



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Trimestre clos le 30 novembre 2022

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

		Trimestres clos les 30 novembre	
	Notes	2022	2021
		\$	\$
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)</i>			
Produits	3	762 300	718 541
Charges d'exploitation	6	389 677	363 674
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	17	5 400	5 580
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais	7	2 677	18 635
Amortissements	8	155 299	151 637
Charges financières	9	56 919	44 955
Bénéfice avant impôts sur le résultat		152 328	134 060
Impôts sur le résultat	10	31 953	17 450
Bénéfice de la période		120 375	116 610
Bénéfice de la période attribuable aux :			
Propriétaires de la Société		111 504	106 837
Participations ne donnant pas le contrôle		8 871	9 773
		120 375	116 610
Bénéfice par action			
De base	11	2,45	2,29
Dilué	11	2,44	2,27

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

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
(en milliers de dollars canadiens)	\$	\$
Bénéfice de la période	120 375	116 610
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	27 066	10 918
Impôts sur le résultat connexes	(7 172)	(2 893)
	19 894	8 025
<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	65 929	28 106
Variation nette à la conversion de la dette à long terme désignée comme couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	(15 484)	(6 825)
Impôts sur le résultat connexes	(63)	(53)
	50 382	21 228
	70 276	29 253
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	1 806	473
Impôts sur le résultat connexes	(479)	(125)
	1 327	348
	71 603	29 601
Résultat global de la période	191 978	146 211
Résultat global de la période attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	169 754	130 774
Participations ne donnant pas le contrôle	22 224	15 437
	191 978	146 211

COGECO COMMUNICATIONS INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(non auditée)

	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 2021	958 251	16 889	(17 994)	1 457 998	391 183	2 806 327
Bénéfice de la période	—	—	—	106 837	9 773	116 610
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	23 589	348	5 664	29 601
Résultat global de la période	—	—	23 589	107 185	15 437	146 211
Émission d'actions subalternes à droit de vote en vertu du régime d'options sur actions	105	—	—	—	—	105
Paiement fondé sur des actions (notes 13 D) et 17)	—	1 690	—	—	—	1 690
Paiement fondé sur des actions comptabilisé précédemment à la réserve au titre de paiements fondés sur des actions pour les options exercées	15	(15)	—	—	—	—
Dividendes (note 13 C))	—	—	—	(32 715)	—	(32 715)
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation	(7 699)	—	—	(21 809)	—	(29 508)
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	(4 865)	—	—	—	—	(4 865)
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	4 401	(3 325)	—	(1 076)	—	—
Total des distributions aux actionnaires	(8 043)	(1 650)	—	(55 600)	—	(65 293)
Solde au 30 novembre 2021	950 208	15 239	5 595	1 509 583	406 620	2 887 245
Solde au 31 août 2022	930 974	19 965	129 606	1 670 535	438 051	3 189 131
Bénéfice de la période	—	—	—	111 504	8 871	120 375
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	56 923	1 327	13 353	71 603
Résultat global de la période	—	—	56 923	112 831	22 224	191 978
Émission d'actions subalternes à droit de vote en vertu du régime d'options sur actions	555	—	—	—	—	555
Paiement fondé sur des actions (notes 13 D) et 17)	—	1 821	—	—	—	1 821
Paiement fondé sur des actions comptabilisé précédemment à la réserve au titre de paiements fondés sur des actions pour les options exercées	103	(103)	—	—	—	—
Dividendes (note 13 C))	—	—	—	(35 113)	—	(35 113)
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation	(14 443)	—	—	(22 840)	—	(37 283)
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	(5 889)	—	—	—	—	(5 889)
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	4 665	(5 584)	—	919	—	—
Total des distributions aux actionnaires	(15 009)	(3 866)	—	(57 034)	—	(75 909)
Solde au 30 novembre 2022	915 965	16 099	186 529	1 726 332	460 275	3 305 200

COGECO COMMUNICATIONS INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non auditée)

