



Rapport aux actionnaires

Troisième trimestre terminé le 31 mai 2008

FAITS SAILLANTS

<i>(en milliers de dollars, sauf les pourcentages et les données par action)</i>	Trimestres terminés les 31 mai			Neuf mois terminés les 31 mai		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
	\$	\$	%	\$	\$	%
	(non vérifié)	(non vérifié)		(non vérifié)	(non vérifié)	
Produits d'exploitation	274 944	240 612	14,3	791 879	694 566	14,0
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	117 490	97 874	20,0	324 308	268 327	20,9
Bénéfice net	31 142	20 381	52,8	101 416	48 323	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation ⁽¹⁾	95 829	76 416	25,4	260 855	200 740	29,9
Moins :						
Acquisitions d'immobilisations et augmentation des charges reportées	58 928	57 817	1,9	183 040	185 044	(1,1)
Flux de trésorerie nets ⁽¹⁾	36 901	18 599	98,4	77 815	15 696	-
Bénéfice par action						
De base	0,64	0,45	42,2	2,09	1,14	83,3
Dilué	0,64	0,45	42,2	2,08	1,13	84,1

⁽¹⁾ Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et les flux de trésorerie nets n'ont pas de définition normalisée selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada et elles peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour plus de détails, consulter la rubrique « Mesures financières non définies par les PCGR ».

ÉNONCÉS DE NATURE PROSPECTIVE

Le présent rapport contient des énoncés qui pourraient être de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs représentent de l'information ayant trait à nos perspectives futures et à des événements anticipés, à nos affaires, à notre exploitation, à notre rendement financier, à notre situation financière ou à nos résultats et, dans certains cas, peuvent être introduits par des termes comme « pourrait », « sera », « devrait », « prévoir », « planifier », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « prédire », « potentiel », « continuer », « assurer » ou d'autres expressions de même nature à l'égard de sujets qui ne constituent pas des faits historiques. De manière plus précise, les énoncés concernant nos résultats d'exploitation et notre rendement économique futurs, ainsi que nos objectifs et stratégies, représentent des énoncés prospectifs. Ces énoncés se fondent sur certains facteurs et hypothèses, y compris en ce qui a trait à la croissance prévue, aux résultats d'exploitation, au rendement de l'entreprise ainsi qu'aux

perspectives et aux occasions, que nous jugeons raisonnables au moment de les formuler. Bien que nous considérions ces hypothèses comme raisonnables en fonction de l'information dont nous disposons au moment de les formuler, elles pourraient s'avérer inexactes. Les énoncés prospectifs sont aussi assujettis à certains facteurs, y compris les risques et incertitudes (décrits dans la rubrique « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion annuel de 2007 de la Société), qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de nos prévisions actuelles. Ces facteurs comprennent des conditions comme l'évolution de la technologie, du marché et de la concurrence, les développements sur le plan des politiques gouvernementales ou de la réglementation, les conditions de l'économie en général, la conception de nouveaux produits et services, l'amélioration de produits et services et la mise en marché de produits concurrentiels offrant des avantages du point de vue de la technologie ou autre, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société. En conséquence, les événements et résultats futurs pourraient être bien différents de ce que nous prévoyons actuellement. Nous invitons le lecteur à ne pas s'appuyer outre mesure sur les renseignements de nature prospective maintenant ou à une quelque autre date. Bien que nous puissions décider de le faire, rien ne nous oblige (et nous rejetons expressément une telle obligation) à mettre à jour ni à modifier ces renseignements de nature prospective avant le prochain trimestre.

Ce rapport doit être lu conjointement avec les états financiers de la Société et les notes complémentaires, préparés conformément aux PCGR du Canada, et le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2007 de la Société. Dans le présent rapport, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

STRATÉGIES ET OBJECTIFS DE L'ENTREPRISE

Les objectifs de Cogeco Câble sont l'amélioration de la rentabilité et la création de valeur pour les actionnaires. Les stratégies privilégiées pour atteindre ces objectifs sont une croissance soutenue de l'entreprise par la diversification et l'amélioration de ses produits et services ainsi que de sa clientèle et de ses territoires, l'amélioration continue des réseaux et des équipements et une gestion serrée des coûts liés aux processus d'affaires. La Société mesure sa performance à l'égard de ces objectifs en exerçant un contrôle de la croissance des produits d'exploitation, de la croissance des unités de service ⁽¹⁾ et des flux de trésorerie nets ⁽²⁾. Les réalisations récentes de Cogeco Câble vers l'atteinte des objectifs sont présentées ci-après.

Amélioration continue de l'offre de services et élargissement de sa clientèle

Exploitation canadienne

- Acquisitions :
 - Le 30 juin, conclusion de l'acquisition de tous les actifs de FibreWired Burlington Hydro Communications, la division des télécommunications de Burlington Hydro Electric (société d'énergie de la ville de Burlington) en vue d'étendre l'offre des services commerciaux à large bande de Cogeco Solutions d'affaires dans la région de Burlington, en Ontario ;
 - Le 13 juin, annonce de l'acquisition de la totalité des actions de Toronto Hydro Telecom Inc., la filiale de télécommunications de Toronto Hydro Corporation (société d'énergie de la ville de Toronto) ; sous réserve de certaines conditions, notamment l'approbation réglementaire du Commissaire de la concurrence, afin de stimuler l'expansion des activités de télécommunications à l'intention des entreprises de Cogeco Câble en perçant sur le marché de la région du Grand Toronto ;

⁽¹⁾ Se reporter à la rubrique « Statistiques sur les clients » pour une explication détaillée.

⁽²⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les PCGR » pour une explication détaillée.

- Le 31 mars, conclusion de l'acquisition de la totalité des actifs de MaXess Network^{MD}, la division des télécommunications d'ENWIN Energy Ltd. (société d'énergie de la ville de Windsor) afin d'enrichir les services d'accès aux données du service Cogeco Solutions d'affaires à Windsor, en Ontario.
- Service Internet Haute Vitesse :
 - Le 7 juin, lancement de l'accès Wi-Fi au réseau Internet au parc LaSalle de Burlington en Ontario ;
 - Le 7 mai, lancement de l'accès Wi-Fi au réseau Internet au Québec, grâce à la mise en place des sept premiers points d'accès à Trois-Rivières.
- Services de Télévision numérique :
 - Le 24 juin, lancement de Food Network On Demand, de HGTV On Demand et de National Geographic On Demand dans les territoires en Ontario ;
 - Le 6 mai, lancement de RDI HD et d'ARTV HD, deux nouvelles chaînes de télévision haute définition (HD) au Québec ;
 - Le 4 mars, lancement de Family On Demand en Ontario, un nouveau service de télévision sur demande.
- Service de Téléphonie :
 - Le 24 juin, lancement du service de Téléphonie à Maitland et Prescott en Ontario ;
 - Le 17 juin lancement du service de Téléphonie à Wickham, St-Cyrille-de-Wendover, Morin-Heights, Shawbridge, St-Germain-de-Grantham et St-Prosper-de-Dorchester, Québec ;
 - Le 4 juin, lancement du service de Téléphonie à Tillbury en Ontario.
 - Durant le troisième trimestre, le service de Téléphonie a été lancé dans les villes suivantes :
 - St-Pie, St-Damasse, Ste-Madeleine, Acton Vale, St-Thomas d'Aquin, St-Dominique-de-Bagot, Val-David, St-Donat-de-Montcalm, St-Faustin, St-Adolphe-d'Howard, Bic, Ste-Luce, Ste-Blandine, St-Fabien, St-Gédéon et St-Martin-de-Beauce au Québec ;
 - Kemptville, Acton, Winona, Smithville, Ridgeway, Huntsville, Bracebridge et Gravenhurst en Ontario.
- Service à la clientèle :
 - Ouverture d'un nouveau magasin de Cogeco Câble à Drummondville au Québec.

Exploitation européenne

- Service de Télévision numérique :
 - Cabovisão – Televisão por Cabo, S.A. (« Cabovisão ») a poursuivi la mise en place de ses services de Télévision numérique.
- Service à la clientèle :
 - Ouverture de deux (2) nouveaux magasins Cabovisão à Paivas (Seixal) et Castelo Branco.

Amélioration continue des réseaux et des équipements

- Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2008, la Société a investi environ 71,8 millions \$ dans son infrastructure, incluant les têtes de ligne ainsi que les mises à niveau et la reconstruction.

Contrôle serré des coûts liés aux processus d'affaires

- Au cours du troisième trimestre de 2008, les charges d'exploitation ont augmenté de 10,3 %, tandis que les produits d'exploitation ont augmenté de 14,3 % pour cette même période ;
- La filiale de câblodistribution portugaise a exercé un contrôle rigoureux de ses coûts et a continué l'amélioration de ses processus d'affaires ;

- La conception de contrôles internes relatifs à la divulgation financière conformes au Règlement 52-109 est toujours en cours. Comme en fait état le rapport de gestion du rapport annuel de 2007, la Société a décelé certaines faiblesses importantes dans la conception des contrôles internes relatifs à la divulgation financière et au cours du trimestre, des améliorations ont été apportées à la conception des contrôles internes visant certains processus d'affaires importants. La documentation et la rectification des faiblesses dans la conception des contrôles internes progressent normalement.

Croissance des unités de service

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2008, le nombre consolidé d'unités de service a augmenté de 190 109 unités, ou 7,6 %, pour atteindre 2 675 774 unités, ce qui est conforme aux projections de croissance des unités de service révisées à 225 000 unités, soit une croissance d'approximativement 9 %, pour l'exercice qui se terminera le 31 août 2008. Pour de plus amples renseignements quant aux projections révisées pour 2008, veuillez consulter la rubrique « Projections financières préliminaires pour l'exercice 2009 ».

Croissance des produits d'exploitation

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2008, les produits d'exploitation ont augmenté de 34,3 millions \$, ou 14,3 %, pour atteindre 274,9 millions \$. Au cours des neuf premiers mois de 2008, les produits d'exploitation ont augmenté de 97,3 millions \$, ou 14 %, pour atteindre 791,9 millions \$. Pour l'exercice 2008, la Société a prévu que les produits d'exploitation atteindraient 1 060 millions \$. Pour de plus amples renseignements quant aux projections révisées pour 2008, veuillez consulter la rubrique « Projections financières préliminaires pour l'exercice 2009 ».

Flux de trésorerie nets

Au troisième trimestre de l'exercice 2008, Cogeco Câble a généré des flux de trésorerie nets de 36,9 millions \$, comparativement à 18,6 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois terminés le 31 mai 2008, la Société a généré des flux de trésorerie nets de 77,8 millions \$, comparativement à 15,7 millions \$ un an plus tôt. Ces hausses des flux de trésorerie nets sont principalement attribuables à une croissance du bénéfice d'exploitation avant amortissement et à une réduction des charges financières. Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2008, les acquisitions d'immobilisations et l'augmentation des charges reportées sont demeurés essentiellement inchangés comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. En raison du nombre habituellement plus élevé de dépenses en immobilisations au quatrième trimestre, la Société prévoit des flux de trésorerie nets de 70 millions \$ pour l'exercice qui se terminera le 31 août 2008. Pour de plus amples renseignements quant aux projections révisées pour 2008, veuillez consulter la rubrique « Projections financières préliminaires pour l'exercice 2009 ».

RÉSULTATS D'EXPLOITATION – DONNÉES CONSOLIDÉES

<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentages)</i>	Trimestres terminés les 31 mai			Neuf mois terminés les 31 mai		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
	\$	\$	%	\$	\$	%
	(non vérifié)	(non vérifié)		(non vérifié)	(non vérifié)	
Produits d'exploitation	274 944	240 612	14,3	791 879	694 566	14,0
Charges d'exploitation	157 454	142 738	10,3	458 857	417 671	9,9
Honoraires de gestion - COGECO Inc.	-	-	-	8 714	8 568	1,7
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	117 490	97 874	20,0	324 308	268 327	20,9
Marge d'exploitation	42,7 %	40,7 %		41,0 %	38,6 %	

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation consolidés ont augmenté de 34,3 millions \$, ou 14,3 %, pour atteindre 274,9 millions \$ au troisième trimestre de 2008, tandis qu'ils ont augmenté de 97,3 millions \$, ou 14 %, pour atteindre 791,9 millions \$ pour les neuf premiers mois. Stimulés par l'augmentation du nombre d'unités de service combinée à des hausses tarifaires, les produits d'exploitation au Canada ont augmenté de 28,2 millions \$, ou 15,4 %, au troisième trimestre de 2008, et de 86,7 millions \$, ou 16,5 %, pour les neuf premiers mois de 2008.

Les produits d'exploitation en Europe ont augmenté de 6,2 millions \$, ou 10,7 %, pour atteindre 64 millions \$ au troisième trimestre de 2008, tandis qu'ils ont augmenté de 10,6 millions \$, ou 6,3 %, pour atteindre 179,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2008, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'exploitation européenne a appliqué des hausses tarifaires et a généré une croissance des unités de service moindre. De plus, l'appréciation de l'euro par rapport au dollar canadien comparativement à l'exercice précédent a résulté en une croissance des produits d'exploitation à la conversion en dollars canadiens.

Charges d'exploitation

Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2008, les charges d'exploitation, excluant les honoraires de gestion payables à COGECO inc., ont augmenté de 14,7 millions \$ et de 41,2 millions \$ pour atteindre 157,5 millions \$ et 458,9 millions \$, respectivement, soit des hausses de 10,3 % et de 9,9% comparativement à l'exercice précédent. L'augmentation des charges d'exploitation au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2008 est principalement imputable à la desserte d'unités de service additionnelles au Canada et au Portugal.

De plus, pour les neuf premiers mois, le choix du moment de certaines initiatives de commercialisation au Portugal, y compris une importante campagne visant à accroître la notoriété de la marque, ainsi que les coûts liés à la conception de contrôles internes et à l'examen des processus d'affaires aux fins de conformité avec le Règlement 52-109 ont eu une incidence sur les charges d'exploitation.

