

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Deuxième Trimestre Terminé le 28 février 2003

FAITS SAILLANTS

- **Flux de trésorerie nets ⁽¹⁾ positifs générés pour la première fois depuis l'exercice financier 1996.**
- **L'augmentation de 21 % du bénéfice net occasionne une révision à la hausse de l'ensemble des perspectives financières pour l'exercice 2003.**
- **La croissance des unités de service est de 20 381 comprenant 11 654 clients supplémentaires du service Internet à haut débit et 13 049 clients supplémentaires du service numérique.**
- **Le service de vidéo sur demande est maintenant offert à 85 % des foyers.**

Les faits saillants financiers sont :

	Trois mois terminés le 28 février, (non-vérifié)			Six mois terminés le 28 février, (non-vérifié)		
	2003	2002	% Variation	2003	2002	% Variation
(000 \$ sauf les pourcentages et les données par action)						
Produits d'exploitation	118 353	\$ 111 214	\$ 6,4	233 454	\$ 224 797	\$ 3,9
Bénéfice d'exploitation ⁽²⁾	44 706	41 505	7,7	86 937	82 700	5,1
Bénéfice (perte) net(te)						
De base	1 185	\$ 982	\$ 20,7	1 803	\$ (693)	\$ --
Excluant les éléments inhabituels ⁽³⁾	1 185	982	20,7	1 803	2 719	(33,7)
Flux de trésorerie ⁽⁴⁾	28 900	\$ 25 759	\$ 12,2	55 320	\$ 52 609	\$ 5,2
Acquisition d'immobilisations et charges reportées	27 160	37 034	(26,7)	66 609	79 456	(16,2)
Flux de trésorerie nets	1 740	(11 275)	--	(11 289)	(26 847)	--
Données par action						
Bénéfice (perte) net(te)	0,03	\$ 0,02	\$ 50,0	0,05	\$ (0,02)	\$ --
Bénéfice net excluant les éléments inhabituels	0,03	0,02	50,0	0,05	0,07	(28,6)
Flux de trésorerie	0,72	0,65	10,8	1,39	1,32	5,3

- (1) Les flux de trésorerie nets sont définis comme étant les flux de trésorerie (voir définition ci-dessous) moins les acquisitions d'immobilisations et charges reportées. « Les flux de trésorerie nets » n'est pas un terme défini selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) et devrait être pris en considération comme tel.
- (2) 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 selon les 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 les PCGR.
- (3) Se reporter à la section « Élément inhabituel » pour plus de détails.
- (4) 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

	28 février 2003	Ajouts (pertes) net(te)s				Pénétration ⁽¹⁾ 28 février	
		2 ^{ème} Trimestre		1 ^{er} Semestre		2003	2002
		2003	2002	2003	2002		
Unités de service ⁽²⁾	1 175 716	20 381	13 721	51 358	33 347		
Clients du service de base	834 855	(4 322)	(13 270)	(1 513)	(22 963)		
Clients Internet à haut débit ⁽³⁾	188 096	11 654	19 183	29 904	35 534	25,9 %	20,7 %
Décodeurs numériques ⁽⁴⁾	171 479	14 732	11 166	26 529	25 442	21,0 %	16,7 %
Clients des services regroupés ⁽⁵⁾	271 974	15 306	10 927	30 288	38 819	32,6 %	26,5 %

(1) En pourcentage du service de base là où le service est offert.

(2) Incluant les clients du service de base, du service Internet et du service numérique.

(3) Incluant les commandes en cours, le nombre de clients aurait été de 190 926 comparativement à 180 530 au 30 novembre 2002.

3 000 clients au service Internet « Lite » et 453 clients au service Internet « Pro » sont inclus.

(4) 70 % des décodeurs au 28 février 2003 ont été achetés comparativement à 51 % l'an dernier.

(5) 47 % des clients souscrivant aux services regroupés se sont abonnés au service numérique.