	Notes	30 novembre 2022	31 août 2022
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 D)	407 757	370 899
Créances clients et autres débiteurs		119 223	108 444
Impôts sur le résultat à recevoir		5 958	6 501
Charges payées d'avance et autres		54 210	39 234
Instruments financiers dérivés		3 469	2 932
		590 617	528 010
Actifs non courants			
Autres actifs		73 684	66 971
Immobilisations corporelles		3 132 870	3 027 640
Immobilisations incorporelles		3 624 797	3 571 221
Goodwill		2 037 983	1 982 498
Instruments financiers dérivés		122 959	95 537
Actifs d'impôts différés		4 486	6 632
		9 587 396	9 278 509
Passif et capitaux propres			
Passif			
Passifs courants			
Endettement bancaire		—	8 633
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		347 071	380 461
Provisions		22 580	26 584
Passifs d'impôts sur le résultat		420	39 252
Passifs sur contrat et autres passifs		61 937	63 958
Subventions gouvernementales reçues d'avance		90 368	127 851
Instruments financiers dérivés		1 650	1 285
Tranche courante de la dette à long terme	12	340 606	339 096
		864 632	987 120
Passifs non courants			
Dette à long terme	12	4 610 038	4 334 373
Passifs sur contrat et autres passifs		8 821	8 960
Passifs relatifs aux régimes de retraite et avantages du personnel		5 258	6 242
Passifs d'impôts différés		793 447	752 683
		6 282 196	6 089 378
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société			
Capital social	13 B)	915 965	930 974
Réserve au titre de paiements fondés sur des actions		16 099	19 965
Cumul des autres éléments du résultat global	14	186 529	129 606
Bénéfices non distribués		1 726 332	1 670 535
		2 844 925	2 751 080
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			
		460 275	438 051
		3 305 200	3 189 131
		9 587 396	9 278 509

Événements postérieurs à la date de clôture (notes 12 et 18)

COGECO COMMUNICATIONS INC.
TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)

		Trimestres clos les 30 novembre	
	Notes	2022	2021
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		\$	\$
			<i>(données retraitées, note 2)</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice de la période		120 375	116 610
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissements	8	155 299	151 637
Charges financières	9	56 919	44 955
Impôts sur le résultat	10	31 953	17 450
Paieement fondé sur des actions		1 345	1 093
Profit sur cessions et radiations d'immobilisations corporelles		(70)	(1 093)
Cotisations au titre des régimes à prestations définies, déduction faite de la charge		(130)	78
		365 691	330 730
Variations des autres activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie	15 A)	(64 416)	13 174
Intérêts payés		(60 498)	(31 599)
Impôts sur le résultat payés		(46 618)	(25 360)
		194 159	286 945
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(234 637)	(145 848)
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	5	—	(1 427 658)
Subventions reçues d'avance		181	—
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		156	—
		(234 300)	(1 573 506)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
(Diminution) augmentation de l'endettement bancaire		(8 633)	9 440
Augmentation (diminution) nette des facilités de crédit rotatif		167 188	(256 463)
Émission de titres d'emprunt à long terme, déduction faite des escomptes et des coûts de transaction		—	1 611 539
Remboursement des billets, des débentures et des facilités de crédit		(8 780)	(5 437)
Remboursement des obligations locatives		(1 341)	(995)
Émission d'actions subalternes à droit de vote	13 B)	555	105
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation	13 B)	(37 283)	(29 508)
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)	(5 889)	(4 865)
Dividendes versés	13 C)	(35 113)	—
		70 704	1 323 816
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés dans une monnaie étrangère		6 295	1 390
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		36 858	38 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		370 899	549 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	15 D)	407 757	587 699

NATURE DES ACTIVITÉS

Cogeco Communications inc. (« Cogeco Communications » ou la « Société ») est une société de télécommunications qui exerce ses activités par l'intermédiaire de ses unités d'affaires Cogeco Connexion et Breezeline. 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 treize États des États-Unis.

La Société est une filiale de Cogeco inc. (« Cogeco »), qui détenait 34,7 % des actions de participation de la Société au 30 novembre 2022, représentant 84,1 % des votes liés aux actions à droit de vote de la Société. Cogeco Communications est une société ouverte canadienne dont les actions subalternes à droit de vote sont inscrites à la Bourse de Toronto (« 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 2022 de la Société.

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 2022. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés. Certains montants comparatifs présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle des états financiers consolidés de l'exercice 2023.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur la base de la continuité de l'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 l'obligation 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 saisonnalité soit un facteur significatif sur le plan de ses résultats trimestriels.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société lors de la réunion tenue le 12 janvier 2023.

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)

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 la présentation de la trésorerie provenant des subventions reçues d'avance. 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, sur une base rétrospective. L'application de cette décision n'a pas eu 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.