Bénéfice d'exploitation avant amortissement

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2008 a augmenté de 19,6 millions \$, ou 20 %, pour s'établir à 117,5 millions \$, et de 56 millions \$, ou 20,9 %, pour s'établir à 324,3 millions \$, respectivement. Cette hausse est attribuable à la croissance des unités de service et des différentes hausses de tarifs, qui ont surpassé l'augmentation des charges d'exploitation. Au troisième trimestre de 2008, la marge d'exploitation de Cogeco Câble a augmenté à 42,7 %, par rapport à 40,7 % au troisième trimestre de

2007. Au Canada, la marge d'exploitation est passée à 44,3 % de 43,2 % tandis qu'en Europe elle est passée à 37,7 % de 32,7 % comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Pour les neuf premiers mois de 2008, la marge d'exploitation s'est améliorée passant à 41 % de 38,6 % en raison des facteurs décrits ci-dessus, la marge d'exploitation ayant augmenté au Canada à 42,6 % de 40,2 % tandis qu'en Europe, la marge d'exploitation est passée à 35,4 % de 33,7 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Cogeco Câble est une filiale de COGECO inc., qui détient 32,3 % des actions de participation de la Société représentant 82,7 % des votes liés aux actions à droit de vote de la Société. Aux termes d'une convention de gestion, la Société paie à COGECO inc. des honoraires de gestion mensuels correspondant à 2 % du total de ses produits d'exploitation en contrepartie de certains services de direction, d'administration et de planification stratégique et financière, juridiques, réglementaires et d'autres services. En 1997, le plafond annuel des honoraires de gestion a été fixé à 7 millions \$, sous réserve d'un réajustement annuel à la hausse en fonction de la fluctuation de l'indice des prix à la consommation du Canada. Par conséquent, pour l'exercice 2008, les honoraires de gestion ont été établis à un maximum de 8,7 millions \$, lequel a été atteint au deuxième trimestre. Il n'y a donc eu aucun paiement de frais de gestion au cours du troisième trimestre de l'exercice courant. Pour l'exercice 2007, les honoraires de gestion ont été fixés à 8,6 millions \$ et ont été complètement payés au cours du premier semestre de l'exercice.

De plus, Cogeco Câble a octroyé 22 683 options d'achat d'actions aux employés de COGECO au cours des neuf premiers mois de 2008 comparativement à 319 647 options pour la période correspondante de l'exercice précédent. Des 319 647 options d'achat d'actions octroyées durant les neuf premiers mois de 2007, 262 400 étaient assujetties à l'atteinte de certains objectifs financiers annuels par la filiale portugaise sur une période de trois ans. Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2008, Cogeco Câble a facturé à COGECO inc. un montant de 0,1 million \$ et de 0,3 million \$, respectivement, relativement aux options de Cogeco Câble octroyées aux employés de COGECO. Les détails concernant la convention de gestion et les options d'achat d'actions octroyées aux employés de COGECO inc. sont fournis dans le rapport de gestion du rapport annuel de l'exercice 2007 de la Société. Aucune autre opération importante entre apparentés n'a été conclue au cours des neuf premiers mois de 2008.

CHARGES FIXES

<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentages)</i>	Trimestres terminés les 31 mai			Neuf mois terminés les 31 mai		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
	\$	\$	%	\$	\$	%
	(non vérifié)	(non vérifié)		(non vérifié)	(non vérifié)	
Amortissement	58 209	47 278	23,1	166 885	135 159	23,5
Charges financières	17 372	21 273	(18,3)	51 243	66 045	(22,4)

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2008, l'amortissement a totalisé 58,2 millions \$ et 166,9 millions \$, comparativement à 47,3 millions \$ et à 135,2 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'augmentation de l'amortissement au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2008 est principalement imputable aux facteurs suivants : l'achèvement, au quatrième trimestre de 2007, de la répartition du prix d'achat lié à l'acquisition de Cabovisão, laquelle tient compte de la réévaluation des actifs tangibles et intangibles (qui s'est traduite par un accroissement de l'amortissement d'environ 6,2 millions \$ et de

16,4 millions \$ au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois, respectivement), et les acquisitions d'immobilisations accrues résultant de l'achat nécessaire d'équipements à l'abonné en vue de soutenir la croissance des unités de service ainsi que la mise en œuvre des services de Télévision numérique au Portugal.

Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2008, les charges financières ont diminué de 3,9 millions \$ et de 14,8 millions \$, respectivement, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2007. La Société a réduit son endettement (soit l'endettement bancaire et la dette à long terme) en y affectant les produits nets des émissions d'actions subalternes à droit de vote au cours de l'exercice 2007 ainsi que les flux de trésorerie nets générés durant ces périodes. De plus, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2007, la Société a aussi constaté une charge non récurrente de 2,6 millions \$ liée au remboursement anticipé des débetures subordonnées garanties de série A.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Pour le troisième trimestre de 2008, la charge d'impôts s'est élevée à 10,8 millions \$, comparativement à 8,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2007. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre terminé le 31 mai 2008 était de 25,7 %, comparativement à 30,5 % pour la période correspondante de 2007, principalement en raison de la baisse du taux d'imposition des sociétés au Canada et des réductions d'impôts de l'exploitation européenne découlant de la réévaluation des actifs tangibles et intangibles au moment de la conclusion, au quatrième trimestre de l'exercice 2007, de la répartition du prix d'achat lié à l'acquisition de Cabovisão.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2008, la charge d'impôts s'est élevée à 4,8 millions \$, comparativement à 18,8 millions \$ en 2007. La charge d'impôts pour les neuf premiers mois de 2008 comprend une économie de 24 millions \$ liée à la diminution du taux d'imposition des sociétés annoncée par le gouvernement fédéral canadien dans son énoncé économique du 16 octobre 2007. Conformément à cette nouvelle initiative fiscale, le taux d'imposition des sociétés est passé de 20,5 % à 19,5 % le 1^{er} janvier 2008, et passera de 20 % à 19 % le 1^{er} janvier 2009, de 19 % à 18 % le 1^{er} janvier 2010, de 18,5 % à 16,5 % le 1^{er} janvier 2011 et à 15 % le 1^{er} janvier 2012. Ces taux ont été considérés comme pratiquement en vigueur le 14 décembre 2007. Les taux d'imposition effectifs pour les neuf premiers mois de 2008 et de 2007 étaient de 4,5 % et 28 %, respectivement. Exclusion faite de l'incidence des réductions du taux d'imposition, le taux d'imposition effectif pour les neuf premiers mois de 2008 a été de 27,1 %.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net pour le troisième trimestre de l'exercice 2008 s'est élevé à 31,1 millions \$, ou 0,64\$ par action, comparativement à 20,4 millions \$ ou 0,45 \$ par action pour la période correspondante en 2007, une augmentation de 52,8 % et 42,2 %. Le bénéfice net des neuf premiers mois de l'exercice 2008 s'est chiffré à 101,4 millions \$, ou 2,09 \$ par action. Exclusion faite de l'incidence de 24 millions \$ des réductions du taux d'imposition de l'exercice 2008, le bénéfice net des neuf premiers mois se serait établi à 77,4 millions \$, ou 1,60 \$ par action, comparativement à 48,3 millions \$, ou 1,14 \$ par action, pour la période correspondante de 2007, ce qui représente une augmentation de 60,2 % et de 40,4 %, respectivement. L'augmentation du bénéfice net, exclusion faite de l'incidence des réductions du taux d'imposition, est essentiellement attribuable à la croissance du bénéfice d'exploitation avant amortissement, laquelle a surpassé l'augmentation des charges fixes.

FLUX DE TRÉSORERIE ET LIQUIDITÉS

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trimestres terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Activités d'exploitation				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	95 829	76 416	260 855	200 740
Variation des éléments hors caisse liés à l'exploitation	16 970	(23 029)	(11 720)	(101 545)
	112 799	53 387	249 135	99 195
Activités d'investissement ⁽¹⁾	(74 014)	(53 548)	(196 655)	(179 801)
Activités de financement ⁽¹⁾	17 957	(14 920)	(36 466)	30 260
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	1 063	(1 774)	1 265	1 486
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	57 805	(16 855)	17 279	(48 860)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	23 682	39 511	64 208	71 516
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	81 487	22 656	81 487	22 656

⁽¹⁾ Excluant les acquisitions d'immobilisations en vertu de contrats de location-acquisition.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2008, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à 95,8 millions \$, soit une augmentation de 25,4 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, laquelle est essentiellement attribuable à la hausse du bénéfice d'exploitation avant amortissement et à la diminution des charges financières. Les variations des éléments hors caisse liés à l'exploitation ont généré des rentrées de fonds plus élevées qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation des créditeurs et charges à payer ainsi que d'une hausse des impôts sur les bénéfices à payer.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2008, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à 260,9 millions \$, soit une augmentation de 29,9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, laquelle est essentiellement attribuable à la hausse du bénéfice d'exploitation avant amortissement et à la diminution des charges financières. Les variations des éléments hors caisse liés à l'exploitation ont généré des sorties de fonds plus faibles qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une diminution moins importante des créditeurs et charges à payer ainsi que d'une augmentation des impôts sur les bénéfices à payer. La diminution accrue des créditeurs et charges à payer au cours des neuf premiers mois de 2007 est attribuable à des paiements non récurrents effectués par la filiale portugaise conformément aux modalités de l'acquisition.

Les activités d'investissement, incluant les acquisitions d'immobilisations segmentées selon les normes établies par la National Cable Television Association (« NCTA »), sont les suivantes :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trimestres terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Équipements à l'abonné ⁽¹⁾	20 238	18 985	70 477	76 188
Infrastructure graduelle	8 627	10 940	30 726	31 700
Extensions de réseaux	2 160	2 598	7 738	7 798
Modernisation/reconstruction	15 498	13 936	41 105	41 967
Immobilisations de soutien	5 355	5 358	12 433	8 133
Total des acquisitions d'immobilisations⁽²⁾	51 878	51 817	162 479	165 786
Charges reportées et autres	7 002	5 571	20 488	18 790
Acquisition d'entreprise et ajustements	16 105	(3 279)	16 105	(1 894)
Diminution de l'encaisse affectée	-	-	-	(88)
Total des activités d'investissement	74 985	54 109	199 072	182 594

⁽¹⁾ Incluent principalement les remplacements et les nouveaux branchements de clients ainsi que les appareils résidentiels.

⁽²⁾ Inclut les contrats de location-acquisition qui sont exclus de l'état des flux de trésorerie.

Au troisième trimestre de l'exercice 2008, les acquisitions d'immobilisations se sont chiffrées à 51,9 millions \$, se maintenant essentiellement au même niveau par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- Une augmentation des dépenses en immobilisations résultant de l'achat nécessaire d'équipements à l'abonné a découlé de la croissance accélérée des unités de service, stimulée en partie par l'intérêt accru pour la technologie haute définition dans l'exploitation canadienne, combinée à la mise en place des services de Télévision numérique au Portugal, partiellement contrebalancée par le ralentissement de la croissance des unités de service au Portugal.
- Une diminution des dépenses en immobilisations liées à l'infrastructure graduelle s'explique principalement par le choix du moment des dépenses reliées à l'expansion et à l'amélioration des têtes de ligne, aux dispositifs d'alimentation des systèmes et à la fiabilité de l'équipement afin de soutenir la demande croissante de la clientèle pour les services IHV et de Téléphonie.
- Une augmentation des dépenses en immobilisations liées à la mise à niveau et à la reconstruction du réseau est attribuable aux coûts de construction engagés pour accroître le nombre de foyers câblés au Portugal.

Durant les neuf premiers mois de l'exercice 2008, les acquisitions d'immobilisations ont diminué pour se chiffrer à 162,5 millions \$ comparativement à 165,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- Une réduction liée aux équipements à l'abonné est attribuable au moment de l'acquisition de l'équipement au cours de l'exercice 2007, en vue d'assurer la disponibilité de l'équipement nécessaire pour soutenir la croissance prévue des unités de service pour l'exploitation canadienne, partiellement contrebalancé par la mise en place des services de Télévision numérique au Portugal.
- Une augmentation des immobilisations de soutien est attribuable à l'amélioration des systèmes d'information afin de répondre aux exigences opérationnelles ainsi qu'à l'acquisition de véhicules.

Les charges reportées et autres sont essentiellement attribuables aux coûts de rebranchement. Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2008, les dépenses en immobilisations se

sont chiffrées à 7 millions \$ et 20,5 millions \$, comparativement à 5,6 millions \$ et 18,8 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les augmentations comptabilisées jusqu'à maintenant en 2008 s'expliquent par la hausse des frais de rebranchement liée aux unités de service au Canada, combinée à la mise en place des services de Télévision numérique au Portugal.

Au troisième trimestre et neuf premiers mois de l'exercice 2008, la Société a généré des flux de trésorerie nets totalisant 36,9 millions \$ et 77,8 millions \$, respectivement, comparativement à 18,6 millions \$ et à 15,7 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'amélioration des flux de trésorerie nets par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent s'explique essentiellement par la croissance du bénéfice d'exploitation avant amortissement et par la diminution des charges financières. Le montant cumulé des acquisitions d'immobilisations ainsi que des charges reportées ont augmenté de 1,1 million \$ au troisième trimestre et ont diminué de 2 millions \$ durant les neuf premiers mois, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent en raison des facteurs expliqués ci-dessus.

