



Certificate of Amendment

Certificat de modification

Canada Business
Corporations Act

Loi régissant les sociétés
par actions de régime fédéral

Cogeco Câble Inc./
Cogeco Cable Inc.

280724-6

Name of Corporation - Dénomination de la société

Number - Numéro

I hereby certify that the
Articles of the above-mentioned
Corporation were amended

Je certifie par les présentes que
les statuts de la société
mentionnée ci-haut ont été modifiés

(a) under Section 13 of the
Canada Business Corporations
Act in accordance with the
attached notice;

(a) en vertu de l'article 13 de la
Loi régissant les sociétés par
actions de régime fédéral
conformément à l'avis ci-joint;

(b) under Section 27 of the
Canada Business Corporations
Act as set out in the attached
Articles of Amendment
designating a series of shares;

(b) en vertu de l'article 27 de la
Loi régissant les sociétés par actions
de régime fédéral tel qu'indiqué dans
les clauses modificatrices ci-jointes
désignant une série d'actions;

(c) under Section 177 of the
Canada Business Corporations
Act as set out in the attached
Articles of Amendment;

(c) en vertu de l'article 177 de la
Loi régissant les sociétés par actions
de régime fédéral tel qu'indiqué dans
les clauses modificatrices ci-jointes;

(d) under Section 191 of the
Canada Business Corporations
Act as set out in the attached
Articles of Reorganization;

(d) en vertu de l'article 191 de la
Loi régissant les sociétés par actions
de régime fédéral tel qu'indiqué
dans les clauses de réorganisation
ci-jointes;

(e) under Section 192 of the
Canada Business Corporations
Act as set out in the attached
Articles of Arrangement.

(e) en vertu de l'article 192 de la
Loi régissant les sociétés par actions
de régime fédéral tel qu'indiqué dans
les clauses d'arrangement ci-jointes.

Le directeur

Director

May 6, 1993/le 6 mai 1993

Date of Amendment - Date de la modification



1 — Name of Corporation — Dénomination de la société
2807246 CANADA INC.

2 — Corporation No. N° de la société
280724-6

3 — The articles of the above-named corporation are amended as follows: Les statuts de la société ci-haut mentionnée sont modifiés de la façon suivante:

(SEE ATTACHED SCHEDULE 1)
(VOIR ANNEXE 1 CI-JOINTE)

Date
May 4, 1993

Signature
[Handwritten Signature]

Description of Office — Description du poste
Director



SCHEDULE 1
TO
ARTICLES OF AMENDMENT OF
2807246 CANADA INC.

The Articles of the Corporation are amended as follows:

1. By changing the name of the Corporation to Cogeco Câble Inc./Cogeco Cable Inc.;
2. By increasing the maximum number of directors of the Corporation from 10 to 18;
3. By creating an unlimited number of Subordinate Voting Shares, an unlimited number of Multiple Voting Shares and an unlimited number of Class B Preference Shares, issuable in series, all without par value and having attached thereto the rights, restrictions, conditions and privileges described in SCHEDULE A-1 annexed hereto, which forms an integral part hereof. In order to render the rights, restrictions, conditions and privileges of the Class A Preference Shares consistent with these new classes of shares, Article II of Schedule I of the Articles of Amendment of the Corporation dated August 24, 1992 is replaced by SCHEDULE A-1 hereinabove mentioned;
4. By converting the Corporation's sole issued and outstanding common share into 100 Multiple Voting Shares and cancelling the common shares as a class of authorized shares of the Corporation;
5. By repealing Schedule 1 of the Articles of Incorporation of the Corporation and replacing it by SCHEDULE A-2 annexed hereto and which forms an integral part hereof; and
6. By repealing Sections 1 a) and 1 b) of Schedule 2 of the Articles of Incorporation of the Corporation.

SCHEDULE A-1
TO
ARTICLES OF AMENDMENT OF
2807246 CANADA INC.

Subject to the requirements of the *Canada Business Corporations Act*, as now enacted or as the same may from time to time be amended, re-enacted or replaced (the "Act"), the rights, privileges, restrictions and conditions attaching to the Class A Preference Shares, Class B Preference Shares issuable in series ("Class B Preference Shares"), Subordinate Voting Shares ("Subordinate Shares") and Multiple Voting Shares ("Multiple Shares") of the Corporation are as follows:

A. CLASS A PREFERENCE SHARES

1. Dividends

(a) The holders of the Class A Preference Shares, in priority to the Class B Preference Shares, the Subordinate Shares, the Multiple Shares and all other shares ranking junior to the Class A Preference Shares of the Corporation, shall be entitled to receive and the Corporation shall pay thereon, as and when declared by the board of directors of the Corporation out of the assets of the Corporation properly applicable to the payment of dividends, cumulative cash dividends at the rate of 11 per cent of the Redemption Amount (as hereinafter defined) per share, per annum payable annually on a date to be determined by the board of directors. Cheques of the Corporation payable at par at any branch of the Corporation's bankers in Canada shall be issued in respect of such dividends and payment thereof shall satisfy such dividends. The board of directors shall be entitled from time to time to declare part of the said dividends for such financial year notwithstanding that such dividends for such financial year shall not be declared in full. Such dividends shall accrue from such date or dates not later than 6 months after the respective dates of issue as may in the case of each issue be determined by the board of directors of the Corporation or in case no date be so determined then from the date of issue. If on any dividend payment date, the dividend payable on such date is not paid in full on all of the Class A Preference Shares then issued and outstanding, such dividend, or the unpaid part thereof, shall be paid at a subsequent date or dates as and when declared by the board of directors. The holders of the Class A Preference Shares shall not be entitled to any dividends other than or in excess of the dividends hereinbefore provided for.

(b) Except with the consent in writing of the holders of all of the Class A Preference Shares outstanding, no dividend shall at any time be declared and paid on or declared and set apart for payment on the Class B Preference Shares, the Subordinate Shares, the Multiple Shares or any other shares of the Corporation ranking junior to the Class A Preference Shares for any financial year unless the accrued cumulative cash dividends on the Class A Preference Shares then issued and outstanding in respect of such financial year shall have been declared and paid or set apart for payment at the date of such declaration and payment or setting apart of dividends on the Class B Preference Shares, the Subordinate Shares, the Multiple Shares or any other shares ranking junior to the Class A Preference Shares;

(c) Subject to the prior rights of the holders of the Class A Preference Shares as set forth in sub-clauses (a) and (b) above and not otherwise, the board of directors may declare and cause to be paid dividends to the holders of the Class B Preference Shares, Subordinate Shares and Multiple Shares from any assets at the time properly applicable to the payment of dividends provided that such dividends shall not be paid if, after the payment thereof, the realizable value of the Corporation's assets would thereby be less than the aggregate of (i) its liabilities and (ii) the aggregate Redemption Amount (as hereinafter defined).