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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)

Les changements apportés à la présentation pour la période comparative dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés s'établissent comme suit :

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Trimestre clos le 30 novembre 2021	Montant présenté précédemment	Incidence du changement de présentation	Montant présenté actuellement
	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles ⁽¹⁾	(141 028)	(4 820)	(145 848)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	43 465	(4 820)	38 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début ⁽²⁾	365 520	183 534	549 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	408 985	178 714	587 699

- (1) L'application de cette décision s'est traduite par une hausse de 4,8 millions \$ des acquisitions d'immobilisations corporelles dans le tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie de la Société pour le trimestre clos le 30 novembre 2021, car les subventions reçues d'avance étaient auparavant présentées à titre de réduction du coût des acquisitions d'immobilisations corporelles, selon les coûts engagés relativement à ces projets subventionnés par rapport au total des coûts prévus.
- (2) Au 31 août 2021, un montant de 183,5 millions \$ de la trésorerie soumise à restrictions a été reclassé 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.

B) 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 suivantes, qui ont été publiées, pourraient avoir une incidence sur les états financiers consolidés futurs de la Société.

Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et Passifs non courants assortis de clauses restrictives – Modifications d'IAS 1, Présentation des états financiers	En janvier 2020, l'IASB a publié <i>Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)</i> 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 douze mois après la date de clôture. En octobre 2022, l'IASB a publié <i>Passifs non courants assortis de clauses restrictives (modifications d'IAS 1)</i> afin d'apporter des précisions sur la façon dont les conditions auxquelles une entité doit se conformer dans les douze mois suivant la date de clôture ont une incidence sur le classement d'un passif. Les modifications exigent également d'une entité qu'elle présente dans les notes annexes de l'information additionnelle qui permet aux parties prenantes de comprendre le risque que les passifs non courants deviennent remboursables dans les douze mois suivant la date de clôture. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2024, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.
Informations à fournir sur les méthodes comptables – Modifications d'IAS 1, Présentation des états financiers, et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2	En février 2021, l'IASB a modifié IAS 1 pour exiger que les entités fournissent des informations significatives sur leurs méthodes comptables plutôt que des informations 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.

3. PRODUITS

Trimestres clos les 30 novembre					
	Secteur des télécommunications au Canada		Secteur des télécommunications aux États-Unis		Données consolidées
	2022	2021	2022	2021	2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Services résidentiels ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	312 008	295 569	336 251	317 313	648 259
Services commerciaux ⁽³⁾	43 362	43 296	44 768	40 379	88 130
Autres ⁽²⁾	16 714	16 182	9 197	5 802	25 911
	372 084	355 047	390 216	363 494	762 300

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

(2) Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022, la Société a modifié sa définition de la clientèle du service Internet afin de la rendre conforme aux pratiques du secteur. Conformément à la nouvelle définition, les clients du service Internet comprennent uniquement les clients dont le service Internet est installé, exploité et facturé directement par la Société. La définition précédente incluait également les clients des services Internet de gros, maintenant présentés au poste Autres. La modification a été appliquée aux chiffres comparatifs de façon rétrospective.

(3) Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, la Société a modifié la présentation des produits relativement à certains comptes de gros, qui sont passés des services résidentiels aux services commerciaux. La modification a été appliquée aux chiffres comparatifs de façon rétrospective. Par conséquent, un reclassement des produits de 4,1 millions \$ a été reflété dans les résultats du premier trimestre de l'exercice 2022, le montant total du reclassement se chiffrant à 15,7 millions \$ pour l'exercice 2022.

4. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Les résultats de la Société sont présentés en deux secteurs opérationnels : le secteur des télécommunications au Canada et le secteur des télécommunications aux États-Unis. Au quatrième trimestre de l'exercice 2022, la Société a renommé ses secteurs des Services à large bande canadiens et américains, qui sont devenus les secteurs des télécommunications au Canada et aux États-Unis. Outre le nom, aucun changement n'a été apporté à la composition des secteurs. 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 télécommunications au Canada et aux États-Unis 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 du secteur des télécommunications au Canada sont exercées par Cogeco Connexion dans les provinces de Québec et de l'Ontario, tandis que les activités du secteur des télécommunications aux États-Unis sont exercées par Breezeline dans 13 États : le Connecticut, le Delaware, la Floride, le Maine, le Maryland, le Massachusetts, 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 le BAIIA ajusté, qui correspond aux produits moins les charges d'exploitation. Les transactions entre les secteurs opérationnels sont évaluées à la valeur établie entre les parties.

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.

