

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Pour diffusion immédiate

COGECO CÂBLE
ANNONCE LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE
DE L'EXERCICE FINANCIER 2002

Montréal, le 14 janvier 2002. – Cogeco Câble inc. a annoncé aujourd'hui les résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2002.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

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

(000 \$ sauf le produit mensuel par client, les pourcentages et le bénéfice net par action)
(non vérifiés)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>% Variation</u>
Produits d'exploitation	113 583	103 674	9,6
Produit mensuel par client ⁽¹⁾	43,30	41,16	5,2
Bénéfice d'exploitation ⁽²⁾	41 195	36 626	12,5
Marge d'exploitation	36,3%	35,3%	
Amortissement	22 655	20 947	8,2
Charges financières	13 823	12 902	7,1
Bénéfice (perte) net(te)			
De base	(1 675)	375	
Excluant les éléments inhabituels	1 737	375	
Bénéfice (perte) net(te) par action			
De base	(0,04)	0,01	
Excluant les éléments inhabituels	0,04	0,01	

⁽¹⁾ Produit d'exploitation mensuel moyen par client du service de base.

⁽²⁾ Avant amortissement.

Pour le premier trimestre de l'exercice 2002, les produits d'exploitation consolidés sont en hausse de 9,9 millions \$ ou 10 %, comparativement à la même période l'an dernier. On impute une part d'environ 6,8 millions \$ de cet accroissement à l'acquisition de réseaux de câblodistribution entre novembre 2000 et février 2001, desservant environ 72 900 clients du service de base. La croissance interne des produits d'exploitation au premier trimestre est d'environ 3,1 millions \$ ou 3 %. Cette croissance est principalement attribuable à l'amélioration du taux de pénétration du service d'accès Internet à haut débit ainsi qu'aux hausses tarifaires. En Ontario, des hausses tarifaires mensuelles, variant entre 2 \$ et 3 \$ par client pour les volets facultatifs et la plupart des services regroupés offerts, ont été implantées en mars 2001. Au Québec, le tarif du premier volet facultatif a été ajusté en juillet 2001. De plus, le tarif de location mensuel des décodeurs numériques au Québec a augmenté de 3 \$ en juillet dernier. Des hausses tarifaires du service de base ont eu lieu en mars 2001 en ce qui a trait à la distribution de certains services de télévision.

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement a augmenté de 12 % au premier trimestre de l'exercice 2002, comparativement à la même période l'an dernier. Les efforts déployés par Cogeco Câble afin d'améliorer la marge d'exploitation avant amortissement se sont traduits par une hausse de la marge d'exploitation de 35,3 % au premier trimestre de l'exercice 2001 à 36,3 % au premier trimestre de l'exercice 2002. La hausse des marges bénéficiaires est principalement attribuable à un programme de réduction de coût qui a débuté à la fin du second trimestre 2001 et à des hausses tarifaires effectuées au début du troisième trimestre 2001.

La dépense d'amortissement a augmenté de 8 % et les charges financières de 7 % au premier trimestre de l'exercice 2002, comparativement à la même période l'an dernier. L'accroissement de la charge d'amortissement résulte du programme de modernisation des réseaux de câblodistribution, des acquisitions d'immobilisations reliées au service d'accès Internet à haut débit et au service numérique, et des acquisitions récentes de réseaux de câblodistribution. Le 1^{er} septembre 2001, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés relativement à l'amortissement des actifs intangibles. En conséquence, la Société a cessé d'amortir les droits de clients. Les nouvelles recommandations exigent que la Société procède à une revue de ses actifs intangibles pour déterminer si ces actifs ont subi une baisse de valeur à la date d'adoption des nouvelles recommandations et au moins annuellement pour les périodes ultérieures. La direction a procédé à cette révision en concluant qu'il n'existait pas de baisse de valeur au 1^{er} septembre 2001. L'amortissement des droits de clients pour le premier trimestre de l'exercice 2001 s'est chiffré à 2,1 millions \$ (1,8 million \$ après impôts). La hausse des charges financières est attribuable aux récentes acquisitions de réseaux de câblodistribution, au taux moyen d'intérêt plus élevé sur les billets garantis de premier rang émis le 1^{er} novembre dernier et aux acquisitions d'immobilisations plus élevées que les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante. En revanche, la direction prévoit qu'au cours de l'exercice 2002 les acquisitions d'immobilisations devraient être essentiellement financées par les flux de trésorerie provenant de l'exploitation.

