



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Période de trois mois close le 30 novembre 2014

COGECO INC.
COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE RÉSULTAT
(non audité)

		Trois mois clos les 30 novembre	
	Notes	2014	2013
		\$	\$
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)</i>			
Produits		538 383	516 971
Charges d'exploitation	4	304 400	292 931
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition		—	248
Amortissements	5	116 047	117 094
Charges financières	6	37 536	34 022
Impôts sur le résultat	7	15 037	15 837
Bénéfice de la période		65 363	56 839
Bénéfice de la période attribuable aux:			
Propriétaires de la Société		26 774	23 055
Participants sans contrôle		38 589	33 784
		65 363	56 839
Bénéfice par action			
	8		
De base		1,60	1,38
Dilué		1,59	1,37

COGECO INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL
(non audité)

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$
Bénéfice de la période	65 363	56 839
Autres éléments du résultat global		
Éléments devant être ultérieurement reclassés en résultat net		
<i>Ajustements au titre de la couverture des flux de trésorerie</i>		
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture	11 203	1 119
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture reclassés à titre de charges financières	(10 773)	(1 710)
Charge d'impôts sur le résultat liée	(182)	(66)
	248	(657)
<i>Ajustements au titre de l'écart de change</i>		
Écarts de change nets à la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger	34 297	9 152
Variation nette des ajustements latents à la conversion de la dette à long terme désignée comme éléments de couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	(20 941)	(4 588)
	13 356	4 564
	13 604	3 907
Éléments ne devant pas être ultérieurement reclassés en résultat net		
<i>Ajustements actuariels sur les régimes à prestations définies</i>		
Réévaluation au titre des régimes de retraite à prestations définies	(3 107)	1 974
Charge d'impôts sur le résultat liée	836	(528)
	(2 271)	1 446
Autres éléments du résultat global de la période	11 333	5 353
Résultat global de la période	76 696	62 192
Résultat global de la période attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	29 547	25 218
Participants sans contrôle	47 149	36 974
	76 696	62 192

COGECO INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(non audité)

	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société					
	Capital social	Réserve de rémunération fondée sur des actions	Cumul des autres éléments du résultat global	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux participants sans contrôle	Total des capitaux propres
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	<i>(note 10)</i>		<i>(note 11)</i>			
Solde au 31 août 2013	117 769	6 007	6 177	326 952	911 311	1 368 216
Bénéfice de la période	—	—	—	23 055	33 784	56 839
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	1 251	912	3 190	5 353
Résultat global de la période	—	—	1 251	23 967	36 974	62 192
Rémunération fondée sur des actions	—	944	—	—	932	1 876
Émission d'actions subalternes à droit de vote par une filiale aux participants sans contrôle	—	(324)	—	—	3 647	3 323
Dividendes sur actions à droits de vote multiples (note 10 C))	—	—	—	(405)	—	(405)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote (note 10 C))	—	—	—	(3 298)	(9 900)	(13 198)
Effet des variations de participation dans une filiale sur les participants sans contrôle	—	—	—	120	(120)	—
Acquisition d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives	(1 832)	—	—	—	—	(1 832)
Distribution aux employés d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives	1 261	(1 186)	—	(75)	—	—
Acquisition par une filiale des participants sans contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives	—	—	—	—	(6 934)	(6 934)
Distribution par une filiale à des participants sans contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives	—	(549)	—	(11)	560	—
Total des distributions aux actionnaires	(571)	(1 115)	—	(3 669)	(11 815)	(17 170)
Solde au 30 novembre 2013	117 198	4 892	7 428	347 250	936 470	1 413 238
Solde au 31 août 2014	117 963	5 858	9 131	381 013	1 025 123	1 539 088
Bénéfice de la période	—	—	—	26 774	38 589	65 363
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	4 348	(1 575)	8 560	11 333
Résultat global de la période	—	—	4 348	25 199	47 149	76 696
Rémunération fondée sur des actions	—	829	—	—	1 061	1 890
Émission d'actions subalternes à droit de vote par une filiale aux participants sans contrôle	—	(62)	—	—	887	825
Dividendes sur actions à droits de vote multiples (note 10 C))	—	—	—	(470)	—	(470)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote (note 10 C))	—	—	—	(3 798)	(11 584)	(15 382)
Effet des variations de participation dans une filiale sur les participants sans contrôle	—	—	—	54	(54)	—
Acquisition d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	(1 957)	—	—	—	—	(1 957)
Distribution aux employés d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives	1 178	(1 235)	—	57	—	—
Acquisition par une filiale des participants sans contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	—	—	—	—	(6 425)	(6 425)
Distribution par une filiale à des participants sans contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu du régime d'unités d'actions incitatives	—	(707)	—	6	701	—
Total des distributions aux actionnaires	(779)	(1 175)	—	(4 151)	(15 414)	(21 519)
Solde au 30 novembre 2014	117 184	4 683	13 479	402 061	1 056 858	1 594 265