2. Liquidation, Dissolution or Winding-Up

In the event of the liquidation, dissolution or winding-up of the Corporation or other distribution of assets of the Corporation among shareholders for the purpose of winding-up its affairs, the holders of the Class A Preference Shares shall be entitled to receive from the assets of the Corporation a sum equivalent to the aggregate Redemption Amount (as hereinafter defined) of all the Class A Preference Shares held by them respectively before any amount shall be paid or any assets of the Corporation distributed to the holders of the Class B Preference Shares, the Subordinate Shares, the Multiple Shares or any other shares ranking junior to the Class A Preference Shares. After payment to the holders of the Class A Preference Shares of the amount so payable to them as above provided they shall not be entitled to share in any further distribution of the assets of the Corporation.

3. Redemption

(a) The Corporation may, subject to the requirements of the Act, upon giving notice as hereinafter provided and upon paying all declared and unpaid cumulative cash dividends on the Class A Preference Shares, redeem at any time the whole or from time to time any part of the then outstanding Class A Preference Shares on payment of an amount for each share to be redeemed equal to the quotient obtained by dividing the aggregate of: (i) the stated capital account of the Class A Preference Shares; (ii) the fair market value (the "Fair Market Value") of the consideration received by the Corporation upon the issuance of the Class A Preference Shares less the stated capital account; and (iii) plus all accrued and unpaid (whether or not declared) cumulative cash dividends thereon, by the number of issued and outstanding Class A Preference Shares upon the date of redemption (herein referred to as the "Redemption Amount"). In the event that Class A Preference Shares are issued for consideration other than money and any taxing authority should allege that the directors of the Corporation erred in determining whether such consideration was the fair equivalent of a money consideration that the Corporation would have received if such Class A Preference Shares had been issued for money, then the Redemption Amount shall be calculated such that the Fair Market Value shall be and shall be deemed always to have been the amount that is determined to be the fair market value of the consideration received by the Corporation by the auditor of the Corporation after it has consulted with such taxing authority, and the holders of the Class A Preference Shares shall make such adjustments and execute such documentation as is necessary to give effect to such adjustment of the Redemption Amount;

(b) In the case of redemption of Class A Preference Shares under the provisions of sub-clause 3(a) hereof, the Corporation shall, unless waived in writing by the holders of all of the Class A Preference Shares, at least 21 days before the date specified for redemption deliver or mail to each person who at the date of mailing is a registered holder of Class A Preference Shares to be redeemed a notice in writing of the intention of the Corporation to redeem such Class A Preference Shares. Such notice shall be delivered or mailed by letter, postage prepaid, addressed to each such shareholder at his address as it appears on the records of the Corporation or in the event of the address of any such shareholder not so appearing then to the last known address of such shareholder or if delivered, delivered to each such shareholder at such address; provided, however, that accidental failure to give any such notice to one or more of such shareholders shall not affect the validity of such redemption. Such notice shall set out the date on which redemption is to take place and if part only of the shares held by the person to whom it is addressed is to be redeemed the number thereof to be so redeemed; provided, however, that if a part only of the Class A Preference Shares for the time being outstanding is to be redeemed, the shares so to be redeemed shall be selected by lot in such manner as the directors in their

discretion shall decide or if the directors so determine may be redeemed pro rata (disregarding fractions) unless otherwise agreed in writing by the holders of all of the Class A Preference Shares. On or after the date so specified for redemption, the Corporation shall pay or cause to be paid to or to the order of the registered holders of the Class A Preference Shares to be redeemed the Redemption Amount thereof on presentation and surrender at the registered office of the Corporation or any other place designated in such notice of the certificates representing the Class A Preference Shares called for redemption. Such payment shall be made by cheque payable at par at any branch of the Corporation's bankers in Canada. If less than all of the Class A Preference Shares represented by any certificate are redeemed the holder shall be entitled to receive a new certificate for that number of Class A Preference Shares represented by the original certificate which are not redeemed. From and after the date specified for redemption in any such notice the holders of the Class A Preference Shares called for redemption shall cease to be entitled to dividends and shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect thereof unless payment of the Redemption Amount shall not be made upon presentation of certificates in accordance with the foregoing provisions, in which case the rights of shareholders shall remain unaffected. The Corporation shall have the right at any time after the mailing of notice of its intention to redeem any Class A Preference Shares to deposit the Redemption Amount of the shares so called for redemption or of such of the said shares represented by certificates as have not at the date of such deposit been surrendered by the holders thereof in connection with such redemption to a special account in any chartered bank or in any trust company in Canada, named in such notice, to be paid without interest to or to the order of the respective holders of such Class A Preference Shares called for redemption upon presentation and surrender to such bank or trust company of the certificates representing the same. Upon such deposit being made or upon the date specified for redemption in such notice, whichever is the later, the Class A Preference Shares in respect whereof such deposit shall have been made shall be redeemed and the rights of the holders thereof after such deposit or such redemption date, as the case may be, shall be limited to receiving without interest their proportionate part of the total Redemption Amount so deposited against presentation and surrender of the said certificates held by them respectively and any interest on the amount so deposited shall be for the account of the Corporation. If any part of the total Redemption Amount so deposited has not been paid to or to the order of the respective holders of the Class A Preference Shares which were called for redemption within two years after that date upon which such deposit was made or the date specified for redemption in the said notice, whichever is the later, such balance remaining in the said special account shall be returned to the Corporation without prejudice to the rights of the holders of the shares being redeemed to claim the Redemption Amount without interest from the Corporation.

4. Retraction

Any holder of Class A Preference Shares shall be entitled to require the Corporation to redeem, subject to the requirements of the Act, at any time or times all or any of the Class A Preference Shares registered in the name of such holder on the books of the Corporation by tendering to the Corporation at the registered office of the Corporation a share certificate or certificates representing the Class A Preference Shares which the registered holder desires to have the Corporation redeem together with a notice in writing specifying (i) that the registered holder desires to have the Class A Preference Shares represented by such certificate or certificates redeemed by the Corporation and (ii) the business day ("Retraction Date") on which the holder desires to have the Corporation redeem such Class A Preference Shares. The Retraction Date shall not be less than 30 days after the day on which the notice in writing is given to the Corporation without the consent of the Corporation. Upon receipt of a share certificate or certificates representing the Class A Preference Shares which the registered holder desires to have the Corporation redeem together with such notice, the Corporation shall on the Retraction Date redeem such Class A Preference Shares by paying to such registered holder the Redemption Amount for each such Class A Preference Share being redeemed. Such payment shall be made by a cheque payable at par at any branch of the Corporation's bankers for the time being in Canada. If less than all the Class A Preference Shares represented by any certificate are redeemed, the holder shall be entitled to receive a new certificate for that number of Class A Preference Shares represented by the original certificate or certificates which are not redeemed. The said Class A Preference Shares shall be redeemed on the Retraction Date and from and after the Retraction Date the holder of such shares shall cease to be entitled to dividends and shall not be entitled to exercise any of the rights of holders of Class A Preference Shares in respect thereof unless payment of the Redemption Amount is not made on the Retraction Date, in which event the rights of the holder of the said Class A Preference Shares shall remain unaffected.

