

COGECO CÂBLE
ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE
DE L'EXERCICE FINANCIER 2002

Montréal, le 2 juillet 2002 - Cogeco Câble inc. a annoncé aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre de l'exercice financier 2002.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les faits saillants financiers pour les trois mois et les neuf mois terminés le 31 mai sont :

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 MAI			NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MAI		
	(non vérifié)			(non vérifié)		
(000 \$ sauf le produit mensuel par client, les pourcentages et le bénéfice net par action)						
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>%</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>%</u>
			<u>Variation</u>			<u>Variation</u>
Produits d'exploitation	111 009	\$ 116 073	\$ (4,4)	335 806	\$ 328 549	\$ 2,2
Produit mensuel par client ⁽¹⁾	43,54	43,06	1,1	43,26	42,01	3,0
Bénéfice d'exploitation ⁽²⁾	41 797	43 216	(3,3)	124 497	118 078	5,4
Marge d'exploitation	37,7 %	37,2 %		37,1 %	35,9 %	
Amortissement	23 888	23 429	2,0	69 793	67 204	3,9
Charges financières	14 916	14 058	6,1	44 395	40 233	10,3
Bénéfice net						
De base	2 017	\$ 2 270		1 324	\$ 2 369	
Excluant les éléments inhabituels	2 017	2 270		4 736	2 369	
Bénéfice net par action						
De base	0,05	\$ 0,06		0,03	\$ 0,06	
Excluant les éléments inhabituels	0,05	0,06		0,12	0,06	

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

⁽²⁾ avant amortissement et éléments inhabituels.

Les produits d'exploitation consolidés étaient en baisse de 5,1 millions \$ ou 4,4 % au troisième trimestre et en hausse de 7,3 millions \$ ou 2,2 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2002, comparativement aux mêmes périodes l'an dernier. Les produits d'exploitation et le bénéfice d'exploitation avant amortissement ont été surévalués de 2,3 millions \$ au troisième trimestre 2001, à la suite d'un problème d'interface entre une version plus récente du système de facturation de la Société, qui a été mise en oeuvre au troisième trimestre 2001, et le logiciel comptable (« problème d'interface »). Ce problème d'interface n'a causé aucune erreur de facturation aux clients de la Société, et il n'y a pas eu de surévaluation des produits pour l'ensemble de l'exercice 2001, le problème d'interface ayant été corrigé au cours du quatrième trimestre 2001. En excluant ce problème d'interface, les produits d'exploitation ont diminué de 2,4 % ou 2,7 millions \$ au troisième trimestre 2002 comparativement à la même période de l'exercice précédent. Cette diminution est imputable à la perte de clients au service de base et aux volets facultatifs malgré des hausses importantes du nombre d'abonnés au service Internet à haut débit et au service de câblodistribution numérique. Depuis novembre 2001, pour maintenir sa position concurrentielle dans le marché, la Société a offert aux nouveaux abonnés Internet à haut débit des rabais promotionnels de 20,00 \$ par mois sur le prix régulier de ce service pour des périodes s'échelonnant jusqu'à six mois. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2002, excluant le problème d'interface, les produits d'exploitation étaient en hausse de 9,6 millions \$. Cette hausse est attribuable à l'annualisation des produits d'exploitation provenant des acquisitions de réseaux de câblodistribution réalisées au cours de l'exercice 2001. Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2002, la Société ne connaissait aucune croissance interne comparativement à la même période de l'exercice précédent.

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement a diminué de 3,3 % au troisième trimestre et a augmenté de 5,4 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2002, comparativement aux mêmes périodes l'an dernier. Excluant le problème d'interface, une hausse de 2,2 % a été enregistrée au troisième trimestre 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 37,2 % (36,0 % excluant le problème d'interface) au troisième trimestre de l'exercice 2001 à 37,7 % au troisième trimestre de l'exercice 2002, et de 35,9 % (35,5 % excluant le problème d'interface) pour les neuf premiers mois de l'exercice 2001 à 37,1 % pour la même période de l'exercice 2002. La hausse des marges bénéficiaires est principalement attribuable à un programme de réduction de coûts qui a débuté à la fin du second trimestre 2001 et à des hausses tarifaires effectuées au cours du second semestre de l'exercice 2001.

