

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Premier trimestre terminé le 30 novembre 2002

FAITS SAILLANTS

- **La croissance des unités de service représente 30 977 comprenant les 2 809 clients supplémentaires au service de base, les 18 250 clients du service Internet à haut débit et les 9 918 clients du service numérique.**
- **Légère amélioration de la marge du bénéfice d'exploitation ⁽¹⁾ depuis la même période l'an dernier.**
- **Les dépenses en immobilisations et charges reportées ont diminué de 7,0 % par rapport à la même période l'an dernier réduisant le déficit des flux de trésorerie disponibles.**

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les faits saillants financiers pour les trois mois terminés le 30 novembre :

	(non-vérifié)		
(000 \$ sauf les pourcentages et les données par action)	2002	2001	%
	2002	2001	Variation
Produits d'exploitation	115 101	\$ 113 583	\$ 1,3
Bénéfice d'exploitation ⁽¹⁾	42 231	41 195	2,5
Bénéfice (perte) net(te)			
De base	618	\$ (1 675)	\$ --
Excluant les éléments inhabituels ⁽²⁾	618	1 737	(64,4)
Flux de trésorerie ⁽³⁾	26 420	\$ 26 850	\$ (1,6)
Dépenses en immobilisations et charges reportées	39 449	42 422	(7,0)
Données par action			
Bénéfice (perte) net(te)	0,02	\$ (0,04)	\$ --
Bénéfice net excluant les éléments inhabituels	0,02	0,04	(50,0)
Flux de trésorerie	0,66	0,67	(1,5)

(1) Le bénéfice d'exploitation est défini comme étant le bénéfice d'exploitation avant l'amortissement, les charges financières, les impôts sur les bénéfices et les éléments inhabituels détaillés ci-dessous et, est une mesure standard acceptée par l'industrie des Télécommunications à des fins comparatives. Le bénéfice d'exploitation n'est pas un terme défini par les principes comptables généralement reconnus (PCGR) et devrait être pris en considération comme tel. Cette information devrait être lue en parallèle avec les états financiers afin de réconcilier le bénéfice d'exploitation au bénéfice (perte) net(te) selon PCGR.

(2) Se reporter à la section « Éléments inhabituels » pour plus de détails.

(3) Les flux de trésorerie sont définis comme étant les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments inhabituels et la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement.

STATISTIQUES SUR LES CLIENTS

Les changements apportés en mars dernier au sein de la structure du marketing corporatif ont d'ores et déjà produits des résultats positifs. Une présence médiatique renforcée et un message plus ciblé, associés à un meilleur service à la clientèle, expliquent la croissance des unités de service de 30 977 ce trimestre comparativement à 19 626 durant la même période l'an dernier. Cette croissance interne a découlé des nouveaux clients inscrits aux services de base, numérique et Internet à haut débit.

Le nombre de clients au service de base s'est accru de 2 809, soit de 0,3 % au premier trimestre de l'exercice financier 2003, une première augmentation depuis le mois de mars 2001. A la même période l'an dernier, Cogeco Câble avait perdu 9 693 clients du service de base.

Au 30 novembre 2002, le nombre de clients du service Internet à haut débit s'élevait à 176 442, représentant 18 250 clients de plus, soit une hausse de 11,5 % au cours du premier trimestre. Incluant les 4 088 commandes en cours, le nombre de clients du service Internet à haut débit aurait été de 180 530 comparativement à 162 886 au 31 août 2002. En dépit d'une augmentation tarifaire discutée ci-après, la croissance s'est comparée favorablement à la même période l'an dernier durant laquelle 16 351 clients s'étaient ajoutés à la base de clients. Le service Internet « Lite » a été lancé l'été dernier et est offert uniquement à nos clients comme mesure de fidélisation. Il y avait 1 570 clients au service Internet « Lite » et 262 au service Internet « Pro » inclus dans les chiffres de la fin du trimestre. Au 30 novembre 2002, le taux de pénétration du service Internet à haut débit en pourcentage du service de base où le service est offert était de 24,4 %. En comptant les clients additionnels du service Internet à haut débit, Cogeco Câble est en voie d'atteindre son objectif de 55 000 clients supplémentaires au service Internet à haut débit d'ici la fin de l'exercice financier 2003.