L'endettement a augmenté de 22,7 millions \$ au troisième trimestre de 2008. Cette augmentation est principalement attribuable au fait que la Société a émis, par voie d'un placement privé, une débenture de premier rang non garantie d'une valeur de 100 millions \$ le 5 mars 2008, dont les produits ont servis en partie au remboursement de la dette bancaire de 17,7 millions \$ et au financement de l'acquisition de MaXess Networx^{MD} pour un montant de 16,1 millions \$. La débenture porte intérêt au taux fixe de 5,936 %, est rachetable au gré de la Société en tout temps avant l'échéance, en totalité ou en partie, à hauteur de 100 % du montant du capital plus une prime de réparation, et viendra à échéance le 5 mars 2018. L'augmentation de l'endettement a été compensée en partie par des remboursements de 58,6 millions \$ de la facilité de crédit renouvelable à partir des flux de trésorerie générés de 36,9 millions \$ et par l'augmentation de 17 millions \$ des éléments hors caisse liés à l'exploitation. À la période correspondante de l'exercice précédent, l'endettement avait enregistré une diminution de 13,6 millions \$, laquelle était principalement attribuable aux flux de trésorerie nets de 18,6 millions \$ et à la variation nette de 16,9 millions \$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, partiellement contrebalancés par une réduction de 23 millions \$ des éléments hors caisse liés à l'exploitation. En outre, au cours du troisième trimestre de 2008, un dividende de 0,10 \$ par action a été versé aux porteurs d'actions subalternes à droit de vote et d'actions à droits de vote multiples, pour un total de 4,9 millions \$, comparativement à un dividende de 0,06 \$ par action, ou 2,7 millions \$ au troisième trimestre de 2007.

Au cours des neuf premiers mois de 2008, le niveau d'endettement a diminué de 25,3 millions \$, principalement en raison d'une réduction nette de l'encours de la facilité de crédit renouvelable de 123,1 millions \$. Cette diminution a été partiellement neutralisée par l'émission de la débenture de premier rang non garantie, comme il est indiqué ci-dessus. À la période correspondante de l'exercice précédent, l'endettement avait enregistré une diminution de 153,1 millions \$, principalement attribuable à la clôture d'un appel public à l'épargne visant 5 000 000 d'actions subalternes à droit de vote pour un produit net d'approximativement 184,2 millions \$, aux flux de trésorerie nets de 15,7 millions \$ et à la variation nette de 48,9 millions \$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, partiellement neutralisés par une diminution de 101,5 millions \$ des éléments hors caisse liés à l'exploitation. En outre, des dividendes trimestriels de 0,10 \$ l'action ont été versés aux porteurs d'actions subalternes à droit de vote et d'actions à droits de vote multiples, pour un total de 14,5 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2008, comparativement à des dividendes trimestriels de 0,04 \$ par action au premier trimestre et de 0,06 \$ par action aux deuxième et troisième trimestres, pour un total de 6,7 millions \$ à la même période de l'exercice précédent.

Au 31 mai 2008, le fonds de roulement déficitaire de la Société se chiffrait à 345,9 millions \$ comparativement à 120,7 millions \$ au 31 août 2007. La hausse de l'insuffisance découle essentiellement des billets garantis de premier rang, série A, de 150 millions \$ US et des instruments financiers dérivés connexes de 91,3 millions \$ pour un montant cumulé de 240,1 millions \$ qui arrivent à échéance le 31 octobre 2008. En raison de la nature de ses activités, Cogeco Câble maintient un fonds de roulement déficitaire en raison de débiteurs peu élevés, puisque la majorité des clients de la Société paient avant que les services ne soient rendus, contrairement aux

crédeurs et charges à payer, qui sont payés lorsque les produits ont été livrés et les services rendus, permettant ainsi à la Société d'utiliser la trésorerie et les équivalents de trésorerie pour réduire l'endettement.

Au 31 mai 2008, la Société avait utilisé 366,8 millions \$ de son crédit à terme de 900 millions \$ pour une disponibilité restante de 533,2 millions \$.

SITUATION FINANCIÈRE

Depuis le 31 août 2007, le solde des postes immobilisations, trésorerie et équivalents de trésorerie, crédeurs et charges à payer, impôts sur les bénéfices à payer, débiteurs, actifs d'impôts futurs, passifs d'impôts futurs, écart d'acquisition, autres éléments du résultat étendu cumulé, instruments financiers dérivés et endettement a subi des variations importantes.

L'augmentation de 55,5 millions \$ des immobilisations s'explique principalement par l'accroissement des acquisitions d'immobilisations en vue de soutenir la croissance des unités de service et par l'appréciation de l'euro par rapport au dollar canadien. L'augmentation de 17,3 millions \$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est principalement attribuable au produit net de l'émission de débetures de premier rang non garanties, comme il est indiqué à la rubrique « Flux de trésorerie et liquidités », et aux flux de trésorerie nets de 77,8 millions \$, partiellement contrebalancés par la réduction nette de la facilité de crédit renouvelable de 123,1 millions \$, l'acquisition de MaXess Networx^{MD} pour 16,1 millions \$, et les dividendes versés de 14,5 millions \$. La réduction de 16,1 millions \$ des crédeurs et charges à payer découle du moment des paiements faits aux fournisseurs. L'augmentation de 14,2 millions \$ des impôts sur les bénéfices à payer provient de l'utilisation de la majorité des pertes reportées de la Société avant l'exercice financier 2008. L'augmentation de 5,7 millions \$ des débiteurs est essentiellement attribuable à la croissance des produits d'exploitation et du niveau des créances connexes. La diminution de 9,8 millions \$ des actifs d'impôts futurs est essentiellement attribuable à l'utilisation de pertes fiscales reportées des exercices précédents, et la diminution de 20,4 millions \$ des passifs d'impôts futurs s'explique essentiellement par la réduction des taux d'imposition des sociétés annoncée par le gouvernement fédéral canadien qui a été considérée comme pratiquement en vigueur le 14 décembre 2007. L'augmentation de 25,2 millions \$ de l'écart d'acquisition découle de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar canadien. L'augmentation de 15,1 millions \$ du cumul des autres éléments du résultat étendu est aussi principalement attribuable à l'appréciation de l'euro par rapport au dollar canadien, qui a été partiellement contrebalancée par les modifications des conventions comptables liées aux instruments financiers. L'augmentation de 91,3 millions \$ des instruments financiers dérivés et la diminution de 83,4 millions \$ de l'endettement s'expliquent par les modifications comptables et les facteurs dont il a été fait mention précédemment à la rubrique intitulée « Flux de trésorerie et liquidités », déduction faite de l'incidence défavorable de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar canadien. Veuillez vous reporter à la rubrique intitulée « Conventions et estimations comptables » pour plus de détails.

Le tableau suivant présente une description des données liées aux actions de Cogeco Câble au 30 juin 2008 :

	Nombre d'actions/ d'options	Montant (en milliers de dollars)
Actions ordinaires		
Actions à droits de vote multiples	15 691 100	98 346
Actions subalternes à droit de vote	32 813 371	890 228
Options d'achat d'actions subalternes à droit de vote		
Options en cours	862 237	
Options pouvant être levées	332 210	

Dans le cours normal de ses activités, Cogeco Câble a contracté des obligations financières principalement sous forme de dette à long terme, de contrats de location-acquisition et de location-exploitation ainsi que de garanties. Les obligations de Cogeco Câble, décrites dans le rapport de gestion annuel de l'exercice 2007, n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 août 2007, exception faite du nouveau financement présenté dans la rubrique « Flux de trésorerie et liquidités ».

Le 30 juin 2008, Cogeco Câble a complété l'acquisition de tous les actifs de FibreWired Burlington Hydro Communications, la division des télécommunications de Burlington Hydro Electric (société d'énergie de la ville de Burlington) pour une considération totale de 12,5 millions \$. FibreWired Burlington Hydro Communications, qui exploite un réseau à large bande doté de la technologie Ethernet de prochaine génération, fournit aux organisations de Burlington la capacité à large bande nécessaire au réseautage de données, à l'accès Internet haute vitesse, aux services d'hébergement Web, aux applications d'affaires électroniques, aux vidéoconférences et à d'autres fonctions de communication évoluées. Cogeco Câble utilisera ce réseau pour étendre son offre de services commerciaux à large bande dans la région, qui se situe dans la zone de couverture de Cogeco Câble.

Le 13 juin 2008, la Société a annoncé l'acquisition de la totalité des actions de Toronto Hydro Telecom Inc., la filiale de télécommunications de Toronto Hydro Corporation (société d'énergie de la ville de Toronto), pour un prix d'achat total de 200 millions \$, sous réserve de certaines conditions, notamment l'approbation réglementaire du Commissaire de la concurrence. De plus, la Société prendra en charge le fonds de roulement déficitaire ainsi que le passif, d'un montant d'environ 4 millions \$. THTI offre, à un large éventail d'entreprises et d'organisations clientes situées dans la région du Grand Toronto, des services de communication de données et d'autres services de télécommunications, tels que des services Ethernet, de ligne privée, de voix sur IP, d'accès Internet haute vitesse, de fibre noire, de stockage de données, de sécurité des données et de co-implantation. Cette entente permettra à la Société de stimuler l'expansion de ses activités de télécommunications à l'intention des entreprises.

Le 31 mars 2008, Cogeco Câble a complété l'acquisition de tous les actifs de MaXess Network^{MD}, la division des télécommunications d'ENWIN Energy Ltd. (société d'énergie de la ville de Windsor) pour un coût total, incluant les coûts d'acquisition de 16,1 millions \$. MaXess Network^{MD} exploite un réseau à large bande doté de la technologie ATM et Ethernet de prochaine génération et fournit aux organisations du sud-ouest de l'Ontario la capacité à large bande nécessaire au réseautage de données, à l'accès Internet haute vitesse, aux applications d'affaires électroniques, aux vidéoconférences et à d'autres fonctions de communication évoluées.

DÉCLARATION DE DIVIDENDES

Au cours de sa réunion du 9 juillet 2008, le conseil d'administration de Cogeco Câble a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,10 \$ par action pour les actions subalternes à droit de vote et les

actions à droits de vote multiples, payable le 6 août 2008 aux actionnaires inscrits en date du 23 juillet 2008.

GESTION DU CHANGE

Cogeco Câble a conclu des conventions d'échange de devises croisées en vue de fixer les paiements d'intérêt et de capital sur les billets garantis de premier rang de 150 millions \$ US. Grâce à ces conventions, le taux annuel du coupon américain, soit 6,83 %, est converti en taux d'intérêt annuel fixe moyen de 7,254 % en dollars canadiens. Le cours du change applicable au capital de la dette a été fixé à 1,5910 \$ CAN. Les montants dus en vertu des billets garantis de premier rang, série A, d'une valeur de 150 millions \$ US, ont diminué de 9,5 millions \$ CAN à la fin du troisième trimestre par rapport au 31 août 2007, en raison de l'appréciation du dollar canadien. La juste valeur des conventions d'échanges de devises croisées a augmenté d'un montant net de 7,8 millions \$, dont une tranche de 9,5 millions \$ a contrebalancé le gain de change sur la dette libellée en dollars américains. L'écart de 1,7 million \$ a été comptabilisé à titre d'augmentation des autres éléments du résultat étendu.

Comme en fait état le rapport de gestion qui figure dans le rapport annuel de 2007, l'investissement de la Société dans la filiale portugaise, Cabovisão, est exposé aux risques de marché relatifs à la fluctuation des taux de change, principalement la fluctuation de la valeur du dollar canadien par rapport à l'euro. Ce risque demeure réduit puisque la majeure partie du prix d'achat de Cabovisão a été empruntée directement en euros. Cette dette est considérée comme un élément de couverture de l'investissement net dans les filiales étrangères autonomes et, par conséquent, la Société a réalisé un gain de change de 16,2 millions \$ CAN au cours des neuf premiers mois de 2008, lequel est présenté dans les autres éléments du résultat étendu cumulé. Le taux de change utilisé pour convertir en dollars canadiens les montants des comptes du bilan libellés en euros au 31 mai 2008 s'établissait à 1,5448 \$ l'euro, comparativement à 1,4390 \$ l'euro au 31 août 2007. Les taux de change moyens en vigueur au troisième trimestre et neuf premiers mois de 2008 utilisés pour convertir les résultats d'exploitation de l'exploitation européenne s'établissaient à 1,5694 \$ l'euro et à 1,4851 \$ l'euro, respectivement, comparativement à 1,5202 \$ l'euro et à 1,4946 \$ l'euro, respectivement, aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

EXPLOITATION CANADIENNE

STATISTIQUES SUR LES CLIENTS

	31 mai 2008	Ajouts nets (pertes nettes)				% de pénétration ⁽¹⁾	
		Trimestres terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai		31 mai	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007
Unités de service ⁽²⁾	1 948 999	36 658	35 768	160 491	192 916		
Clients du service de Câble de base	858 570	(520)	(2 910)	9 413	18 607		
Clients des services IHV	464 668	8 480	11 030	48 832	60 393	57,5	50,7
Clients des services de Télévision numérique	425 596	11 585	8 583	45 717	43 768	50,4	44,5
Clients du service de Téléphonie	200 165	17 113	19 065	56 529	70 148	28,1	18,5

(1) En pourcentage des clients du service de Câble de base, là où le service est offert.

(2) Représentent la somme des clients des services de Câble de base, IHV, de Télévision numérique et de Téléphonie.

Au troisième trimestre de 2008, les ajouts nets d'unités de service ont augmenté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, mais cette croissance constitue un signe précurseur de l'arrivée à maturité de certains services. Le nombre de pertes nettes de clients du service de Câble de base s'est établi à 520, comparativement à 2 910 au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le nombre de pertes nettes de clients pour le service de Câble de base au troisième trimestre s'explique par la fin de l'année scolaire des étudiants des collèges et universités. De plus, les pertes nettes du troisième trimestre de 2007 ont été anormalement élevées en raison de l'arrivée à échéance à la fin de ce trimestre de certaines offres promotionnelles très avantageuses, ce qui a amené un nombre important de débranchements de clients. Le nombre de clients du service de Téléphonie s'est accru de 17 113 pour atteindre 200 165, comparativement à 19 065 pour le trimestre correspondant lors de l'exercice précédent. Le ralentissement de la croissance est surtout attribuable à la hausse du taux de pénétration dans les secteurs où ce service était déjà offert et au nombre réduit de nouvelles régions où le service a été lancé. La couverture du service de Téléphonie, exprimée à titre de pourcentage des foyers câblés par ce service, a maintenant atteint 83 %, contre 77 % à l'exercice précédent.

Le nombre d'ajouts nets pour les services IHV s'est élevé à 8 480 clients, contre 11 030 clients pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du troisième trimestre de 2008, la croissance du nombre d'ajouts nets pour les services IHV s'explique principalement par l'amélioration de l'offre de produits, l'incidence du trio (*Connexion complète Cogeco*) de services de Télévision, IHV et de Téléphonie et les activités promotionnelles.