COGECO INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Notes	30 novembre 2014	31 août 2014
		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 549	63 831
Créances clients et autres débiteurs		134 276	123 094
Impôts sur le résultat à recevoir		29 638	22 254
Charges payées d'avance et autres		23 782	18 090
Instruments financiers dérivés		17 698	—
		221 943	227 269
Actifs non courants			
Autres actifs		11 062	11 637
Immobilisations corporelles		1 870 907	1 852 270
Immobilisations incorporelles		2 016 115	1 986 187
Goodwill		1 302 752	1 259 654
Instruments financiers dérivés		—	6 132
Actifs d'impôts différés		20 341	24 581
		5 443 120	5 367 730
Passif et capitaux propres			
Passif			
Passifs courants			
Endettement bancaire		19 739	3 228
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		207 962	345 910
Provisions		18 521	16 749
Passifs d'impôts sur le résultat		51 415	47 561
Produits différés et perçus d'avance		57 011	57 012
Instruments financiers dérivés		363	—
Solde à payer relativement à un regroupement d'entreprises, au taux préférentiel bancaire majoré de 1 %		2 000	2 000
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	241 460	32 349
		598 471	504 809
Passifs non courants			
Dette à long terme	9	2 708 530	2 782 712
Produits différés et perçus d'avance et autres passifs		28 213	25 086
Passifs relatifs aux régimes de retraite et avantages du personnel		12 555	17 169
Passifs d'impôts différés		501 086	498 866
		3 848 855	3 828 642
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société			
Capital social	10 B)	117 184	117 963
Réserve de rémunération fondée sur des actions		4 683	5 858
Cumul des autres éléments du résultat global	11	13 479	9 131
Bénéfices non distribués		402 061	381 013
		537 407	513 965
Participation sans contrôle		1 056 858	1 025 123
		1 594 265	1 539 088
		5 443 120	5 367 730

COGECO INC.
TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)

		Trois mois clos les 30 novembre	
	Notes	2014	2013
		\$	\$
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>			
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice de la période		65 363	56 839
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissements	5	116 047	117 094
Charges financières	6	37 536	34 022
Impôts sur le résultat	7	15 037	15 837
Rémunération fondée sur des actions	10 D)	2 244	2 307
Perte (gain) à la cession et radiation d'immobilisations corporelles		653	(262)
Contributions au titre des régimes à prestations définies, déduction faite de la charge		(8 177)	(6 305)
		228 703	219 532
Variations des activités d'exploitation sans effet de trésorerie	12	(138 125)	(95 965)
Charges financières versées		(49 347)	(44 168)
Impôts sur le résultat versés		(22 232)	(19 164)
		18 999	60 235
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(100 057)	(82 464)
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'autres actifs		(3 467)	(4 116)
Autres		133	429
		(103 391)	(86 151)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de l'endettement bancaire		16 511	793
Augmentation nette des facilités renouvelables		59 117	29 354
Remboursements de dette à long terme		(16 739)	(1 405)
Augmentation des frais de transaction différés		—	(1 241)
Acquisition d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement	10 B)	(1 957)	(1 832)
Dividendes sur actions à droits de vote multiples	10 C)	(470)	(405)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote	10 C)	(3 798)	(3 298)
Émission d'actions subalternes à droit de vote par une filiale aux participants sans contrôle		825	3 323
Acquisition par une filiale des participants sans contrôle d'actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement		(6 425)	(6 934)
Dividendes sur actions subalternes à droit de vote payés par une filiale aux participants sans contrôle		(11 584)	(9 900)
		35 480	8 455
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie libellés en monnaies étrangères		1 630	199
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(47 282)	(17 262)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début		63 831	43 793
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin		16 549	26 531

COGECO INC.

NOTES ANNEXES

30 novembre 2014

(non audité)

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

NATURE DES ACTIVITÉS

COGECO inc. (la « Société » ou la « Société mère ») est une société ouverte canadienne dont les actions subalternes à droit de vote sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole CGO. La Société offre des services de Télévision par câble, d'Internet haute vitesse (« IHV »), de Téléphonie, de technologie de l'information et d'infrastructure gérés et d'autres services de télécommunications fournis à ses clients résidentiels et commerciaux au Canada, aux États-Unis d'Amérique (« États-Unis ») et en Europe, principalement au Royaume-Uni, par l'intermédiaire de Cogeco Câble inc. (« Cogeco Câble »), exerce des activités de radiodiffusion par l'intermédiaire de Cogeco Diffusion Acquisitions inc. (« Cogeco Diffusion ») et opère une entreprise spécialisée dans le domaine de l'affichage publicitaire extérieur dans les transports collectifs par l'entremise de Métromédia CMR Plus inc. (« Métromédia ») (voir note 3 pour une description détaillée des opérations).

Le siège social de la Société est situé au 5, Place Ville Marie, bureau 1700, Montréal (Québec) H3B 0B3.

1. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, et ne comprennent pas toute l'information qui doit être présentée dans les états financiers annuels. Certains renseignements et informations à fournir par voie de note qui figurent dans des états financiers annuels n'ont pas été présentés ou sont résumés lorsqu'ils ne sont pas considérés comme essentiels à la compréhension de l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice 2014.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que la Société a adopté dans ses états financiers annuels consolidés de l'exercice 2014. Les méthodes comptables ont été appliquées systématiquement à travers toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés intermédiaires sauf indication contraire.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation en utilisant le coût historique, sauf pour les instruments financiers et les instruments financiers dérivés, les accords de paiement fondé sur des actions réglés en trésorerie et les actifs des régimes de retraite, qui ont été comptabilisés à la juste valeur, et pour les obligations au titre des prestations définies et les provisions, qui ont été comptabilisés à la valeur actualisée.

L'information financière est présentée en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de COGECO inc.

Les résultats opérationnels pour la période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels pour l'ensemble de l'exercice. La Société ne s'attend pas à ce que la nature saisonnière de ses activités soit un facteur significatif sur le plan des résultats trimestriels, hormis le fait que dans le secteur de la câblodistribution et des services de données aux entreprises, le nombre de clients du service de Télévision et du service d'IHV est généralement plus faible au second semestre de l'exercice en raison de la diminution de l'activité d'abonnements liée au début de la période des vacances, de la fin de la saison de télévision ainsi que du fait que les étudiants quittent les campus à la fin de l'année scolaire. La Société offre ses services dans plusieurs villes comptant des universités ou des collèges, notamment Kingston, Windsor, St. Catharines, Hamilton, Peterborough, Trois-Rivières et Rimouski, au Canada, ainsi que dans la région de la Pennsylvanie et, dans une moindre mesure, en Caroline du Sud, au Maryland et au Delaware, aux États-Unis. Aux États-Unis, la région de Miami est également assujettie à des variations saisonnières attribuables aux résidents qui passent l'hiver à Miami et qui retournent chez eux vers la fin du printemps, pour revenir à l'automne.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de COGECO inc. lors de la réunion tenue le 13 janvier 2015.

2. DÉVELOPPEMENTS AU SUJET DES CONVENTIONS COMPTABLES

Tel que décrit à la note 4 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 août 2014, les normes suivantes publiées par l'*International Accounting Standard Board* (l'« IASB ») ont été adoptées par la Société le 1^{er} septembre 2014 et n'ont pas d'impact sur la performance financière de la Société:

- Modifications d'IAS 19, *Régime à prestations définies: Cotisations des membres du personnel* qui s'appliquent aux cotisations versées par des membres du personnel ou des tiers à un régime à prestations définies. Les modifications visent à simplifier la comptabilisation des cotisations qui ne sont pas liées au nombre d'années de service par exemple, les cotisations des employés, qui sont calculées en fonction d'un pourcentage fixe de leur salaire; et
- IFRIC 21, *Droits ou taxes* qui détermine la comptabilisation d'une obligation au titre d'un droit ou d'une taxe sans lien avec les impôts sur le résultat. L'interprétation porte sur la définition d'un fait générateur d'obligation qui donne lieu au paiement d'un droit ou d'une taxe, et sur le moment où un passif doit être comptabilisé.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

3. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Le bénéfice sectoriel (perte sectorielle) de la Société pour la période est présenté(e) en deux secteurs opérationnels: le secteur de la câblodistribution et des services de données aux entreprises et le secteur autres.

Le secteur de la câblodistribution et des services de données aux entreprises fourni, principalement à une clientèle résidentielle, une vaste gamme de services de Télévision, de services IHV et de Téléphonie. Il fournit également aux petites et moyennes entreprises des solutions d'affaires, ce qui comprend des services de réseautage de données, d'Ethernet, d'hébergement Web, d'accès IHV et de voix sur IP. Ce secteur fournit aussi par le biais de ses centres de données informatiques, des services de co-implantation, des services d'hébergement gérés et dédiés, des services de technologie de l'informatique gérés, des services d'informatique en nuage et des services de connectivité aux petites, moyennes et grandes entreprises et à la clientèle du secteur public par l'entremise de ses réseaux optiques.

Le secteur autres inclut les activités de la radiodiffusion, de la représentation spécialisée dans le domaine de l'affichage publicitaire dans les transports collectifs et du siège social, ainsi que les éliminations intersectorielles.

Les activités liées au secteur de la câblodistribution et des services de données aux entreprises sont exercées au Canada, aux États-Unis et en Europe principalement au Royaume-Uni, et les activités du secteur autres sont exercées au Canada.

La Société évalue le rendement de chaque secteur opérationnel selon son bénéfice de la période. Les transactions intersectorielles sont évaluées à la valeur établie entre les parties.