De plus, à la fin du premier trimestre de l'exercice financier 2003, 11 797 décodeurs numériques additionnels ont été mis en service, portant le montant total de décodeurs installés à 156 747, soit une hausse de 8,1 %. Au 30 novembre 2002, le taux de pénétration des décodeurs numériques en pourcentage du service de base où le service est offert était de 19,1 %. Cogeco Câble est en voie d'atteindre le but fixé de 25 000 nouveaux décodeurs numériques pour l'exercice financier 2003.

Au 30 novembre 2002, 256 668 clients s'étaient abonnés à l'offre de service groupés de Cogeco Câble, représentant 30,6 % des clients du service de base, comparativement à 241 686 au 31 août 2002. 44 % des clients souscrivant aux services groupés se sont abonnés au service numérique.

Trois mois terminés le 30 novembre 30,

(000 \$ sauf les pourcentages)

	2002	2001	%
			Variation
Produits d'exploitation	115 101	\$ 113 583	\$ 1,3
Frais d'affiliation	35 552	35 330	0,6
Autres charges d'exploitation	35 016	34 786	0,7
Honoraires de gestion – COGECO inc.	2 302	2 272	1,3
Bénéfice d'exploitation	42 231	41 195	2,5
Marge d'exploitation	36,7 %	36,3 %	

PRODUITS D'EXPLOITATION

Au premier trimestre de l'exercice financier 2003, les produits d'exploitation consolidés étaient en hausse de 1,5 million \$ soit de 1,3 % comparativement à la même période l'an dernier. Cette croissance était principalement le résultat d'un meilleur taux de pénétration des services Internet à haut débit, des services numériques et du service de base tel que discuté à la section « Statistiques sur les clients ». De plus, une augmentation tarifaire mensuelle de 5,00 \$ a été appliquée pour les clients du service Internet à haut débit au cours du quatrième trimestre de l'exercice financier 2002. Le montant additionnel des produits d'exploitation sur une base annuelle, s'élèvera à 5,7 millions \$. Enfin, en raison de la déréglementation tarifaire du service de base, les hausses tarifaires mensuelles se chiffrant approximativement à 2,50 \$ par client, ont été appliquées en août 2002 pour les clients souscrivant uniquement au service de base situés au Québec, générant un gain annuel additionnel des produits d'exploitation en 2003 de 1,8 million \$. Le taux mensuel moyen du service de base est d'environ 20,60 \$ pour la clientèle du Québec.

D'autre part, une augmentation du taux mensuel du service de base est prévue au cours du mois de janvier 2003, se chiffrant approximativement à 2,75 \$ par client situé en Ontario tandis que le taux pour les volets facultatifs diminuera approximativement du même montant par client. Le taux du service de base atteindra une moyenne approximative de 20,75 \$ par mois pour la clientèle située en Ontario, comparativement à au moins 20,99 \$ pour un client de diffusion de satellite direct. Environ 116 000 clients situés en Ontario souscrivant au service de base uniquement, n'ont connu aucune augmentation tarifaire significative au cours des six dernières années. Les produits d'exploitation et le bénéfice d'exploitation augmenteront approximativement de 2,4 millions \$ sur une base annuelle. Pour l'exercice financier 2003, la déréglementation tarifaire du service de base en Ontario permettra une augmentation des produits d'exploitation et du bénéfice d'exploitation de 1,4 million \$.

FRAIS D'AFFILIATION

Les frais d'affiliation ont augmenté de 0,2 million \$ au cours du trimestre comparativement à la même période l'an dernier. Cette majoration résulte des hausses tarifaires des fournisseurs de services de télévision spécialisée, des coûts de programmation plus élevés liés aux nouveaux services numériques lancés au mois de septembre 2001, ainsi que l'accroissement du nombre de clients abonnés aux services regroupés engendrant des coûts supplémentaires de 1,5 million \$. Néanmoins, les coûts reliés au service Internet à haut débit ont diminué depuis que la Société a mis un terme à ses relations d'affaires avec Excite@Home pour devenir un fournisseur de service complètement indépendant, entraînant ainsi une économie nette de 1,3 million \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice financier 2002.