Les ajouts nets de clients des services de Télévision numérique se sont chiffrés à 11 585 comparativement à 8 583 pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation des ajouts nets enregistrée au cours du trimestre, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, est attribuable aux initiatives de marketing ciblées en 2008 visant à améliorer le taux de pénétration. Elle traduit également le fort intérêt continu des clients pour la technologie haute définition.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentage)</i>	Trimestres terminés les 31 mai			Neuf mois terminés les 31 mai		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
	\$	\$	%	\$	\$	%
	(non vérifié)	(non vérifié)		(non vérifié)	(non vérifié)	
Produits d'exploitation	210 928	182 763	15,4	612 337	525 620	16,5
Charges d'exploitation	117 580	103 778	13,3	342 949	305 733	12,2
Honoraires de gestion - COGECO Inc.	-	-	-	8 714	8 568	1,7
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	93 348	78 985	18,2	260 674	211 319	23,4
Marge d'exploitation	44,3 %	43,2 %		42,6 %	40,2 %	

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2008 se sont accrus de 28,2 millions \$, ou 15,4 %, et de 86,7 millions \$, ou 16,5 %, pour atteindre 210,9 millions \$ et 612,3 millions \$, respectivement. Cette croissance s'explique principalement par une augmentation du nombre de clients des services de Téléphonie, de Télévision numérique et IHV, comme il est mentionné à la rubrique « Statistiques sur les clients », conjuguée aux hausses tarifaires suivantes implantées par la Société :

- Au cours du second semestre de l'exercice 2007 :
 - En mars 2007, une hausse tarifaire mensuelle de 3 \$ par client des services de Télévision numérique en Ontario ;
 - En avril 2007, une hausse tarifaire mensuelle de 3 \$ par client des services de Télévision numérique au Québec, ainsi qu'une hausse tarifaire de 1,50 \$ par client du Forfait Analogique (*Analogue Value Pack*) en Ontario.Ces hausses tarifaires représentent une hausse moyenne d'environ 1,25 \$ par client du service de Câble de base.

- Au premier trimestre de 2008 :
 - En octobre 2007 au Québec ; une hausse tarifaire se situant entre 1 \$ et 2 \$ par client du service analogique de base sans forfait, une hausse tarifaire de 0,50 \$ par client des services de base et des volets facultatifs sans forfait, et des hausses tarifaires entre 2 \$ et 5 \$ par client du service IHV Mini et de 5 \$ par client du service IHV Standard ne faisant pas partie d'un forfait ;
 - En novembre 2007 en Ontario ; une hausse tarifaire se situant entre 1 \$ et 2 \$ par client du service analogique de base sans forfait, et des hausses tarifaires entre 2 \$ et 5 \$ par client du service IHV Mini et de 5 \$ par client du service IHV Standard ne faisant pas partie d'un forfait ;
 - Finalement, un rabais de 5 \$ par client du service de Téléphonie profitant d'un forfait comptant deux services a également été mis en place au cours de l'exercice 2008 en Ontario et au Québec.Ces ajustements tarifaires mis en application en 2008 représentent une hausse moyenne d'environ 0,50 \$ par client du service de Câble de base.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2008, exclusion faite des honoraires de gestion payables à COGECO inc., ont augmenté de 13,8 millions \$, ou 13,3 %, et de 37,2 millions \$, ou 12,2 %, pour atteindre 117,6 millions \$ et 342,9 millions \$, respectivement. L'augmentation des charges d'exploitation est principalement attribuable à la desserte d'unités de service additionnelles.

Bénéfice d'exploitation avant amortissement

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2008, le bénéfice d'exploitation avant amortissement a augmenté de 14,4 millions \$, ou 18,2 %, et de 49,4 millions \$, ou 23,4 %, pour atteindre 93,3 millions \$ et 260,7 millions \$, respectivement. La croissance du bénéfice d'exploitation avant amortissement tient au fait que l'augmentation des produits d'exploitation a été supérieure à l'augmentation des charges d'exploitation. La marge d'exploitation de Cogeco Câble pour l'exploitation canadienne a augmenté, passant à 44,3 % de 43,2 % au cours du troisième trimestre de l'exercice et à 42,6 % de 40,2 % pour les neuf premiers mois de 2008, essentiellement en raison de la croissance des unités de service et des hausses tarifaires mises en application.

EXPLOITATION EUROPÉENNE

STATISTIQUES SUR LES CLIENTS

	31 mai 2008	Ajouts nets (pertes nettes)				% de pénétration ⁽¹⁾	
		Trimestres terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai		31 mai	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007
Unités de service ⁽²⁾	726 775	14 231	16 666	29 618	58 196		
Clients du service de Câble de base	300 591	(1 069)	5 694	6 588	19 553		
Clients des services IHV	164 310	(1 615)	5 424	4 287	20 809	54,7	54,3
Clients du service de Télévision numérique	14 470	14 470	-	14 470	-	4,8	-
Clients du service de Téléphonie	247 404	2 445	5 548	4 273	17 834	82,3	83,3

(1) En pourcentage des clients du service de Câble de base, là où le service est offert.

(2) Représentent la somme des clients des services de Câble de base, IHV et de Téléphonie.

Le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2008 ont été caractérisés par une conjoncture économique défavorable, par des campagnes de marketing vigoureuses des concurrents, dont une forte concurrence périodique en matière de prix, et par l'arrivée de nombreux fournisseurs de tris sur le marché portugais. Cabovisão n'égalait pas en tout temps les escomptes importants offerts par les concurrents. Ce sont les principaux facteurs ayant entraîné la perte de clients du service de Câble de base et des services IHV et qui se sont traduits par une croissance plus faible du service de Téléphonie comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les services de Télévision numérique ont été lancés au troisième trimestre de 2008, avec des ajouts nets de 14 470 clients au cours de cette période, excédant les attentes de la direction. Au cours du troisième trimestre de 2008, le nombre de clients du service de Câble de base a reculé de 1 069, comparativement à un ajout de 5 694 clients en 2007, le nombre d'adhérents aux services IHV a diminué de 1 615, comparativement à une hausse de 5 424 en 2007, et le nombre d'abonnés au service de Téléphonie a crû de 2 445, comparativement à des ajouts de 5 548 pour la période correspondante de l'exercice précédent. La direction est d'avis que l'environnement concurrentiel actuel au Portugal est transitoire. Le rendement de Cabovisão depuis son acquisition par Cogeco Câble a excédé les attentes de la direction formulées dans le plan d'affaires initial et, de l'avis de la direction, les perspectives de croissance à long terme demeurent excellentes.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentage)</i>	Trimestres terminés les 31 mai			Neuf mois terminés les 31 mai		
	2008	2007	Variation	2008	2007	Variation
	\$	\$	%	\$	\$	%
	(non vérifié)	(non vérifié)		(non vérifié)	(non vérifié)	
Produits d'exploitation	64 016	57 849	10,7	179 542	168 946	6,3
Charges d'exploitation	39 874	38 960	2,3	115 908	111 938	3,5
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	24 142	18 889	27,8	63 634	57 008	11,6
Marge d'exploitation	37,7 %	32,7 %		35,4 %	33,7 %	

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2008 se sont accrus de 6,2 millions \$ et de 10,6 millions \$ pour atteindre 64 millions \$ et 179,5 millions \$, respectivement, soit une hausse respective de 10,7 % et de 6,3 % comparativement à l'exercice 2007. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux hausses tarifaires mensuelles suivantes, implantées par Cabovisão : une hausse de 1 \$ (0,65 €) par client du service de Câble de base mise en application en mars 2007, une hausse moyenne de 1,50 \$ (1 €) par client du service de Câble de base et une hausse moyenne de 0,90 \$ (0,60 €) par client des services IHV mise en application en janvier 2008 ainsi qu'au lancement des services de Télévision numérique. La croissance pour la période des neuf premiers mois de 2008 est essentiellement attribuable à l'augmentation du nombre de clients des services de Câble de base, d'IHV et de Téléphonie jumelée aux hausses tarifaires décrites ci-dessus ainsi qu'au lancement du service de Télévision numérique. Les produits d'exploitation de l'exploitation européenne, exprimés dans la monnaie locale pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2008, se sont établis à 40,8 millions € et à 120,8 millions €, soit une augmentation de 2,7 millions €, ou 7,2 %, et de 7,9 millions €, ou 6,9 %, respectivement.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2008 ont augmenté de 0,9 million \$ et de 4 millions \$ pour s'établir à 39,9 millions \$ et à 115,9 millions \$, respectivement, soit une augmentation de 2,3 % et de 3,5 % comparativement au dernier exercice. L'augmentation des charges d'exploitation au troisième trimestre de 2008 est principalement imputable au lancement des services de Télévision numérique ainsi qu'à la desserte d'unités de services additionnelles. L'augmentation des charges d'exploitation pour les neuf premiers mois est imputable à la desserte d'unités de services additionnelles, au choix du moment de certaines initiatives de commercialisation, y compris une importante campagne visant à accroître la notoriété de la marque, ainsi qu'aux coûts relatifs à la conception des contrôles internes et à l'examen des processus d'affaires aux fins de conformité avec le Règlement 52-109. Les charges d'exploitation de l'exploitation européenne, exprimées dans la monnaie locale pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2008, se sont établies à 25 millions € et à 77,7 millions €, soit une diminution de 0,7 million €, ou 2,6 %, et une augmentation de 2,8 millions €, ou 3,8 %, respectivement.

Bénéfice d'exploitation avant amortissement

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2008, le bénéfice d'exploitation avant amortissement a augmenté de 27,8 %, passant de 18,9 millions \$ à 24,1 millions \$, et de 11,6 %, passant de 57 millions \$ à 63,6 millions \$, respectivement. L'augmentation du bénéfice d'exploitation avant amortissement tient au fait que l'augmentation des produits d'exploitation a été supérieure à l'augmentation des charges d'exploitation. Au troisième trimestre de 2008, la marge d'exploitation pour l'exploitation européenne a augmenté, passant de 32,7 % à 37,7 %. Pour les neuf premiers mois de 2008, la marge d'exploitation a augmenté de 33,7 % à 35,4 %. Le bénéfice d'exploitation avant amortissement pour l'exploitation européenne, exprimé dans la monnaie locale pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2008, s'est chiffré à 15,8 millions € et à 43,1 millions €, soit une augmentation de 3,4 millions €, ou 27,3 %, et de 5 millions €, ou 13 %, respectivement.

PROJECTIONS FINANCIÈRES PRÉLIMINAIRES POUR L'EXERCICE 2009

Les projections financières préliminaires pour l'exercice 2009 ne tiennent pas compte de l'acquisition de Toronto Hydro Telecom Inc., laquelle est assujettie à l'approbation du Commissaire de la concurrence. Les projections révisées, comportant d'autres modifications au besoin, seront présentées une fois l'opération conclue, lors de la publication des résultats de fin d'exercice 2008.

Pour l'exercice 2009, Cogeco Câble prévoit accroître ses produits d'exploitation et son bénéfice d'exploitation avant amortissement. Les projections préliminaires tiennent compte du ralentissement économique mondial actuel qui devrait se poursuivre en 2009. Au Canada et au Portugal, la hausse des taux d'intérêt hypothécaire et des prix des marchandises entraîne une baisse du revenu disponible des consommateurs. En outre, la croissance prévue du produit intérieur brut du Portugal en 2009 subira l'incidence défavorable du déficit du gouvernement, lequel sera un des plus importants de l'histoire récente de l'Union européenne, alors que l'environnement concurrentiel devrait demeurer inchangé. Les résultats obtenus selon ce scénario devraient donner lieu à une croissance inférieure à celle des exercices antérieurs.

L'augmentation d'environ 10 % des produits d'exploitation devrait être attribuable à la fois à l'exploitation canadienne et à l'exploitation européenne. Les produits tirés de l'exploitation canadienne devraient augmenter d'environ 13 % en raison de la poursuite du déploiement du service de Téléphonie, de la pénétration accrue des services IHV et des services de Télévision numérique au cours des exercices 2008 et 2009 et de l'incidence des hausses tarifaires moyennes de 1,75 \$ par client du service de Câble de base appliquées aux secteurs de l'Ontario et du Québec au cours de l'exercice 2008. Cogeco Câble prévoit accroître son bassin de clientèle du service de Câble de base au Canada grâce à des stratégies de marketing efficaces, à des offres de produits concurrentielles et à un service à la clientèle de qualité supérieure, et ce, de façon continue. À mesure que le taux de pénétration des services IHV, de Téléphonie et de Télévision numérique augmentera, la demande liée à ces produits devrait diminuer, traduisant une certaine maturité. Les produits tirés de l'exploitation européenne devraient enregistrer une hausse d'approximativement 3,5 % et passer de 162 millions € à 168 millions €, principalement en raison des hausses tarifaires d'environ 1,30 € (2 \$ CAD) par client du service de Câble de base appliquées au cours de l'exercice 2008, d'une croissance constante des unités de service au cours des exercices 2008 et 2009, ainsi que du lancement des services de Télévision numérique au deuxième semestre de 2008. L'exploitation européenne devrait contribuer pour approximativement 2 % à la croissance des produits d'exploitation en raison de l'effet de la conversion des devises. Pour l'exercice 2008, la valeur prévue de l'euro en dollars canadiens devrait être d'environ 1,48 \$ l'euro, et pour l'exercice 2009, les anticipations sont que l'euro devrait être converti à un taux d'approximativement 1,44 \$ l'euro.

La croissance des produits d'exploitation et le contrôle soutenu des coûts devraient se traduire par une hausse significative d'environ 12 % à 13 % du bénéfice d'exploitation avant amortissement. Cogeco Câble prévoit enregistrer une marge d'exploitation d'approximativement 42,5 %.