La dépense d'amortissement a augmenté de 2,0 % et les charges financières de 6,1 % au troisième trimestre de l'exercice 2002, comparativement à la même période l'an dernier. La dépense d'amortissement a augmenté de 3,9 % et les charges financières de 10,3 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2002. 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 à l'annualisation des acquisitions de réseaux de câblodistribution de 2001. 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. L'amortissement des droits de clients pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2001 s'est chiffré à 2,4 millions \$ (2,1 millions \$ après impôts sur les bénéfices) et 6,8 millions \$ (6,0 millions \$ après impôts sur les bénéfices) respectivement. La hausse des charges financières est attribuable aux acquisitions de réseaux de câblodistribution de 2001, au taux moyen d'intérêt plus élevé sur les billets garantis de premier rang émis le 1^{er} novembre

dernier, et à la somme des acquisitions d'immobilisations et des charges reportées plus élevée que les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2002, une dépense à titre d'élément inhabituel de 4,9 millions \$, a été comptabilisée en raison du programme global de compression de l'effectif. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2001, il n'y avait aucun élément inhabituel.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2002 se chiffrait à 2,0 millions \$ ou 0,05 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 2,3 millions \$ ou 0,06 \$ par action (excluant le problème d'interface, le bénéfice net était de 1,3 million \$ ou 0,03 \$ par action), pour la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice net des neuf premiers mois de l'exercice 2002, excluant les éléments inhabituels, se chiffrait à 4,7 millions \$ ou 0,12 \$ par action, comparativement à un bénéfice net excluant les éléments inhabituels de 2,4 millions \$ ou 0,06 \$ par action (excluant le problème d'interface, le bénéfice net était de 1,4 million \$ ou 0,04 \$ par action), pour la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice net des neuf premiers mois de l'exercice 2002 se chiffrait à 1,3 million \$, ou 0,03 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 2,4 millions \$ ou 0,06 \$ par action (excluant le problème d'interface, le bénéfice net était de 1,4 million \$ ou 0,04 \$ par action), pour la même période de l'exercice précédent.

FLUX DE TRÉSORERIE ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au troisième trimestre de l'exercice 2002, les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante étaient en baisse de 5,2 %, passant de 28,5 millions \$ à 27,0 millions \$. Par action, ces flux de trésorerie ont diminué de 0,72 \$ à 0,68 \$. Excluant le problème d'interface, les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante pour le troisième trimestre de l'exercice 2001 étaient de 26,2 millions \$ ou 0,66 \$ par action. Conséquemment, les flux de trésorerie sont en hausse de 3 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2002 comparativement à la même période de l'exercice précédent. Pour les premiers neuf mois de l'exercice 2002, les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante étaient en hausse de 0,3 %, passant de 79,4 millions \$ à 79,6 millions \$. Par action, ces flux de trésorerie ont diminué de 2,07 \$ à 2,00 \$. Excluant le problème d'interface du troisième trimestre de l'exercice 2001, les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante étaient de 77,1 millions \$ ou 2,01 \$ par action. En conséquence, les flux de trésorerie étaient en hausse de 3,3 % pour la période de neuf mois de l'exercice 2002 par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. La diminution du flux de trésorerie par action est principalement attribuable à une hausse de 4 % de la moyenne pondérée d'actions en circulation pour les neuf premiers mois de l'exercice 2002 provenant de l'émission d'actions reliée aux acquisitions d'entreprises en 2001 et au régime d'options d'achat d'actions de la Société.

Au troisième trimestre de l'exercice 2002, les acquisitions d'immobilisations sont en baisse de 15,0 % passant de 31,4 millions \$ à 26,7 millions \$. Les flux de trésorerie générés par l'exploitation courante ont financé les acquisitions d'immobilisations durant le trimestre. De plus, les charges reportées, principalement des subsides reliés à la vente de décodeurs numériques, des frais d'émission de deux billets garantis et des coûts reliés à l'introduction de nouvelles chaînes numériques, sont en hausse, passant de 0,2 million \$ à 7,4 millions \$. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2002, les acquisitions d'immobilisations et les charges reportées sont en baisse, passant de 133,3 millions \$ à 113,5 millions \$.