Le renouveau apporté en mars 2002 au sein de la structure du marketing corporatif, associé à un message publicitaire amélioré ainsi qu'à un meilleur service à la clientèle, continue à produire des résultats positifs. Les nouveaux clients inscrits aux services numériques et Internet à haut débit ont contribué à la croissance des unités de service. La perte de clients du service de base au cours du deuxième trimestre a diminué de 67,4 % par rapport à la même période de l'an dernier, malgré l'augmentation tarifaire de janvier 2003 tel que discuté à la section « Produits d'exploitation ». Au cours du deuxième trimestre, le nombre de clients du service Internet à haut débit s'est accru de 6,6 % et le nombre de décodeurs numériques mis en service a augmenté de 9,4 % comparativement au premier trimestre. Les ajouts de clients Internet à haut débit ont été inférieurs à ceux de la même période l'année dernière en raison d'une concurrence accrue.

Suite à une croissance plus élevée que prévu des unités de service au cours des six premiers mois de l'exercice en cours, la direction a révisé ses projections pour l'exercice 2003 de pertes de clients du service de base et de mises en service de nouveaux décodeurs numériques. Voir la section « Perspectives financières » pour les projections révisées.

En octobre dernier, Cogeco Câble lançait son service de vidéo sur demande (VSD). Le lancement de ce service fut complété le 5 mars et le service est maintenant offert à 85 % des foyers.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(000 \$ sauf les pourcentages)

	Trois mois terminés le 28 février,			Six mois terminés le 28 février,		
	2003	2002	% Variation	2003	2002	% Variation
Produits d'exploitation	118 353	\$ 111 214	\$ 6,4	233 454	\$ 224 797	\$ 3,9
Frais d'affiliation	36 268	35 535	2,1	71 820	70 865	1,3
Autres charges d'exploitation	35 015	31 932	9,7	70 031	66 718	5,0
Honoraires de gestion – COGECO inc.	2 364	2 242	5,4	4 666	4 514	3,4
Bénéfice d'exploitation	44 706	41 505	7,7	86 937	82 700	5,1
Marge d'exploitation	37,8 %	37,3 %		37,2 %	36,8 %	

Produits d'exploitation

Au deuxième trimestre, les produits d'exploitation étaient en hausse de 7,1 millions \$ soit de 6,4 % 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 et numériques 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 2002. Le montant additionnel des produits d'exploitation sur une base annuelle, s'élèvera à 5,7 millions \$. Enfin, des hausses tarifaires mensuelles moyennes, pour les clients souscrivant uniquement au service de base, se chiffrant à environ 2,50 \$ au Québec et 2,75 \$ en Ontario ont été appliquées en août 2002 et en janvier 2003 respectivement. Suite à ces hausses tarifaires du service de base, les produits d'exploitation et le bénéfice d'exploitation augmenteront d'environ 4,2 millions \$ sur une base annuelle et d'environ 3,2 millions \$ pour l'exercice 2003.

Frais d'affiliation

Au deuxième trimestre, les frais d'affiliation se sont accrus de 0,7 million \$ comparativement à la même période l'an dernier. Cette majoration résulte des hausses tarifaires des fournisseurs de services de télévision spécialisée ainsi que l'accroissement du nombre de clients abonnés aux services regroupés engendrant des coûts supplémentaires de 0,4 million \$. Néanmoins, les coûts reliés au service Internet à haut débit ont diminué malgré une hausse des clients. Cette diminution est reliée à une baisse des coûts d'utilisation de la bande passante par rapport à la même période l'an dernier.

Autres charges d'exploitation

Au deuxième trimestre, les autres charges d'exploitation ont augmenté de 3,1 millions \$ comparativement à la même période l'an dernier. Cette augmentation est le résultat de la hausse des frais reliés au marketing, aux attache-poteaux et à l'amélioration du support offert à nos clients. Des hausses de frais de marketing et de support à la clientèle ont été apportées afin d'améliorer la croissance des unités de service.

Bénéfice d'exploitation

Au deuxième trimestre, le bénéfice d'exploitation avant amortissement s'est accru de 7,7 % 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, visant l'amélioration de la marge d'exploitation avant amortissement, se poursuit puisque celle-ci est passée de 37,3 % à 37,8 % au deuxième trimestre.