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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)

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

	Trimestre clos le 30 novembre 2022			
	Secteur des télécommunications au Canada	Secteur des télécommunications aux États-Unis	Activités du siège social et éliminations	Données consolidées
	\$	\$	\$	\$
Produits	372 084	390 216	—	762 300
Charges d'exploitation	173 451	207 710	8 516	389 677
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	—	—	5 400	5 400
BAIIA ajusté	198 633	182 506	(13 916)	367 223
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais				2 677
Amortissements				155 299
Charges financières				56 919
Bénéfice avant impôts sur le résultat				152 328
Impôts sur le résultat				31 953
Bénéfice de la période				120 375
Dépenses d'investissement nettes	115 238	80 408	1 325	196 971

	Trimestre clos le 30 novembre 2021			
	Secteur des télécommunications au Canada	Secteur des télécommunications aux États-Unis	Activités du siège social et éliminations	Données consolidées
	\$	\$	\$	\$
Produits	355 047	363 494	—	718 541
Charges d'exploitation	167 186	187 730	8 758	363 674
Honoraires de gestion – Cogeco inc.	—	—	5 580	5 580
BAIIA ajusté	187 861	175 764	(14 338)	349 287
Frais d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres frais				18 635
Amortissements				151 637
Charges financières				44 955
Bénéfice avant impôts sur le résultat				134 060
Impôts sur le résultat				17 450
Bénéfice de la période				116 610
Dépenses d'investissement nettes	67 471	73 227	330	141 028

5. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

EXERCICE 2022

Acquisition des systèmes de câblodistribution de WideOpenWest en Ohio

Le 1^{er} septembre 2021, Breezeline a conclu l'acquisition des systèmes de câblodistribution de WideOpenWest, Inc. 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. 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. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022, la Société a finalisé la répartition du prix d'achat.

6. CHARGES D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Salaires, avantages du personnel et services impartis	121 303	105 771
Coûts de prestations de service	200 187	196 637
Coûts liés aux clients	30 094	27 079
Autres achats externes	38 093	34 187
	389 677	363 674

7. FRAIS D'ACQUISITION, D'INTÉGRATION, DE RESTRUCTURATION ET AUTRES FRAIS

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Frais d'acquisition et d'intégration	583	18 635
Frais de restructuration	816	—
Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'accords d'infonuagique	1 278	—
	2 677	18 635

8. AMORTISSEMENTS

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽¹⁾	141 090	137 190
Amortissement des immobilisations incorporelles	14 209	14 447
	155 299	151 637

(1) Comprend l'amortissement d'actifs au titre de droits d'utilisation de 1,9 million \$ pour le trimestre de l'exercice 2023 (1,3 million \$ au cours de l'exercice 2022).

9. CHARGES FINANCIÈRES

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme, excluant les intérêts sur les obligations locatives	55 395	42 636
Intérêts sur les obligations locatives	398	310
Perte nette de change	2 420	1 272
Amortissement des coûts de transaction différés liés aux facilités de crédit rotatif	164	183
Autres	(1 458)	554
	56 919	44 955

10. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Exigibles	8 376	14 563
Différés	23 577	2 887
	31 953	17 450

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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 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 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Bénéfice avant impôts sur le résultat	152 328	134 060
Taux d'imposition combiné canadien	26,5 %	26,5 %
Impôts sur le résultat au taux d'imposition combiné canadien	40 367	35 526
Écart des taux d'imposition prévus par la loi applicables aux opérations	(242)	(127)
Incidence sur les impôts sur le résultat découlant des dépenses non déductibles et des bénéfices non imposables	551	(103)
Incidences fiscales provenant des établissements à l'étranger	(9 763)	(6 561)
Autres ⁽¹⁾	1 040	(11 285)
Impôts sur le résultat au taux d'impôt effectif	31 953	17 450
Taux d'impôt effectif	21,0 %	13,0 %

(1) Pour le trimestre clos le 30 novembre 2021, 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.

11. 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 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	111 504	106 837
Nombre moyen pondéré d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	45 471 778	46 596 034
Incidence des options sur actions dilutives ⁽¹⁾	47 039	218 189
Incidence des unités d'actions incitatives dilutives	74 644	69 347
Incidence des unités d'actions liées au rendement dilutives	97 484	94 017
Nombre moyen pondéré dilué d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	45 690 945	46 977 587

(1) Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, 555 165 options sur actions (179 530 en 2022) ont été exclues du calcul du bénéfice par action dilué, étant donné que le prix d'exercice des options était supérieur à la moyenne du prix des actions subalternes à droit de vote.

