



Gouvernement du Québec  
L'inspecteur général  
des institutions financières

*CERTIFICAT DE MODIFICATION  
Loi sur les compagnies  
(L.R.Q., chap. C-38)*

*Partie IA*

*J'atteste par les présentes que la compagnie*

***COGECO INC.***

*a modifié ses statuts, sous l'autorité de la partie IA  
de la Loi sur les compagnies, tel qu'indiqué dans les  
statuts de modification ci-joints.*

*Le 1993 02 15*



*Jean-Louis Bevilacqua*  
Inspecteur général des institutions financières

1183-0767



1 Dénomination sociale ou numéro matricule <b>COGECO INC.</b>	
2 Les statuts de la compagnie sont modifiés de la façon suivante:  <p style="text-align: center;"><b>Voir annexe A / See Schedule A</b></p>	
3 Date d'entrée en vigueur, si différente de la date du dépôt (Voir instructions)  N/A	4 Dénomination sociale (ou numéro matricule) antérieure à la modification, si différente de celle mentionnée à la case 1  N/A

Signature de l'administrateur autorisé

Fonction du signataire

**administrateur**

Réservé à l'administration

1183 0767



Gouvernement du Québec  
 Déposé le

**15 FEV. 1993**

**L'Inspecteur général des  
 Institutions financières**

# **COGECO INC.**

## **STATUTS DE MODIFICATION**

### **ANNEXE A**

Le capital-actions de la Compagnie est modifié en remplaçant l'article g) de l'annexe A des statuts de modification de la Compagnie attestés par un certificat de modification daté du 15 août 1989 par ce qui suit :

**g) Rachat**

La Compagnie doit racheter, conformément aux dispositions de la Loi, au plus tard le 1<sup>er</sup> avril 1993, la totalité des actions privilégiées catégorie B, série 1 (les «actions catégorie B» ou individuellement une «action catégorie B») en circulation, en contrepartie de ce qui suit :

- (i) au moment du rachat (appelé ci-après la «date de rachat»), 0,7 d'une action subalterne à droit de vote librement négociable du capital-actions de la Compagnie et la somme de 1,00 \$ payable, au gré de la Compagnie, par chèque ou traite bancaire;
- (ii) le 335<sup>e</sup> jour suivant la date de rachat ou, s'il ne s'agit pas d'un jour ouvrable, le jour ouvrable suivant (appelé ci-après la «date du deuxième paiement»), la somme supplémentaire, attestée par un billet à ordre, soit (i) de 1,10 \$, sous réserve du rajustement à la baisse décrit ci-après (le «billet rajustable»), soit (ii) au gré du porteur d'actions catégorie B (qui doit faire son choix de la façon prévue dans les présentes), de 0,50 \$ (le «billet de 0,50 \$»);

(cette contrepartie en actions, en espèces et en billet à ordre étant collectivement appelée le «prix»).

La somme maximale de 1,10 \$ par action catégorie B rachetée, qui est attestée par le billet rajustable et qui doit être payée à la date du deuxième paiement, est assujettie à un rajustement à la baisse comme suit : si la moyenne pondérée du cours de clôture des actions subalternes à droit de vote de la Compagnie négociées à la Bourse de Montréal et à la bourse de Toronto pour chaque jour de bourse des mois de novembre et de décembre (les «mois applicables») 1993 (la «moyenne pondérée») est supérieure à 6,00 \$ par action subalterne à droit de vote, la somme en question