Cogeco Câble prévoit que l'amortissement des immobilisations et des charges reportées augmentera de 25 millions \$, principalement en raison des acquisitions d'immobilisations et des charges reportées attribuables aux ajouts d'unités de service au cours des exercices 2008 et 2009. La direction prévoit que les flux de trésorerie générés par l'exploitation financeront les acquisitions d'immobilisations et les charges reportées, lesquelles devraient totaliser 275 millions \$, un montant essentiellement comparable à celui de l'exercice 2008. La Société prévoit générer des flux de trésorerie nets de l'ordre de 105 millions \$, soit une augmentation d'approximativement 35 millions \$ par rapport aux projections de 2008. Les flux de trésorerie nets devraient servir principalement à réduire la dette et, par le fait même, à améliorer les ratios d'endettement de la Société. Compte tenu de la baisse prévue de l'endettement, les charges financières diminueront d'environ 7 millions \$. Un bénéfice net d'environ 125 millions \$ devrait être réalisé par suite d'une croissance du bénéfice d'exploitation avant amortissement supérieure à l'augmentation des charges fixes.

Données consolidées

<i>(en millions de dollars, sauf les données sur les clients et la marge d'exploitation)</i>	Projections préliminaires Exercice 2009 \$	Projections révisées 10 avril 2008 Exercice 2008 \$
Projections financières		
Produits d'exploitation	1 165	1 060
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	495	440
Marge d'exploitation	42,5 %	41 % à 42 %
Charges financières	65	72
Amortissement	250	225
Bénéfice net	125	123
Acquisition d'immobilisations et charges reportées	275	275
Flux de trésorerie nets	105	70
Projections d'ajouts au nombre de clients		
Unités de service	175 000	225 000

Le taux de change utilisé pour les projections préliminaires de l'exercice 2009 est de 1,4400 \$ l'euro, comparativement à 1,4670 \$ l'euro pour les projections révisées en avril 2008.

INCERTITUDES ET PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

Il n'y a eu aucun changement important dans les facteurs de risque et dans les incertitudes auxquels Cogeco Câble est exposée et qui sont décrits dans le rapport de gestion de la Société figurant dans son rapport annuel de 2007, sauf en ce qui concerne les droits de licence de la partie II payables au Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC »). Le 14 décembre 2006, la Cour fédérale du Canada a statué que les droits de licence de la partie II payables au CRTC constituaient une taxe illégale. Tant les plaignants (soit les membres de l'Association canadienne des radiodiffuseurs, Vidéotron ltée et CF Cable TV Inc.) que le défendeur (soit la Couronne) ont interjeté appel de la décision auprès de la Cour d'appel fédérale. Le défendeur cherche à faire renverser la décision de la Cour statuant que les droits de licence de la partie II sont illégaux alors que les plaignants cherchent à obtenir une ordonnance de cour exigeant le remboursement des droits payés par le passé. L'appel a été entendu les 4 et 5 décembre à Ottawa et une décision a été rendue le 28 avril 2008 en faveur de la Couronne, à l'effet que les droits de licence constituent des droits réglementaires valides. Les 26 et 27 juin 2008, les plaignants ont déposé des demandes d'interjeter appel auprès de la Cour suprême du Canada. Le défendeur doit répondre à ces demandes à l'intérieur du délai de 60 jours. Cogeco Câble a inscrit un passif couvrant la totalité de ces droits de licence pour l'exercice 2007 et pour les neuf premiers mois de 2008.

CONVENTIONS ET ESTIMATIONS COMPTABLES

Il n'y a eu aucun changement important dans les conventions et dans les estimations comptables de Cogeco Câble de même que dans les prises de position comptables futures depuis le 31 août 2007, à l'exception des éléments décrits ci-dessous. Une description des conventions et des estimations comptables de la Société figure dans le rapport de gestion annuel de 2007.

Instrument financiers

Avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2007, la Société a adopté le chapitre 1530, *Résultat étendu*, le chapitre 3855, *Instrument financiers – comptabilisation et évaluation*, le chapitre 3861, *Instrument financiers – informations à fournir et présentation*, et le chapitre 3865, *Couvertures*, du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »).

État du résultat étendu

Un nouvel état intitulé « État consolidé du résultat étendu », qui inclut le bénéfice net et les autres éléments du résultat étendu, a été ajouté aux états financiers consolidés de la Société. Les autres éléments du résultat étendu représentent les variations des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements sans rapport avec les propriétaires, tel que les variations de l'écart de conversion lié aux investissements nets dans les filiales étrangères autonomes et de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes ainsi que les variations de la juste valeur de la portion efficace des instruments de couverture de flux de trésorerie.

Comptabilisation et évaluation des instruments financiers

En vertu de ces nouvelles normes, tous les actifs financiers, incluant les dérivés, doivent être classés comme disponibles à la vente, détenus à des fins de transactions, détenus jusqu'à l'échéance ou prêts et créances. Tous les passifs financiers, incluant les dérivés, doivent être classés comme détenus à des fins de transactions ou autres passifs. Tous les instruments financiers classés comme disponibles à la vente ou détenus à des fins de transactions sont comptabilisés à la juste valeur dans le bilan consolidé, alors que les instruments financiers classés comme prêts et créances ou autres passifs continuent d'être évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les normes permettent à la Société de désigner certains instruments financiers, au moment de leur comptabilisation initiale, comme détenus à des fins de transaction.

Tous les actifs financiers de la Société ont été classés comme détenus à des fins de transaction ou prêts et créances. La Société a classé sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie comme détenus à des fins de transaction. Les débiteurs ont été classés comme prêts et créances. Tous les passifs financiers de la Société ont été classés comme autres passifs, à l'exception des conventions d'échange de devises croisées qui ont été classé comme détenus à des fins de transaction. Les actifs et passifs détenus à des fins de transaction ont été évalués à la juste valeur au bilan et les variations de la juste valeur ont été comptabilisées à l'état consolidé des résultats, à l'exception des variations de la juste valeur des conventions d'échange de devises croisées qui ont été désigné comme élément de couverture des flux de trésorerie des billets garantis de premier rang, Série A, et qui ont été comptabilisés aux autres éléments du résultat étendu. Les prêts et créances et tous les passifs financiers ont été comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Au moment de l'adoption, la Société a déterminé qu'aucun de ses actifs financiers n'était classé comme disponible à la vente ou détenu jusqu'à l'échéance. À l'exception du traitement des coûts de transaction et des instruments financiers dérivés mentionnés ci-dessous, l'adoption des nouvelles recommandations n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés au 1^{er} septembre 2007 et au 31 mai 2008.

Coûts de transaction

Avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2007, les coûts de transaction sont capitalisés lors de leur comptabilisation initiale et présenté en réduction du financement afférent, à l'exception des coûts de transaction sur l'emprunt rotatif et la marge de crédit d'exploitation qui sont présentés à titre de charges reportées. Ces coûts sont amortis sur la durée du financement afférent selon la méthode du taux d'intérêt effectif, à l'exception des coûts de transaction sur l'emprunt rotatif et la marge de crédit d'exploitation qui sont amortis de façon linéaire sur la durée du financement afférent. Auparavant, tous les coûts de transaction étaient capitalisés et amorti de façon linéaire sur la durée du financement afférent, sur une période n'excédant pas cinq ans. L'impact de ces ajustements a eu pour effet de réduire les charges reportées de 1,2 million \$, réduire la dette à long terme de 3,1 millions \$, augmenter les passifs d'impôts futurs de 0,6 million \$ et augmenter les bénéfices non répartis de 1,3 million \$.

Couverture des flux de trésorerie

Tous les dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état consolidé des résultats, à moins que les dérivés ne constituent des instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces. Les variations de la juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu, dans la mesure où la couverture est efficace, jusqu'à ce que la variation des flux de trésorerie liés à l'actif ou au passif couvert soit comptabilisée à l'état consolidé des résultats. La portion inefficace des couvertures est immédiatement comptabilisée à l'état consolidé des résultats. Par conséquent, les conventions d'échange de devises croisées de la Société doivent être évaluées à la juste valeur aux états financiers consolidés. Étant donné que ces conventions d'échange de devises croisées sont utilisées pour couvrir les flux de trésorerie des billets garantis de premier rang, Série A, libellés en dollars américains, les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu. L'impact de l'évaluation des conventions d'échange de devises croisées à la juste valeur sur les états financiers consolidés intermédiaires au 1^{er} septembre 2007, a augmenté le passif au titre des instruments financiers dérivés de 83,5 millions \$, diminué le crédit reporté présenté dans la dette à long terme de 80,2 millions \$, diminué les passifs d'impôts futurs de 1,1 million \$ et diminué le solde d'ouverture des autres éléments du résultat étendu cumulé de 2,2 millions \$. L'impact de l'évaluation des conventions d'échange de devises croisées à la juste valeur sur les états financiers consolidés intermédiaires pour la période de trois mois se terminant le 31 mai 2008, a diminué le passif au titre des instruments financiers dérivés de 1,6 million \$, augmenté les passifs d'impôts futurs de 0,1 million \$ et augmenté les autres éléments du résultat étendu cumulé de 0,2 million \$. L'impact de l'évaluation des conventions d'échange de devises croisées à la juste valeur sur les états financiers consolidés intermédiaires pour la période de neuf mois se terminant le 31 mai 2008, a augmenté le passif au titre des instruments financiers dérivés de 7,8 millions \$, diminué les passifs d'impôts futurs de 0,6 million \$ et augmenté les autres éléments du résultat étendu cumulé de 1,1 million \$.

Couverture d'investissement net

Les états financiers des filiales étrangères autonomes sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date du bilan en ce qui a trait aux éléments d'actif et de passif et au taux de change moyen en vigueur au cours de l'exercice en ce qui a trait aux produits et aux charges. Les ajustements découlant de la conversion sont reportés et comptabilisés à titre d'écart de conversion dans les autres éléments du résultat étendu cumulé et sont inclus aux résultats seulement lorsqu'une réduction de l'investissement dans ces filiales étrangères est réalisée. Les gains et pertes de change non réalisés sur la dette à long terme libellée en devises étrangères qui est désignée comme couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes sont comptabilisée à titre d'écart de conversion dans les autres éléments du résultat étendu cumulé, déduction faite des impôts y afférents. Par conséquent, un montant de 3,1 millions \$ a été reclassé au 31 août 2007 de l'écart de change cumulatif aux autres éléments du résultat étendu cumulé et les états financiers consolidés comparatifs de la Société ont été redressés conformément aux dispositions transitoires.

Dérivés incorporés

Tous les dérivés incorporés qui ne sont pas étroitement liés aux contrats hôtes sont constatés à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état consolidé des résultats. Au 1^{er} septembre 2007 et au 31 mai 2008, aucun dérivé incorporé significatif ou dérivé non financier n'exigeait une comptabilisation distincte à la juste valeur au bilan consolidé. Conformément aux nouvelles normes, la Société a choisi le 1^{er} septembre 2002 comme date de transition pour l'adoption de la norme relative aux dérivés incorporés.

Futures normes

En 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862, *Instruments financiers – informations à fournir*, et le chapitre 3863, *Instruments financiers – présentation*. Ces chapitres s'appliquent aux états financiers

intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. La Société évalue actuellement l'impact de ces nouvelles normes.

Modifications comptables

En juillet 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1506, *Modifications comptables*, qui modifie certains aspects de la norme précédente. Une entité ne peut changer ses méthodes comptables que si les sources premières des PCGR l'exigent ou pour fournir une présentation plus fiable et plus pertinente des états financiers. En outre, les changements de méthodes comptables doivent être appliqués rétrospectivement et l'information additionnelle doit être présentée. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007. Au cours du premier trimestre, la Société a adopté cette nouvelle norme et a conclu qu'elle n'avait aucune incidence importante sur ces états financiers consolidés.

MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES PAR LES PCGR

Cette section décrit les mesures financières non définies par les PCGR qu'utilise Cogeco Câble tout au long de ce rapport de gestion. Elle présente également un rapprochement de ces mesures financières non définies par les PCGR et des mesures financières les plus comparables préparées selon les PCGR. Ces mesures financières n'ont pas de définitions normalisées prescrites par les PCGR du Canada et elles peuvent ne pas être comparables avec des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Ces mesures comprennent les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et les flux de trésorerie nets.

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

La direction de Cogeco Câble et les investisseurs utilisent les flux de trésorerie provenant de l'exploitation pour évaluer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite de l'incidence de la variation du fonds de roulement. Cette mesure permet à la Société d'isoler les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de l'incidence des décisions en matière de gestion de la trésorerie. Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation sont ensuite utilisés lors du calcul des « flux de trésorerie nets », une autre mesure non définie par les PCGR. Le calcul des flux de trésorerie provenant de l'exploitation est présenté ci-dessous :

	Trimestres terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
<i>(en milliers de dollars)</i>	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	112 799	53 387	249 135	99 195
Variation des éléments hors caisse liés à l'exploitation	(16 970)	23 029	11 720	101 545
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	95 829	76 416	260 855	200 740

Flux de trésorerie nets

La direction de Cogeco Câble et les investisseurs utilisent les flux de trésorerie nets pour mesurer la capacité de Cogeco Câble à rembourser sa dette, à distribuer des capitaux à ses actionnaires et à financer sa croissance. Le calcul des flux de trésorerie nets est présenté ci-dessous :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trimestres terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008 \$	2007 \$	2008 \$	2007 \$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	95 829	76 416	260 855	200 740
Acquisitions d'immobilisations	(50 907)	(51 256)	(160 062)	(162 993)
Augmentation des charges reportées	(7 050)	(6 000)	(20 561)	(19 258)
Actifs acquis par l'entremise de contrats de location-acquisition – se reporter à la note 12b)	(971)	(561)	(2 417)	(2 793)
Flux de trésorerie nets	36 901	18 599	77 815	15 696

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Ce rapport de gestion a été préparé le 9 juillet 2008. Des renseignements supplémentaires se rapportant à la Société, y compris sa notice annuelle, sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

AU SUJET DE COGECO CÂBLE

Cogeco Câble (www.cogeco.ca), une entreprise de télécommunications propriétaire de réseaux offrant une vaste gamme de services à sa clientèle au Canada et au Portugal, se classe au deuxième rang des câblodistributeurs en Ontario, au Québec et au Portugal, respectivement, sur le plan du nombre de clients du service de Câble de base servis. Grâce à ses réseaux bidirectionnels à large bande, Cogeco Câble fournit à sa clientèle résidentielle et commerciale des services de Télévision analogique et numérique, Internet haute vitesse ainsi que de Téléphonie. La Société dessert environ 2 676 000 unités de service à 2 410 000 foyers câblés dans les territoires qu'elle dessert au Canada et au Portugal. Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco Câble sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : CCA).