CHARGES FIXES

(000 \$ sauf les pourcentages)	Trois mois terminés le 28 février,			Six mois terminés le 28 février,		
	2003	2002	%	2003	2002	%
			Variation			Variation
Amortissement						
Immobilisations corporelles	22 590 \$	20 883 \$	8,2	44 637 \$	41 454 \$	7,7
Charges reportées	3 880	2 367	63,9	7 475	4 451	67,9
Total	<u>26 470</u> \$	<u>23 250</u> \$	<u>13,8</u>	<u>52 112</u> \$	<u>45 905</u> \$	<u>13,5</u>
Charges financières	<u>15 485</u> \$	<u>15 656</u> \$	<u>(1,1)</u>	<u>31 013</u> \$	<u>29 479</u> \$	<u>5,2</u>

La croissance de l'amortissement provient du programme de modernisation des réseaux de câblodistribution, des acquisitions d'immobilisations liées aux services numériques et Internet à haut débit et des charges reportées plus élevées. Les charges reportées sont principalement composées de subsides liés aux ventes d'équipements résidentiels.

Au deuxième trimestre, les charges financières ont diminué par rapport à la même période l'année précédente en raison de l'échéance en février 2002 d'une convention d'échange de taux d'intérêt à 5,41 % sur un montant nominal de dette de 100 millions \$. Le taux d'intérêt sur cette portion de dette est maintenant basé sur le taux des acceptations bancaires qui est à un niveau inférieur. Au cours des six premiers mois de l'exercice 2003, les charges financières ont augmenté en raison d'un taux d'intérêt moyen plus élevé des billets garantis de premier rang émis au mois de novembre 2001 et d'un niveau de dette plus important par rapport à l'année dernière. L'endettement moyen durant la période s'est accru puisque les acquisitions d'immobilisations ont excédé les flux de trésorerie au cours de l'exercice 2002. Cependant, la direction prévoit que les flux de trésorerie seront égaux aux acquisitions d'immobilisations et aux charges reportées de l'exercice 2003.

ÉLÉMENT INHABITUEL

La Société n'a enregistré aucun élément inhabituel au cours des six premiers mois de l'exercice 2003 et du deuxième trimestre de l'exercice 2002. Au premier trimestre de l'exercice 2002, dans le cadre d'un programme global de compression de coûts, Cogeco Câble réduisait de nouveau ses effectifs et par conséquent, enregistrerait une dépense en espèces de 4,9 millions \$.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net au deuxième trimestre de l'exercice 2003 se chiffrait à 1,2 million \$, soit 0,03 \$ l'action, comparativement à 982 000 \$, soit 0,02 \$ l'action, l'an dernier.

FLUX DE TRÉSORERIE

(000 \$)	Trois mois terminés le 28 février,		Six mois terminés le 28 février,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activités d'exploitation				
Flux de trésorerie	28 900	\$ 25 759	\$ 55 320	\$ 52 609
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30 771	(1 383)	(8 410)	(28 094)
Élément inhabituel	0	0	0	(4 925)
	<u>59 671</u>	<u>\$ 24 376</u>	<u>\$ 46 910</u>	<u>\$ 19 590</u>
Activités d'investissement	<u>(27 160)</u>	<u>\$ (37 461)</u>	<u>\$ (66 609)</u>	<u>\$ (79 606)</u>
Activités de financement	<u>(2 260)</u>	<u>\$ (1 916)</u>	<u>\$ 17 620</u>	<u>\$ 27 666</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. Au deuxième trimestre, les flux de trésorerie ont augmenté de 3,1 millions \$ soit 12,2 % comparativement à l'an dernier en raison de la croissance du bénéfice d'exploitation. Au deuxième trimestre, la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement a augmenté de 32,2 millions \$ par rapport à l'an dernier. Ceci résulte principalement d'une augmentation de 25,2 millions \$ des créiteurs et charges à payer. Se référer à la section « Élément inhabituel » ci-dessus concernant l'impact sur les flux de trésorerie.