de 1,10 \$ doit être réduite, sans toutefois être portée en deçà de zéro, du résultat obtenu en multipliant par 0,7 l'écart entre la moyenne pondérée et 6,00 \$; cependant si, avant le 1<sup>er</sup> octobre 1993, des actions subalternes de Agra (définies ci-après) sont vendues, dans le cadre d'un placement de bloc de titres (défini ci-après) ou autrement dans le cadre d'un achat ferme ou d'une autre opération, sauf une opération sur le marché libre (où aucune vente ne vise plus de 50 000 actions subalternes à droit de vote de la Compagnie), à un prix supérieur à la moyenne pondérée, le prix le plus élevé par action subalterne à droit de vote ainsi obtenu au moment de la vente des actions subalternes de Agra (définies ci-après) doit être utilisé, plutôt que la moyenne pondérée; en outre si, avant le 1<sup>er</sup> octobre 1993, la Compagnie émet des actions subalternes à droit de vote, dans le cadre d'un placement initial aux termes d'une entente de placement pour compte, de gestion ou de prise ferme ou dans le cadre d'un achat ferme ou d'une autre opération dispensée, à un prix inférieur à la moyenne pondérée, le prix le moins élevé par action subalterne à droit de vote ainsi obtenu au moment de l'émission en question doit être considéré comme la moyenne pondérée. Si les deux éventualités se produisent, la moyenne du prix supérieur et du prix inférieur à la moyenne pondérée doit être établie (pondérée selon le volume des ventes) et s'appliquer, plutôt que la moyenne pondérée.

Aux fins des présentes, la moyenne pondérée s'établit comme suit :

- (i) en multipliant le total des actions subalternes à droit de vote négociées à la Bourse de Montréal pour chaque jour de bourse des mois applicables par le cours de clôture à cette bourse ce jour-là;
- (ii) puis en multipliant le total des actions subalternes à droit de vote négociées à la bourse de Toronto pour chaque jour de bourse en question par le cours de clôture à cette bourse ce jour-là;
- (iii) puis en faisant la somme des produits obtenus en (i) et en (ii);
- (iv) puis en divisant cette somme par le total des actions subalternes à droit de vote négociées pendant les mois applicables à ces deux bourses afin d'obtenir le cours moyen pondéré par action subalterne à droit de vote.

Aux fins des présentes, «actions subalternes de Agra» signifie toutes les actions subalternes à droit de vote de la Compagnie actuellement détenues par Agra Industries Limited («Agra») et ses filiales et toutes les actions subalternes à droit de

vote de la Compagnie devant être acquises au moment du rachat d'actions catégorie B détenues par Agra et ses filiales.

Aux fins des présentes, «placement de bloc de titres» signifie le placement aux termes d'une entente de placement pour compte, de gestion ou de prise ferme que peuvent conclure Agra et ses filiales.

Pour l'application de l'article 191(4) de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), le montant de 9,00 \$ avait été indiqué à l'égard de chaque action catégorie B.

Chaque porteur d'actions catégorie B peut choisir de recevoir, à titre de partie du prix, le billet de 0,50 \$ plutôt que le billet rajustable (le «choix relatif au paiement») en donnant l'avis écrit prévu dans l'avis de rachat (défini ci-après) donné par la Compagnie, laquelle doit le recevoir au plus tard deux jours ouvrables avant la date de rachat. Le porteur d'actions catégorie B qui ne fait pas son choix relatif au paiement en bonne et due forme dans les délais prescrits est irrévocablement réputé avoir choisi de recevoir le billet rajustable.

La Compagnie doit donner un avis de rachat (l'«avis de rachat») au moins vingt (20) jours avant la date de rachat en le postant, par courrier ordinaire non recommandé, aux porteurs inscrits des actions catégorie B devant être rachetées, à leurs adresses respectives figurant dans ses registres ou, si l'adresse d'un actionnaire ne s'y trouve pas, à la dernière adresse connue de celui-ci. Cet avis doit faire état du prix, de la date de rachat, du nombre d'actions catégorie B qui sont ainsi détenues par la personne en question et qui doivent être ainsi rachetées de même que des modalités du choix relatif au paiement et être accompagné des formulaires connexes, s'il y a lieu. À compter de la date de rachat, la Compagnie doit payer le prix ou faire en sorte qu'il soit payé aux porteurs inscrits des actions catégorie B devant être rachetées, ou à l'ordre de ceux-ci, sur présentation et remise, au siège social de la Compagnie ou à un autre endroit situé au Canada et indiqué dans l'avis de rachat, des certificats représentant les actions catégorie B respectives dont le rachat est demandé, comme suit :