5. Voting Rights

The holders of the Class A Preference Shares shall not be entitled to receive notice of or to attend any meeting of the shareholders of the Corporation, unless the meeting is called to consider any matter in respect of which the holders of the Class A Preference Shares would be entitled to vote separately as a class or for the purpose of authorizing the dissolution of the Corporation or the sale, lease or exchange of all or substantially all the property of the Corporation other than in the ordinary course of business of the Corporation under subsection 189(3) of the Act, in which case the holders of the Class A Preference Shares shall be entitled to receive notice of and to attend such

meeting. The holders of the Class A Preference Shares shall not be entitled to either vote at any meeting of the shareholders of the Corporation or sign a resolution in writing, except, subject as hereinafter provided, at a meeting called to consider, or a resolution in writing in respect of, any matter in respect of which the holders of the Class A Preference Shares would be entitled to vote separately as a class pursuant to the Act.

B. CLASS B PREFERENCE SHARES

1. Shares issuable in series

The Class B Preference Shares may be issued in one or more series as hereinafter set forth. The directors of the Corporation shall be entitled, by resolution, but subject to the provisions of the Act, the provisions hereof and the provisions attaching to any series of Class B Preference Shares outstanding, to determine, from time to time, prior to issue, the number of shares of each series of Class B Preference Shares and the consideration per share, as well as their designation and the rights, privileges, conditions and restrictions attaching thereto.

2. Rank

The holders of Class B Preference Shares rank after the holders of Class A Preference Shares, but shall have priority over the holders of Subordinate Shares, Multiple Shares and any other class of shares of the Corporation ranking junior to the Class B Preference Shares with respect to the payment of dividends stipulated or determined in accordance with the provisions attaching to the series of which the said Class B Preference Shares form part, which dividends may or may not be cumulative and payable in cash (including in foreign funds) or by way of stock dividends or in any other manner not prohibited by the Act. In the case of cumulative dividends, priority shall extend to all prior periods with respect to which dividends are payable and shall cover, in addition, all other amounts, if any, regarding dividends which may be specified in the provisions attaching to such series and, in the case of non-cumulative dividends, shall extend to all such declared but unpaid dividends. The holders of Class B Preference Shares shall not be entitled to any dividends or additional dividends other than those specifically provided for under the rights, privileges, conditions and restrictions attaching to the Class B Preference Shares of each series.

3. Liquidation, Dissolution or Winding-Up

In the event of the liquidation, dissolution or winding-up of the Corporation or any other distribution of the assets of the Corporation among its shareholders for the purposes of winding-up its affairs, before any amount shall be paid or any part of its assets distributed among the holders of Subordinate Shares, Multiple Shares or any other class of shares of the Corporation ranking junior to the Class B Preference Shares, but subject however to the prior rights of the holders of Class A Preference Shares, the holders of Class B Preference Shares shall be entitled to receive, to the extent provided with respect to each series, (i) an amount equal to the price at which the said shares were issued, (ii) the premium, if any, provided for with respect to the shares of such series, and (iii) in the case of cumulative Class B Preference Shares, all unpaid cumulative dividends (which cumulative dividends shall be calculated, for such purpose, as though they had accrued daily during the period from the expiration of the last period with respect to which the cumulative dividends were paid until the date of distribution inclusive) and, in the case of non-cumulative Class B Preference Shares, all non-cumulative dividends declared but unpaid. After payment to them of the amounts so due, the holders of Class B Preference Shares shall not be entitled to participate in any further distribution of the property or assets of the Corporation.

4. Voting Rights

(a) The holders of the Class B Preference Shares shall not be entitled to receive notice of or to attend or to vote at any meeting of the shareholders of the Corporation, unless the meeting is called to consider any matter in respect of which the holders of the Class B Preference Shares would be entitled to vote separately (i) as a class or as a series as provided by law or (ii) as a class or series with respect to the right to vote on modifications of the class or series provisions.

(b) However, where the Act requires that voting rights be exercised as a class, each holder of Class B Preference Shares shall then have one (1) vote for each dollar (\$1) of the issue price of the Class B Preference Shares held by him, where the Act requires that voting rights be exercised as a series, each holder of Class B Preference Shares of such series shall then have one (1) vote for each Class B Preference Share of such series held by him and where the Act gives voting rights to holders of Class B Preference Shares other than as a class or series, each of such holders shall then have one (1) vote for each Class B Preference Share held by him.

(c) Any approval which, under the Act, must be given by the holders of Class B Preference Shares as a class or series, shall be given in a manner not prohibited by the Act, and, subject to the Act, the formalities to be observed with respect to the transmittal of the notice of any meeting, to the conduct thereof as well as its quorum shall be those prescribed by the by-laws of the Corporation with respect to the Class B Preference Shares, failing which, such formalities shall be those prescribed by the by-laws of the Corporation with respect to meetings of holders of voting shares of the Corporation, mutatis mutandis.

C. SUBORDINATE VOTING SHARES AND MULTIPLE VOTING SHARES

1. Dividends

Subject to the prior rights of the Class A Preference Shares, Class B Preference Shares and any other class of shares of the Corporation ranking senior to the Subordinate Shares and the Multiple Shares, the Subordinate Shares and the Multiple Shares shall be entitled, on a share-for-share basis, to any dividend which may be declared, paid or set aside for payment during any fiscal year with respect to such shares, without preference or distinction among or between the Subordinate Shares and the Multiple Shares.

2. Subdivision or consolidation

There shall be no subdivision or consolidation of the Subordinate Shares or the Multiple Shares unless there is a simultaneous subdivision or consolidation in the same manner and on the same basis of the Multiple Shares or the Subordinate Shares, as the case may be.

3. Liquidation or dissolution

In the event of the liquidation or dissolution or winding-up of the Corporation or any other distribution of the assets of the Corporation among its shareholders for the purpose of winding up its affairs, the holders of the Subordinate Shares and the holders of the Multiple Shares shall share equally, on a share-for-share basis, the remaining property of the Corporation after prior payment to the holders of Class A Preference Shares, Class B Preference Shares and any other class of shares of the Corporation ranking senior to the Subordinate Shares and the Multiple Shares.

4. Conversion

4.1 Each issued and outstanding Multiple Share may, at any time, at the option of the holder, be converted into one Subordinate Share; such conversion right shall be exercised by written notice sent to the transfer agent of the Corporation for Multiple Shares at any office of the transfer agent at which the transfer of Multiple Shares may be made, and such notice shall be accompanied by the certificate or certificates evidencing the Multiple Shares which the holder wishes to convert into Subordinate Shares; such notice shall be signed by the holder or his representative and shall specify the number of Multiple Shares that the holder wishes to convert into Subordinate Shares; if only a portion of the Multiple Shares evidenced by the certificate or certificates accompanying the notice is to be converted, the holder shall be entitled to receive, at the expense of the Corporation, a new certificate evidencing the Multiple Shares included in the certificate or certificates sent as mentioned above and which are not to be converted.