	Trois mois clos le 30 novembre					
	Câblodistribution et des services de données aux entreprises		Autres		Consolidé	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits⁽¹⁾	497 001	474 980	41 382	41 991	538 383	516 971
Charges d'exploitation	268 264	253 949	36 136	38 982	304 400	292 931
Honoraires de gestion - COGECO inc.	9 877	9 509	(9 877)	(9 509)	—	—
Frais d'intégration, de restructuration et d'acquisition	—	248	—	—	—	248
Amortissements	114 593	115 754	1 454	1 340	116 047	117 094
Charges financières	35 728	32 549	1 808	1 473	37 536	34 022
Impôts sur le résultat	11 830	13 273	3 207	2 564	15 037	15 837
Bénéfice de la période	56 709	49 698	8 654	7 141	65 363	56 839
Total des actifs⁽²⁾	5 244 059	5 173 741	199 061	193 989	5 443 120	5 367 730
Immobilisations corporelles ⁽²⁾	1 850 109	1 830 971	20 798	21 299	1 870 907	1 852 270
Immobilisations incorporelles ⁽²⁾	1 925 086	1 894 846	91 029	91 341	2 016 115	1 986 187
Goodwill ⁽²⁾	1 263 627	1 220 529	39 125	39 125	1 302 752	1 259 654
Acquisition d'immobilisations corporelles	99 416	80 973	641	1 491	100 057	82 464
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'autres actifs	3 467	4 116	—	—	3 467	4 116

(1) Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, les produits par marché géographique comprennent 394 454 \$ au Canada (388 927 \$ en 2013), 134 566 \$ aux États-Unis (119 643 \$ en 2013) et 9 363 \$ en Europe (8 401 \$ en 2013).

(2) Aux 30 novembre 2014 et 31 août 2014.

Les tableaux suivants présentent certaines données aux 30 novembre 2014 et 31 août 2014 :

	Au 30 novembre 2014			
	Canada	États-Unis	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	1 413 999	407 772	49 136	1 870 907
Immobilisations incorporelles	1 163 479	842 213	10 423	2 016 115
Goodwill	372 835	878 879	51 038	1 302 752

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

				31 août 2014
	Canada	États-Unis	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	1 411 045	389 112	52 113	1 852 270
Immobilisations incorporelles	1 167 763	807 274	11 150	1 986 187
Goodwill	372 835	835 319	51 500	1 259 654

4. CHARGES D'EXPLOITATION

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Salaires, avantages du personnel et services impartis	102 263	97 095
Coûts de prestations de service ⁽¹⁾	150 236	147 726
Coûts liés aux clients ⁽²⁾	22 637	21 335
Autres achats externes ⁽³⁾	29 264	26 775
	304 400	292 931

- (1) Comprend le coût des équipements vendus, les coûts liés au contenu et à la programmation, les paiements à d'autres entreprises de télécommunications, les dépenses liées aux centres de données informatiques, les frais de franchise et les coûts de réseau.
- (2) Comprend les frais de publicité et de marketing, les frais de vente, les frais de facturation, les charges pour créances douteuses et les frais de recouvrement.
- (3) Comprend les frais relatifs aux immeubles à bureau, les honoraires professionnels, les frais liés au Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (« CRTC ») et d'autres frais d'administration.

5. AMORTISSEMENTS

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	100 452	100 262
Amortissement des immobilisations incorporelles	15 595	16 832
	116 047	117 094

6. CHARGES FINANCIÈRES

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	33 402	32 856
Pertes nettes (gains nets) de change	835	(610)
Amortissement des frais de transaction différés	626	479
Coûts d'emprunt capitalisés ⁽¹⁾	(56)	(773)
Autres	2 729	2 070
	37 536	34 022

- (1) Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, le taux d'intérêt moyen utilisé pour la capitalisation des coûts d'emprunt était de 4.5 % (4.5 % en 2013).

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

7. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Exigibles	19 045	28 166
Différés	(4 008)	(12 329)
	15 037	15 837

Le tableau suivant présente le rapprochement entre la charge d'impôts sur le résultat selon les taux d'impôts sur le résultat fédéral et provinciaux réglementaires du Canada et la charge d'impôts sur le résultat consolidée :

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Bénéfice avant impôts sur le résultat	80 400	72 676
Taux d'impôt sur le résultat combiné	26,55%	27,36%
Impôts sur le résultat au taux d'impôt sur le résultat combiné	21 343	19 881
Ajustement lié aux pertes ou aux bénéfices assujettis à des taux d'impôts sur le résultat inférieurs ou supérieurs	1 436	96
Impôts sur le résultat découlant des dépenses non déductibles	5	150
Incidences fiscales provenant des investissements dans des établissements à l'étranger	(4 380)	(4 571)
Autres	(3 367)	281
Impôts sur le résultat au taux d'impôt effectif	15 037	15 837

8. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société	26 774	23 055
Nombre moyen pondéré d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	16 744 373	16 722 777
Incidence des unités d'actions incitatives dilutives	83 947	107 733
Incidence des unités d'actions liées au rendement dilutives	6 054	—
Nombre moyen pondéré dilué d'actions à droits de vote multiples et d'actions subalternes à droit de vote en circulation	16 834 374	16 830 510
Bénéfice par action		
De base	1,60	1,38
Dilué	1,59	1,37