- (i) par la remise d'un certificat dûment immatriculé représentant le nombre d'actions subalternes à droit de vote entièrement libérées de la Compagnie auquel le porteur d'actions catégorie B a droit à titre de partie du prix; aucune fraction d'action subalterne à droit de vote ne sera émise; toute fraction de participation, le cas échéant, sera payée par chèque ou traite bancaire d'un montant égal à la moyenne pondérée du cours de clôture des

actions subalternes à droit de vote de la Compagnie négociées à la Bourse de Montréal et à la bourse de Toronto pour chaque jour de bourse des mois de janvier et de février (les «mois applicables») 1993 (la «moyenne pondérée»), multipliée par 0,7; aux fins des présentes, la moyenne pondérée doit être établie de la façon décrite ci-dessus pour la moyenne pondérée applicable au rajustement à la baisse de la somme maximale de 1,10 \$ payable à la date du deuxième paiement;

- (ii) par la remise de 1,00 \$ en espèces par chèque tiré sur une banque à charte canadienne, payable au pair à toute succursale canadienne de cette dernière, ou par traite bancaire;
- (iii) par la remise du billet rajustable ou, si le choix relatif au paiement a été fait, du billet de 0,50 \$;

(les remises d'actions, d'espèces et de billet décrites en (i), en (ii) et en (iii) ci-dessus étant collectivement appelées le «paiement»).

À compter de ce moment, ces actions catégorie B sont rachetées et sont réputées telles, sont annulées et ne peuvent plus redevenir des actions non émises de la Compagnie.

Les porteurs d'actions catégorie B dont le rachat est demandé cessent d'avoir droit aux dividendes déclarés aux porteurs d'actions catégorie B inscrits à la date de rachat ou à une date ultérieure, et à compter de la date de rachat, ils ne peuvent exercer aucun des droits conférés aux actionnaires relativement à ces actions, à moins que le paiement ne soit pas effectué sur présentation et remise des certificats en cause conformément aux dispositions qui précèdent.

Après la mise à la poste de l'avis de son intention de racheter les actions catégorie B, la Compagnie peut en tout temps déposer le paiement relatif aux actions catégorie B dont le rachat est ainsi demandé au crédit d'un compte spécial établi auprès d'une banque à charte ou d'une société de fiducie au Canada, dont avis doit avoir été ou être donné aux porteurs des actions catégorie B visées, le paiement en question devant être fait, à la date de rachat fixée aux fins du rachat ou ultérieurement, sans intérêt, aux porteurs inscrits respectifs des actions catégorie B visées, ou à l'ordre de ces derniers, sur présentation et remise des certificats représentant ces actions à la banque à charte ou à la société de fiducie en cause.

Au moment d'un tel dépôt, les actions catégorie B auxquelles celui-ci se rapporte sont réputées avoir été rachetées, sont annulées en date de la date du rachat et ne peuvent plus redevenir des actions non émises de la Compagnie, et les droits des porteurs de ces actions, après la date de rachat, se limitent au droit de recevoir du dépositaire, sans intérêt, leur quote-part du paiement ainsi déposé sur présentation et remise de leurs certificats respectifs. Tout intérêt découlant d'un tel dépôt du paiement appartient à la Compagnie.

La Compagnie ne doit poser aucun geste qui empêcherait un porteur d'actions catégorie B dont le rachat est ainsi demandé d'exercer les droits de conversion y afférents à partir de la date de l'avis de rachat de ces actions jusqu'à la fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable précédant leur date de rachat.

# COGECO INC.

## ARTICLES OF AMENDMENT

### SCHEDULE A

The share capital of the Company is amended by replacing section (g) of Schedule A of the Articles of Amendment of the Company evidenced by Certificate of Amendment dated August 15, 1989 with the following:

**(g) Redemption**

The Company shall redeem, pursuant to the provisions of the Act, on or before April 1, 1993, the whole of the Series 1 Class B Preferred Shares (the "Class B Shares" or individually a "Class B Share") then outstanding on the basis of consideration consisting of:

- i) at the time of redemption (hereinafter called the "Redemption Date"), 0.7 of a freely tradeable subordinate voting share of the share capital of the Company and the sum of \$1.00 payable, at the option of the Company, by cheque or bankers draft; and
- ii) 335 days next following the Redemption Date or, if such 335<sup>th</sup> day does not fall on a business day, then on the next business day (hereinafter called the "Second Payment Date"), the further sum, evidenced by a promissory note, of either (i) \$1.10 subject to downward adjustment as set forth below (the "Adjustable Note") or, (ii) at the option of the holder of Class B Shares (such option to be exercised as provided for hereunder), \$0.50 (the "\$0.50 Note");

(such consideration in shares, cash and promissory note being collectively called the "Price").