Dans le cadre d'un programme global de compression de coûts que la Société a commencé à implanter au second trimestre de l'exercice 2001, Cogeco Câble a réduit son personnel, principalement en novembre dernier, d'environ 100 employés à temps plein équivalent. Suite à cette réduction de personnel, une dépense de 4,9 millions \$ a été enregistrée au premier trimestre de l'exercice 2002 comme élément inhabituel. Au premier trimestre de l'exercice 2001, il n'y avait aucun élément inhabituel.

Le bénéfice net du premier trimestre 2002, excluant les éléments inhabituels, se chiffre à 1,7 million \$, ou 0,04 \$ par action, comparativement à 0,4 million \$, ou 0,01 \$ par action, au premier trimestre de l'exercice précédent. La perte nette du premier trimestre 2002 se chiffre à 1,7 million \$, ou 0,04 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 0,4 million \$, ou 0,01 \$ par action, au premier trimestre de l'exercice précédent.

FLUX DE TRÉSORERIE ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au premier trimestre de l'exercice 2002, les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante sont en hausse de 9 %, passant de 24,7 millions \$ à 26,9 millions \$. Par action, ces flux de trésorerie ont diminué de 0,68 \$ à 0,67 \$. Cette diminution est essentiellement attribuable à une hausse de 9 % de la moyenne pondérée d'actions en circulation pour le premier trimestre de l'exercice 2002, comparativement à la même période l'an dernier. Au premier trimestre de l'exercice 2002, les acquisitions d'immobilisations et les charges reportées (principalement des subsides reliés à la vente de décodeurs numériques) sont en baisse, passant de 60,2 millions \$ à 42,4 millions \$. Depuis la mi-août, la Société offre à ses clients la possibilité d'acheter des décodeurs numériques pour seulement 99 \$ en vue d'accroître leur fidélité et de réduire les acquisitions d'immobilisations.

Le 1^{er} novembre 2001, Cogeco Câble a complété un placement privé de billets garantis de premier rang à 6,83 %, série A, pour un montant de 150 millions \$ US échéant le 31 octobre 2008, et de billets garantis de premier rang à 7,73 %, série B, pour un montant de 175 millions \$ CAN échéant le 31 octobre 2011. Le produit brut total provenant de l'émission de ces billets représente un montant d'environ 414 millions \$ CAN. Le produit net d'environ 410 millions \$ CAN après frais de courtage et autres frais, a servi à réduire la dette bancaire de Cogeco Câble. De plus, Cogeco Câble a conclu une convention d'échange de devises avec des institutions financières canadiennes afin d'éliminer le risque relié aux fluctuations de change étranger afférent aux billets garantis de premier rang, série A, qui sont émis en devise américaine. Compte tenu de cette convention d'échange de devises, le taux d'intérêt effectivement encouru par Cogeco Câble pour les billets garantis de premier rang, série A, est de 7,254 %.

SERVICE INTERNET À HAUT DÉBIT COMPLÈTEMENT INDÉPENDANT

Cogeco Câble a réalisé la transition de son service Internet à haut débit en service complètement indépendant, desservant quelque 102 000 clients en Ontario, et cessé de faire affaires avec Excite@Home le 16 novembre 2001. Ce faisant, Cogeco Câble se dote pour l'Ontario, d'un mode de fonctionnement autonome à l'image de ce qui existe déjà au Québec depuis 1996 où quelque 22 000 clients bénéficient du service sous la marque de commerce Rapidus. Les acquisitions d'immobilisations reliées à la transition se sont chiffrées à seulement 7,6 millions \$.

FACTEURS DE RISQUE ET INCERTITUDES

Il n'y a pas eu de changement significatif des facteurs de risque et des incertitudes auxquels la Société fait face depuis le 31 août 2001. Les incertitudes et les principaux facteurs de risque sont décrits dans le rapport annuel de la Société.

