comme suit :

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 août 2021	50 644	4 032
Actions subalternes à droit de vote acquises	9 797	809
Actions subalternes à droit de vote distribuées aux employés	(19 126)	(1 523)
Solde au 31 mai 2022	41 315	3 318

C) DIVIDENDES

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2022, des dividendes déterminés trimestriels de 0,625 \$ l'action, pour un total de 1,875 \$ l'action ou 29,7 millions \$, ont été déclarés et versés aux détenteurs d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote, comparativement à des dividendes déterminés trimestriels de 0,545 \$ l'action, pour un total de 1,635 \$ l'action ou 25,9 millions \$, au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2021.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2022, des dividendes déterminés trimestriels de 0,705 \$ l'action, pour un total de 2,12 \$ l'action ou 64,6 millions \$, ont été déclarés et versés par la filiale de la Société, Cogeco Communications, aux participations ne donnant pas le contrôle, comparativement à des dividendes déterminés trimestriels de 0,64 \$ l'action, pour un total de 1,92 \$ l'action ou 61,1 millions \$, au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2021.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Attribuables aux propriétaires de la Société				
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	1 001	874	3 004	2 620
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	8 901	7 768	26 743	23 315
	9 902	8 642	29 747	25 935
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle				
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	21 314	20 111	64 566	61 051

Au cours de sa réunion du 13 juillet 2022, le conseil d'administration de Cogeco a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,625 \$ l'action pour les actions à droits de vote multiples et les actions subalternes à droit de vote, payable le 10 août 2022 aux actionnaires inscrits en date du 27 juillet 2022.

D) RÉGIMES DE PAIEMENT FONDÉ SUR DES ACTIONS

La Société et sa filiale, Cogeco Communications, offrent à leurs employés et à ceux de leurs filiales des régimes d'achat d'actions, et offrent également à leurs hauts dirigeants et employés désignés des régimes d'options sur actions. Aux termes de ces régimes, un maximum de 10 % des actions subalternes à droit de vote en circulation sont disponibles. De plus, la Société et sa filiale, Cogeco Communications, offrent des régimes d'unités d'actions incitatives et des régimes d'unités d'actions liées au rendement à leurs hauts dirigeants et employés désignés, et des régimes d'unités d'actions différées aux membres du conseil d'administration. Une description détaillée de ces régimes se trouve dans les états financiers consolidés annuels de 2021 de la Société.

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2022, Cogeco n'a attribué aucune option sur actions à ses employés en vertu du régime d'options sur actions de la Société, et aucune option n'était en circulation au 31 mai 2022 et au 31 août 2021.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

En vertu du régime d'options sur actions de Cogeco Communications, les options suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation au 31 août 2021	835 074	81,73
Attribuées	159 875	101,18
Exercées ⁽¹⁾	(70 354)	57,67
Annulées	(17 010)	98,13
En circulation au 31 mai 2022	907 585	86,71
Pouvant être exercées au 31 mai 2022	450 875	75,81

(1) Pour les options exercées pendant la période de neuf mois, le prix moyen pondéré de l'action était de 106,07 \$.

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées par Cogeco Communications au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2022 était de 17,52 \$ l'option. La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées a été estimée à la date d'attribution aux fins de la détermination de la charge au titre de paiements fondés sur des actions liée aux options, au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	%
Taux de dividende attendu	2,80
Volatilité attendue	24,36
Taux d'intérêt sans risque	1,60
Durée prévue (en années)	6,0

En vertu du régime d'unités d'actions incitatives de la Société, les unités d'actions incitatives suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

En circulation au 31 août 2021	48 600
Attribuées ⁽¹⁾	17 075
Distribuées	(21 250)
Annulées	(250)
En circulation au 31 mai 2022	44 175

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions incitatives attribuées au cours de la période de neuf mois était de 79,62 \$.