Au deuxième trimestre, les activités d'investissement, relatives aux acquisitions d'immobilisations et aux charges reportées, ont diminué passant de 37,0 millions \$ à 27,2 millions \$. Les acquisitions d'immobilisations segmentées selon les normes attribuées par le « National Cable Television Association » (NCTA) sont les suivantes :

(000 \$)	Trois mois terminés le 28 février,		Six mois terminés le 28 février,	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Équipement à l'abonné	10 905	\$ 6 102	\$ 19 662	\$ 24 161
Infrastructure graduelle	3 067	9 676	14 582	15 883
Extensions de réseaux	2 095	1 880	4 863	3 818
Modernisation / Reconstruction	6 612	6 148	15 069	13 503
Immobilisation de soutien	871	4 662	2 057	8 478
Total des acquisitions d'immobilisations	<u>23 550</u>	<u>\$ 28 468</u>	<u>\$ 56 233</u>	<u>\$ 65 843</u>

Au deuxième trimestre, les acquisitions d'immobilisations reliées aux équipements à l'abonné ont augmenté de 4,8 millions \$ par rapport à la même période l'an dernier puisque la moitié moins de décodeurs numériques ont été achetés par les clients. Au deuxième trimestre, les acquisitions d'immobilisations reliées à l'infrastructure graduelle et aux immobilisations de soutien ont diminué puisque moins d'équipements de tête de ligne et d'équipements informatiques de bureau ont été achetés.

Des flux de trésorerie nets positifs de 1,7 million \$ ont été générés au deuxième trimestre, une première depuis 1996. Pour les six premiers mois de l'exercice 2003, des flux de trésorerie nets déficitaires de 11,3 millions \$ ont été générés en raison des dépenses d'équipement non récurrentes d'un montant de 8,5 millions \$ pour l'introduction de la VSD. Avec les flux de trésorerie nets positifs générés ce trimestre, Cogeco Câble est en voie d'atteindre des flux de trésorerie nets nuls pour l'exercice 2003. Cogeco Câble estime qu'elle peut poursuivre sa croissance tout en réduisant ses activités d'investissement en raison de la qualité de l'infrastructure de câblodistribution existante.

Le montant tiré du crédit à terme a diminué de 2,0 millions \$ au cours du deuxième trimestre, résultant de flux de trésorerie nets positifs. Au cours du deuxième trimestre de l'an dernier, le montant tiré du crédit à terme n'a pas fluctué.

FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

Il n'y a pas eu de changements importants eu égard aux facteurs de risques et incertitudes auxquels Cogeco Câble fait face depuis le 31 août 2002. 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. En conséquence, les résultats réels pourraient différer de façon sensible des prévisions exprimées ou sous-entendues par ces énoncés de nature prospective.

Suite à une croissance plus élevée que prévu des unités de service au cours des six premiers mois de l'exercice en cours et à l'augmentation tarifaire de janvier 2003 en Ontario, la direction a haussé ses projections pour l'exercice 2003 comme suit :

	<u>Projections selon le rapport annuel</u>	<u>Projections révisées</u>
Projections financières		
Croissance des produits d'exploitation	5 %	5 à 6 %
Croissance du bénéfice d'exploitation	6 %	6 à 7 %
Croissance des charges financières	6 %	3 à 5 %
Croissance de l'amortissement	10 %	10 %
Acquisition d'immobilisations et charges reportées	119 millions \$	115 à 120 millions \$
Flux de trésorerie nets	Nul	Nul
Projections clients		
Perte de clients au service de base		
Ontario	2 %	1 à 2 %
Québec	3 %	2 à 3 %
Nouveaux clients au service Internet à haut débit	55 000	55 000
Nouveaux décodeurs numériques en service	25 000	32 000 à 35 000

CONCERNANT COGECO CÂBLE

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 environ 1 176 000 unités de service à environ 1 386 000 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.

Information supplémentaire

Le conseil d'administration a approuvé la charte du comité de vérification de Cogeco Câble.

Les personnes qui souhaitent recevoir un exemplaire de la charte sont priées de s'adresser au service des finances au 514-874-2600. La charte est également disponible à l'adresse www.cogeco.com, sous la section « Relations avec les investisseurs ».

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

7 avril 2003

COGECO CÂBLE INC.