12. DETTE À LONG TERME

	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$
Billets, débentures et facilités de crédit	4 906 928	4 629 842
Obligations locatives	43 716	43 627
	4 950 644	4 673 469
Moins : tranche courante	340 606	339 096
	4 610 038	4 334 373

A) BILLETS, DÉBENTURES ET FACILITÉS DE CRÉDIT

	Échéance	Taux d'intérêt %	30 novembre 2022 \$	31 août 2022 \$
Société				
Facilité de crédit à terme rotatif ^{a)}				
Emprunt renouvelable	Janvier 2027	6,15 ⁽¹⁾	30 000	—
Emprunt renouvelable – 182 millions \$ US (81 millions \$ US au 31 août 2022)	Janvier 2027	5,40 ⁽¹⁾⁽²⁾	245 846	106 199
Billets garantis de premier rang				
Série A – 25 millions \$ US	Septembre 2024	4,14	33 739	32 742
Série B – 150 millions \$ US	Septembre 2026	4,29	202 288	196 313
Billets garantis de premier rang – 215 millions \$ US	Juin 2025	4,30	290 023	281 450
Billets garantis de premier rang	Septembre 2031	2,99	497 066	496 993
Débentures garanties de premier rang, série 4	Mai 2023	4,18	299 820	299 730
Filiales américaines				
Facilités de crédit de premier rang				
Facilité d'emprunt à terme B garantie de premier rang				
Tranche 1 – 1 588,5 millions \$ US (1 592,8 millions \$ US au 31 août 2022)	Janvier 2025	6,07 ⁽¹⁾⁽³⁾	2 119 685	2 060 614
Tranche 2 – 893,3 millions \$ US (895,5 millions \$ US au 31 août 2022)	Septembre 2028	6,57 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1 188 461	1 155 801
Facilité de crédit rotatif garantie de premier rang	Juillet 2024	—	—	—
			4 906 928	4 629 842
Moins : tranche courante			334 941	333 818
			4 571 987	4 296 024

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

(2) Un montant de 182 millions \$ US prélevé sur la facilité de crédit à terme rotatif de la Société a été couvert jusqu'au 11 janvier 2023, au moyen d'une convention de swaps de devises qui fixe le montant remboursable à l'échéance à 243,5 millions \$ et le taux d'intérêt effectif sur l'équivalent en dollars canadiens à 4,86 %.

(3) En date du 30 novembre 2022, une filiale américaine 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 5,13 %.

(4) En date du 30 novembre 2022, une filiale américaine 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 4,11 %.

Au 30 novembre 2022, les cautionnements de bonne exécution et de paiement en cours de la Société se chiffraient à 157,9 millions \$ et avaient été émis conformément aux règles établies par Infrastructure Ontario, dans le cadre du Programme accéléré d'Internet haute vitesse de l'Ontario.

- a) Le 21 décembre 2022, Cogeco Communications a modifié sa facilité de crédit à terme rotatif de 750 millions \$ pour en proroger la date d'échéance d'une année, soit jusqu'au 24 janvier 2028. Également dans le cadre de cette modification, le Secured Overnight Financing Rate (« SOFR ») a remplacé le taux LIBOR comme taux d'intérêt de référence.

B) AUTRES INFORMATIONS

Au 30 novembre 2022, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'ensemble de la dette de la Société, exclusion faite de l'amortissement des coûts de transaction différés et des commissions d'engagement, mais incluant l'incidence des swaps de taux d'intérêt, s'établissait à 4,5 %.

13. CAPITAL SOCIAL

A) AUTORISÉ

Nombre illimité :

Actions privilégiées de catégorie A, sans droit de vote, rachetables en tout temps au gré de la Société et du porteur au prix de 1 \$ l'action, à dividende préférentiel cumulatif en espèces au taux de 11 % de leur prix de rachat par année.

Actions privilégiées de catégorie B, sans droit de vote, pouvant être émises en série.

Actions à droits de vote multiples, 10 votes par action.

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

B) ÉMIS ET PAYÉ

	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$
15 691 100 actions à droits de vote multiples	98 346	98 346
29 579 332 actions subalternes à droit de vote (30 081 467 au 31 août 2022)	834 479	848 264
	932 825	946 610
86 849 actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives (77 367 au 31 août 2022)	(7 270)	(7 020)
116 759 actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement (94 216 au 31 août 2022)	(9 590)	(8 616)
	915 965	930 974

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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 du premier trimestre de l'exercice 2023, les actions subalternes à droit de vote ont évolué comme suit :

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 août 2022	30 081 467	848 264
Actions émises contre trésorerie en vertu du régime d'options sur actions	10 035	555
Paiement fondé sur des actions comptabilisé précédemment à la réserve au titre de paiements fondés sur des actions pour les options exercées	—	103
Rachat d'actions subalternes à droit de vote à des fins d'annulation ⁽¹⁾	(512 170)	(14 443)
Solde au 30 novembre 2022	29 579 332	834 479