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

9. DETTE À LONG TERME

	Échéance	Taux d'intérêt %	30 novembre 2014 \$	31 août 2014 \$
Société mère				
Crédit à terme renouvelable ⁽¹⁾				
Emprunts renouvelables	Février 2018	3,17 ⁽³⁾	20 966	12 975
Débtures non garanties	Novembre 2021	6,50	34 752	34 743
Billets non garantis de premier rang	Mars 2020	6,00	48 811	48 763
Contrat de location-financement	Janvier 2017	3,23	60	66
Filiales				
Crédit à terme renouvelable ⁽²⁾				
Facilité de crédit renouvelable du Canada				
Emprunt renouvelable - 70,5 millions \$ US	Janvier 2019	1,61 ⁽³⁾⁽⁴⁾	80 652	76 654
Emprunt renouvelable	Janvier 2019	2,70	59 876	—
Emprunt renouvelable - 55,9 millions £ (55,6 millions £ au 31 août 2014)	Janvier 2019	1,95 ⁽³⁾	100 005	100 369
Billets garantis de premier rang				
Série A – 25 millions \$ US	Septembre 2024	4,14	28 453	27 033
Série B – 150 millions \$ US	Septembre 2026	4,29	170 716	162 196
Billets garantis de premier rang				
Série A – 190 millions \$ US	Octobre 2015	7,00 ⁽⁵⁾	217 063	206 201
Série B	Octobre 2018	7,60	54 744	54 729
Billets garantis de premier rang – 215 millions \$ US	Juin 2025	4,30	244 564	232 347
Débtures garanties de premier rang série 2	Novembre 2020	5,15	198 880	198 839
Débtures garanties de premier rang série 3	Février 2022	4,93	198 578	198 537
Débtures garanties de premier rang série 4	Mai 2023	4,18	297 311	297 244
Débtures non garantie de premier rang	Mars 2018	5,94	99 874	99 864
Billets non garantis de premier rang – 400 millions \$ US	Mai 2020	4,88	451 308	428 370
Facilités de crédit de premier rang				
Facilité d'emprunt à terme A - 159,9 millions \$ US (166 millions \$ US au 31 août 2014)	Novembre 2017	2,03 ⁽³⁾⁽⁴⁾	179 701	177 150
Facilité d'emprunt à terme B - 369,4 millions \$ US (377,65 millions \$ US au 31 août 2014)	Novembre 2019	3,25 ⁽³⁾	410 085	398 211
Facilité de crédit renouvelable - 40 millions \$ US (50 millions \$ US au 31 août 2014)	Novembre 2017	2,03 ⁽³⁾	45 760	54 365
Crédit à terme renouvelable ⁽²⁾				
Facilité de crédit renouvelable du Royaume-Uni – 4,1 millions £ (3,1 millions £ au 31 août 2014)	Janvier 2019	1,95 ⁽³⁾	7 335	5 596
Contrats de location-financement	Janvier 2015	3,34 ⁽⁶⁾	496	809
			2 949 990	2 815 061
Moins : tranche à court terme			241 460	32 349
			2 708 530	2 782 712

(1) Le 12 décembre 2014, la Société a apporté des modifications à sa convention de son crédit à terme renouvelable pour lequel l'échéance a été prolongée de deux années additionnelles, jusqu'au 1^{er} février 2020 (voir note 15).

(2) Le 12 décembre 2014, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc., a apporté des modifications à sa convention de son crédit à terme renouvelable pour lequel l'échéance a été prolongée d'une année additionnelle, jusqu'au 22 janvier 2020 (voir note 15).

(3) Taux d'intérêt sur la dette, incluant la marge applicable.

(4) Au 30 novembre 2014, les conventions d'échange de taux d'intérêt ont donné lieu à un taux d'intérêt effectif de 1,85 % sur un montant notionnel de 70,5 million \$ US pour le crédit à terme renouvelable et de 2,27 % sur un montant notionnel de 129,5 million \$ US pour la facilité d'emprunt à terme A, incluant la marge applicable.

(5) Les conventions d'échange de devises croisées ont donné lieu à un taux d'intérêt effectif de 7,24 % sur l'équivalent en dollars canadiens de la dette libellée en dollars américains.

(6) Moyenne pondérée des taux d'intérêts sur les contrats de location-financement.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

10. CAPITAL SOCIAL

A) AUTORISÉ

Nombre illimité :

Actions privilégiées de premier et de second rang pouvant être émises en série, ne comportant aucun droit de vote, sauf tel qu'il est prévu par la loi ou par les statuts de la Société.

Actions à droits de vote multiples, 20 votes par action.

Actions subalternes à droit de vote, 1 vote par action.

B) ÉMIS ET PAYÉ

	30 novembre 2014	31 août 2014
	\$	\$
1 842 860 actions à droits de vote multiples	12	12
14 989 338 actions subalternes à droit de vote	121 976	121 976
	121 988	121 988
97 546 actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement (89 146 au 31 août 2014)	(4 804)	(4 025)
	117 184	117 963

Au cours des trois premiers mois de l'exercice 2015, les actions subalternes à droit de vote détenues en fiducie en vertu des régimes d'unités d'actions incitatives et d'unités d'actions liées au rendement ont évolué comme suit :

	Nombre d'actions	Montant
		\$
Solde au 31 août 2014	89 146	4 025
Actions subalternes à droit de vote acquises	34 490	1 957
Actions subalternes à droit de vote distribuées aux employés	(26 090)	(1 178)
Solde au 30 novembre 2014	97 546	4 804

C) DIVIDENDES

Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, un dividende déterminé trimestriel de 0,255 \$ l'action a été versé aux porteurs d'actions subalternes à droit de vote et d'actions à droits de vote multiples, pour un total de 4,3 millions \$, comparativement à un dividende déterminé trimestriel de 0,22 \$ l'action, pour un total de 3,7 millions \$ pour la période de trois mois close le 30 novembre 2013.