STATISTIQUES SUR LES CLIENTS

Le nombre de clients du service de base a diminué de 9 693, soit environ 1 % de la base totale des clients depuis le 31 août 2001. Au 30 novembre 2001, il y avait 124 289 clients au service d'accès Internet à haut débit, soit une augmentation de 16 351 clients ou 15 % durant le trimestre. De plus, 14 276 décodeurs numériques additionnels ont été mis en service pour terminer le premier trimestre de l'exercice 2002 avec 119 568 décodeurs, une augmentation de 14%. Avec l'ajout de ces clients Internet à haut débit et de ces décodeurs numériques, Cogeco Câble est bien en voie d'atteindre son objectif d'ajouter 40 000 clients au service d'accès Internet à haut débit et 25 000 décodeurs numériques d'ici la fin de l'exercice 2002. Au 30 novembre 2001, le taux de pénétration du service Internet à haut débit était de 12 % des foyers câblés bidirectionnels et le taux de pénétration du service numérique était de 14 % de la base offerte. Au 30 novembre 2001, 215 818 clients s'étaient abonnés à l'offre de services regroupés de Cogeco Câble comparativement à 187 926 au 31 août 2001. 39 % des clients souscrivant à une offre de services regroupés adhèrent au service numérique.

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 la perte de clients du service de base au cours du premier trimestre, la direction a légèrement révisé ses projections de produits d'exploitation pour l'exercice 2002. Cette perte est principalement attribuable à la concurrence accrue des fournisseurs de services de télécommunications par satellite. Les deux fournisseurs de services par satellite effectuent des investissements significatifs afin d'accroître leur part de marché. La satisfaction et la rétention de la clientèle étant l'objectif principal de Cogeco Câble, la direction est en train d'effectuer certains réajustements de prix qu'elle juge nécessaires dans les circonstances. La Société prévoit que ses produits d'exploitation progresseront entre 6 % et 8 %. De cette croissance, environ 2 % proviendra des acquisitions complétées au cours de l'exercice 2001 et le solde sera lié à la croissance interne des produits d'exploitation. La croissance interne des produits d'exploitation devrait provenir principalement des hausses de tarifs des volets facultatifs qui ont eu lieu en mars et en juillet 2001 en Ontario et au Québec respectivement ainsi que de la pénétration accrue du service Internet à haut débit. Cogeco Câble s'attend à ce que la marge d'exploitation avant amortissement s'améliore graduellement au cours de l'exercice 2002 suite à un programme continu de compression de coûts et d'améliorations des procédés.

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 près de 1 000 000 d'unités de services de câblodistribution et de télécommunications à environ 1 362 000 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 communiqué de presse 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.

- 30 -

Source : **Cogeco Câble inc.**
Pierre Gagné
Vice-président, finances et chef de l'exploitation financière
Tél.: (514) 874-2600

Renseignements : **BDDS Shandwick**
Lise Perras
Tél.: (514) 393-1180

Appel conférence : Discussion des résultats trimestriels le 15 janvier 2002 à 11 h 00
Retransmission sur l'Internet à www.cogeco.com

COGECO CÂBLE INC.
Statistiques sur les clients

- 6 -

	30 novembre 2001	31 août 2001
<i>Foyers câblés</i>		
Ontario	932 105	930 324
Québec	429 518	428 556
	1 361 623	1 358 880
<i>Clients du service de base</i>		
Ontario	616 139	622 612
Québec	252 934	256 154
	869 073	878 766
<i>Clients du volet facultatif - Premier Volet</i>		
Ontario	497 141	507 589
Québec	172 490	176 437
	669 631	684 026
<i>Clients du volet facultatif - Deuxième volet</i>		
Ontario	425 392	429 043
Québec	2 141 *	3 162
	427 533	432 205
<i>Clients du volet facultatif - Troisième volet</i>		
Ontario	364 297	364 531
Québec	2 057 *	2 229
	366 354	366 760
<i>Clients du service de télévision payante</i>		
Ontario	81 156	80 392
Québec	28 790	28 234
	109 946	108 626
<i>Clients du service Internet</i>		
Câble modem à haut débit		
Ontario	102 392	88 038
Québec	21 897	19 900
	124 289	107 938
<i>Clients numériques</i>		
Ontario	75 323	65 572
Québec	33 894	30 677
	109 217	96 249
<i>Décodeurs numériques</i>		
Ontario	85 274	74 615
Québec	34 294	30 677
	119 568	105 292
<i>Clients des services regroupés</i>		
Ontario (lancé le 1er mars 2000)	171 136	153 672
Québec (lancé le 9 juillet 2000)	44 682	34 254
	215 818	187 926

* Disponible pour les clients qui ont le service vidéo numérique.