4.2 Upon any conversion of Multiple Shares pursuant to paragraph 4.1, the certificate or certificates evidencing the Subordinate Shares resulting from the conversion shall be issued in the name of the holder of the Multiple Shares converted or in such name as the holder designates in writing, provided such holder pays any applicable transfer fees.

4.3 Upon the conversion of shares pursuant to this section 4, the number of outstanding shares of the class of shares surrendered for conversion shall be reduced accordingly by the number of shares surrendered for conversion, and the number of outstanding shares belonging to the other class shall be increased accordingly by the number of shares issued at the time of the conversion.

5. Voting Rights

The holders of the Subordinate Shares and the holders of the Multiple Shares shall be entitled to receive notice of and attend any meeting of the shareholders of the Corporation and vote thereat as a single class, except for those meetings at which only the holders of a particular class or series are entitled to vote; each Subordinate Share shall carry one (1) vote and each Multiple Share shall carry ten (10) votes.

6. Rank

Except as otherwise provided in this Article C, each Subordinate Share and each Multiple Share shall have the same rights, shall be equal in all respects and shall be treated by the Corporation as though they constituted only one class of shares.

#139977

SCHEDULE A-2

TO

ARTICLES OF AMENDMENT OF

2807246 CANADA INC.

RESTRICTIONS ON THE ISSUE AND TRANSFER OF THE SHARES OF THE CORPORATION

In order to enable the Corporation or any of its subsidiaries to qualify under the *Broadcasting Act (Canada)* or any direction issued by the Governor in Council in virtue of the said *Broadcasting Act (Canada)* to obtain or renew a licence to carry on any business, the Corporation is a constrained share corporation and the issue and transfer of all classes and series of shares of the Corporation is constrained as hereinafter provided.

1. No share of the Corporation shall be issued or transferred without the subscriber or transferee, as the case may be (the "Applicant"), having supplied to the Corporation or to its agent a declaration stating:

- (a) in the case of an Applicant who is an individual:
 - (i) his citizenship;
- (b) in the case of an Applicant which is a legal entity:
 - (i) the act under which it was incorporated or created;
 - (ii) the citizenship of the Applicant's directors;
 - (iii) the citizenship of the Applicant's chairman or other presiding officer;
 - (iv) the citizenship of the individuals owning or controlling, directly or indirectly, the shares of the Applicant.

(c) in every case:

- (i) the shares of the Corporation controlled, directly or indirectly, by the Applicant, any group to which the Applicant belongs, any person or group with which the Applicant is associated;
- (ii) any other fact which the directors of the Corporation may deem necessary or appropriate for determining whether the issue or transfer requested by the Applicant may be in contravention of article 2 or 3 below.

2. No share of the Corporation shall be issued or transferred if such issue or transfer might prevent the Corporation or its subsidiaries from obtaining, maintaining or renewing one or more licences or approvals for the carrying on of any commercial activity, in particular cable television.

3. No share of the Corporation shall be issued or transferred if such issue or transfer might be in contravention of the *Broadcasting Act (Canada)*, any instruction issued by the Governor in Council in virtue of said *Broadcasting Act (Canada)* or any licence or authorization allowing the Corporation to carry on any commercial activity, in particular cable television.

4. The holders of any shares of the Corporation issued, transferred or held in contravention of article 2 or 3, may not exercise the voting rights attaching to such shares so long as such contravention subsists, and such issue or transfer may be struck from the registers of the Corporation without the Corporation incurring any liability for so doing; provided, however, that the Corporation shall be required to reimburse the subscription price, without interest, to a subscriber whose subscription has been struck from the Corporation's registers pursuant to this section.

5. The directors may give the transfer agents of the Corporation such directives which they, in their discretion, may deem appropriate for the purpose of giving full effect to the present restrictions.

6. For the purposes of the foregoing articles 1 to 5:

- (a) shares are "controlled", where, among other things, there is an ownership or beneficial ownership thereof and there is an agreement or understanding on the manner in which the voting rights attaching thereto shall be exercised;
- (b) an "associate" of a person shall include:
 - (i) an associate of such person whether or not acting on behalf of the corporation to which both of them belong;
 - (ii) a trust or estate, in which such person holds a material interest, or on behalf of which such person acts as trustee or acts in a similar capacity;
 - (iii) the spouse, son, daughter, son-in-law or daughter-in-law of such person or any other relative of such person or of his or her spouse residing at the same place as such person;
 - (iv) a company of which such person, alone or with one or more persons described as his or her associates controls directly or indirectly at least 20% of the issued voting shares;
 - (v) a company of which one or more persons described as its associates controls, directly or indirectly, at least 50% of the issued voting shares;
 - (vi) a person with whom such person has entered into an agreement or understanding on the manner in which the voting rights attaching to the shares of the Corporation will be exercised;

however a person who controls less than 1% of the total number of issued and publicly traded voting shares of the Corporation shall not be deemed to be the associate of another person unless otherwise so provided, from time to time, by the *Broadcasting Act (Canada)*, the directions issued by the Governor in Council under the said *Broadcasting Act (Canada)* or any licence or approval allowing the Corporation to carry on any commercial activity, in particular cable television.

For the purposes of the foregoing, the expression "voting shares" means those shares carrying voting rights at all times or under certain circumstances which have occurred or which subsist, including securities convertible into such shares at any time at the option of the holder.

ANNEXE 1

AUX

CLAUSES MODIFICATRICES DE

2807246 CANADA INC.

Les statuts de la Société sont modifiés de la façon suivante:

1. Par le changement de la dénomination sociale de la Société à Cogeco Câble Inc./Cogeco Cable Inc.;
2. Par l'augmentation du nombre maximum d'administrateurs de la Société de 10 à 18;
3. Par la création d'un nombre illimité d'actions subalternes à droit de vote, d'un nombre illimité d'actions à droits de vote multiples et d'un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie B, pouvant être émises en séries, toutes sans valeur nominale et comportant les droits, restrictions, conditions et privilèges décrits à l'ANNEXE A-1 jointe aux présentes et qui en fait partie intégrante. Pour faire en sorte que les droits, restrictions, conditions et privilèges afférents aux actions privilégiées de catégorie A soient conformes à ces nouvelles catégories d'actions, l'article II de l'annexe I des clauses modificatrices de la Société datées du 24 août 1992 est remplacé par l'ANNEXE A-1 mentionnée ci-dessus;
4. Par la conversion de l'unique action ordinaire émise et en circulation de la Société en 100 actions à droits de vote multiples et l'annulation des actions ordinaires comme catégorie d'actions autorisées de la Société;
5. Par l'abrogation de l'annexe 1 des statuts constitutifs de la Société et son remplacement par l'ANNEXE A-2 jointe aux présentes et qui en fait partie intégrante; et
6. Par l'abrogation de l'article 1 a) et 1 b) de l'annexe 2 des statuts constitutifs de la Société.