En vertu du régime d'unités d'actions incitatives de Cogeco Communications, les unités d'actions incitatives suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

En circulation au 31 août 2021	68 835
Attribuées ⁽¹⁾	28 000
Distribuées	(18 410)
Annulées	(1 450)
En circulation au 31 mai 2022	76 975

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions incitatives attribuées au cours de la période de neuf mois était de 100,88 \$.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

En vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement de la Société, les unités d'actions liées au rendement suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

En circulation au 31 août 2021	48 354
Attribuées ⁽¹⁾	15 325
Unités supplémentaires attribuées, liées au rendement	205
Distribuées	(19 126)
Annulées	(3 834)
Équivalents de dividendes	993
En circulation au 31 mai 2022	41 917

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions liées au rendement attribuées au cours de la période de neuf mois était de 79,47 \$.

En vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement de Cogeco Communications, les unités d'actions liées au rendement suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

En circulation au 31 août 2021	96 183
Attribuées ⁽¹⁾	33 725
Unités supplémentaires attribuées, liées au rendement	443
Distribuées	(31 863)
Annulées	(3 320)
Équivalents de dividendes	2 012
En circulation au 31 mai 2022	97 180

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions liées au rendement attribuées au cours de la période de neuf mois était de 101,04 \$.

En vertu du régime d'unités d'actions différées de la Société, les unités d'actions différées suivantes ont été émises et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

En circulation au 31 août 2021	47 435
Émises ⁽¹⁾	13 424
Équivalents de dividendes	1 389
En circulation au 31 mai 2022	62 248

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions différées émises au cours de la période de neuf mois était de 79,43 \$.

En vertu du régime d'unités d'actions différées de Cogeco Communications, les unités d'actions différées suivantes ont été émises et étaient en circulation au 31 mai 2022 :

En circulation au 31 août 2021	59 280
Émises ⁽¹⁾	10 862
Équivalents de dividendes	1 409
En circulation au 31 mai 2022	71 551

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions différées émises au cours de la période de neuf mois était de 99,38 \$.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

Le tableau suivant présente la charge de rémunération comptabilisée relativement aux régimes de paiement fondé sur des actions de la Société et de Cogeco Communications.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Options sur actions	546	511	1 606	1 505
Unités d'actions incitatives	1 022	782	2 914	2 487
Unités d'actions liées au rendement	1 097	970	3 323	1 874
Unités d'actions différées	92	759	(50)	2 574
	2 757	3 022	7 793	8 440

14. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Écart de change	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2020	(16 780)	14 335	(2 445)
Autres éléments du résultat global	6 298	(25 326)	(19 028)
Solde au 31 mai 2021	(10 482)	(10 991)	(21 473)
Solde au 31 août 2021	(10 060)	4 185	(5 875)
Autres éléments du résultat global	26 200	909	27 109
Solde au 31 mai 2022	16 140	5 094	21 234

15. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

A) VARIATIONS DES AUTRES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	5 156	21 353	(14 544)	1 454
Charges payées d'avance et autres	748	3 749	(225)	(6 731)
Autres actifs	(721)	(138)	(5 915)	(1 298)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	44 354	(910)	62 796	3 387
Provisions	2 791	(10 957)	6 359	(9 572)
Passifs sur contrat et autres passifs	(1 150)	1 698	(2 999)	(57)
	51 178	14 795	45 472	(12 817)

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
31 mai 2022

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

B) ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les paiements en trésorerie pour les acquisitions d'immobilisations corporelles présentés dans la section portant sur les investissements des tableaux consolidés des flux de trésorerie et les dépenses d'investissement nettes présentées à la note 4. Les dépenses d'investissement nettes sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales, ce qui comprend les subventions reçues d'avance comptabilisées comme une réduction du coût des immobilisations corporelles.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles	198 271	126 745	502 753	358 984
Subventions reçues d'avance comptabilisées comme une réduction du coût des immobilisations corporelles au cours de la période	(15 164)	—	(35 662)	—
Dépenses d'investissement nettes	183 107	126 745	467 091	358 984