Le 1^{er} novembre 2001, Cogeco Câble a complété un placement privé de billets garantis de premier rang. 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.

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 sauf pour la résolution du risque relié à Excite@Home. Le 16 novembre 2001, Cogeco Câble a complété la transition de son service Internet à haut débit en un service complètement intégré, et a cessé ses relations d'affaires avec Excite@Home alors en difficulté financière. 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 11 237, soit environ 1,3 % de la base totale des clients depuis le dernier trimestre terminé le 28 février 2002. Au cours du troisième trimestre 2002, 6 724 décodeurs numériques additionnels ont été mis en service, soit une augmentation de 5 % depuis le 28 février 2002. Au 31 mai 2002, 137 458 décodeurs numériques étaient en service. Capitalisant sur sa plateforme numérique, Cogeco Câble a introduit, au cours du second trimestre 2002, environ 50 nouvelles chaînes numériques en Ontario, atteignant un taux de pénétration de 28 % de la base de la clientèle numérique au 31 mai 2002.

Au 31 mai 2002, le nombre de clients au service Internet à haut débit totalisait 154 371, soit une augmentation de 10 899 abonnés ou de 8 % au cours du trimestre. Avec l'ajout de ces clients Internet à haut débit, Cogeco Câble a révisé à la hausse ses projections au 31 août 2002 et prévoit servir environ 160 000 clients au service d'accès Internet à haut débit à cette date.

Au 31 mai 2002, le taux de pénétration du service Internet à haut débit était de 16 % en Ontario et 9 % au Québec (14 % sur une base consolidée) des foyers câblés bidirectionnels et le taux de pénétration des clients du service numérique était de 16 % de la base offerte. Au 31 mai 2002, 82 % des foyers câblés étaient bidirectionnels, et le service numérique était accessible à près de 100 % de la clientèle en Ontario et à environ 75 % de la clientèle au Québec.

Au 31 mai 2002, 232 596 clients étaient abonnés à l'offre de services groupés de Cogeco Câble comparativement à 226 745 au 28 février 2002. 43 % des clients souscrivant à une offre de services groupés sont abonnés 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.

La perte continue au cours des derniers trimestres de clients au service de base et aux volets facultatifs révèle que plusieurs des défis posés par la concurrence lors du trimestre précédent demeurent un enjeu. Ces pertes sont principalement attribuables à la concurrence accrue des fournisseurs de service de distribution par satellite qui effectuent des investissements significatifs afin d'accroître leur part de marché. Également, la part de marché « noir » provenant du piratage de signaux satellites américains et canadiens s'accroît. Afin de rencontrer ses objectifs de satisfaction et de rétention de sa clientèle, Cogeco Câble a procédé au cours du deuxième

trimestre 2002 à certains ajustements de prix. Les prévisions annoncées au cours du deuxième trimestre de 2002 demeurent inchangées. La Société prévoit une progression de ses produits d'exploitation d'environ 2 % provenant principalement des acquisitions complétées au cours de l'exercice 2001. La croissance interne des produits d'exploitation, provenant principalement des hausses de tarifs effectuées au cours du deuxième semestre de l'exercice 2001 et de la pénétration accrue du service Internet à haut débit, devrait compenser pour la perte de produits d'exploitation provenant de l'érosion de la clientèle au service de base et aux volets facultatifs. Cogeco Câble prévoit que la marge d'exploitation avant amortissement s'améliorera au quatrième trimestre de l'exercice 2002 en raison principalement des retombées du programme continu de compression de coûts relié à l'amélioration des procédés. Cogeco Câble compte réaliser une marge d'exploitation avant amortissement d'environ 38 % pour l'exercice 2002.