/s/ Jan Peeters

Jan Peeters

Président du conseil

/s/ Louis Audet

Louis Audet

Président et chef de la direction

Cogeco Câble inc.

Montréal (Québec)

9 juillet 2008

Renseignements financiers trimestriels supplémentaires
(non vérifiés)

Trimestres terminés les	31 mai		29/28 février		30 novembre		31 août	
	2008 ⁽¹⁾	2007 ⁽¹⁾	2008 ⁽¹⁾	2007 ⁽¹⁾	2007 ⁽¹⁾	2006 ⁽¹⁾	2007 ⁽¹⁾	2006 ⁽¹⁾
<i>(en milliers de dollars, sauf les pourcentages et les données par action)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation	274 944	240 612	265 102	231 952	251 833	222 002	244 314	174 875
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	117 490	97 874	108 481	86 791	98 337	83 662	102 426	72 864
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>42,7 %</i>	<i>40,7 %</i>	<i>40,9 %</i>	<i>37,4 %</i>	<i>39,0 %</i>	<i>37,7 %</i>	<i>41,9 %</i>	<i>41,7 %</i>
Amortissement	58 209	47 278	55 989	43 572	52 687	44 309	54 164	34 801
Charges financières	17 372	21 273	16 959	23 551	16 912	21 221	18 524	16 374
Impôts sur les bénéfices	10 767	8 942	(14 378)	4 261	8 375	5 597	(6 630)	(12 298)
Bénéfice net	31 142	20 381	49 911	15 407	20 363	12 535	36 368	33 987
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	95 829	76 416	85 273	62 264	79 753	62 060	83 825	56 714
Bénéfice par action								
De base	0,64	0,45	1,03	0,37	0,42	0,31	0,79	0,85
Dilué	0,64	0,45	1,02	0,37	0,42	0,31	0,78	0,85

⁽¹⁾ Inclut les résultats d'exploitation de la filiale de câblodistribution, Cabovisão, depuis la date de prise de contrôle le 1^{er} août 2006.

Les résultats d'exploitation de Cogeco Câble ne sont généralement pas soumis à des variations saisonnières importantes. Toutefois, la perte de clients du service de Câble de base est généralement plus importante et l'ajout de clients des services IHV est généralement plus faible au troisième trimestre, ce qui tient surtout au fait que les étudiants quittent les campus à la fin de l'année scolaire. Cogeco Câble offre ses services dans plusieurs villes canadiennes comptant des universités ou des collèges, notamment Kingston, Windsor, St. Catharines, Hamilton, Peterborough, Trois-Rivières et Rimouski, au Canada. De plus, la marge d'exploitation des troisième et quatrième trimestres est généralement plus élevée étant donné que des honoraires de gestion plus faibles ou qu'aucun honoraire ne sont versés à COGECO inc. En vertu d'une convention de gestion, Cogeco Câble verse des honoraires correspondant à 2 % du total de ses produits d'exploitation sous réserve d'un montant maximal. Pour obtenir des renseignements supplémentaires, se reporter à la rubrique « Opérations entre apparentés ».

COGECO CÂBLE INC.
Statistiques sur les clients

- 25 -

	31 mai 2008	31 août 2007
Foyers câblés		
Ontario ⁽¹⁾	1 023 089	997 498
Québec	498 863	486 592
Canada	<u>1 521 952</u>	<u>1 484 090</u>
Portugal	887 476	859 376
Total	<u><u>2 409 428</u></u>	<u><u>2 343 466</u></u>
Unités de service		
Ontario	1 365 816	1 256 244
Québec	583 183	532 264
Canada	<u>1 948 999</u>	<u>1 788 508</u>
Portugal	726 775	697 157
Total	<u><u>2 675 774</u></u>	<u><u>2 485 665</u></u>
Clients du service de Câble de base		
Ontario	600 000	594 889
Québec	258 570	254 268
Canada	<u>858 570</u>	<u>849 157</u>
Portugal	300 591	294 003
Total	<u><u>1 159 161</u></u>	<u><u>1 143 160</u></u>
Clients des volets facultatifs		
Ontario	495 082	468 764
Québec	212 033	204 585
Canada	<u>707 115</u>	<u>673 349</u>
Portugal	-	-
Total	<u><u>707 115</u></u>	<u><u>673 349</u></u>
Clients du service de télévision payante		
Ontario	98 014	88 835
Québec	45 540	42 180
Canada	<u>143 554</u>	<u>131 015</u>
Portugal	57 671	54 723
Total	<u><u>201 225</u></u>	<u><u>185 738</u></u>
Clients des services Internet à haute vitesse		
Ontario	349 274	316 363
Québec	115 394	99 473
Canada	<u>464 668</u>	<u>415 836</u>
Portugal	164 310	160 023
Total	<u><u>628 978</u></u>	<u><u>575 859</u></u>
Clients des services de Télévision numérique		
Ontario	277 274	246 267
Québec	148 322	133 612
Canada	<u>425 596</u>	<u>379 879</u>
Portugal	14 470	-
Total	<u><u>440 066</u></u>	<u><u>379 879</u></u>
Clients du service de Téléphonie		
Ontario	139 268	98 725
Québec	60 897	44 911
Canada	<u>200 165</u>	<u>143 636</u>
Portugal	247 404	243 131
Total	<u><u>447 569</u></u>	<u><u>386 767</u></u>

(1) La vérification des foyers câblés en Ontario a été complétée au cours du premier trimestre de 2007 et a eu pour résultat une réduction de 42 386 foyers câblés.

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

<i>(en milliers de dollars, sauf les données par action)</i>	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Produits d'exploitation				
Services	273 736	239 862	786 820	691 846
Équipements	1 208	750	5 059	2 720
	274 944	240 612	791 879	694 566
Charges d'exploitation	157 454	142 738	458 857	417 671
Honoraires de gestion – COGECO inc.	–	–	8 714	8 568
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	117 490	97 874	324 308	268 327
Amortissement (note 4)	58 209	47 278	166 885	135 159
Bénéfice d'exploitation	59,281	50 596	157,423	133 168
Charges financières (note 5)	17 372	21 273	51 243	66 045
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	41 909	29 323	106 180	67 123
Impôts sur les bénéfices (note 6)	10 767	8 942	4 764	18 800
Bénéfice net	31 142	20 381	101 416	48 323
Bénéfice par action (note 7)				
De base	0,64	0,45	2,09	1,14
Dilué	0,64	0,45	2,08	1,13

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Bénéfice net	31 142	20 381	101 416	48 323
Autres éléments du résultat étendu				
Gains (pertes) non réalisés sur les instruments financiers dérivés désignés comme élément de couverture de flux de trésorerie, déduction faite d'une charge d'impôts de 279 000 \$ et d'un recouvrement d'impôts de 908 000 \$	1 272	–	(6 879)	–
Reclassement des pertes (gains) réalisés dans le bénéfice net sur les instruments financiers dérivés désignés comme élément de couverture de flux de trésorerie, déduction faite d'un recouvrement d'impôts de 199 000 \$ et d'une charge d'impôts de 1 465 000 \$	(1 091)	–	8 015	–
Gains (pertes) non réalisés sur la conversion des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes	23 042	(47 474)	47 432	9 584
Gains (pertes) non réalisés sur la conversion de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes (déduction faite d'un recouvrement d'impôts de 1 703 000 \$ en 2007)	(16 019)	32 813	(31 282)	(8 357)
	7 204	(14 661)	17 286	1 227
Résultat étendu	38 346	5 720	118 702	49 550

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

<i>(en milliers de dollars)</i>	Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007
	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)
Solde au début, tel que présenté	181 952	117 760
Modifications de conventions comptables (note 1)	1 307	-
Solde au début redressé	183 259	117 760
Bénéfice net	101 416	48 323
Frais d'émission d'actions subalternes à droit de vote, déduction faite des impôts y afférents de 2 560 000 \$	-	(5 729)
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	(4 707)	(2 510)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	(9 834)	(4 210)
Solde à la fin	270 134	153 634

COGECO CÂBLE INC.
BILANS CONSOLIDÉS

<i>(en milliers de dollars)</i>	31 mai 2008	31 août 2007
	\$	\$
	(non vérifié)	(vérifié)
Actif		
Court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81 487	64 208
Débiteurs	52 630	46 945
Impôts sur les bénéfices à recevoir	1 186	1 112
Charges payées d'avance	6 198	7 606
Actifs d'impôts futurs	8 145	17 986
	149 646	137 857
Impôts sur les bénéfices à recevoir	1 444	1 345
Immobilisations	1 174 975	1 119 498
Charges reportées	56 393	54 645
Actifs intangibles (note 8)	1 057 287	1 058 410
Écart d'acquisition (note 8)	367 772	342 584
	2 807 517	2 714 339
Passif et avoir des actionnaires		
Passif		
Court terme		
Créditeurs et charges à payer	194 385	210 496
Impôts sur les bénéfices à payer	15 186	953
Produits reportés et perçus d'avance	28 471	29 837
Instruments financiers dérivés	91 285	-
Portion de la dette à long terme échéant à court terme (note 9)	166 252	17 292
	495 579	258 578
Dette à long terme (note 9)	778 231	1 010 634
Produits reportés et perçus d'avance	11 765	11 501
Passifs relatifs aux avantages sociaux futurs	2 561	1 918
Passif d'impôts futurs	245 622	266 042
	1 533 758	1 548 673
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 10)	988 574	984 405
Surplus d'apport – rémunération à base d'actions	3 106	2 419
Bénéfices non répartis	270 134	181 952
Autres éléments du résultat étendu cumulé (note 11)	11 945	(3 110)
	1 273 759	1 165 666
	2 807 517	2 714 339

COGECO CÂBLE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	31 142	20 381	101 416	48 323
Ajustements pour :				
Amortissement (note 4)	58 209	47 278	166 885	135 159
Amortissement des charges de financement reportées	730	532	2 183	1 713
Impôts futurs (note 6)	4 782	7 861	(12 480)	13 535
Rémunération à base d'actions	739	803	1 961	2 036
Perte (gain) sur disposition d'immobilisations	152	(130)	391	(169)
Autres	75	(309)	499	143
	95 829	76 416	260 855	200 740
Variation des éléments hors caisse liés à l'exploitation (note 12 a))	16 970	(23 029)	(11 720)	(101 545)
	112 799	53 387	249 135	99 195
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations (note 12 b))	(50 907)	(51 256)	(160 062)	(162 993)
Augmentation des charges reportées	(7 050)	(6 000)	(20 561)	(19 258)
Diminution de l'encaisse affectée	-	-	-	88
Acquisition d'entreprise et ajustements (note 2)	(16 105)	3 279	(16 105)	1 894
Autres	48	429	73	468
	(74 014)	(53 548)	(196 655)	(179 801)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Diminution de l'endettement bancaire	(17 697)	-	-	-
Augmentation de la dette à long terme	99 759	22 861	99 759	22 861
Remboursement de la dette à long terme	(59 317)	(36 475)	(125 038)	(175 947)
Émission d'actions subalternes à droit de vote	62	1 434	3 354	198 355
Frais d'émission d'actions subalternes à droit de vote	-	(23)	-	(8 289)
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	(1 569)	(941)	(4 707)	(2 510)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	(3 281)	(1 776)	(9 834)	(4 210)
	17 957	(14 920)	(36 466)	30 260
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises étrangères				
	1 063	(1 774)	1 265	1 486
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	23 682	39 511	64 208	71 516
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	81 487	22 656	81 487	22 656

La note 12 présente des renseignements complémentaires aux flux de trésorerie.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

1. Mode de présentation

De l'avis de la direction, les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints, dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, contiennent tous les ajustements nécessaires pour présenter fidèlement la situation financière de Cogeco Câble inc. (« la Société ») aux 31 mai 2008 et 31 août 2007, ainsi que les résultats de son exploitation et ses flux de trésorerie pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mai 2008 et 2007.

Bien que la direction estime que l'information est divulguée de façon adéquate, ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et les notes afférentes devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de Cogeco Câble inc. pour l'exercice terminé le 31 août 2007. Les conventions comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés sont les mêmes que celles utilisées pour les plus récents états financiers consolidés annuels, à l'exception de l'adoption des nouvelles conventions comptables sur les instruments financiers mentionnées ci-dessous.

Instruments financiers

Avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2007, la Société a adopté le chapitre 1530, *Résultat étendu*, le chapitre 3855, *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation*, le chapitre 3861, *Instruments financiers – informations à fournir et présentation*, et le chapitre 3865, *Couvertures*, du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »).

État du résultat étendu

Un nouvel état intitulé « État consolidé du résultat étendu », qui inclut le bénéfice net et les autres éléments du résultat étendu, a été ajouté aux états financiers consolidés de la Société. Les autres éléments du résultat étendu représentent les variations des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements sans rapport avec les propriétaires, tel que les variations de l'écart de conversion lié aux investissements nets dans les filiales étrangères autonomes et de la dette à long terme désignée comme élément de couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes ainsi que les variations de la juste valeur de la portion efficace des instruments de couverture de flux de trésorerie.