C) VARIATIONS DES PASSIFS ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Période de neuf mois close le 31 mai 2022	Dettes à long terme				Total
	Endettement bancaire	Billets, débitures et facilités de crédit	Obligations locatives	Solde à payer relativement à des regroupements d'entreprises	
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2021	4 460	3 270 131	59 779	—	3 334 370
Augmentation de l'endettement bancaire	10 370	—	—	—	10 370
Diminution nette des facilités de crédit rotatif	—	(106 398)	—	—	(106 398)
Émission de titres d'emprunt à long terme, déduction faite des escomptes et des coûts de transaction	—	1 611 303	—	—	1 611 303
Remboursement des billets, des débiteures et des facilités de crédit	—	(254 379)	—	—	(254 379)
Remboursement des obligations locatives	—	—	(4 218)	—	(4 218)
Remboursement du solde à payer relativement à des regroupements d'entreprises	—	—	—	(3 162)	(3 162)
Total des flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement, excluant les capitaux propres	10 370	1 250 526	(4 218)	(3 162)	1 253 516
Intérêts payés sur les obligations locatives	—	—	(1 289)	—	(1 289)
Total des variations des flux de trésorerie	10 370	1 250 526	(5 507)	(3 162)	1 252 227
Incidence des variations des taux de change	—	10 639	62	10	10 711
Amortissement des escomptes, des coûts de transaction et autres	—	11 917	—	—	11 917
Augmentation nette des obligations locatives	—	—	8 565	—	8 565
Reprises dans le cadre de regroupements d'entreprises	—	—	1 253	—	1 253
Augmentation du solde à payer relativement à des regroupements d'entreprises	—	—	—	3 152	3 152
Total des variations sans effet sur la trésorerie	—	22 556	9 880	3 162	35 598
Solde au 31 mai 2022	14 830	4 543 213	64 152	—	4 622 195

D) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31 mai 2022	31 août 2021
	\$	\$
Trésorerie	168 081	368 434
Trésorerie avec restrictions d'utilisation ⁽¹⁾	147 872	183 534
Équivalents de trésorerie	63 279	—
	379 232	551 968

(1) Liée aux subventions gouvernementales reçues d'avance relativement aux projets d'expansion du réseau Internet haute vitesse de Cogeco Connexion.

16. INSTRUMENTS FINANCIERS

A) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La direction a pour objectif de protéger la Société et ses filiales contre les risques économiques importants et la variabilité des résultats, et contre certains risques financiers, notamment le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de marché, qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

Risque de crédit

La Société est exposée au risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés, à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie et aux créances clients, dont l'exposition maximale est représentée par leur valeur comptable présentée dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

La Société réduit le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés en concluant des transactions avec des institutions financières dont la notation est élevée. Au 31 mai 2022, la direction est d'avis que ce risque de crédit est minimal, étant donné que la notation la plus faible des contreparties à ces conventions est de « A- » selon les services de notation de Standard & Poor's (« S&P »).

Les équivalents de trésorerie comprennent des placements à court terme très liquides, comme des dépôts à terme bancaires. La Société a déposé la trésorerie et les équivalents de trésorerie auprès d'institutions financières de bonne réputation, et la direction juge ainsi que le risque de perte est négligeable.

Pour atténuer le risque de crédit relativement à ses créances clients, la Société assure un suivi constant de la situation financière de ses clients et examine le dossier de crédit et la solvabilité de chaque nouveau client important. La Société dispose de politiques en matière de crédit et a mis en place divers contrôles du crédit, notamment des vérifications de crédit, des avances et une facturation anticipée, et elle a établi des procédures afin de suspendre les services lorsque les clients ont atteint leur limite de crédit ou n'ont pas respecté les modalités de paiement établies. De plus, une grande partie des clients de la Société reçoivent leur facture et paient avant que les services ne soient rendus. La Société est d'avis que sa correction de valeur pour créances douteuses suffit à couvrir le risque de crédit connexe auquel elle est exposée. Puisque la clientèle de la Société est nombreuse et diversifiée et qu'elle est répartie dans ses territoires au Canada et aux États-Unis, la concentration du risque de crédit n'est pas considérable.