(1) Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, aux termes de son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a racheté et annulé 512 170 actions subalternes à droit de vote (274 000 en 2022) d'une valeur moyenne attribuée de 14,4 millions \$ (7,7 millions \$ en 2022), pour une contrepartie de 37,3 millions \$ (29,5 millions \$ en 2022). L'excédent du prix d'achat sur la valeur moyenne attribuée aux actions a totalisé 22,8 millions \$ (21,8 millions \$ en 2022) et a été imputé aux bénéfices non distribués.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 24 novembre 2022, Cogeco Communications a reçu l'autorisation de la Bourse de Toronto en vue de modifier son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« OPRCNA ») afin d'augmenter le nombre maximal de ses actions subalternes à droit de vote pouvant être rachetées à des fins d'annulation, le faisant passer de 1 500 000 à 1 960 905, ce qui représente 10 % des 19 609 056 actions subalternes à droit de vote qui constituaient le flottant des actions subalternes à droit de vote émises et en circulation de la Société à la date de référence du 22 avril 2022. L'OPRCNA actuelle porte sur la période allant du 4 mai 2022 au 3 mai 2023. Aucune autre modification n'a été apportée à l'OPRCNA.

En vertu de son OPRCNA précédente, qui a débuté le 4 mai 2021 et s'est terminée le 3 mai 2022, la Société pouvait racheter aux fins d'annulation un nombre maximal de 2 068 000 actions subalternes à droit de vote.

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 du premier trimestre de l'exercice 2023, les transactions relatives aux actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives et du régime d'unités d'actions liées au rendement se sont établies comme suit :

	Régime d'unités d'actions incitatives		Régime d'unités d'actions liées au rendement	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 août 2022	77 367	7 020	94 216	8 616
Actions subalternes à droit de vote acquises	30 590	2 165	52 612	3 724
Actions subalternes à droit de vote distribuées aux employés	(21 108)	(1 915)	(30 069)	(2 750)
Solde au 30 novembre 2022	86 849	7 270	116 759	9 590

C) DIVIDENDES

Au cours du trimestre clos le 30 novembre 2022, un dividende déterminé trimestriel de 0,776 \$ l'action, pour un total de 35,1 millions \$, a été déclaré et versé aux détenteurs d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote, comparativement à un dividende déterminé trimestriel déclaré de 0,705 \$ l'action, pour un total de 32,7 millions \$, au cours du trimestre clos le 30 novembre 2021. Aucun dividende n'a été versé au cours du trimestre clos le 30 novembre 2021, étant donné que le dividende était payable le 9 décembre 2021.

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	12 176	11 062
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	22 937	21 653
	35 113	32 715

Au cours de sa réunion du 12 janvier 2023, le conseil d'administration de Cogeco Communications a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,776 \$ l'action pour les actions à droits de vote multiples et les actions subalternes à droit de vote, payable le 9 février 2023 aux actionnaires inscrits en date du 26 janvier 2023.

D) RÉGIMES DE PAIEMENT FONDÉ SUR DES ACTIONS

La Société offre à ses employés et à ceux de ses filiales un régime d'achat d'actions, et offre également à ses hauts dirigeants et employés désignés un régime 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 offre un régime d'unités d'actions incitatives et un régime d'unités d'actions liées au rendement à ses hauts dirigeants et employés désignés et un régime 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 2022 de la Société.

Les variations du nombre d'options sur actions en circulation se sont établies comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation au 31 août 2022	874 165	86,52
Attribuées	151 028	69,48
Exercées ⁽¹⁾	(10 035)	55,35
Annulées	(13 985)	98,97
En circulation au 30 novembre 2022	1 001 173	84,09
Pouvant être exercées au 30 novembre 2022	560 985	80,06

(1) Pour les options exercées pendant le trimestre, le prix moyen pondéré de l'action était de 72,19 \$.