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(non vérifiés)

Trois mois terminés le 30 novembre

<i>(en milliers de dollars, sauf les données par action)</i>	2001	2000
Produits d'exploitation	113 583 \$	103 674 \$
Frais d'affiliation	35 330	32 545
Autres charges d'exploitation	34 786	32 457
Honoraires de gestion - COGECO inc.	2 272	2 046
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	41 195	36 626
Amortissement (note 2)	22 655	20 947
Bénéfice d'exploitation avant éléments inhabituels	18 540	15 679
Éléments inhabituels (note 4)	4 925	-
Bénéfice d'exploitation	13 615	15 679
Charges financières	13 823	12 902
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(208)	2 777
Impôts sur les bénéfices		
Exigibles	952	(588)
Futurs	515	2 990
	1 467	2 402
Bénéfice net (perte nette)		
De base	(1 675) \$	375 \$
Excluant les éléments inhabituels	1 737	375
Bénéfice (perte) par action		
De base	(0,04) \$	0,01 \$
Dilué	(0,04)	0,01
Bénéfice (perte) par action excluant les éléments inhabituels		
De base	0,04	0,01
Dilué	0,04	0,01
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	39 867 195	36 540 339

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non vérifiés)

Trois mois terminés le 30 novembre

<i>(en milliers de dollars, sauf les données par action)</i>	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	(1 675) \$	375 \$
Éléments inhabituels déduction faite des impôts sur les bénéfices y afférents	3 412	-
Bénéfice net provenant de l'exploitation courante	1 737	375
Éléments sans incidence sur les espèces et quasi-espèces		
Amortissement	22 655	20 947
Amortissement des charges de financement reportées	430	430
Impôts futurs	515	2 990
Impôts futurs afférents aux éléments inhabituels	1 513	-
Autres	-	(33)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation courante	26 850	24 709
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
	(31 598)	(11 540)
	(4 748)	13 169
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(37 375)	(60 159)
Augmentation des charges reportées	(5 047)	-
Acquisition d'entreprises	-	(42 481)
Autres	239	668
	(42 183)	(101 972)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de la dette à long terme	413 659	95 296
Remboursement de la dette à long terme	(384 077)	(141 551)
Émissions d'actions subalternes à droit de vote	-	100 018
Frais d'émission d'actions subalternes à droit de vote	-	(4 256)
Rachat pour annulation d'actions subalternes à droit de vote	-	(220)
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	-	(471)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	-	(631)
	29 582	48 185
Variation nette des espèces et quasi-espèces	(17 349)	(40 618)
Espèces et quasi-espèces au début	3 377	3 400
Espèces et quasi-espèces à la fin	(13 972) \$	(37 218) \$
Flux de trésorerie par action générés par l'exploitation courante		
De base	0,67 \$	0,68 \$
Dilué	0,67	0,68

COGECO CÂBLE INC.
BILANS CONSOLIDÉS

	30 novembre	31 août
<i>(en milliers de dollars)</i>	2001	2001
	(non vérifié)	(vérifié)
Actif		
Immobilisations	737 078 \$	719 919 \$
Droits de clients	989 609	989 552
Charges reportées	24 631	22 721
Placements	639	639
Débiteurs	45 275	41 041
Charges payées d'avance	3 367	7 015
	1 800 599 \$	1 780 887 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif		
Dettes à long terme et crédit à terme	832 451 \$	805 572 \$
Endettement bancaire	13 972	(3 377)
Crédit reporté	2 730	-
Créditeurs et charges à payer	55 519	80 787
Produits reportés et perçus d'avance	16 608	17 413
Passif d'impôts futurs	168 117	167 615
	1 089 397	1 068 010
Avoir des actionnaires		
Capital-actions	628 894	628 894
Bénéfices non répartis	82 308	83 983
	711 202	712 877
	1 800 599 \$	1 780 887 \$

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
(non vérifiés)

Trois mois terminés le 30 novembre

<i>(en milliers de dollars)</i>	2001	2000
Solde au début	83 983 \$	83 866 \$
Modifications aux conventions comptables	-	332
Bénéfice net (perte nette)	(1 675)	375
Frais d'émission d'actions subalternes à droit de vote, déduction faite des impôts y afférents	-	(2 690)
Excédent du prix payé sur la valeur attribuée aux actions subalternes à droit de vote rachetées	-	(148)
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	-	(471)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	-	(631)
Solde à la fin	82 308 \$	80 633 \$

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(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 2001 et 31 août 2001, ainsi que les résultats de son exploitation et ses flux de trésorerie pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2001 et 2000.