Risque de liquidité

Au 31 mai 2022, la Société avait utilisé une somme de 37,9 millions \$ en vertu de sa facilité de crédit à terme rotatif de 100 millions \$ et un montant de 122,4 millions \$ en vertu de la facilité de crédit à terme rotatif de 750 millions \$ de Cogeco Communications, pour une disponibilité restante de 62,1 millions \$ et de 627,6 millions \$, respectivement. De plus, les filiales américaines de Cogeco Communications bénéficient d'une facilité de crédit rotatif garantie de premier rang d'un montant de 189,7 millions \$ (150 millions \$ US), dont une tranche de 3,4 millions \$ (2,7 millions \$ US) avait été utilisée au 31 mai 2022, pour une disponibilité restante de 186,3 millions \$ (147,3 millions \$ US).

Risque de taux d'intérêt

La Société et sa filiale, Cogeco Communications, sont exposées au risque de taux d'intérêt relativement à leurs instruments à taux variable. Les fluctuations des taux d'intérêt auront une incidence sur le remboursement de ces instruments. Au 31 mai 2022, la totalité de la dette à long terme de la Société et de Cogeco Communications portait intérêt à taux fixe, à l'exception des montants prélevés aux termes de la facilité de crédit à terme rotatif de la Société et de la facilité de crédit à terme rotatif et des facilités de crédit de premier rang de Cogeco Communications, lesquels sont assujettis à des taux d'intérêt variables.

Pour réduire le risque lié à ses instruments à taux variable et pour atténuer l'incidence des variations des taux d'intérêt, les filiales américaines de Cogeco Communications ont conclu des conventions de swaps de taux d'intérêt fixe. Le tableau qui suit présente les swaps de taux d'intérêt en cours au 31 mai 2022.

Type de couverture	Montant notionnel	Taux d'intérêt reçu	Taux d'intérêt payé	Échéance	Élément couvert
Flux de trésorerie	770 millions \$ US	Taux de base LIBOR en dollars américains	2,017 % à 2,262 %	Janvier 2023 à novembre 2024	Emprunt à terme B garanti de premier rang - tranche 1
Flux de trésorerie	800 millions \$ US	Taux de base LIBOR en dollars américains assorti d'un taux plancher de 50 points de base	1,224 % à 1,463 %	Octobre 2025 à juillet 2027	Emprunt à terme B garanti de premier rang - tranche 2

La sensibilité des charges financières annuelles de la Société à l'égard d'une augmentation de 1 % du taux d'intérêt, qui n'est applicable qu'à la tranche non couverte de ces facilités, représenterait une hausse d'approximativement 13,2 millions \$ en fonction de la dette et des conventions de swaps existantes au 31 mai 2022.

Risque de change

Cogeco Communications est exposée au risque de change en raison de l'intérêt lié à ses billets, débetures et facilités de crédit libellés en dollars américains. L'incidence d'une hausse de 10 % du taux de change pour la conversion du dollar américain en dollar canadien ferait augmenter les charges financières annuelles d'approximativement 13,6 millions \$ en fonction de la dette et des conventions de swaps existantes au 31 mai 2022.

De plus, l'investissement net de Cogeco Communications dans ses filiales américaines donne lieu à une exposition au risque de change, en raison de la conversion de l'investissement net dans la monnaie fonctionnelle de la Société. Une tranche de l'investissement net de Cogeco Communications dans ses filiales américaines est couverte par les billets garantis de premier rang de Cogeco Communications, libellés en dollars américains, qui ont été désignés comme éléments de couverture de l'investissement net, alors qu'une autre tranche est couverte sur le plan économique par les facilités de crédit de premier rang des filiales américaines, libellées en dollars américains.

Le taux de change utilisé pour convertir en dollars canadiens les montants des comptes de l'état consolidé de la situation financière libellés en dollars américains au 31 mai 2022 était de 1,2648 \$ pour un dollar américain (1,2617 \$ au 31 août 2021). Une baisse de 10 % du taux de change pour la conversion du dollar américain en dollar canadien ferait baisser les autres éléments du résultat global d'approximativement 108,7 millions \$.