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 0,2 million \$ au cours du trimestre comparativement à la même période l'an dernier. Cette augmentation est principalement le résultat de la hausse des charges d'exploitation du système de gestion des clients et de sa réévaluation, du coût plus élevé des attache-poteaux, ainsi que des augmentations de salaire et des bonis du personnel. Cette hausse est essentiellement compensée par le programme de réduction de coûts effectué à la fin du premier trimestre de l'exercice financier 2002. La direction prévoit que le niveau des autres charges d'exploitation soit au moins le même au cours des prochains trimestres du présent exercice financier.

En vigueur le 6 janvier 2003, le Conseil de la Radiodiffusion et des Télécommunications canadiennes (CRTC) a modifié ses normes relatives à la répartition de fonds entre le fonds canadien de télévision et la programmation communautaire pour des licences de classe 1 de moins de 20 000 abonnés. Cette nouvelle réglementation laisse ainsi le choix à la Société de contribuer ou non au fonds canadien de télévision tout en augmentant son soutien à la programmation communautaire locale jusqu'à une certaine limite permise. Cette modification engendrera des économies additionnelles de 0,6 million \$ pour l'exercice financier 2003 résultant d'une diminution des frais d'affiliation de 1,1 million \$, et d'une augmentation des autres charges d'exploitation de 0,5 million \$.

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement s'est accru de 2,5 % au premier trimestre de l'exercice financier 2003 par rapport à la même période l'année précédente, résultant d'une augmentation moindre des coûts par rapport aux produits d'exploitation. L'objectif de Cogeco Câble d'amélioration de la marge d'exploitation avant amortissement, a porté fruit puisque celle-ci est passée de 36,3 % à 36,7 % au premier trimestre de l'exercice financier 2003.

	Trois mois terminés le 30 novembre,		
	2002	2001	% Variation
(000 \$ sauf les pourcentages)			
Amortissement			
Immobilisations corporelles	22 047	\$ 20 570	\$ 7,2
Charges reportées	3 595	2 085	72,4
Total	<u>25 642</u>	<u>\$ 22 655</u>	<u>\$ 13,2</u>
Charges financières	<u>15 528</u>	<u>\$ 13 823</u>	<u>\$ 12,3</u>

AMORTISSEMENT

Comparativement à la même période l'an dernier, l'amortissement a augmenté au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2003. Cette croissance provient du programme de modernisation des réseaux de câblodistribution, des dépenses en immobilisations liées aux services numérique et Internet à haut débit, ainsi que des charges reportées plus élevées en raison des subsides liés aux nombreuses ventes de terminaux aux clients.

CHARGES FINANCIÈRES

L'augmentation des charges financières s'explique par un taux d'intérêt moyen plus élevé des billets garantis de premier rang émis au mois de novembre 2001, un niveau de dette plus important par rapport à l'année dernière résultant des dépenses en immobilisations de l'exercice 2002 en excédant des flux de trésorerie, ainsi qu'une utilisation réduite des éléments hors caisse du fonds de roulement au cours du premier trimestre 2003. Cependant, la direction s'attend à ce que les dépenses en immobilisations et les charges reportées soient totalement financées en 2003 par les flux de trésorerie.

ÉLÉMENTS INHABITUELS

La Société n'a enregistré aucun élément inhabituel au cours du premier trimestre 2003. Dans le cadre d'un programme global de compression de coûts à la même période l'an dernier, Cogeco Câble réduisait de nouveau son personnel et par conséquent, enregistrerait une dépense en espèces de 4,9 millions \$ à titre d'élément inhabituel.

BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)

Pour le premier trimestre de l'exercice financier 2003, le bénéfice net, excluant les éléments inhabituels, se chiffrait à 0,6 million \$, soit 0,02 \$ l'action, comparativement à 1,7 million \$ soit 0,04 \$ l'action l'an dernier. Le bénéfice net pour le premier trimestre de l'exercice financier 2003 était de 0,6 million \$ soit 0,02 \$ l'action, comparativement à une perte nette de 1,7 million \$ ou une perte de 0,04 \$ l'action pour la même période l'an dernier.