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 1,1 million d'unités de services (définis comme étant des clients abonnés aux services de base, numérique ou Internet) à environ 1 369 000 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 | Weber Shandwick**
Lise Perras
Tél.: (514) 393-1180

Appel conférence : Discussion des résultats trimestriels le 2 juillet 2002 à 16 h 30
Retransmission sur l'Internet à www.cogeco.com

COGECO CÂBLE INC.
Statistiques sur les clients

- 6 -

	31 mai 2002	31 août 2001
Foyers câblés		
Ontario	935 739	930 324
Québec	432 889	428 556
	1 368 628	1 358 880
Clients du service de base		
Ontario	602 830	622 612
Québec	241 736	256 154
	844 566	878 766
Clients du volet facultatif - Premier Volet		
Ontario	475 531	507 589
Québec	165 253	176 437
	640 784	684 026
Clients du volet facultatif - Deuxième volet		
Ontario	412 956	429 043
Québec	(1)	3 162
	412 956	432 205
Clients du volet facultatif - Troisième volet		
Ontario	358 163	364 531
Québec	2 179 (2)	2 229
	360 342	366 760
Clients du service de télévision payante		
Ontario	86 736	80 392
Québec	28 301	28 234
	115 037	108 626
Clients du service Internet		
Câble modem à haut débit		
Ontario	128 691	88 038
Québec	25 680	19 900
	154 371	107 938
Clients numériques		
Ontario	82 819	65 572
Québec	40 082	30 677
	122 901	96 249
Décodeurs numériques		
Ontario	95 561	74 615
Québec	41 897	30 677
	137 458	105 292
Clients des services regroupés		
Ontario	181 740	153 672
Québec	50 856	34 254
	232 596	187 926

(1) Regroupé avec le Troisième Volet depuis Mars 2002

(2) Disponible pour les clients qui ont le service vidéo numérique.

COGECO CÂBLE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS
(non vérifiés)

- 7 -

<i>(en milliers de dollars, sauf les données par action)</i>	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2002	2001	2002	2001
Produits d'exploitation	111 009 \$	116 073 \$	335 806 \$	328 549 \$
Frais d'affiliation	35 858	35 343	106 723	101 795
Autres charges d'exploitation	31 152	35 212	97 870	102 164
Honoraires de gestion - COGECO inc.	2 202	2 302	6 716	6 512
Bénéfice d'exploitation avant amortissement	41 797	43 216	124 497	118 078
Amortissement (note 2)	23 888	23 429	69 793	67 204
Bénéfice d'exploitation avant éléments inhabituels	17 909	19 787	54 704	50 874
Éléments inhabituels (note 4)	-	-	4 925	-
Bénéfice d'exploitation	17 909	19 787	49 779	50 874
Charges financières	14 916	14 058	44 395	40 233
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	2 993	5 729	5 384	10 641
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	445	1 706	2 212	418
Futurs	531	1 753	1 848	7 854
	976	3 459	4 060	8 272
Bénéfice net	2 017 \$	2 270 \$	1 324 \$	2 369 \$
Bénéfice net excluant les éléments inhabituels	2 017	2 270	4 736	2 369
Bénéfice par action (note 7)				
De base	0,05 \$	0,06 \$	0,03 \$	0,06 \$
Dilué	0,05	0,06	0,03	0,06
Bénéfice par action excluant les éléments inhabituels (note 7)				
De base	0,05	0,06	0,12	0,06
Dilué	0,05	0,06	0,12	0,06
Moyenne pondérée du nombre d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	39 873 813	39 850 735	39 870 856	38 292 583