Comptabilisation et évaluation des instruments financiers

En vertu de ces nouvelles normes, tous les actifs financiers, incluant les dérivés, doivent être classés comme disponibles à la vente, détenus à des fins de transactions, détenus jusqu'à l'échéance ou prêts et créances. Tous les passifs financiers, incluant les dérivés, doivent être classés comme détenus à des fins de transactions ou autres passifs. Tous les instruments financiers classés comme disponibles à la vente ou détenus à des fins de transactions sont comptabilisés à la juste valeur dans le bilan consolidé, alors que les instruments financiers classés comme prêts et créances ou autres passifs continuent d'être évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les normes permettent à la Société de désigner certains instruments financiers, au moment de leur comptabilisation initiale, comme détenus à des fins de transaction.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

1. Mode de présentation (suite)

Tous les actifs financiers de la Société ont été classés comme détenus à des fins de transaction ou prêts et créances. La Société a classé sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie comme détenus à des fins de transaction. Les débiteurs ont été classés comme prêts et créances. Tous les passifs financiers de la Société ont été classés comme autres passifs, à l'exception des conventions d'échange de devises croisées qui ont été classées comme détenues à des fins de transaction. Les actifs et passifs détenus à des fins de transaction ont été évalués à la juste valeur au bilan et les variations de la juste valeur ont été comptabilisées à l'état consolidé des résultats, à l'exception des variations de la juste valeur des conventions d'échange de devises croisées qui ont été désignées comme élément de couverture des flux de trésorerie des billets garantis de premier rang, Série A, et qui ont été comptabilisés aux autres éléments du résultat étendu. Les prêts et créances et tous les passifs financiers ont été comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Au moment de l'adoption, la Société a déterminé qu'aucun de ses actifs financiers n'était classé comme disponible à la vente ou détenu jusqu'à l'échéance. À l'exception du traitement des coûts de transaction et des instruments financiers dérivés mentionnés ci-dessous, l'adoption des nouvelles recommandations n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés au 1^{er} septembre 2007 et au 31 mai 2008.

Coûts de transaction

Avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2007, les coûts de transaction sont capitalisés lors de leur comptabilisation initiale et présenté en réduction du financement afférent, à l'exception des coûts de transaction sur l'emprunt rotatif et la marge de crédit d'exploitation qui sont présentés à titre de charges reportées. Ces coûts sont amortis sur la durée du financement afférent selon la méthode du taux d'intérêt effectif, à l'exception des coûts de transaction sur l'emprunt rotatif et la marge de crédit d'exploitation qui sont amortis de façon linéaire sur la durée du financement afférent. Auparavant, tous les coûts de transaction étaient capitalisés et amorti de façon linéaire sur la durée du financement afférent, sur une période n'excédant pas cinq ans. L'impact de ces ajustements a eu pour effet de réduire les charges reportées de 1,2 million \$, réduire la dette à long terme de 3,1 millions \$, augmenter les passifs d'impôts futurs de 0,6 million \$ et augmenter les bénéfices non répartis de 1,3 million \$.

Couverture des flux de trésorerie

Tous les dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état consolidé des résultats, à moins que les dérivés ne constituent des instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces. Les variations de la juste valeur des dérivés de couverture de flux de trésorerie sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu, dans la mesure où la couverture est efficace, jusqu'à ce que la variation des flux de trésorerie liés à l'actif ou au passif couvert soit comptabilisée à l'état consolidé des résultats. La portion inefficace des couvertures est immédiatement comptabilisée à l'état consolidé des résultats. Par conséquent, les conventions d'échange de devises croisées de la Société doivent être évaluées à la juste valeur aux états financiers consolidés. Étant donné que ces conventions d'échange de devises croisées sont utilisées pour couvrir les flux de trésorerie des billets garantis de premier rang, Série A, libellés en dollars américains, les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu. L'impact de l'évaluation des conventions d'échange de devises croisées à la juste valeur sur les états financiers consolidés intermédiaires au 1^{er} septembre 2007, a augmenté le passif au titre des instruments financiers dérivés de 83,5 millions \$, diminué le crédit reporté présenté dans la dette à long terme de 80,2 millions \$, diminué les passifs d'impôts futurs de 1,1 million \$ et diminué le solde d'ouverture des autres éléments du résultat étendu cumulé de 2,2 millions \$. L'impact de l'évaluation des conventions d'échange de devises croisées à la juste valeur sur les états financiers consolidés intermédiaires pour la période de trois mois se terminant le 31 mai 2008, a diminué le passif au titre des instruments financiers dérivés de 1,6 million \$, augmenté les passifs d'impôts futurs de 0,1 million \$ et augmenté les autres éléments du résultat étendu cumulé de 0,2 million \$. L'impact de l'évaluation des conventions d'échange de devises croisées à la juste valeur sur les états financiers consolidés intermédiaires pour la période de neuf mois se terminant le 31 mai 2008, a augmenté le passif au titre des instruments financiers dérivés de 7,8 millions \$, diminué les passifs d'impôts futurs de 0,6 million \$ et augmenté les autres éléments du résultat étendu cumulé de 1,1 million \$.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

1. Mode de présentation (suite)

Couverture d'investissement net

Les états financiers des filiales étrangères autonomes sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date du bilan en ce qui a trait aux éléments d'actif et de passif et au taux de change moyen en vigueur au cours de l'exercice en ce qui a trait aux produits et aux charges. Les ajustements découlant de la conversion sont reportés et comptabilisés à titre d'écart de conversion dans les autres éléments du résultat étendu cumulé et sont inclus aux résultats seulement lorsqu'une réduction de l'investissement dans ces filiales étrangères est réalisée. Les gains et pertes de change non réalisés sur la dette à long terme libellée en devises étrangères qui est désignée comme couverture des investissements nets dans les filiales étrangères autonomes sont comptabilisés à titre d'écart de conversion dans les autres éléments du résultat étendu cumulé, déduction faite des impôts y afférents. Par conséquent, un montant de 3,1 millions \$ a été reclassé au 31 août 2007 de l'écart de change cumulatif aux autres éléments du résultat étendu cumulé et les états financiers consolidés comparatifs de la Société ont été redressés conformément aux dispositions transitoires.

Dérivés incorporés

Tous les dérivés incorporés qui ne sont pas étroitement liés aux contrats hôtes sont constatés à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état consolidé des résultats. Au 1^{er} septembre 2007 et au 31 mai 2008, aucun dérivé incorporé significatif ou dérivé non financier n'exigeait une comptabilisation distincte à la juste valeur au bilan consolidé. Conformément aux nouvelles normes, la Société a choisi le 1^{er} septembre 2002 comme date de transition pour l'adoption de la norme relative aux dérivés incorporés.

Futures normes

En 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862, *Instruments financiers – informations à fournir*, et le chapitre 3863, *Instruments financiers – présentation*. Ces chapitres s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. La Société évalue actuellement l'impact de ces nouvelles normes.

Modifications comptables

En juillet 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1506, *Modifications comptables*, qui modifie certains aspects de la norme précédente. Une entité ne peut changer ses méthodes comptables que si les sources premières des PCGR l'exigent ou pour fournir une présentation plus fiable et plus pertinente des états financiers. En outre, les changements de méthodes comptables doivent être appliqués rétrospectivement et l'information additionnelle doit être présentée. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007. Au cours du premier trimestre, la Société a adopté cette nouvelle norme et a conclu qu'elle n'avait aucune incidence importante sur ces états financiers consolidés.

Prises de position futures

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, qui remplace le chapitre 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels* et le chapitre 3450, *Frais de recherche et de développement*. Ce nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation d'informations applicables aux écarts d'acquisition après leur comptabilisation initiale et aux actifs incorporels des entreprises à but lucratif. Les normes concernant les écarts d'acquisition, traitées auparavant dans le chapitre 3062, demeurent inchangées. Ce chapitre s'appliquera aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2008. La Société évalue actuellement l'impact de l'adoption de ce nouveau chapitre sur les états financiers consolidés.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

2. Acquisition d'entreprise

Acquisition de MaXess Networx^{MD}

Le 31 mars 2008, la Société a complété l'acquisition de tous les actifs de MaXess Networx^{MD}, la division des télécommunications d'ENWIN Energy Ltd. (société d'énergie de la ville de Windsor) pour une considération totale de 15,6 millions \$. MaXess Networx^{MD} exploite un réseau à large bande doté de la dernière génération de la technologie ATM et Ethernet. MaXess Networx^{MD} est ainsi en mesure de fournir aux organisations du sud-ouest de l'Ontario la capacité à large bande nécessaire au réseautage de données, à l'accès Internet haute vitesse, aux applications d'affaires électroniques, aux vidéoconférences et à d'autres fonctions de communication évoluées.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Les résultats de MaXess Networx^{MD} ont été consolidés à compter de la date d'acquisition.

La répartition du prix d'achat relatif à l'acquisition s'établit comme suit :

	\$
	(non vérifié)
Contrepartie payée	
Prix d'achat des actifs	15 555
Coûts relatifs à l'acquisition	550
	16 105
Actifs nets acquis	
Débiteurs	276
Charges payées d'avance	511
Immobilisations	13 794
Relations clients	1 890
Créditeurs et charges à payer assumés	(350)
Produits reportés et perçus d'avance	(16)
	16 105

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

3. Information sectorielle

Les activités de la Société incluent les services de câblodistribution, d'Internet à haute vitesse et de téléphonie. La Société considère toutes ses activités de câblodistribution, d'Internet à haute vitesse et de téléphonie comme un seul secteur d'exploitation. La Société exerce ses activités au Canada et en Europe.

Les principaux renseignements financiers par secteur d'activité sont les suivants :

	Canada		Europe		Consolidé	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Trois mois terminés les 31 mai (non vérifié)	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation	210 928	182 763	64 016	57 849	274 944	240 612
Charges d'exploitation	117 580	103 778	39 874	38 960	157 454	142 738
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	93 348	78 985	24 142	18 889	117 490	97 874
Amortissement	38 219	33 624	19 990	13 654	58 209	47 278
Bénéfice d'exploitation	55 129	45 361	4 152	5 235	59 281	50 596
Charges financières	17 493	19 191	(121)	2 082	17 372	21 273
Impôts sur les bénéfices	12 157	8 629	(1 390)	313	10 767	8 942
Bénéfice net	25 479	17 541	5 663	2 840	31 142	20 381
Actif net investi ^{(1) (2)}	1 806 367	1 744 616	685 042	653 681	2 491 409	2 398 297
Actif total ⁽²⁾	2 009 214	1 955 218	798 303	759 121	2 807 517	2 714 339
Immobilisations ⁽²⁾	855 634	811 982	319 341	307 516	1 174 975	1 119 498
Écart d'acquisition ⁽²⁾	–	–	367 772	342 584	367 772	342 584
Acquisition d'immobilisations	39 572	43 237	12 306	8 580	51 878	51 817

⁽¹⁾ Actif total moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créiteurs et charges à payer et les produits reportés et perçus d'avance.

⁽²⁾ Aux 31 mai 2008 et 31 août 2007.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

3. Information sectorielle (suite)

	Canada		Europe		Consolidé	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Neuf mois terminés les 31 mai (non vérifié)						
Produits d'exploitation	612 337	525 620	179 542	168 946	791 879	694 566
Charges d'exploitation	342 949	305 733	115 908	111 938	458 857	417 671
Honoraires de gestion – COGECO inc.	8 714	8 568	–	–	8 714	8 568
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	260 674	211 319	63 634	57 008	324 308	268 327
Amortissement	110 990	96 391	55 895	38 766	166 885	135 159
Bénéfice d'exploitation	149 684	114 928	7 739	18 240	157 423	133 168
Charges financières	51 327	64 256	(84)	1 789	51 243	66 045
Impôts sur les bénéfices	8 341	16 086	(3 577)	2 714	4 764	18 800
Bénéfice net	90 016	34 586	11 400	13 737	101 416	48 323
Actif net investi ^{(1) (2)}	1 806 367	1 744 616	685 042	653 681	2 491 409	2 398 297
Actif total ⁽²⁾	2 009 214	1 955 218	798 303	759 121	2 807 517	2 714 339
Immobilisations ⁽²⁾	855 634	811 982	319 341	307 516	1 174 975	1 119 498
Écart d'acquisition ⁽²⁾	–	–	367 772	342 584	367 772	342 584
Acquisition d'immobilisations	125 042	136 815	37 437	28 971	162 479	165 786

(1) Actif total moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créiteurs et charges à payer et les produits reportés et perçus d'avance.

(2) Aux 31 mai 2008 et 31 août 2007.