FLUX DE TRÉSORERIE

(000 \$ sauf les pourcentages)

Trois mois terminés le 30 novembre,

	2002	2001	% Variation
Activités d'exploitation			
Flux de trésorerie	26 420	\$ 26 850	\$ (1,6)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(39 181)	(26 711)	(46,7)
Éléments inhabituels	--	(4 925)	--
	<u>(12 761)</u>	<u>(4 786)</u>	<u>(166,6)</u>
Activités d'investissement	<u>(39 449)</u>	\$ <u>(42 145)</u>	\$ <u>(6,4)</u>
Activités de financement	<u>19 880</u>	\$ <u>29 582</u>	\$ <u>(32,8)</u>

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation comportent les flux de trésorerie, la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement et les éléments inhabituels. Pour le premier trimestre de l'exercice financier 2003, les flux de trésorerie ont baissé de 0,4 million \$ comparativement à l'an dernier en raison essentiellement du fait que les charges financières augmentent plus rapidement que le bénéfice d'exploitation. La variation des éléments hors caisse du fonds de roulement a diminué de 12,5 millions \$ par rapport à l'an dernier. Ceci résulte principalement des paiements d'intérêt bi-annuels au cours du trimestre sur les billets garantis de premier rang lesquels avaient été pris en provision à la fin du trimestre précédent. Se référer la section « Éléments inhabituels » ci-dessus concernant l'impact sur les flux de trésorerie.

Les activités d'investissement pour le premier trimestre de l'exercice financier 2003, relatives aux dépenses en immobilisations et aux charges reportées provenant principalement des subsides des ventes des décodeurs aux clients, ont diminué passant de 42,1 millions \$ à 39,4 millions \$. En octobre dernier, la Société a annoncé qu'elle plafonnerait les dépenses en immobilisations et les charges reportées pour l'exercice financier 2003 au niveau des flux de trésorerie. Cogeco Câble estime que la croissance prévue peut être réalisée avec l'infrastructure de câblodistribution existante et la demande réduite à court terme pour de la bande passante additionnelle. Au premier trimestre de l'exercice financier 2003, les flux de trésorerie n'ont pas entièrement financé les dépenses en immobilisations et les charges reportées en raison des dépenses non

récurrentes en équipement d'un montant de 8,5 millions \$ pour l'introduction de la VSD. Les subsides liés à la vente de décodeurs et à d'autres investissements pour élargir la base de la clientèle se sont élevés à un montant total de 6,2 millions \$, et le lancement de la VSD et d'autres éléments ont ajouté un montant additionnel de 0,6 million \$. Néanmoins, la Société prévoit atteindre des flux de trésorerie nets positifs au cours du troisième trimestre de l'exercice 2003 et ce jusqu'à la fin de l'exercice financier 2003.

Les dépenses en immobilisations segmentées selon les normes standard attribuées par le «National Cable Television Association (NCTA) » sont les suivantes :

(000 \$)	Trois mois terminés le 30 novembre,	
	2002	2001
Équipement à l'abonné	8 757	\$ 18 059 \$
Infrastructure graduelle	11 515	6 207
Extensions de réseaux	2 768	1 938
Modernisation / Reconstruction	8 457	7 355
Immobilisations de soutien	1 186	3 816
Total des dépenses en immobilisations	<u>32 683</u>	<u>\$ 37 375 \$</u>

À la catégorie « équipement à l'abonné », la baisse au cours du premier trimestre est attribuable à l'accroissement des achats de décodeurs numériques par les clients. Au 30 novembre 2002, 67 % de ces boîtes ont été achetés comparativement à 30 % l'an dernier et 62 % au 31 août 2002. La catégorie « infrastructure graduelle » s'est accrue par rapport à l'année dernière pour l'acquisition d'équipement pour l'introduction du VSD pour un montant de 8,5 millions \$.

Un montant additionnel de 20,0 millions \$ a été tiré du crédit à terme au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2003, résultant des dépenses en immobilisations et des charges reportées excédant les flux de trésorerie, tel que reporté ci-dessus, ainsi que l'utilisation réduite au cours du premier trimestre des éléments hors caisse du fonds de roulement. Le solde a été financé par la marge de crédit d'exploitation de Cogeco Câble. Au cours du premier trimestre de l'exercice financier précédent, la situation était pratiquement semblable. Le 1^{er} novembre 2001, dans le cadre d'un placement privé, Cogeco Câble émettait des billets de premier rang garantis pour une somme globale d'environ 414 millions \$ dont le produit a servi à réduire la dette bancaire de la Société.