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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)

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du trimestre clos le 30 novembre 2022 était de 11,69 \$ 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	4,33
Volatilité attendue	25,67
Taux d'intérêt sans risque	3,39
Durée prévue (en années)	5,1

Les variations du nombre d'unités d'actions incitatives, d'unités d'actions liées au rendement et d'unités d'actions différées en circulation se sont établies comme suit :

	Unités d'actions incitatives	Unités d'actions liées au rendement	Unités d'actions différées
En circulation au 31 août 2022	75 375	94 589	72 166
Attribuées/émises ⁽¹⁾	28 004	39 851	—
Unités supplémentaires attribuées, liées au rendement	—	1 941	—
Distribuées/rachetées	(21 108)	(30 069)	—
Annulées	(3 867)	(4 253)	—
Équivalents de dividendes	—	1 071	757
En circulation au 30 novembre 2022	78 404	103 130	72 923

(1) La juste valeur moyenne pondérée des unités d'actions incitatives et des unités d'actions liées au rendement attribuées au cours du trimestre était de 69,48 \$.

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

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Options sur actions	242	221
Unités d'actions incitatives	564	459
Unités d'actions liées au rendement	517	308
Unités d'actions différées	(376)	(479)
	947	509

14. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Écart de change	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2021	(30 870)	12 876	(17 994)
Autres éléments du résultat global	8 025	15 564	23 589
Solde au 30 novembre 2021	(22 845)	28 440	5 595
Solde au 31 août 2022	71 315	58 291	129 606
Autres éléments du résultat global	19 894	37 029	56 923
Solde au 30 novembre 2022	91 209	95 320	186 529

15. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	(8 269)	(7 649)
Charges payées d'avance et autres	(14 427)	(1 482)
Autres actifs	(3 919)	(2 188)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(29 590)	25 628
Provisions	(4 574)	756
Passifs sur contrat et autres passifs	(3 637)	(1 891)
	(64 416)	13 174

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 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles	234 637	145 848
Subventions reçues d'avance comptabilisées comme une réduction du coût des immobilisations corporelles au cours de la période	(37 666)	(4 820)
Dépenses d'investissement nettes	196 971	141 028

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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)

C) VARIATIONS DES PASSIFS ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Trimestre clos le 30 novembre 2022	Endettement bancaire	Dette à long terme		Total
		Billets, débentures et facilités de crédit	Obligations locatives	
	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2022	8 633	4 629 842	43 627	4 682 102
Diminution de l'endettement bancaire	(8 633)	—	—	(8 633)
Augmentation nette des facilités de crédit rotatif	—	167 188	—	167 188
Remboursement des billets, des débentures et des facilités de crédit	—	(8 780)	—	(8 780)
Remboursement des obligations locatives	—	—	(1 341)	(1 341)
Total des flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités de financement, excluant les capitaux propres	(8 633)	158 408	(1 341)	148 434
Intérêts payés sur les obligations locatives	—	—	(398)	(398)
Total des variations des flux de trésorerie	(8 633)	158 408	(1 739)	148 036
Incidence des variations des taux de change	—	115 339	603	115 942
Amortissement des escomptes, des coûts de transaction et autres	—	3 339	—	3 339
Augmentation nette des obligations locatives	—	—	1 225	1 225
Total des variations sans effet sur la trésorerie	—	118 678	1 828	120 506
Solde au 30 novembre 2022	—	4 906 928	43 716	4 950 644

D) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 novembre 2022	31 août 2022
	\$	\$
Trésorerie	249 110	177 299
Trésorerie avec restrictions d'utilisation ⁽¹⁾	90 368	127 851
Équivalents de trésorerie ⁽²⁾	68 279	65 749
	407 757	370 899

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

(2) Se composent de dépôts à terme bancaires.

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 2022 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 30 novembre 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 principalement des placements à court terme très liquides. 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 30 novembre 2022, la Société avait utilisé 276,0 millions \$ des 750 millions \$ de la facilité de crédit à terme rotatif pour un solde disponible de 474,0 millions \$. De plus, les filiales américaines bénéficient d'une facilité de crédit rotatif garantie de premier rang d'un montant de 202,6 millions \$ (150 millions \$ US), dont une tranche de 3,7 millions \$ (2,7 millions \$ US) avait été utilisée au 30 novembre 2022, pour un solde disponible de 199,0 millions \$ (147,3 millions \$ US).

Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt relativement à ses instruments à taux variable. Les fluctuations des taux d'intérêt auront une incidence sur le remboursement de ces instruments. Au 30 novembre 2022, la totalité de la dette à long terme de la Société portait intérêt à taux fixe, à l'exception des montants prélevés aux termes de la facilité de crédit à terme rotatif et des facilités de crédit de premier rang, 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, la filiale américaine de la Société a conclu des conventions de swaps de taux d'intérêt fixe. Le tableau qui suit présente les swaps de taux d'intérêt en cours au 30 novembre 2022.

Type de couverture	Montant notionnel	Taux d'intérêt reçu	Taux d'intérêt payé ⁽¹⁾	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

(1) Le taux d'intérêt n'inclut pas l'écart de crédit applicable.