ANNEXE A-1

AUX

CLAUSES MODIFICATRICES DE

2807246 CANADA INC.

Sous réserve des exigences de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada), telle qu'elle a été adoptée ou telle qu'elle pourrait être modifiée, adoptée de nouveau ou remplacée (la «Loi»), les conditions, restrictions, privilèges et droits afférents aux actions privilégiées de catégorie A, aux actions privilégiées de catégorie B pouvant être émises en séries (les «actions privilégiées de catégorie B»), aux actions subalternes à droit de vote (les «actions subalternes») et aux actions à droits de vote multiples (les «actions multiples») de la Société s'établissent comme suit :

A. ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE CATÉGORIE A

1. Dividendes

a) Les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A, en priorité par rapport aux détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B, d'actions subalternes, d'actions multiples et de toute autre action subordonnée aux actions privilégiées de catégorie A de la Société, ont le droit de recevoir, au moment où ils sont déclarés par le conseil d'administration de la Société, des dividendes en espèces cumulatifs au taux de 11 % du montant de rachat (voir la définition ci-dessous) par action, par année, payables annuellement par la Société sur l'actif pouvant être affecté au versement des dividendes, à une date fixée par le conseil d'administration. Des chèques de la Société payables au pair à l'une ou l'autre des succursales canadiennes de la banque de la Société seront émis relativement à ces dividendes, et la remise de tels chèques suffira à régler l'obligation de verser les dividendes. Le conseil d'administration a le droit de déclarer une partie des dividendes en question pour un exercice financier, même si ces dividendes ne sont pas déclarés en totalité. Ces dividendes sont cumulés à compter d'une date se situant au plus tard six mois après la date d'émission et pouvant être fixée dans chaque cas par le conseil d'administration de la Société ou, si aucune date n'est ainsi fixée, à compter de la date d'émission. Si, à une date de versement du dividende, le dividende payable à cette date n'est pas versé en totalité sur toutes les actions privilégiées de catégorie A alors émises et en circulation, ce dividende, ou la partie impayée de ce dividende, sera versé à une date ultérieure au moment déclaré par

le conseil d'administration. Les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A n'auront droit à aucun dividende autre que ceux ou en sus de ceux qui sont prévus ci-dessus;

b) Sauf si les détenteurs de la totalité des actions privilégiées de catégorie A en circulation y consentent par écrit, aucun dividende ne sera déclaré et versé ni déclaré et réservé à des fins de versement sur les actions privilégiées de catégorie B, les actions subalternes, les actions multiples ou toute autre action de la Société subordonnée aux actions privilégiées de catégorie A pour un exercice financier, à moins que des dividendes en espèces cumulatifs cumulés sur les actions privilégiées de catégorie A alors émises et en circulation relativement à cet exercice financier n'aient été déclarés et versés ou réservés à des fins de versement à la date de la déclaration et du versement ou de la réservation des dividendes sur les actions privilégiées de catégorie B, les actions subalternes, les actions multiples ou toute autre action subordonnée aux actions privilégiées de catégorie A;

c) Seulement sous réserve des droits prioritaires des détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A, comme il est indiqué aux paragraphes a) et b) ci-dessus, le conseil d'administration peut déclarer et faire verser aux détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B, d'actions subalternes et d'actions multiples des dividendes sur l'actif pouvant être affecté au versement des dividendes; toutefois, de tels dividendes ne seront pas versés si, à la suite d'un tel versement, la valeur de réalisation de l'actif de la Société était inférieure à la somme (i) de son passif et (ii) du montant de rachat global (voir la définition ci-dessous).

2. Liquidation et dissolution

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre répartition de son actif entre les actionnaires aux fins de la liquidation de ses affaires, les détenteurs des actions privilégiées de catégorie A auront le droit de recevoir sur l'actif de la Société une somme correspondant au montant de rachat global (voir la définition ci-dessous) de toutes les actions privilégiées de catégorie A qu'ils détiennent respectivement avant que toute somme soit versée aux détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B, d'actions subalternes, d'actions multiples ou de toute autre action subordonnée aux actions privilégiées de catégorie A ou que l'actif de la Société soit réparti entre ces derniers. Une fois que les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A auront reçu la somme qui leur est payable, comme il est indiqué ci-dessus, ils n'auront plus aucun droit sur l'actif de la Société dans l'éventualité d'une nouvelle répartition.

3. Rachat

a) Sous réserve des exigences de la Loi, la Société peut, à condition de donner un avis comme il est prévu ci-après et de verser tous les dividendes en espèces cumulatifs déclarés et impayés sur les actions privilégiées de catégorie A, racheter à tout moment la totalité ou de temps à autre une partie des actions privilégiées de catégorie A en circulation en contrepartie d'une somme par action devant être rachetée correspondant au quotient obtenu en divisant la somme (i) du compte de capital déclaré des actions privilégiées de catégorie A, (ii) de la juste valeur marchande de la contrepartie reçue par la Société au moment de l'émission des actions privilégiées de catégorie A (la «juste valeur marchande»), moins le compte de capital déclaré et (iii) des dividendes en espèces cumulatifs cumulés et impayés (déclarés ou non) sur ces actions, par le nombre d'actions privilégiées de catégorie A émises et en circulation à la date de rachat (ci-après appelé le «montant de rachat»). Si des actions privilégiées de catégorie A sont émises pour une contrepartie autre qu'en espèces et que les autorités fiscales allèguent que les administrateurs de la Société ont fait une erreur en déterminant que cette contrepartie était le juste équivalent de la contrepartie en espèces que la Société aurait reçue si les actions privilégiées de catégorie A avaient été émises contre espèces, le montant de rachat sera calculé pour faire en sorte que la juste valeur marchande corresponde et soit réputée avoir toujours correspondu au montant ayant été déterminé par les vérificateurs de la Société, après consultation des autorités fiscales en question, comme étant la juste valeur marchande de la contrepartie reçue par la Société, et les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A feront les rajustements et signeront les documents nécessaires pour mettre à effet le rajustement du montant de rachat;

b) Si des actions privilégiées de catégorie A sont rachetées conformément aux dispositions du paragraphe 3 a) ci-dessus, la Société devra, à moins que les détenteurs de la totalité des actions privilégiées de catégorie A y aient renoncé par écrit, au moins 21 jours avant la date stipulée pour le rachat, remettre en mains propres ou poster à chaque personne qui, à la date de la mise à la poste, est un détenteur inscrit d'actions privilégiées de catégorie A devant être rachetées, un avis écrit de son intention de racheter les actions privilégiées de catégorie A. L'avis en question doit être remis en mains propres ou posté, port payé, à l'adresse de l'actionnaire figurant dans les registres de la Société ou, si aucune adresse ne figure dans les registres, à la dernière adresse connue de l'actionnaire. Toutefois, si un avis n'est pas ainsi donné à un ou à plusieurs actionnaires accidentellement, cela n'affectera pas la validité du rachat. L'avis doit indiquer la date à laquelle le rachat doit avoir lieu et, si une partie seulement des actions détenues par la personne à laquelle l'avis est adressé doivent être rachetées, le nombre d'actions devant être rachetées; toutefois, si une partie seulement des actions privilégiées de catégorie A en circulation doivent être rachetées, les actions rachetées seront choisies au hasard de la manière stipulée par le