LANCEMENT DE LA VIDÉO SUR DEMANDE (VSD)

En octobre dernier, Cogeco Câble lançait son service VSD. En décembre dernier, le service était offert à 45 % des foyers câblés et d'ici la fin du mois de février 2003, il sera offert à 70 % des foyers. De nombreux accords avec des fournisseurs de service ont été signés dont Alliance Atlantis, lequel fournira son catalogue d'anciens et récents films. Les clients ont désormais le choix d'environ 200 titres pour presque 250 heures de programmation.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Cogeco Câble a annoncé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités relative à l'acquisition pour annulation de jusqu'à 250 000 actions subalternes à droit de vote. Suite à la notification, ces achats ne pouvaient débuter avant le 28 novembre 2002 et ne se poursuivront pas au-delà du 27 novembre 2003.

FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

Depuis le 31 août 2002, il n'y a pas eu de changements importants eu égard aux facteurs de risques et incertitudes auxquels Cogeco Câble fait face. Les incertitudes et les principaux facteurs de risque sont décrits dans le rapport annuel 2002 de la Société.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

Les perspectives financières ci-dessous comportent des risques et des incertitudes. Les résultats futurs seront influencés par un certain nombre de facteurs reliés à la technologie, aux marchés, à la concurrence et à la réglementation y compris ceux décrits dans le rapport annuel de la Société.

La Société maintient ses lignes directives financières pour l'exercice financier 2003 tout en tenant compte des hausses tarifaires pour la clientèle de l'Ontario suite à la déréglementation tarifaire du service de base.

Cogeco Câble est le deuxième câblodistributeur en importance dans chacune des provinces de l'Ontario et du Québec et le quatrième au Canada selon le nombre de clients du service de base. Cogeco Câble fournit approximativement 1 155 000 unités de services à environ 1 380 000 foyers câblés situés dans les territoires desservis. Les actions subalternes à droit de vote de Cogeco Câble (CCA) sont inscrites à la Bourse de Toronto.

Certains énoncés dans ce rapport trimestriel peuvent représenter des énoncés de nature prospective comportant des risques et des incertitudes. Les résultats futurs seront influencés par un certain nombre de facteurs reliés à la technologie, aux marchés, à la concurrence et à la réglementation y compris ceux décrits dans la section « Facteurs de risque et incertitudes » du rapport annuel de la Société. En conséquence, les résultats réels pourraient différer de façon sensible des prévisions exprimées ou sous-entendues par ces énoncés de nature prospective.

(s) Maurice Myrand
Maurice Myrand
Président du conseil

(s) Louis Audet
Louis Audet
Président et chef de la direction

Cogeco Câble inc.
Montréal, Québec
13 janvier 2003

COGECO CÂBLE INC.
Statistiques sur les clients

- 8 -

	30 novembre 2002	31 août 2002
Foyers câblés		
Ontario	944 411	940 565
Québec	436 824	434 929
	1 381 235	1 375 494
Unités de Service		
Ontario	840 644	815 572
Québec	314 691	308 786
	1 155 335	1 124 358
Clients du service de base		
Ontario	598 740	596 155
Québec	240 437	240 213
	839 177	836 368
Clients du volet facultatif		
Ontario	482 992	479 182
Québec	165 834	164 849
	648 826	644 031
Clients du service de télévision payante		
Ontario	90 848	88 571
Québec	28 951	27 913
	119 799	116 484
Clients du service Internet		
Câble modem à haut débit		
Ontario	148 045	131 480
Québec	28 397	26 712
	176 442	158 192
Clients numériques		
Ontario	93 859	87 937
Québec	45 857	41 861
	139 716	129 798
Décodeurs numériques		
Ontario	108 105	100 746
Québec	48 642	44 204
	156 747	144 950
Clients des services regroupés		
Ontario	200 415	186 147
Québec	56 253	55 539
	256 668	241 686

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

Trois mois terminés les 30 novembre

(en milliers de dollars, sauf les données par action)