Statistiques sur les clients

- 8 -

	28 février 2003	31 août 2002
Foyers câblés		
Ontario	947 443	940 565
Québec	438 321	434 929
	1 385 764	1 375 494
Unités de service		
Ontario	853 642	815 572
Québec	322 074	308 786
	1 175 716	1 124 358
Clients du service de base		
Ontario	596 329	596 155
Québec	238 526	240 213
	834 855	836 368
Clients des volets facultatifs		
Ontario	477 952	479 182
Québec	173 251	164 849
	651 203	644 031
Clients du service de télévision payante		
Ontario	89 583	88 571
Québec	30 799	27 913
	120 382	116 484
Clients du service Internet à haut débit		
Ontario	157 572	131 480
Québec	30 524	26 712
	188 096	158 192
Clients numériques		
Ontario	99 741	87 937
Québec	53 024	41 861
	152 765	129 798
Décodeurs numériques		
Ontario	115 555	100 746
Québec	55 924	44 204
	171 479	144 950
Clients du service regroupé		
Ontario	209 867	186 147
Québec	62 107	55 539
	271 974	241 686

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

<i>(en milliers de dollars, sauf les données par action)</i>	Trois mois terminés les 28 février		Six mois terminés les 28 février	
	2003	2002	2003	2002
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Produits d'exploitation	118 353 \$	111 214 \$	233 454 \$	224 797 \$
Frais d'affiliation	36 268	35 535	71 820	70 865
Autres charges d'exploitation	35 015	31 932	70 031	66 718
Honoraires de gestion - COGECO inc.	2 364	2 242	4 666	4 514
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	44 706	41 505	86 937	82 700
Amortissement	26 470	23 250	52 112	45 905
Bénéfice avant les éléments suivants	18 236	18 255	34 825	36 795
Élément inhabituel (note 2)	-	-	-	4 925
Charges financières	15 485	15 656	31 013	29 479
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	2 751	2 599	3 812	2 391
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	759	815	1 513	1 767
Futurs	807	802	496	1 317
	1 566	1 617	2 009	3 084
Bénéfice net (perte nette)	1 185 \$	982 \$	1 803 \$	(693) \$
Bénéfice (perte) par action (note 5)				
De base	0,03 \$	0,02 \$	0,05 \$	(0,02) \$
Dilué	0,03	0,02	0,05	(0,02)

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

<i>(en milliers de dollars)</i>	Six mois terminés les 28 février	
	2003	2002
	(non vérifié)	(non vérifié)
Solde au début	87 771 \$	83 983 \$
Bénéfice net (perte nette)	1 803	(693)
Solde à la fin	89 574 \$	83 290 \$

COGECO CÂBLE INC.
BILANS CONSOLIDÉS

	28 février	31 août
<i>(en milliers de dollars)</i>	2003	2002
	<i>(non vérifié)</i>	<i>(vérifié)</i>
Actif		
Immobilisations	767 977	757 260
Charges reportées	42 198	38 548
Droits de clients	989 552	989 552
Débiteurs	33 111	33 555
Impôts sur les bénéfices à recevoir	9 679	10 828
Charges payées d'avance	3 176	4 224
	1 845 693	1 833 967
	\$	\$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif		
Endettement bancaire	5 170	3 091
Dette à long terme et crédit à terme (note 3)	828 737	821 678
Crédit reporté	16 050	4 830
Créditeurs et charges à payer	85 282	97 849
Produits reportés et perçus d'avance	18 571	17 055
Passif d'impôts futurs	173 163	172 667
	1 126 973	1 117 170
	\$	\$
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 4)	629 146	629 026
Bénéfices non répartis	89 574	87 771
	718 720	716 797
	1 845 693	1 833 967
	\$	\$