conseil d'administration, à son entière discrétion, ou au prorata (sans tenir compte des fractions) si les administrateurs en décident ainsi, à moins que les détenteurs de la totalité des actions privilégiées de catégorie A n'aient convenu d'autres dispositions par écrit. À compter de la date ainsi stipulée pour le rachat, la Société versera ou fera verser aux détenteurs inscrits d'actions privilégiées de catégorie A devant être rachetées ou à leur ordre le montant de rachat sur présentation et remise, au siège social de la Société ou à un autre endroit désigné dans l'avis, des certificats représentant les actions privilégiées de catégorie A devant être rachetées. Le paiement en question doit être fait par chèque payable au pair à l'une ou l'autre des succursales canadiennes de la banque de la Société. Si moins de la totalité des actions privilégiées de catégorie A représentées par un certificat sont rachetées, le détenteur recevra un nouveau certificat représentant les actions privilégiées de catégorie A représentées par le certificat initial n'ayant pas été rachetées. À compter de la date de rachat stipulée dans l'avis, les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A devant être rachetées cesseront d'avoir droit à des dividendes et de détenir des droits à titre d'actionnaires à cet égard, sauf si le montant de rachat ne leur est pas versé sur présentation de leurs certificats conformément aux modalités précitées, auquel cas leurs droits à titre d'actionnaires ne seront pas touchés. La Société aura le droit, à tout moment après la mise à la poste de son avis d'intention de racheter des actions privilégiées de catégorie A, de déposer le montant de rachat des actions devant être ainsi rachetées ou des actions représentées par les certificats n'ayant pas été remis par les détenteurs à la date de ce dépôt, dans un compte spécial auprès d'une banque à charte ou d'une société de fiducie canadienne nommée dans l'avis, ce montant devant être versé sans intérêt aux détenteurs respectifs de ces actions privilégiées de catégorie A devant être rachetées ou à leur ordre sur présentation et remise à la banque ou à la société de fiducie en question des certificats les représentant. Au moment du dépôt ou à la date de rachat stipulée dans l'avis, selon la dernière de ces dates, les actions privilégiées de catégorie A relativement auxquelles le dépôt a été fait seront rachetées, et les détenteurs de ces actions, après ce dépôt ou cette date de rachat, selon le cas, n'auront plus que le droit de recevoir sans intérêt leur quote-part du montant de rachat total ainsi déposé sur présentation et remise des certificats qu'ils détiennent, et l'intérêt couru sur le montant ainsi déposé reviendra à la Société. Si une partie du montant de rachat total ainsi déposé n'a pas été versée aux détenteurs respectifs des actions privilégiées de catégorie A devant être rachetées ou à leur ordre dans les deux ans suivant la date du dépôt ou la date de rachat stipulée dans l'avis, selon la dernière de ces dates, le solde du compte spécial sera retourné à la Société, sans préjudice des droits des détenteurs des actions rachetées de réclamer le montant de rachat, sans intérêt, à la Société.

4. Rachat au gré du détenteur

Les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A peuvent exiger à tout moment que la Société rachète, sous réserve des exigences de la Loi, la totalité ou une partie des actions privilégiées de catégorie A immatriculées à leur nom dans les registres de la Société, en déposant au siège social de la Société les certificats représentant les actions privilégiées de catégorie A dont ils demandent le rachat ainsi qu'un avis écrit précisant (i) que le détenteur inscrit désire que les actions privilégiées de catégorie A représentées par les certificats soient rachetées par la Société et (ii) le jour ouvrable auquel le détenteur désire que la Société rachète les actions privilégiées de catégorie A en question (la «date de rachat au gré du détenteur»). La date de rachat au gré du détenteur doit se situer au moins 30 jours après la date à laquelle l'avis écrit est donné à la Société sans le consentement de cette dernière. Sur réception des certificats représentant les actions privilégiées de catégorie A dont le détenteur inscrit demande le rachat et de l'avis, la Société rachètera, à la date de rachat au gré du détenteur, les actions privilégiées de catégorie A en question en versant au détenteur inscrit le montant de rachat de chaque action privilégiée de catégorie A ainsi rachetée. Ce paiement doit être fait par chèque payable au pair à l'une ou l'autre des succursales canadiennes de la banque de la Société. Si moins de la totalité des actions privilégiées de catégorie A représentées par un certificat sont rachetées, le détenteur recevra un nouveau certificat représentant les actions privilégiées de catégorie A représentées par le certificat initial n'ayant pas été rachetées. Les actions privilégiées de catégorie A seront rachetées à la date de rachat au gré du détenteur et, à compter de cette date, les détenteurs de ces actions cesseront d'avoir droit à des dividendes et de détenir des droits à titre de détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A à cet égard, à moins que le montant de rachat ne soit pas versé à la date de rachat au gré du détenteur, auquel cas les droits des détenteurs des actions privilégiées de catégorie A en question ne seront pas touchés.

5. Droits de vote

Les détenteurs des actions privilégiées de catégorie A n'auront pas le droit d'être convoqués ni d'assister aux assemblées d'actionnaires de la Société, à moins que l'assemblée ne soit convoquée afin d'étudier une question relativement à laquelle les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A auraient le droit de voter séparément comme catégorie ou afin d'autoriser la dissolution de la Société ou la vente, la location ou l'échange de la totalité ou de la quasi-totalité des biens de la Société autrement que dans le cours normal de ses affaires aux termes du paragraphe 189(3) de la Loi, auquel cas les détenteurs des actions privilégiées de catégorie A auraient le droit d'être convoqués et d'assister à cette assemblée. Les détenteurs des actions privilégiées de catégorie A n'auront pas le droit de voter aux assemblées d'actionnaires de la Société ni de signer une résolution écrite sauf, sous

réserve de ce qui est prévu ci-après, s'il s'agit d'une assemblée convoquée pour étudier une question relativement à laquelle les détenteurs des actions privilégiées de catégorie A auraient le droit de voter séparément en tant que catégorie en vertu de la Loi ou s'il s'agit d'une résolution écrite s'y rapportant.

B. ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE CATÉGORIE B

1. Actions pouvant être émises en séries

Les actions privilégiées de catégorie B peuvent être émises en une ou plusieurs séries de la manière prévue ci-après. Les administrateurs de la Société ont le droit, par résolution, mais sous réserve des dispositions de la Loi, des dispositions prévues aux présentes et des dispositions afférentes à toute série d'actions privilégiées de catégorie B en circulation, de déterminer, de temps à autre, avant leur émission, le nombre d'actions de chaque série d'actions privilégiées de catégorie B, la contrepartie par action ainsi que leur désignation et les droits, privilèges, conditions et restrictions y afférents.

2. Rang

Les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B prennent rang après les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A, mais ont priorité sur les détenteurs d'actions subalternes, d'actions multiples et d'actions de toute autre catégorie de la Société subordonnées aux actions privilégiées de catégorie B, quant au paiement des dividendes précisés ou déterminés conformément aux dispositions relatives à la série dont les actions privilégiées de catégorie B font partie, et les dividendes peuvent être cumulatifs ou non et payables en espèces (y compris en devises étrangères) ou par voie de dividende-actions ou de toute autre manière non prohibée par la Loi. La priorité, dans le cas de dividendes cumulatifs, s'étend à toutes les périodes antérieures à l'égard desquelles des dividendes sont payables et couvre de plus tous les autres montants, le cas échéant, à l'égard de dividendes qui peuvent être spécifiés dans les dispositions afférentes à la série en question et, dans le cas de dividendes non cumulatifs, s'étend à tous ces dividendes déclarés et impayés. Les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B n'ont droit à aucun dividende autre que ceux ou en sus de ceux expressément prévus aux termes des droits, privilèges, conditions et restrictions afférents aux actions privilégiées de catégorie B de chaque série.

3. Liquidation ou dissolution

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre répartition de son actif entre ses actionnaires aux fins de la liquidation de ses affaires, avant que tout montant ne soit versé ou que toute partie de son actif ne soit répartie entre les détenteurs d'actions subalternes, d'actions multiples ou d'actions de toute autre catégorie de la Société subordonnées aux actions privilégiées de catégorie B, mais sous réserve des droits prioritaires des détenteurs d'actions privilégiées de catégorie A, les détenteurs des actions privilégiées de catégorie B ont le droit de recevoir, dans la mesure prévue relativement à chaque série, (i) un montant égal au prix auquel lesdites actions ont été émises, (ii) la prime, s'il y a lieu, qui a été prévue relativement aux actions de ladite série et (iii) dans le cas d'actions privilégiées de catégorie B à dividende cumulatif, tous les dividendes cumulatifs impayés (lesquels dividendes cumulatifs doivent être calculés, à cette fin, comme s'ils étaient cumulés de jour en jour au cours de la période s'étendant à compter de l'expiration de la dernière période à l'égard de laquelle les dividendes cumulatifs ont été versés jusqu'à la date de la répartition inclusivement) et, dans le cas d'actions privilégiées de catégorie B à dividende non cumulatif, tous les dividendes non cumulatifs déclarés et impayés. Après le paiement des sommes qui leur sont ainsi dues, les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B n'auront le droit de participer à aucune autre répartition de biens ou d'éléments d'actif de la Société.

4. Droits de vote

a) Les détenteurs des actions privilégiées de catégorie B n'auront pas le droit d'être convoqués, d'assister ni de voter aux assemblées d'actionnaires de la Société, à moins que l'assemblée ne soit convoquée afin d'étudier une question relativement à laquelle les détenteurs d'actions privilégiées de catégorie B auraient le droit de voter séparément (i) comme catégorie ou série, comme il est prévu par la loi ou (ii) comme catégorie ou série sur les modifications aux dispositions afférentes à la catégorie ou à la série en question.

b) Cependant, lorsque la loi exige qu'un droit de vote soit exercé par catégorie, chaque détenteur d'actions privilégiées de catégorie B dispose alors d'une (1) voix pour chaque dollar (1 \$) du prix d'émission des actions privilégiées de catégorie B qu'il détient, lorsque la Loi exige qu'un droit de vote soit exercé par série, chaque détenteur d'actions privilégiées de catégorie B de la série en question dispose alors d'une (1) voix pour chaque action privilégiée de catégorie B de cette série qu'il détient et lorsque la Loi accorde un droit de vote aux détenteurs des actions privilégiées de catégorie B autrement qu'en tant que catégorie ou série, chacun de ces détenteurs dispose alors d'une (1) voix pour chaque action privilégiée de catégorie B qu'il détient.

c) Toute approbation qui, aux termes de la Loi, doit être donnée par les détenteurs des actions privilégiées de catégorie B en tant que catégorie ou série, doit l'être d'une manière non prohibée par la Loi et, sous réserve de la Loi, les formalités à observer relativement à la transmission de l'avis de toute assemblée, à sa conduite ainsi qu'à son quorum seront celles prescrites par les règlements de la Société à l'égard des actions privilégiées de catégorie B ou, à défaut, ces formalités seront, mutatis mutandis, celles prescrites par les règlements de la Société pour ce qui est des assemblées des détenteurs d'actions comportant droit de vote de la Société.

C. ACTIONS SUBALTERNES À DROIT DE VOTE ET ACTIONS À DROITS DE VOTE MULTIPLES

1. Dividendes

Sous réserve des droits prioritaires des actions privilégiées de catégorie A, des actions privilégiées de catégorie B et des actions de toute autre catégorie de la Société de rang supérieur aux actions subalternes et aux actions multiples, les actions subalternes et les actions multiples participeront également, action pour action, à tout dividende qui peut être déclaré, payé ou réservé à des fins de versement au cours de tout exercice financier relativement à ces actions, sans priorité ni distinction entre les actions subalternes et les actions multiples.

2. Subdivision ou refonte

Aucune subdivision ni refonte des actions subalternes ou des actions multiples ne pourra avoir lieu à moins qu'en même temps les actions multiples ou les actions subalternes, selon le cas, ne soient subdivisées ou refondues de la même façon et selon les mêmes modalités.

3. Liquidation ou dissolution

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre répartition de son actif entre ses actionnaires aux fins de la liquidation de ses affaires, les détenteurs des actions subalternes et des actions multiples partageront également, action pour action, le reliquat de l'actif de la Société après le paiement prioritaire aux détenteurs des actions privilégiées de catégorie A, des actions privilégiées de catégorie B et des actions de toute

autre catégorie de la Société de rang supérieur aux actions subalternes et aux actions multiples.

4. Conversion

4.1 Chaque action multiple émise et en circulation peut, en tout temps, au gré du détenteur, être convertie en une action subalterne; ce droit de conversion sera exercé par avis écrit transmis à l'agent des transferts de la Société pour les actions multiples et ce, à tout bureau de l'agent des transferts auquel le transfert d'actions multiples peut être effectué, et cet avis devra être accompagné du certificat ou des certificats représentant les actions multiples que le détenteur désire convertir en actions subalternes; cet avis sera signé par le détenteur ou son représentant et spécifiera le nombre d'actions multiples que le détenteur désire convertir en actions subalternes; si une partie seulement des actions multiples représentées par le certificat ou les certificats qui accompagnent l'avis doit être convertie, le détenteur aura droit de recevoir, aux frais de la Société, un nouveau certificat représentant les actions multiples comprises dans le certificat ou les certificats qui sont transmis tel que préalablement mentionné et qui ne doivent pas être converties.