	2002	2001
	(non vérifié)	(non vérifié)
Produits d'exploitation	115 101 \$	113 583 \$
Frais d'affiliation	35 552	35 330
Autres charges d'exploitation	35 016	34 786
Honoraires de gestion - COGECO inc.	2 302	2 272
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	42 231	41 195
Amortissement	25 642	22 655
Bénéfice avant les éléments suivants	16 589	18 540
Éléments inhabituels (note 2)	-	4 925
Charges financières	15 528	13 823
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	1 061	(208)
Impôts sur les bénéfices (note 3)	443	1 467
Bénéfice net (perte nette)	618 \$	(1 675) \$
Bénéfice (perte) par action (note 6)		
De base	0,02 \$	(0,04) \$
Dilué	0,02	(0,04)

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2002	2001
	(non vérifié)	(non vérifié)
Solde au début	87 771 \$	83 983 \$
Bénéfice net (perte nette)	618	(1 675)
Solde à la fin	88 389 \$	82 308 \$

COGECO CÂBLE INC.

BILANS CONSOLIDÉS

	30 novembre		31 août
<i>(en milliers de dollars)</i>	2002		2002
	(non vérifié)		(vérifié)
Actif			
Immobilisations	767 015	\$	757 260 \$
Charges reportées	42 240		38 548
Droits de clients	989 552		989 552
Débiteurs	34 797		33 555
Impôts sur les bénéfices à recevoir	9 477		10 828
Charges payées d'avance	2 905		4 224
	1 845 986	\$	1 833 967 \$
Passif et avoir des actionnaires			
Passif			
Endettement bancaire	35 421	\$	3 091 \$
Dette à long terme et crédit à terme (note 4)	842 599		821 678
Crédit reporté	3 900		4 830
Créditeurs et charges à payer	60 129		97 849
Produits reportés et perçus d'avance	14 166		17 055
Passif d'impôts futurs	172 356		172 667
	1 128 571		1 117 170
Avoir des actionnaires			
Capital-actions (note 5)	629 026		629 026
Bénéfices non répartis	88 389		87 771
	717 415		716 797
	1 845 986	\$	1 833 967 \$

COGECO CÂBLE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2002 (non vérifié)	2001 (non vérifié)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	618 \$	(1 675) \$
Éléments inhabituels déduction faite des impôts sur les bénéfices y afférents	-	3 412
Bénéfice net provenant de l'exploitation courante	618	1 737
Éléments sans incidence sur les espèces et quasi-espèces		
Amortissement	25 642	22 655
Amortissement des charges de financement reportées	360	430
Impôts futurs	(311)	515
Impôts futurs afférents aux éléments inhabituels	-	1 513
Autres	111	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants	26 420	26 850
Éléments inhabituels	-	(4 925)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(39 181)	(26 711)
	(12 761)	(4 786)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(32 683)	(37 375)
Augmentation des charges reportées	(6 766)	(5 047)
Autres	-	277
	(39 449)	(42 145)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de la dette à long terme	20 122	430 105
Remboursement de la dette à long terme	(242)	(400 523)
	19 880	29 582
Variation nette des espèces et quasi-espèces	(32 330)	(17 349)
Espèces et quasi-espèces au début	(3 091)	3 377
Espèces et quasi-espèces à la fin	(35 421) \$	(13 972) \$

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 novembre 2002

(non vérifiés)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf 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. aux 30 novembre 2002 et 31 août 2002, ainsi que les résultats de son exploitation et ses flux de trésorerie pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2002 et 2001.

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. 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.

2. Éléments inhabituels

Au cours du premier trimestre de l'exercice précédent, la Société a complété son programme de compression des effectifs. Ainsi une charge de 4 925 000 \$ a été comptabilisée à titre d'élément inhabituel pour le versement d'indemnités de départ.