4. Amortissement

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Immobilisations	49 953	42 268	142 646	120 026
Charges reportées	5 481	5 010	16 473	15 133
Actifs intangibles	2 775	–	7 766	–
	58 209	47 278	166 885	135 159

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

*(non vérifiées)**(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action)***5. Charges financières**

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Intérêts sur la dette à long terme	17 455	17 944	50 534	60 523
Amortissement des charges de financement reportées	408	532	1 222	1 713
Autres	(491)	2 797	(513)	3 809
	17 372	21 273	51 243	66 045

6. Impôts sur les bénéfices

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Exigibles	5 985	1 081	17 244	5 265
Futurs	4 782	7 861	(12 480)	13 535
	10 767	8 942	4 764	18 800

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les impôts sur les bénéfices selon les taux d'imposition fédéral et provinciaux réglementaires du Canada et les impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition effectif consolidé :

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Bénéfices avant impôts sur les bénéfices	41 909	29 323	106 180	67 123
Taux d'imposition de base combiné	33,51 %	34,96 %	33,51 %	34,96 %
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition de base combiné	14 044	10 251	35 581	23 466
Pertes ou bénéfices assujettis à des taux d'imposition plus ou moins élevés	(1 006)	(707)	(1 688)	(473)
Diminution des impôts futurs relatifs à la réduction des taux futurs pratiquement en vigueur	-	-	(24 002)	-
Impôts sur les bénéfices provenant de dépenses non déductibles	292	193	585	523
Effet causé par la différence des taux d'imposition étrangers	(2 821)	(788)	(6 198)	(3 037)
Avantages liés à l'impôt minimum payé des années antérieures	-	-	-	(1 475)
Autres	258	(7)	486	(204)
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition effectif	10 767	8 942	4 764	18 800

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

7. Bénéfice par action

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le bénéfice par action de base et le bénéfice par action dilué :

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Bénéfice net	31 142	20 381	101 416	48 323
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	48 502 621	45 254 307	48 460 946	42 290 852
Effet de dilution des options d'achat d'actions ⁽¹⁾	247 271	405 175	294 950	323 832
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote diluées en circulation	48 749 892	45 659 482	48 755 896	42 614 684
Bénéfice par action				
De base	0,64	0,45	2,09	1,14
Dilué	0,64	0,45	2,08	1,13

- (1) Pour les périodes de trois et neuf mois se terminant le 31 mai 2008, un total de 114 879 et 103 963 options d'achat d'actions (713 et 47 845 en 2007) 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.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

8. Écart d'acquisition et autres actifs intangibles

	31 mai 2008	31 août 2007
	\$	\$
	(non vérifié)	(vérifié)
Relations clients	67 735	68 858
Droits de clients	989 552	989 552
	1 057 287	1 058 410
Écart d'acquisition	367 772	342 584
	1 425 059	1 400 994

a) Actifs intangibles

Au cours des neuf premiers mois, les actifs intangibles ont évolué comme suit :

	Relations clients	Droits de clients	Total
	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Solde au 31 août 2007	68 858	989 552	1 058 410
Acquisition d'entreprise (note 2)	1 890	-	1 890
Amortissement	(7 766)	-	(7 766)
Écart de change	4 753	-	4 753
Solde au 31 mai 2008	67 735	989 552	1 057 287

b) Écart d'acquisition

Au cours des neuf premiers mois, l'écart d'acquisition a évolué comme suit :

	\$
	(non vérifié)
Solde au 31 août 2007	342 584
Écart de change	25 188
Solde au 31 mai 2008	367 772

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

*(non vérifiées)**(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action)***9. Dette à long terme**

	Échéance	Taux d'intérêt %	31 mai 2008 \$ (non vérifié)	31 août 2007 \$ (vérifié)
Société mère				
Crédit à terme				
Emprunt à terme – 104 551 500 €	2011	5,56 ⁽¹⁾	160 631	150 450
Emprunt à terme – 17 358 700 €	2011	5,06 ⁽¹⁾	26 638	24 979
Emprunt rotatif – 115 500 000 € (196 725 000 € au 31 août 2007)	2011	5,19 ⁽¹⁾	178 424	283 087
Déventures garanties de premier rang série 1	2009	6,75	149 753	150 000
Billets garantis de premier rang				
Série A – 150 millions \$ US	2008	6,83 ⁽²⁾	148 782	158 430
Série B	2011	7,73	174 291	175 000
Déventures non garanties de premier rang ⁽³⁾	2018	5,94	99 759	–
Crédit reporté ⁽⁴⁾	2008	–	–	80 220
Filiales				
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	2012	6,42 – 8,30	6 205	5 760
			944 483	1 027 926
Moins portion à court terme			166 252	17 292
			778 231	1 010 634

⁽¹⁾ Taux d'intérêt moyen sur la dette 31 mai 2008, incluant les frais d'estampillage.

⁽²⁾ Les conventions d'échange de devises croisées ont donné lieu à un taux d'intérêt annuel réel de 7,254 % sur l'équivalent en dollars canadiens de la dette libellée en dollars américains.

⁽³⁾ Le 8 janvier 2008, la Société a conclu avec le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) par voie de placement privé, assujetties aux conditions normales du marché, une entente visant l'émission d'une débenture non garantie de premier rang, d'une valeur de 100 millions \$. La débenture est rachetable au gré de la Société en tout temps, en totalité ou en partie, avant échéance à 100 % du capital plus une prime de réparation.

⁽⁴⁾ Le crédit reporté représente le montant qui a été reporté au 31 août 2007 pour les fins de la comptabilité de couverture en vertu des conventions d'échange de devises croisées couvrant les billets garantis de premier rang série A libellés en dollars américains. Conformément aux recommandations sur les instruments financiers, les conventions d'échange de devises croisées sont maintenant présentées comme passif au titre des instruments financiers dérivés (voir note 1).

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

10. Capital-actions

Autorisé, en 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 privilégié cumulatif 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.

	31 mai 2008	31 août 2007
	\$	\$
	(non vérifié)	(vérifié)
Émis		
15 691 100 actions à droits de vote multiples	98 346	98 346
32 813 371 actions subalternes à droit de vote (32 663 587 au 31 août 2007)	890 228	886 059
	988 574	984 405

Au cours de la période, les transactions sur les actions subalternes à droit de vote ont été les suivantes :

	Neuf mois terminés le		Douze mois terminés le	
	31 mai 2008		31 août 2007	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
		\$		\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(vérifié)	(vérifié)
Solde au début	32 663 587	886 059	24 308 112	532 112
Actions émises contre espèces	-	-	8 000 000	345 950
Actions émises contre espèces en vertu du régime d'achat d'actions offert aux employés et du régime d'options d'achat d'actions	149 784	3 354	355 475	7 014
Charge de rémunération comptabilisée précédemment au surplus d'apport pour les options exercées	-	815	-	983
Solde à la fin	32 813 371	890 228	32 663 587	886 059

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

10. Capital-actions (suite)

Régimes de rémunération à base d'actions

La Société offre à ses employés et à ceux de ses filiales un régime d'achat d'actions et offre également à certains dirigeants un régime d'options d'achat d'actions qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société. Au cours des neuf premiers mois, la Société a octroyé 113 084 options d'achat d'actions (201 587 en 2007) comportant un prix d'exercice de 41,45 \$ à 49,82 \$ (26,63 \$ à 44,54 \$ en 2007) dont 22 683 options d'achat d'actions (57 247 en 2007) ont été octroyées à des employés de COGECO inc. En 2007, la Société a aussi octroyé 376 000 options d'achat d'actions conditionnelles comportant un prix d'exercice de 26,63 \$ dont 262 400 options d'achat d'actions ont été octroyées à des employés de COGECO inc. Les droits de ces options conditionnelles sont acquis sur une période de trois ans débutant l'année suivant la date de l'octroi des options et sont exerçables sur une période de dix ans. L'acquisition des droits reliés à ces options est conditionnelle à l'atteinte de certains objectifs financiers annuels par la filiale portugaise de la Société, Cabovisão – Televisão por Cabo, S.A., sur une période de trois ans. Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mai 2008, la Société a rechargé un montant de 99 000 \$ et 280 000 \$ à COGECO inc. relativement aux options octroyées aux employés de COGECO inc. La Société comptabilise une charge de rémunération pour les options octroyées depuis le 1^{er} septembre 2003. En conséquence, une charge de 496 000 \$ et 1 222 000 \$ (538 000 \$ et 1 439 000 \$ en 2007) a été comptabilisée pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mai 2008.

La juste valeur des options octroyées durant la période de neuf mois terminée le 31 mai 2008 était de 12,59 \$ (7,39 \$ en 2007) par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'attribution, pour les fins de détermination de la charge de rémunération à base d'actions au moyen du modèle d'évaluation d'options binomial en fonction des hypothèses suivantes :

	2008	2007
	%	%
	(non vérifié)	(vérifié)
Taux de dividende prévu	0,90	1,27
Volatilité prévue	27	32
Taux d'intérêt sans risque	4,25	4,05
Durée prévue en années	4,0	4,0

Au 31 mai 2008, la Société avait des options d'achat d'actions en circulation permettant d'acquérir 862 237 actions subalternes à droit de vote. Ces options d'achat d'actions, qui incluent 250 667 options conditionnelles, peuvent être levées à des prix variant de 7,05 \$ à 49,82 \$ et à diverses dates allant jusqu'au 17 mai 2018.

La Société offrait également à ses employés clés un régime d'unités de performance lequel a été résilié en juin 2007. Une charge de rémunération de 265 000 \$ et 597 000 \$ a été comptabilisée pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mai 2007 relativement à ce régime.

En avril 2007, la Société a mis sur pied un régime d'unités d'actions différées (le « régime d'unités ») qui est décrit dans les états financiers consolidés annuels de la Société. Au cours des neuf premiers mois, la Société a attribué 3 559 unités d'actions différées aux participants. Une charge de rémunération de 144 000 \$ a été comptabilisée pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mai 2008.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

11. Autres éléments du résultat étendu cumulé

	Conversion des investissements nets dans des filiales étrangères autonomes	Couvertures de flux de trésorerie	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2007	(non vérifié) (3 110)	(non vérifié) -	(non vérifié) (3 110)
Impact cumulatif des modifications de conventions comptables (note 1)	-	(2 231)	(2 231)
Autres éléments du résultat étendu	16 150	1 136	17 286
Solde au 31 mai 2008	13 040	(1 095)	11 945

12. États des flux de trésorerie

a) Variation des éléments hors caisse liés à l'exploitation

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(non vérifié) (174)	(non vérifié) 4 665	(non vérifié) (4 594)	(non vérifié) (4 374)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	32	1 679	4	(2 586)
Charges payées d'avance	1 209	(993)	1 778	(586)
Créditeurs et charges à payer	10 133	(28 876)	(22 366)	(97 382)
Impôts sur les bénéfices à payer	5 511	2	14 352	349
Produits reportés et perçus d'avance	259	494	(894)	3 034
	16 970	(23 029)	(11 720)	(101 545)

b) Autres informations

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations acquises par le biais de contrats de location-acquisition	(non vérifié) 971	(non vérifié) 561	(non vérifié) 2 417	(non vérifié) 2 793
Charges financières versées	20 215	25 098	52 099	69 082
Impôts sur les bénéfices versés (encaissés)	524	(681)	2 997	6 983

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

13. Avantages sociaux futurs

La Société et ses filiales canadiennes offrent à leurs employés des régimes de retraite contributifs à prestations déterminées, à cotisations déterminées ou un régime enregistré d'épargne-retraite collectif qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société. La charge totale liée à ces régimes s'établit comme suit :

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Régimes de retraite contributifs à prestations déterminées	283	230	847	690
Régime de retraite à cotisations déterminées et régime enregistré d'épargne-retraite collectif	767	678	2 206	1 703
	1 050	908	3 053	2 393

14. Passif éventuel

Le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC ») perçoit deux types de droits pour les licences de diffusion, appelés les droits de licence de la Partie I et les droits de licence de la Partie II. En 2003 et en 2004, des poursuites ont été entamées devant la Cour fédérale, selon lesquelles il était allégué que les droits de licence de la Partie II représentent des taxes plutôt que des droits et que la réglementation qui les autorise est contraire à la loi. Le 14 décembre 2006, la Cour fédérale a statué que le CRTC n'avait pas l'autorité nécessaire pour percevoir les droits de la Partie II. La Cour a aussi décrété que les titulaires de licence n'avaient pas droit au remboursement des droits déjà payés. La Couronne et les demandeurs en ont appelé de cette décision devant la Cour d'appel fédérale. Les requérants demandent qu'une ordonnance soit rendue pour obliger le CRTC à rembourser les droits déjà payés. La Couronne cherche à faire casser la conclusion voulant que les droits de la Partie II soient contraires à la loi. Le 1^{er} octobre 2007, le CRTC a fait parvenir à tous les titulaires de licence de diffusion, incluant Cogeco Câble inc., une lettre indiquant que le CRTC ne percevra pas les droits de licence de la Partie II exigibles le 30 novembre 2007 et les années suivantes, à moins que la Cour d'appel fédérale ou la Cour suprême du Canada (si l'appel devait être porté devant cette instance) ne renverse la décision de la Cour fédérale. L'audition de l'appel a eu lieu le 4 et le 5 décembre à Ottawa et le 28 avril 2008, une décision a été rendue en faveur de la Couronne à l'effet que les droits étaient des frais réglementaires valides. Les 26 et 27 juin 2008, les Plaignants ont déposé des demandes d'autorisation d'en appeler auprès de la Cour suprême du Canada. Le défendeur doit maintenant répondre à ces demandes à l'intérieur d'un délai de 60 jours. La Société a inscrit un passif couvrant la totalité de ces droits pour l'exercice 2007 et pour les neuf premiers mois de l'exercice 2008.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

31 mai 2008

(non vérifiées)

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

15. Événements subséquents

Acquisition de FibreWired Burlington Hydro Communications

Le 1^{er} mai 2008, la Société a annoncé l'acquisition de tous les actifs de FibreWired Burlington Hydro Communications, la division des télécommunications de Burlington Hydro Electric Inc. (société d'énergie de la ville de Burlington) pour un prix d'achat total de 12,5 millions \$. FibreWired Burlington Hydro Communications exploite un réseau à large bande doté de la dernière génération de la technologie ATM et Ethernet. Ceci permet à FibreWired Burlington Hydro Communications de fournir aux organisations de Burlington la capacité à large bande nécessaire au réseautage de données, à l'accès Internet haute vitesse, aux applications d'affaires électroniques, aux vidéoconférences et à d'autres fonctions de communication évoluées. La Société utilisera ce réseau pour étendre son offre de services commerciaux à large bande dans la région, qui se situe dans la zone de couverture de Cogeco Câble. Les clients de FibreWired Burlington Hydro Communications tireront également profit de la gamme de produits de la Société et auront accès à son vaste réseau de fibres optiques, qui couvre l'Ontario et le Québec. L'acquisition a été complétée le 30 juin 2008.

Acquisition de Toronto Hydro Telecom Inc.

Le 13 juin 2008, la Société a annoncé l'acquisition de la totalité des actions de Toronto Hydro Telecom Inc. (« THTI »), la filiale de télécommunications de Toronto Hydro Corporation (société d'énergie de la ville de Toronto), pour un prix d'achat total de 200 millions \$, sous réserve de certaines conditions, notamment l'approbation réglementaire du Commissaire de la concurrence. De plus, la Société prendra en charge le fonds de roulement déficitaire ainsi que le passif, d'un montant d'environ 4 millions \$. THTI offre, à un large éventail d'entreprises et d'organisations clientes situées dans la région du Grand Toronto, des services de communication de données et d'autres services de télécommunications, tels que des services Ethernet, de ligne privée, de voix sur IP, d'accès Internet haute vitesse, de fibre noire, de stockage de données, de sécurité des données et de co-implantation. Cette entente permettra à la Société de stimuler l'expansion de ses activités de télécommunications à l'intention des entreprises.

16. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassifiés afin de se conformer à la présentation adoptée dans l'exercice en cours.