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

- 8 -

	Trois mois terminés les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
<i>(en milliers de dollars, sauf les données par action)</i>	2002	2001	2002	2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	2 017 \$	2 270 \$	1 324 \$	2 369 \$
Éléments inhabituels déduction faite des impôts sur les bénéfices y afférents	-	-	3 412	-
Bénéfice net provenant de l'exploitation courante	2 017	2 270	4 736	2 369
Éléments sans incidence sur les espèces et quasi-espèces				
Amortissement	23 888	23 429	69 793	67 204
Amortissement des charges de financement reportées	402	430	1 433	1 290
Impôts futurs	531	1 753	1 848	7 854
Impôts futurs afférents aux éléments inhabituels	-	-	1 513	-
Autres	175	626	299	659
Flux de trésorerie générés par l'exploitation courante	27 013	28 508	79 622	79 376
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
	344	22 795	(32 675)	(28 293)
	27 357	51 303	46 947	51 083
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations	(26 650)	(31 444)	(92 493)	(133 123)
Augmentation des charges reportées	(7 360)	(185)	(20 973)	(185)
Acquisitions d'entreprises (note 3)	-	(16 406)	-	(82 210)
Autres	191	(569)	41	373
	(33 819)	(48 604)	(113 425)	(215 145)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme	10 087	5 072	440 417	127 099
Remboursement de la dette à long terme	(392)	(292)	(403 188)	(71 476)
Émissions d'actions subalternes à droit de vote	-	-	132	100 429
Frais d'émission d'actions subalternes à droit de vote	-	(44)	-	(4 300)
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)
	9 695	4 736	37 361	150 430
Variation nette des espèces et quasi-espèces	3 233	7 435	(29 117)	(13 632)
Espèces et quasi-espèces au début	(28 973)	(17 667)	3 377	3 400
Espèces et quasi-espèces à la fin	(25 740) \$	(10 232) \$	(25 740) \$	(10 232) \$
Flux de trésorerie par action générés par l'exploitation courante				
De base	0,68 \$	0,72 \$	2,00 \$	2,07 \$
Dilué	0,68	0,71	2,00	2,07

COGECO CÂBLE INC.
BILANS CONSOLIDÉS

- 9 -

<i>(en milliers de dollars)</i>	31 mai 2002	31 août 2001
	(non vérifié)	(vérifié)
Actif		
Immobilisations	749 707 \$	719 919 \$
Droits de clients	989 552	989 552
Charges reportées	35 094	22 721
Placements	639	639
Espèces et quasi-espèces	-	3 377
Débiteurs	36 179	41 041
Charges payées d'avance	5 228	7 015
	1 816 399 \$	1 784 264 \$

Passif et avoir des actionnaires

Passif

Dette à long terme et crédit à terme (note 5)	833 612 \$	805 572 \$
Endettement bancaire	25 740	-
Crédit reporté	9 450	-
Créditeurs et charges à payer	48 663	80 787
Produits reportés et perçus d'avance	15 450	17 413
Passif d'impôts futurs	169 151	167 615
	1 102 066	1 071 387

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 6)	629 026	628 894
Bénéfices non répartis	85 307	83 983
	714 333	712 877
	1 816 399 \$	1 784 264 \$

COGECO CÂBLE INC.

- 10 -

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(non vérifiés)

Neuf mois terminés les 31 mai

*(en milliers de dollars)***2002**

2001

Solde au début	83 983 \$	83 866 \$
Modifications aux conventions comptables	-	(1 577)
Bénéfice net	1 324	2 369
Frais d'émission d'actions subalternes à droit de vote, déduction faite des impôts y afférents	-	(2 701)
Excédent du prix payé sur la valeur attribuée aux actions subalternes à droit de vote rachetées	-	(94)
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	-	(471)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	-	(631)
Solde à la fin	85 307 \$	80 761 \$

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 31 mai 2002 et 31 août 2001, ainsi que les résultats de son exploitation et ses flux de trésorerie pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mai 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, 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 de l'exercice 2002, 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 transitoires afin de valider que les droits de clients n'ont subi aucune diminution de valeur. La Société a complété ses tests de dépréciation transitoires 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 par action de base et dilué pour l'exercice financier précédent :

	Trois mois terminés le 31 mai 2001	Neuf mois terminés le 31 mai 2001
Bénéfice net	2 270 \$	2 369 \$
Amortissement des droits de clients, net des impôts sur les bénéfices	2 149	6 005
Bénéfice net ajusté	4 419 \$	8 374 \$
Bénéfice par action	0,06 \$	0,06 \$
Amortissement des droits de clients par action, net des impôts sur les bénéfices	0,06	0,16
Bénéfice par action ajusté de base et dilué	0,12 \$	0,22 \$