B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de tous les instruments financiers de la Société correspond approximativement à leur juste valeur, à moins d'indication contraire dans le tableau suivant :

	31 mai 2022		31 août 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets, débetures et facilités de crédit	4 543 213	4 394 448	3 270 131	3 383 015

C) GESTION DU CAPITAL

En matière de gestion du capital, la Société a pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour combler les besoins de capitaux de ses diverses entreprises, y compris pour assurer le développement des entreprises au moyen d'acquisitions, d'occasions de croissance interne et d'innovations. La Société gère la structure de son capital et fait des ajustements en fonction de la conjoncture économique générale, du cadre réglementaire, des risques inhérents aux actifs sous-jacents et de ses besoins en fonds de roulement. La gestion de la structure du capital comprend l'émission de nouveaux titres d'emprunt, le remboursement des emprunts existants, l'émission ou le rachat de titres de capitaux propres et les distributions aux actionnaires.

La structure du capital de la Société comprend les capitaux propres, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'endettement bancaire et la dette à long terme.

Au 31 mai 2022 et au 31 août 2021, la Société et sa filiale, Cogeco Communications, se conformaient à toutes les clauses restrictives et n'étaient assujetties à aucune autre exigence extérieure en matière de capital.

Les clauses restrictives financières liées à l'endettement de Cogeco inc. se fondent principalement sur le ratio de l'endettement net sur le BAIIA ajusté calculé en fonction du BAIIA ajusté de sa filiale Cogeco Média, ainsi que des dividendes et honoraires de gestion reçus de Cogeco Communications, déduction faite des dépenses du siège social.

(non audité)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ou d'unités et les données par action)

Le tableau suivant résume certains des principaux ratios servant à assurer le suivi et la gestion de la structure du capital de Cogeco Communications.

	31 mai 2022	31 août 2021
Endettement net ⁽¹⁾ / BAIIA ajusté ⁽²⁾	3,3	2,4
BAIIA ajusté ⁽²⁾ / charges financières ⁽²⁾	8,4	9,7

(1) L'endettement net se définit comme le total de l'endettement bancaire et du capital de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, exclusion faite de la trésorerie avec restrictions d'utilisation (se reporter à la note 15 D)).

(2) Calcul fondé sur le BAIIA ajusté et sur les charges financières pour la période de 12 mois close le 31 mai 2022, qui comprend 9 mois d'activités des services à large bande en Ohio, et pour l'exercice clos le 31 août 2021, qui comprend 8,5 mois d'activités de DERYtelecom.

17. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Cogeco est la société mère de Cogeco Communications et détenait 34,0 % des actions de participation de Cogeco Communications au 31 mai 2022, représentant 83,7 % des votes liés aux actions à droit de vote de Cogeco Communications.

Cogeco fournit à Cogeco Communications des services de direction et d'administration en vertu d'une convention de services de gestion (la « convention »). La méthode utilisée pour déterminer les honoraires de gestion se base sur les coûts engagés par Cogeco auxquels vient s'ajouter une marge raisonnable. La convention prévoit une provision pour ajustements futurs à la demande de Cogeco Communications ou de la Société, de temps à autre, sur la durée de la convention. Les honoraires de gestion versés par Cogeco Communications pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 mai 2022 se sont chiffrés à 5,6 millions \$ et à 16,7 millions \$, respectivement, comparativement à 5,9 millions \$ et à 17,6 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021.

Aucune rémunération directe n'est payable aux hauts dirigeants de Cogeco par Cogeco Communications. Toutefois, au cours des périodes de neuf mois closes les 31 mai 2022 et 2021, Cogeco Communications a attribué des options sur actions et des unités d'actions liées au rendement à ces hauts dirigeants à titre de hauts dirigeants de Cogeco Communications, et elle a émis des unités d'actions différées aux administrateurs du conseil de Cogeco, comme l'illustre le tableau suivant :

	Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021
Options sur actions	78 700	69 200
Unités d'actions liées au rendement	11 775	10 375
Unités d'actions différées	—	792

Le tableau qui suit présente les montants que Cogeco Communications a facturés à Cogeco relativement aux options sur actions, aux unités d'actions incitatives et aux unités d'actions liées au rendement de Cogeco Communications attribuées à ces hauts dirigeants, et relativement aux unités d'actions différées émises aux administrateurs du conseil de Cogeco.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Options sur actions	280	274	889	885
Unités d'actions incitatives	—	—	—	6
Unités d'actions liées au rendement	265	233	905	358
Unités d'actions différées	(22)	61	(101)	249
	523	568	1 693	1 498