La sensibilité des charges financières annuelles de la Société à l'égard d'une augmentation de 1 % du taux d'intérêt applicable à la tranche non couverte de ces facilités représenterait une hausse d'approximativement 15,1 millions \$ en fonction de la dette et des conventions de swaps existantes au 30 novembre 2022.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change en raison de l'intérêt, d'un montant de 182,3 millions \$, 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 d'approximativement 18,2 millions \$ en fonction de la dette et des conventions de swaps existantes au 30 novembre 2022.

De plus, l'investissement net de la Société dans sa filiale américaine 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 la Société dans sa filiale américaine est couverte par les billets garantis de premier rang de la Société, libellés en dollars américains, que la Société a désignés comme couvertures de l'investissement net, alors qu'une autre tranche est couverte sur le plan économique par les facilités de crédit de premier rang de sa filiale américaine, libellées en dollars américains.

COGECO COMMUNICATIONS INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 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 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 30 novembre 2022 était de 1,3508 \$ pour un dollar américain (1,3111 \$ au 31 août 2022). 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 121,6 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 :

	30 novembre 2022		31 août 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets, débentures et facilités de crédit	4 906 928	4 732 917	4 629 842	4 507 568

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 30 novembre 2022 et au 31 août 2022, la Société se conformait à toutes les clauses restrictives et n'était assujettie à aucune autre exigence extérieure en matière de capital.

Le tableau suivant résume certains des principaux ratios servant à assurer le suivi et la gestion de la structure du capital de la Société. L'endettement net reflète la dette libellée en dollars américains convertie selon le taux de change en vigueur à la fin de la période, et le BAIIA ajusté et les charges financières reflètent le taux de change moyen pour la période de douze mois correspondante.

Aux dates présentées ou pour les périodes de douze mois closes à ces dates	30 novembre 2022	31 août 2022
Composantes des ratios d'endettement et de couverture		
Endettement net	4 672 763	4 489 330
BAIIA ajusté	1 410 998	1 393 062
Charges financières	199 581	187 617
Ratios d'endettement et de couverture		
Endettement net / BAIIA ajusté	3,3	3,2
BAIIA ajusté / charges financières	7,1	7,4

L'endettement net, qui représente la dette après déduction de la trésorerie et des équivalents de trésorerie non soumis à restrictions disponibles, est une mesure utilisée par la direction pour évaluer le levier financier de la Société. Le rapprochement entre l'endettement net et la dette à long terme se présente comme suit :

	30 novembre 2022	31 août 2022
Dette à long terme, y compris la tranche courante	4 950 644	4 673 469
Escomptes, coûts de transaction et autres	39 508	50 276
Dette à long terme avant escomptes, coûts de transaction et autres	4 990 152	4 723 745
Endettement bancaire	—	8 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie, exclusion faite de la trésorerie avec restrictions d'utilisation ⁽¹⁾	(317 389)	(243 048)
Endettement net	4 672 763	4 489 330

(1) Se reporter à la note 15 D).

17. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Cogeco Communications est une filiale de Cogeco, qui détenait 34,7 % des actions de participation de la Société au 30 novembre 2022, représentant 84,1 % des votes liés aux actions à droit de vote de la Société.

Cogeco fournit à la Société 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 ou de la Société, de temps à autre, sur la durée de la convention. Pour le trimestre clos le 30 novembre 2022, les honoraires de gestion versés à Cogeco se sont chiffrés à 5,4 millions \$, comparativement à 5,6 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2022.

Aucune rémunération directe n'est payable aux hauts dirigeants de Cogeco par la Société. Toutefois, au cours des trimestres clos les 30 novembre 2022 et 2021, la Société 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, comme l'illustre le tableau suivant :

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
Options sur actions	79 348	72 200
Unités d'actions liées au rendement	14 283	10 100

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

	Trimestres clos les 30 novembre	
	2022	2021
	\$	\$
Options sur actions	355	332
Unités d'actions liées au rendement	143	370
Unités d'actions différées	(100)	(118)
	398	584

18. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

En décembre 2022, Cogeco Communications a conclu avec la Banque de l'infrastructure du Canada une facilité de crédit non rotatif non garantie de premier rang de 20 ans d'un montant en capital total d'un maximum de 38,1 millions \$. La facilité de crédit ne peut être utilisée que pour financer les projets d'expansion du réseau entrepris dans le cadre du Programme accéléré d'Internet haute vitesse de l'Ontario.