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 provenant de la conversion de la dette à long terme sont reportés et amortis sur la durée de vie utile des éléments sous-jacents et sont inclus comme crédits reportés ou charge reportées. Les gains ou les pertes de change non réalisés sur les couvertures de change, lesquelles sont utilisées uniquement pour des fins de couverture de la dette à long terme libellée en devises, sont inscrits au même moment que les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette à long terme faisant l'objet de couverture. 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 une convention d'échange de devises à titre d'instrument financier dérivé pour gérer les risques reliés aux fluctuations des taux de change. Cet instrument financier est comptabilisé 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 l'instrument financier dérivé sont comptabilisés à titre de charges financières.

3. Acquisitions d'entreprises

Au 31 mai 2001, la Société avait 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.
- En janvier 2001, l'acquisition de la totalité des actions de Harrowby Communications Inc. et de compagnies apparentées.
- En février 2001, l'acquisition de la totalité des actions de Muskoka Cable Systems Limited et de compagnies apparentées, de Huntsville Cable Services Limited et de Décibel inc.

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

	Trois mois terminés le 31 mai 2001	Neuf mois terminés le 31 mai 2001
Actif acquis		
Fonds de roulement déficitaire	(1 051) \$	(5 643) \$
Immobilisations	-	39 127
Charges reportées	20	286
Droits de clients	61 989	229 788
	60 958	263 558
Passif assumé		
Passif d'impôts futurs	35 154	36 043
Dette à long terme	(13)	12
	35 141	36 055
Actif net acquis	25 817	227 503
Montant payé en actions subalternes à droit de vote	9 411	145 293
Montant payé en espèces	16 406 \$	82 210 \$

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 de l'exercice 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 31 mai 2001, il n'y avait aucun élément inhabituel.

5. Dette à long terme et crédit à terme

	Échéance	Taux intérêt	31 mai 2002 (non vérifié)	31 août 2001 (vérifié)
Société mère				
Crédit à terme	2007	3,19 % ⁽¹⁾	144 000 \$	518 000 \$
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	229 200	-
Série B	2011	7,73	175 000	-
Débitures subordonnées garanties, série A	2007	8,44	125 000	125 000
Filiales				
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	2005	5,75 – 13,45	2 055	4 485
Actions privilégiées ⁽²⁾	2006	-	7 120	7 120
Autres	-	-	1 237	967
			833 612 \$	805 572 \$

(1) Taux d'intérêt moyen sur la dette au 31 mai 2002, incluant les frais d'estampillage.

(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.

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.

	31 mai 2002		31 août 2001	
	(non vérifié)		(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		530 548	
	629 026	\$	628 894	\$

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

	31 mai 2002		31 août 2001	
	(non vérifié)		(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 (note 3)	-	-	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	6 618	132	21 865	429
Actions rachetées pour annulation	-	-	(6 400)	(126)
Solde à la fin	24 182 714	530 680 \$	24 176 096	530 548 \$

Régime d'options d'achat d'actions

Au 31 mai 2002, la Société avait des options d'achat d'actions en circulation permettant d'acquérir 199 082 actions subalternes à droit de vote. Ces options peuvent 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 les 31 mai		Neuf mois terminés les 31 mai	
	2002	2001	2002	2001
Bénéfice net				
De base	2 017 \$	2 270 \$	1 324 \$	2 369 \$
Excluant les éléments inhabituels	2 017	2 270	4 736	2 369
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	39 873 813	39 850 735	39 870 856	38 292 583
Effet de dilution des options d'achat d'actions	9 721	33 033	9 721	33 033
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	39 883 534	39 883 768	39 880 577	38 325 616
Bénéfice par action				
De base	0,05 \$	0,06 \$	0,03 \$	0,06 \$
Dilué	0,05	0,06	0,03	0,06
Bénéfice par action excluant les éléments inhabituels				
De base	0,05	0,06	0,12	0,06
Dilué	0,05	0,06	0,12	0,06