4.2 Lors de toute conversion d'actions multiples en vertu du paragraphe 4.1, le certificat ou les certificats représentant les actions subalternes résultant de la conversion seront émis au nom du détenteur des actions multiples converties ou au nom que ce détenteur pourra indiquer par écrit, pourvu que ce détenteur paie le coût de transfert qui pourra s'appliquer.

4.3 Lors d'une conversion d'actions en vertu du présent article 4, le nombre d'actions en circulation appartenant à la catégorie des actions remises pour conversion sera de ce fait réduit en fonction du nombre d'actions remises pour conversion, et le nombre d'actions en circulation appartenant à l'autre catégorie sera de ce fait augmenté en fonction du nombre d'actions émises au moment de la conversion.

5. Vote

Les détenteurs d'actions subalternes et les détenteurs d'actions multiples auront droit d'être convoqués à toute assemblée des actionnaires de la Société, d'y assister et d'y voter comme catégorie unique, sauf à celles auxquelles seuls les détenteurs d'une catégorie ou d'une série particulière ont droit de vote; les actions subalternes comporteront un (1) vote par action et les actions multiples comporteront dix (10) votes par action.

6. Rang

Sauf tel qu'autrement prévu à la présente section C, chaque action subalterne et chaque action multiple comporteront les mêmes droits, seront égales à tous égards et devront être traitées par la Société tout comme si elles ne constituaient que des actions d'une seule catégorie.

ANNEXE A-2

AUX

CLAUSES MODIFICATRICES DE

2807246 CANADA INC.

RESTRICTIONS IMPOSÉES À L'ÉMISSION ET AU TRANSFERT DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

Afin que la Société ou l'une ou l'autre de ses filiales puisse, en vertu de la *Loi sur la radiodiffusion* (Canada) ou d'une instruction émise par le gouverneur en conseil aux termes de cette loi, obtenir ou renouveler une licence d'exploitation d'une entreprise, la Société constitue une société par actions à participation restreinte et l'émission et le transfert des catégories et des séries d'actions de la Société sont restreints, comme il est prévu ci-dessous.

1. Aucune action de la Société ne sera émise ou transférée sans que le souscripteur ou le cessionnaire, selon le cas (le «requérant»), ait fourni à la Société ou à son mandataire une déclaration énonçant:
 - (a) dans le cas d'un requérant qui est une personne physique:
 - (i) sa citoyenneté;
 - (b) dans le cas d'un requérant qui est une personne morale:
 - (i) la loi en vertu de laquelle il a été constitué ou formé;
 - (ii) la citoyenneté des administrateurs du requérant;
 - (iii) la citoyenneté du président du conseil du requérant ou de toute autre personne agissant à ce titre;
 - (iv) la citoyenneté des personnes physiques qui sont propriétaires ou qui contrôlent, de façon directe ou indirecte, les actions du requérant.

(c) dans tous les cas:

- (i) les actions de la Société que le requérant, tout groupe dont il fait partie, toute personne à laquelle il est associé et tout groupe auquel il est associé contrôlent de façon directe ou indirecte;
- (ii) tout autre fait que les administrateurs de la Société pourront juger nécessaire ou pertinent pour déterminer si l'émission ou le transfert demandé par le requérant pourrait contrevenir à l'article 2 ou 3 ci-après.

2. Aucune action de la Société ne sera émise ou transférée si telle émission ou tel transfert pourrait empêcher la Société ou ses filiales d'obtenir, de maintenir ou de renouveler une ou plusieurs licences ou autorisations de poursuivre toute activité commerciale, particulièrement la télédistribution.

3. Aucune action de la Société ne sera émise ou transférée si telle émission ou tel transfert pourrait contrevenir à la *Loi sur la radiodiffusion (Canada)*, toute instruction émise par le gouverneur en conseil en vertu de ladite *Loi sur la radiodiffusion (Canada)* ou toute licence ou autorisation permettant à la Société de poursuivre toute activité commerciale, particulièrement la télédistribution.

4. Le détenteur d'une action de la Société émise, transférée ou détenue en contravention de l'article 2 ou 3 ne pourra exercer les droits de vote afférents à cette action tant que telle contravention subsistera, et telle émission ou tel transfert pourra être radié des registres de la Société sans que cette dernière engage sa responsabilité; elle devra toutefois rembourser au détenteur dont la souscription aura été radiée aux termes du présent paragraphe le prix de souscription, sans intérêts.

5. Les administrateurs pourront donner aux agents des transferts de la Société les directives qu'ils pourront, à leur discrétion, juger appropriées aux fins de donner plein effet aux présentes restrictions.

6. Pour les fins des articles 1 à 5 qui précèdent :

- (a) il y a «contrôle» d'actions lorsque, entre autres, il y a propriété ou propriété réelle de celles-ci et qu'il existe une entente ou un accord sur la façon dont le droit de vote qu'elles comportent doit être exercé;
- (b) «associé» à une personne comprend:
 - (i) un associé de cette personne qui agit ou non au nom de la Société dont ils font partie;
 - (ii) une fiducie ou une succession, dans laquelle cette personne possède un intérêt réel important, ou à l'égard de laquelle elle fait office de fiduciaire ou agit à titre semblable;
 - (iii) le conjoint, le fils, la fille, le gendre ou la bru de cette personne ou tout autre parent de cette personne ou de son conjoint qui habite au même endroit que cette personne;
 - (iv) une société dont cette personne seule ou avec l'une ou plusieurs des personnes décrites comme ses associés contrôlent directement ou indirectement au moins 20% des actions donnant droit de vote émises;
 - (v) une société dont une ou plusieurs des personnes décrites comme ses associés contrôlent directement ou indirectement au moins 50% des actions donnant droit de vote émises;
 - (vi) une personne avec laquelle cette personne a conclu une entente ou un accord sur la façon d'exercer le droit de vote que comportent les actions de la Société;

mais une personne qui contrôle moins de 1% de nombre total des actions donnant droit de vote émises et échangées publiquement de la Société ne sera pas considérée comme l'associé d'une autre personne à moins qu'il en soit autrement prévu, de temps à autre, par la *Loi sur la radiodiffusion (Canada)*, les instructions émises par le gouverneur en conseil en vertu de la *Loi sur la radiodiffusion (Canada)* ou toute licence ou autorisation permettant à la Société de poursuivre toute activité commerciale, particulièrement la télédistribution.

Pour les fins de ce qui précède, l'expression «actions donnant droit de vote» désigne les actions comportant droit de vote en tout temps ou dans des circonstances particulières qui se sont produites ou qui existent toujours, y compris les titres convertibles en ce genre d'actions en tout temps, au choix du détenteur.

#139677