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, à l'exception de l'adoption de nouvelles recommandations comptables relativement aux droits de clients (voir note 2).

2. Conventions comptables

A. Modifications de conventions comptables

Au cours du premier trimestre, la Société a adopté prospectivement les nouvelles recommandations du chapitre 3062 du manuel de l'ICCA, concernant les écarts d'acquisitions et autres actifs incorporels. Avec l'adoption de ce chapitre, les écarts d'acquisitions et les actifs incorporels réputés avoir une durée de vie indéfinie ne sont plus amortis. Ces actifs sont désormais soumis à un test de dépréciation, annuellement ou plus fréquemment, si des changements de situations indiquent une dépréciation possible. Selon cette nouvelle convention comptable, la Société a cessé l'amortissement de ses droits de clients depuis le 1er septembre 2001. La nouvelle convention comptable exige également que la Société procède à des tests de dépréciation transitoire afin de valider que les droits de clients n'ont subi aucune diminution de valeur. La Société a complété ses tests de dépréciation transitoire et en est venue à la conclusion qu'il n'existe aucune diminution de valeur au 1er septembre 2001.

Le tableau suivant démontre l'effet de l'application de la nouvelle recommandation sur le bénéfice net et le bénéfice net par action de base et dilué du premier trimestre de l'exercice précédent :

Bénéfice net	375 \$
Amortissement des droits de clients, net d'impôts	1 834
Bénéfice net ajusté	<u>2 209 \$</u>
Bénéfice net par action	0,01 \$
Amortissement des droits de clients, net d'impôts	0,05
Bénéfice net par action ajusté de base et dilué	<u>0,06 \$</u>

B. Conversion de devises étrangères

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux en vigueur à la date du bilan en ce qui a trait aux éléments monétaires et au taux en vigueur à la date de l'opération en ce qui concerne les éléments non monétaires. Tous les produits et les charges sont convertis au cours moyen en vigueur durant l'exercice. Les gains ou les pertes de la conversion de la dette à long terme sont inclus comme crédits reportés ou charges reportées et, à l'exception des éléments faisant l'objet d'une couverture, sont amortis sur la durée restante de la dette. Les autres gains ou pertes de change sont inclus dans le bénéfice net de la période.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non vérifiés)

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

2. Conventions comptables (suite)

C. Instruments financiers dérivés

La Société utilise des instruments financiers dérivés pour gérer les risques reliés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêts. Ces instruments financiers comprennent des conventions d'échange de taux d'intérêt, de taux de plafond garanti et d'échange de devises. Ces instruments financiers sont comptabilisés à titre de couverture selon la comptabilité d'exercice; conséquemment la valeur comptable n'est pas ajustée pour refléter la valeur marchande actuelle. Les montants nets des encaissements et des déboursés sur les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à titre de charges financières.

3. Acquisition d'entreprises

Au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2001, la Société a complété les transactions suivantes:

- En septembre 2000, l'acquisition de la totalité des actions de Câblo Distribution G inc., Télécâble Provincial inc et Lindsay CATV System Limited.
- En novembre 2000, l'acquisition de la totalité des actions de Cablevue (Quinte) Limited et de compagnies apparentées et de Médiacâble inc.

Les éléments d'actif net acquis et la contrepartie reliée à ces transactions d'acquisition se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés le 30 novembre 2000
Actif acquis	
Fonds de roulement déficitaire	(1 178) \$
Immobilisations	15 958
Charges reportées	19
Placements	-
Droits de clients	110 124
	124 923
Passif assumé	
Passif d'impôts futurs	889
Dette à long terme	25
Actions privilégiées rachetables	-
	914
Actif net acquis	124 009
Moins : dépôt sur acquisition	-
Montant total payé	124 009
Montant payé en actions subalternes à droit de vote	81 528
Montant payé en espèces	42 481 \$

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non vérifiés)

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

4. Éléments inhabituels

Au cours du premier trimestre de 2002, la Société a poursuivi son programme global de compression des effectifs. Ainsi, une charge de 4 925 000 \$ a été comptabilisée à titre d'éléments inhabituels pour le versement d'indemnités de départ. Au premier trimestre de 2001, il n'y avait aucun élément inhabituel.