Au cours de sa réunion du 13 janvier 2015, le conseil d'administration de COGECO a déclaré un dividende déterminé trimestriel de 0,255 \$ par action pour les actions à droits de vote multiples et les actions subalternes à droit de vote, payable le 10 février 2015 aux actionnaires inscrits en date du 27 janvier 2015.

D) RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

La Société et sa filiale, Cogeco Câble inc., offrent à certains dirigeants et employés désignés un régime d'options sur actions qui est décrit dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, COGECO inc. n'a attribuée aucune option sur actions à ses employés en vertu du régime d'options sur actions de la la Société et aucune option sur action était en circulation aux 30 novembre 2014 et 31 août 2014.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

En vertu du régime d'options sur actions de Cogeco Câble, les options suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 30 novembre 2014:

	Options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 31 août 2014	730 702	42,66
Attribuées ⁽¹⁾	175 700	61,36
Exercées ⁽²⁾	(20 713)	39,85
Annulées	(5 680)	46,87
En circulation au 30 novembre 2014	880 009	46,43
Pouvant être exercées au 30 novembre 2014	349 067	38,84

(1) Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc., a attribué 61 300 (83 650 en 2013) options sur actions à des hauts dirigeants de COGECO Inc. qui sont aussi des hauts dirigeants de Cogeco Câble.

(2) Pour les options sur actions exercées pendant la période, le prix moyen pondéré de l'action était de 64,00 \$ (49,94 \$ en 2013).

En conséquence, une charge de rémunération de 350 000 \$ (231 000 \$ en 2013) a été comptabilisée pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014.

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées par Cogeco Câble au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2014 était de 11,74 \$ (10,55 \$ en 2013) par option. La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées a été estimée à la date d'attribution, pour les fins de détermination de la charge de rémunération fondée sur des actions au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	2014	2013
	%	%
Taux de dividende attendu	1,96	2,05
Volatilité attendue	22,88	24,87
Taux d'intérêt sans risque	1,63	1,87
Durée prévue (en années)	6,2	8,3

La Société et sa filiale, Cogeco Câble inc., offrent également des régimes d'unités d'actions incitatives à l'intention de ses hauts dirigeants et de certains employés désignés, qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

En vertu du régime d'unités d'actions incitatives de la Société, les unités d'actions incitatives suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 30 novembre 2014 :

En circulation au 31 août 2014	89 146
Attribuées	15 678
Distribuées	(26 090)
En circulation au 30 novembre 2014	78 734

En vertu du régime d'unités d'actions incitatives de Cogeco Câble inc., les unités d'actions incitatives suivantes ont été attribuées et étaient en circulation au 30 novembre 2014 :

En circulation au 31 août 2014	247 279
Attribuées ⁽¹⁾	54 087
Distribuées	(46 466)
En circulation au 30 novembre 2014	254 900

(1) Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc., n'a pas attribué (12 450 en 2013) d'unités d'actions incitatives à des hauts dirigeants de COGECO Inc. qui sont aussi des hauts dirigeants de Cogeco Câble.

Une charge de rémunération de 1 410 000 \$ (1 645 000 \$ en 2013) a été comptabilisée au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2014 relativement à ces régimes.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

En octobre 2014, la Société et sa filiale, Cogeco Câble inc., ont instauré des nouveaux régimes d'unités d'actions liées au rendement à l'intention de ses hauts dirigeants et employés désignés. Ces régimes ont pour objectif de fidéliser les employés, harmoniser leurs intérêts et ceux des actionnaires et permettre à la Société de soutenir des résultats positifs mesurés selon l'augmentation de la valeur de l'entreprise. Le nombre d'unités d'actions liées au rendement est établi en fonction de la valeur monétaire à l'octroi et le cours de clôture moyen des actions de la Société pour la période de douze mois terminée le 31 août qui précède. Les unités d'actions liées au rendement seront acquises sur une période de trois ans moins un jour en fonction de l'augmentation de la valeur de l'entreprise de la Société ou de la filiale ou de l'entité contrôlée pendant une période de trois ans se terminant le 31 août précédent, ce qui signifie qu'aucune unité d'action liée au rendement ne sera acquise s'il n'y a pas d'augmentation de la valeur de l'entreprise. Les participants ont le droit de recevoir des équivalents de dividendes sous forme d'unités d'actions liées au rendement supplémentaires, mais uniquement à l'égard des unités d'actions liées au rendement qui leur sont acquises. Les unités d'actions liées au rendement sont rachetables en cas de décès, de départ à l'âge normal de la retraite ou de congédiement sans motif.

En vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement, les unités d'actions liées au rendement suivantes ont été attribuées par la Société et étaient en circulation au 30 novembre 2014:

En circulation au 31 août 2014	—
Attribuées	18 812
Équivalents de dividendes	71
En circulation au 30 novembre 2014	18 883

En vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement de Cogeco Câble inc., les unités d'actions liées au rendement suivantes ont été attribuées par la Société et étaient en circulation au 30 novembre 2014:

En circulation au 31 août 2014	—
Attribuées ⁽¹⁾	52 150
Équivalents de dividendes	271
En circulation au 30 novembre 2014	52 421

(1) Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc., a attribué 11 050 unités d'actions liées au rendement à des hauts dirigeants de COGECO Inc. qui sont aussi des hauts dirigeants de Cogeco Câble.

Une charge de rémunération de 130 000 \$ a été comptabilisée au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2014 relativement à ces régimes.

La Société et sa filiale, Cogeco Câble inc., offrent également aux membres des conseils d'administration des régimes d'unités d'actions différées qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

En vertu du régime d'unités d'actions différées de la Société, les unités d'actions différées suivantes ont été émises et étaient en circulation au 30 novembre 2014:

En circulation au 31 août 2014	40 608
Équivalents de dividendes	170
En circulation au 30 novembre 2014	40 778

En vertu du régime d'unités d'actions différées de Cogeco Câble inc., les unités d'actions différées suivantes ont été émises et étaient en circulation au 30 novembre 2014:

En circulation au 31 août 2014	31 609
Équivalents de dividendes	170
En circulation au 30 novembre 2014	31 779

Une charge de rémunération de 354 000 \$ (431 000 \$ en 2013) a été comptabilisée pour la période de trois mois close le 30 novembre 2014 pour l'augmentation du passif, relativement à ces régimes.

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

11. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Réserve de conversion de flux de trésorerie	Écarts de change	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2013	846	5 331	6 177
Autres éléments du résultat (de la perte) global(e)	(210)	1 461	1 251
Solde au 30 novembre 2013	636	6 792	7 428
Solde au 31 août 2014	427	8 704	9 131
Autres éléments du résultat global	79	4 269	4 348
Solde au 30 novembre 2014	506	12 973	13 479

12. TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

VARIATIONS DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION SANS EFFET DE TRÉSORERIE

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	(11 467)	(7 826)
Charges payées d'avance et autres	(5 468)	(6 087)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(123 238)	(85 844)
Provisions	(63)	2 236
Produits différés et perçus d'avance et autres passifs	2 111	1 556
	(138 125)	(95 965)

13. AVANTAGES DU PERSONNEL

La Société et ses filiales offrent à leurs employés des régimes de retraite contributifs à prestations définies, des régimes de retraite à cotisations définies ou des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

La charge totale liée à ces régimes s'exprime comme suit :

	Trois mois clos les 30 novembre	
	2014	2013
	\$	\$
Comptabilisée dans les éléments suivants:		
Charges opérationnelles		
Salaires, avantages du personnel et services impartis		
Coûts des services rendus au cours de la période	3 203	2 846
Charges financières		
Autres	103	200
	3 306	3 046

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

14. INSTRUMENTS FINANCIERS

A) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La direction a pour objectif de protéger COGECO inc. et ses filiales contre les risques économiques importants et la variabilité des résultats, et contre certains risques financiers, notamment le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt et le risque de change qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

Risque de liquidité

Au 30 novembre 2014, le montant disponible en vertu du crédit à terme renouvelable de la Société et du crédit à terme renouvelable de Cogeco Câble s'établissait à 562,6 millions \$. Deux filiales de Cogeco Câble bénéficient également d'une facilité de crédit renouvelable de 150 millions \$ US dont 108,8 millions \$ US (124,5 millions \$) était disponible au 30 novembre 2014.

Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt relativement à des instruments à taux fixe et à des instruments à taux variable. Les fluctuations des taux d'intérêt auront une incidence sur l'évaluation, le recouvrement et le remboursement de ces instruments. Au 30 novembre 2014, la totalité de la dette à long terme de la Société portait intérêt à taux fixe, à l'exception des crédits à terme renouvelables et des facilités de crédit de premier rang de la Société. Pour mitiger ce risque, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc., a conclu le 22 juillet 2013 des conventions d'échange de taux d'intérêt.

Le tableau suivant montre les conventions d'échange de taux d'intérêt en cours au 30 novembre 2014:

Type de couverture	Montant notionel	Taux d'intérêt reçu	Taux d'intérêt payé	Échéance	Élément couvert
Flux de trésorerie	200 millions \$ US	Taux de base LIBOR en dollars américains	0,39625 %	25 juillet 2015	70,5 millions \$ US du crédit à terme renouvelable 129,5 millions \$ US de la facilité d'emprunt à terme A

La sensibilité de la charge financière annuelle de la Société à l'égard d'une variation de 1% du taux d'intérêt applicable à ces facilités est d'approximativement \$4,3 millions \$ en fonction de la dette existante au 30 novembre 2014.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change relativement à sa dette à long terme libellée en dollars américains qui n'est pas désignée comme instrument de couverture sur ses investissements en dollars américains. Afin de réduire ce risque, la Société a établi des lignes directrices selon lesquelles des conventions d'échange de devises peuvent être utilisées pour établir les taux de change applicables à sa dette à long terme libellée en dollars américains. Toutes ces conventions sont utilisées exclusivement à des fins de couverture. Par conséquent, le 2 octobre 2008, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc., a conclu une convention d'échange de devises croisées en vue de fixer les paiements d'intérêt et de capital sur les billets garantis de premier rang, série A.