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(en milliers de dollars)</i>	Trois mois terminés les 28 février		Six mois terminés les 28 février	
	2003	2002	2003	2002
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette)	1 185 \$	982 \$	1 803 \$	(693) \$
Élément inhabituel déduction faite des impôts sur les bénéfices y afférents	-	-	-	3 412
Bénéfice net provenant de l'exploitation courante	1 185	982	1 803	2 719
Éléments sans incidence sur les espèces et quasi-espèces				
Amortissement	26 470	23 250	52 112	45 905
Amortissement des charges de financement reportées	327	601	687	1 031
Impôts futurs	807	802	496	1 317
Impôts futurs afférents à l'élément inhabituel	-	-	-	1 513
Autres	111	124	222	124
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants	28 900	25 759	55 320	52 609
Élément inhabituel	-	-	-	(4 925)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	30 771	(1 383)	(8 410)	(28 094)
	59 671	24 376	46 910	19 590
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations	(22 996)	(28 468)	(55 679)	(65 843)
Augmentation des charges reportées	(4 164)	(8 566)	(10 930)	(13 613)
Autres	-	(427)	-	(150)
	(27 160)	(37 461)	(66 609)	(79 606)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme	-	225	20 072	430 330
Remboursement de la dette à long terme	(2 380)	(2 273)	(2 572)	(402 796)
Émission d'actions subalternes à droit de vote	120	132	120	132
	(2 260)	(1 916)	17 620	27 666
Variation nette des espèces et quasi-espèces	30 251	(15 001)	(2 079)	(32 350)
Espèces et quasi-espèces au début	(35 421)	(13 972)	(3 091)	3 377
Espèces et quasi-espèces à la fin	(5 170) \$	(28 973) \$	(5 170) \$	(28 973) \$

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

28 février 2003

(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 28 février 2003 et 31 août 2002, ainsi que les résultats de son exploitation et ses flux de trésorerie pour les périodes de trois et six mois terminées les 28 février 2003 et 2002.

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. Élément inhabituel

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. Dette à long terme et crédit à terme

	Échéance	Taux d'intérêt	28 février 2003 (non vérifié)	31 août 2002 (vérifié)
Société mère				
Crédit à terme	2007	4,41 ⁽¹⁾	147 000 \$	129 000 \$
Débitures 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⁾	222 600	233 820
Série B	2011	7,73	175 000	175 000
Débitures subordonnées garanties série A	2007	8,44	125 000	125 000
Filiales				
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	2007	6,58 – 11,32	2 048	2 109
Actions privilégiées ⁽³⁾	2006	-	5 720	5 720
Autres	-	-	1 369	1 029
			828 737 \$	821 678 \$

(1) Taux d'intérêt moyen sur la dette au 28 février 2003, 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

28 février 2003

(non vérifiés)

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

4. 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.

	28 février 2003		31 août 2002
	(non vérifié)		(vérifié)
Émis			
15 691 100 actions à droits de vote multiples	98 346	\$	98 346 \$
24 195 194 actions subalternes à droit de vote (24 182 714 au 31 août 2002)	530 800		530 680
	629 146	\$	629 026 \$

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

	28 février 2003			31 août 2002	
	(non vérifié)			(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	12 480	120		6 618	132
Solde à la fin	24 195 194	530 800	\$	24 182 714	530 680 \$

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

28 février 2003

(non vérifiés)

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

4. 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 consolidés de l'exercice terminé le 31 août 2002. Au cours du premier trimestre, 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 les périodes de trois et six mois terminées le 28 février 2003 auraient été réduits aux montants pro forma suivants :

	Trois mois terminés le 28 février 2003		Six mois terminés le 28 février 2003	
Bénéfice net				
Présenté	1 185	\$	1 803	\$
Pro forma	1 085		1 614	
Bénéfice par action de base				
Présenté	0,03	\$	0,05	\$
Pro forma	0,03		0,04	
Bénéfice par action dilué				
Présenté	0,03	\$	0,05	\$
Pro forma	0,03		0,04	

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 au cours du premier trimestre était de 2,42 \$ par option.

Au 28 février 2003, 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

28 février 2003

(non vérifiés)

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

5. 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 28 février		Six mois terminés les 28 février	
	2003	2002	2003	2002
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
Bénéfice net (perte nette)	1 185 \$	982 \$	1 803 \$	(693) \$
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	39 881 995	39 871 533	39 877 882	39 869 352
Effet de dilution des options d'achat d'actions	47 654	16 733	32 739	16 733
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote diluées en circulation	39 929 649	39 888 266	39 910 621	39 886 085
Bénéfice (perte) par action				
De base	0,03 \$	0,02 \$	0,05 \$	(0,02) \$
Dilué	0,03	0,02	0,05	(0,02)

6. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassifiés afin de se conformer à la présentation adoptée au cours de la période courante.