5. Dette à long terme et crédit à terme

	Échéance	Taux intérêt	30 novembre 2001 (non vérifié)	31 août 2001 (vérifié)
Société mère				
Crédit à terme	2007	4,60 % ⁽¹⁾	134 000 \$	518 000 \$
Débtures 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	235 920	-
Série B	2011	7,73	175 000	-
Débtures subordonnées garanties, série A	2007	8,44	125 000	125 000
Filiales				
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	2005	5,75 – 13,45	4 408	4 485
Actions privilégiées ⁽²⁾	2006	-	7 120	7 120
Autres	-	-	1 003	967
			832 451 \$	805 572 \$

(1) Taux d'intérêt moyen sur la dette au 30 novembre 2001, incluant les frais d'estampillage et excluant l'impact des conventions d'échange de taux d'intérêt et de taux plafond garanti.

(2) 7 120 000 actions privilégiées émises, dividende cumulatif 5,5 %, rachetables au gré du détenteur et de la filiale à raison d'un maximum de 1 400 000 \$ annuellement à compter de 2002.

Billets garantis de premier rang

Les billets de premier rang sont des obligations garanties de premier rang de rang égal et proportionnelles à toutes les dettes actuelles et futures de premier rang. Les billets sont rachetables au gré de la Société en tout temps, en totalité ou en partie, avant échéance à 100% du montant du capital plus une prime de réparation.

La Société a signé, le 1er novembre 2001, des contrats de taux d'intérêt sur devises croisées en vue de fixer les paiements d'intérêts et de capital sur les billets de premier rang de 150 millions de dollars américains ayant un coupon de 6,83%. Ces contrats ont donné lieu à un taux d'intérêt réel de 7,25% sur l'équivalent en dollars canadiens de la dette américaine. Le taux de change applicable au capital de la dette a été fixé à 1,5910 \$ CA.

Le gain de change reporté à la conversion de la dette à long terme s'élève à 2 730 000 \$ au 30 novembre 2001.

COGECO CÂBLE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non vérifiés)

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

6. Capital-actions et régime d'options d'achat d'actions

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, 2001 (non vérifié)	31 août, 2001 (vérifié)
Émis		
15 691 100 actions à droits de vote multiples	98 346 \$	98 346 \$
24 176 096 actions subalternes à droit de vote	530 548	530 548
	628 894 \$	628 894 \$

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

	30 novembre, 2001 (non vérifié)		31 août, 2001 (vérifié)	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde au début	24 176 096	530 548 \$	17 875 383	284 952 \$
Actions émises pour une contrepartie monétaire	-	-	2 500 000	100 000
Actions émises en contrepartie de l'acquisition de réseaux de câblodistribution	-	-	3 785 248	145 293
Actions émises contre espèces en vertu du régime d'achat d'actions offert aux employés et du régime d'options d'achat d'actions	-	-	21 865	429
Actions rachetées pour annulation	-	-	(6 400)	(126)
Solde à la fin	24 176 096	530 548 \$	24 176 096	530 548 \$

Régime d'options d'achat d'actions

Au 30 novembre 2001, la Société avait des options d'achat d'actions en circulation permettant d'acquérir 274 543 actions subalternes à droit de vote. Ces options pouvaient être levées à des prix variant de 8,00 \$ à 40,75 \$ et à diverses dates allant jusqu'au 19 octobre 2011.

COGECO CÂBLE INC.**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

(non vérifiés)

*(les données des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les données par action)***7. 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 le 30 novembre 2001	Trois mois terminés le 30 novembre 2000
Bénéfice net (perte nette)		
De base	(1 675) \$	375 \$
Excluant les éléments inhabituels	1 737	375
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	39 867 195	36 540 339
Effet de dilution des options d'achat d'actions	14 259	46 148
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	39 881 454	36 586 487
Bénéfice (perte) par action		
De base	(0,04) \$	0,01 \$
Dilué	(0,04)	0,01
Bénéfice par action excluant les éléments inhabituels		
De base	0,04	0,01
Dilué	0,04	0,01