Le tableau suivant montre la convention d'échange de devises croisées en cours au 30 novembre 2014:

Type de couverture	Montant notionel	Taux d'intérêt reçu	Taux d'intérêt payé	Échéance	Taux change	Élément couvert
Flux de trésorerie	190 millions \$ US	7,00 % US	7,24 % CA	1 ^{er} octobre 2015	1,0625	190 millions \$ US de billets garantis de premier rang, série A

L'incidence d'une variation de 10% du taux de change pour la conversion du dollar américain et de la livre sterling ferait varier les charges financières d'approximativement 6,3 millions \$ en fonction de la dette existante au 30 novembre 2014.

De plus, les investissements de la Société dans des établissements à l'étranger sont exposés au risque de marché imputable aux fluctuations du taux de change, principalement en ce qui a trait aux variations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling. Ce risque est réduit puisque la majeure partie des prix d'achats d'Atlantic Broadband et de Peer 1 Hosting a été empruntée directement en dollars américains et en livres sterling.

Le tableau suivant montre les investissements dans des établissements à l'étranger en cours au 30 novembre 2014:

Type de couverture	Montant notionel de la dette	Investissement global	Élément couvert
Investissement net	860,5 millions \$ US	1,1 milliard \$ US	Investissement net dans des établissements à l'étranger en dollars américains
Investissement net	55,9 millions £	62,2 millions £	Investissement net dans des établissements à l'étranger en livres sterling

COGECO INC.
NOTES ANNEXES
30 novembre 2014

(non audité)

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

Le taux de change utilisé pour convertir en dollars canadiens les montants des comptes de l'état de la situation financière libellés en dollars américains et en livres sterling au 30 novembre 2014 était de 1,1440 \$ pour un dollar américain et 1,7890 \$ pour une livre sterling. L'incidence d'une variation de 10 % du taux de change pour la conversion du dollar américain et de la livre sterling en dollars canadiens ferait varier les autres éléments du résultat global d'approximativement 28,2 millions \$.

B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de tous les instruments financiers de la Société correspond approximativement à leur juste valeur, à moins d'indication contraire dans le tableau suivant :

	30 novembre 2014		31 août 2014	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Dette à long terme	2 949 990	3 081 191	2 815 061	2 943 371

Tous les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur dans l'état consolidé intermédiaire de la situation financière doivent être classés à l'intérieur de trois niveaux de hiérarchie de juste valeur, qui sont :

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix); et
- Niveau 3 : données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La Société considère que sa dette long terme et ses instruments financiers dérivés sont classés au niveau 2 selon la hiérarchie de juste valeur. La juste valeur des instruments financiers dérivés est estimée en utilisant des modèles d'évaluation qui reflètent les flux de trésorerie futurs sur la durée contractuelle des instruments financiers dérivés et des données de marché observables, comme des courbes de taux d'intérêt ou de taux de conversion de devises.

C) GESTION DU CAPITAL

Aux 30 novembre 2014 et 31 août 2014, la Société se conformait à toutes les clauses restrictives et n'était assujettie à aucune autre exigence extérieure en matière de capital.

Le tableau suivant résume certains des principaux ratios servant à assurer le suivi et la gestion de la structure du capital de la Société :

	30 novembre 2014	31 août 2014
Endettement net de premier rang ⁽¹⁾⁽²⁾ / BAIIA ajusté ⁽³⁾	2,3	2,1
Endettement net ⁽²⁾⁽⁴⁾ / BAIIA ajusté ⁽³⁾	3,2	3,0
BAIIA ajusté ⁽³⁾ / charges financières ⁽³⁾	6,3	6,5

- (1) L'endettement net de premier rang est défini comme le total de l'endettement bancaire, des paiements en capital sur la dette à long terme et des instruments financiers dérivés, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des paiements en capital sur les débetures non garanties, la débeture non garantie de premier rang et les billets non garantis de premier rang.
- (2) Excluant la trésorerie et équivalents de trésorerie d'Atlantic Broadband et de certaines filiales non-significatives non-restreintes ainsi que les facilités de crédit de premier rang sans recours.
- (3) Calcul fondé sur le BAIIA ajusté et sur les charges financières pour les périodes de douze mois closes le 30 novembre 2014 et 31 août 2014 excluant Atlantic Broadband et certaines filiales non-significatives non-restreintes et incluant les résultats de Peer 1 Hosting.
- (4) L'endettement net se définit comme le total de l'endettement bancaire, des paiements en capital sur la dette à long terme et des instruments financiers dérivés, du solde à payer relativement à un regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

15. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 12 décembre 2014, la Société a apporté des modifications à son crédit à terme renouvelable. En vertu des conditions des modifications, l'échéance a été prolongée de deux années additionnelles, soit jusqu'au 1^{er} février 2020. Parallèlement, à la même date, la filiale de la Société, Cogeco Câble inc. a également modifié son crédit à terme renouvelable pour en prolonger l'échéance de un an, soit jusqu'au 22 janvier 2020.