3. Impôts sur les bénéfices

	30 novembre 2002 (non vérifié)	30 novembre 2001 (non vérifié)
Exigibles	754 \$	952 \$
Futurs	(311)	515
	443 \$	1 467 \$

4. Dette à long terme et crédit à terme

	Échéance	Taux d'intérêt	30 novembre 2002 (non vérifié)	31 août 2002 (vérifié)
Société mère				
Crédit à terme	2007	4,38 ⁽¹⁾	149 000 \$	129 000 \$
Débetures garanties de premier rang série 1	2009	6,75	150 000	150 000
Billets garantis de premier rang				
Série A – 150 millions de dollars US	2008	6,83 ⁽²⁾	234 750	233 820
Série B	2011	7,73	175 000	175 000
Débetures subordonnées garanties série A	2007	8,44	125 000	125 000
Filiales				
Obligations découlant de contrats de location- Acquisition	2007	6,70 – 11,32	1 871	2 109
Actions privilégiées ⁽³⁾	2006	-	5 720	5 720
Autres	-	-	1 258	1 029
			842 599 \$	821 678 \$

(1) Taux d'intérêt moyen sur la dette au 30 novembre 2002, 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 américaine.

(3) 5 720 000 actions privilégiées, dividende cumulatif 5,5 %, rachetables au gré du détenteur et de la filiale à raison d'un maximum de 1 400 000 \$ annuellement.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 novembre 2002

(non vérifiés)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les données par action)

5. Capital-actions**Autorisé, en nombre illimité**

Actions privilégiées de catégorie A, sans droit de vote, rachetables 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.

	30 novembre 2002 (non vérifié)	31 août 2002 (vérifié)
Émis		
15 691 100 actions à droits de vote multiples	98 346 \$	98 346 \$
24 182 714 actions subalternes à droit de vote	530 680	530 680
	629 026 \$	629 026 \$

Au cours de la période, les actions subalternes à droit de vote ont évolué comme suit :

	30 novembre 2002 (non vérifié)		31 août 2002 (vérifié)	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde au début	24 182 714	530 680 \$	24 176 096	530 548 \$
Actions émises contre espèces en vertu du régime d'achat d'actions offert aux employés et du régime d'options d'achat d'actions	-	-	6 618	132
Solde à la fin	24 182 714	530 680 \$	24 182 714	530 680 \$

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 novembre 2002

(non vérifiés)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les données par action)

5. Capital-actions (suite)

Régimes d'intéressement au capital

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 de l'exercice terminé le 31 août 2002. Depuis le début de l'exercice courant, la Société a octroyé 141 020 options d'achat d'actions comportant un prix d'exercice variant de 7,05 \$ à 11,79 \$. Tel que permis par le chapitre 3870 du manuel de l'ICCA, la Société ne comptabilise aucun coût de rémunération pour les options octroyées aux employés. Si le coût de rémunération avait été déterminé selon la méthode de la juste valeur à la date d'attribution des options, le bénéfice net et le bénéfice par action pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2002 auraient été réduits aux montants pro forma suivants :

Bénéfice net	
Présenté	618 \$
Pro forma	529
Bénéfice par action de base	
Présenté	0,02 \$
Pro forma	0,01
Bénéfice par action dilué	
Présenté	0,02 \$
Pro forma	0,01

La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'attribution, pour les fins de présentation d'information pro forma, au moyen du modèle d'évaluation d'options Binomial en fonction des hypothèses suivantes :

Taux de dividende prévu	1,27 %
Volatilité prévue	39 %
Taux d'intérêt sans risque	4,18 %
Durée prévue en années	3,8

La juste valeur des options octroyées durant la période de trois mois terminée le 30 novembre 2002 était de 2,42 \$ par option.

Au 30 novembre 2002, la société avait des options d'achat d'actions en circulation permettant d'acquérir 395 930 actions subalternes à droit de vote. Ces options peuvent être levées à des prix variant de 7,05 \$ à 40,75 \$ et à diverses dates allant jusqu'au 18 octobre 2012.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 novembre 2002

(non vérifiés)

(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les données par action)

6. Bénéfice par action

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2002	2001
	(non vérifié)	(non vérifié)
Bénéfice net (perte nette)	618 \$	(1 675) \$
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	39 873 814	39 867 195
Effet de dilution des options d'achat d'actions	17 824	14 259
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote Multiples et d'actions subalternes à droit de vote diluées en Circulation	39 891 638	39 881 454
Bénéfice (perte) par action		
De base	0,02 \$	(0,04) \$
Dilué	0,02	(0,04)