The maximum sum of \$1.10 per Class B Share redeemed, which is evidenced by an Adjustable Note and is to be paid on the Second Payment Date, shall be subject to downward adjustment on the basis that if the weighted average of the closing trading prices of the Company's subordinate voting shares as traded through the facilities of

The Montreal Exchange and The Toronto Stock Exchange for each trading day during the months of November and December (the "Relevant Months") of 1993 (the "Weighted Average") is higher than \$6.00 per subordinate voting share, then the said sum of \$1.10 shall be reduced, but not to less than zero, by the result obtained by multiplying by 0.7 the amount by which such Weighted Average exceeds \$6.00; provided that if prior to October 1, 1993, any of the Agra SVS Shares (as hereinafter defined) are sold by way of a Secondary Offering (as hereinafter defined) or otherwise by bought deal or other form of transaction, other than an open market transaction (where no single sale of more than 50,000 subordinate voting shares of the Company is made) at a price higher than the Weighted Average, then the highest price per subordinate voting share achieved in such manner upon the sale of the Agra SVS Shares (as hereinafter defined) shall be used in lieu of the Weighted Average; and provided further that if prior to October 1, 1993, the Company shall issue any of its subordinate voting shares by way of primary distribution under an agency, management or underwriting arrangement or pursuant to a bought deal or other form of exempt transaction, at a price lower than the Weighted Average, then the lowest price per subordinate voting share achieved in such manner upon the issue of the subordinate voting shares shall be treated as the Weighted Average. Should both eventualities arise, then the higher than Weighted Average and lower than Weighted Average prices shall themselves be averaged (weighted by sales volume) and such average shall apply in lieu of the Weighted Average.

For the purpose hereof, the Weighted Average shall be determined by:

- (i) multiplying the total number of subordinate voting shares traded on The Montreal Exchange for each trading day during the Relevant Months by the closing price on such day on such Exchange;
- (ii) then multiplying the total number of subordinate voting shares traded on The Toronto Stock Exchange for each such trading day by the closing price on such day on such Exchange;
- (iii) then aggregating each of the products in clauses (i) and (ii), and
- (iv) then dividing such aggregate by the total number of subordinate voting shares traded during the Relevant Months on both such Exchanges to produce a weighted average trading price per subordinate voting share.

For the purposes hereof, "Agra SVS Shares" means all of the subordinate voting shares of the Company now held by Agra Industries Limited ("Agra") and its

subsidiaries and all of the subordinate voting shares of the Company to be acquired upon any redemption of Class B Shares held by Agra and its subsidiaries.

For the purposes hereof, "Secondary Offering" means the offering under any agency, management or underwriting arrangement that may be made by Agra and its subsidiaries.

For the purposes of section 191(4) of the Income Tax Act (Canada), the amount of \$9.00 was specified in respect of each Class B Share.

The option of each holder of Class B Shares to receive, as part of the Price, the \$0.50 Note in lieu of the Adjustable Note (the "Payment Option") shall be exercised by each holder of Class B Shares by written notice in the manner provided in the Notice of Redemption (as hereinafter defined) given by the Company and shall be received by the Company no later than two business days immediately preceding the Redemption Date. Each holder of Class B Shares who fails to properly exercise the Payment Option within the prescribed period shall be irrevocably deemed to have elected to receive the Adjustable Note.

Notice of redemption (the "Redemption Notice") shall be given by the Company not less than twenty (20) days prior to the Redemption Date by mailing, by ordinary unregistered mail, such notice to the registered holders of the Class B Shares to be redeemed at their respective addresses appearing in the books of the Company or, in the event of the address of any holder not so appearing, to the last known address of such holder. Such notice shall set out the Price and the Redemption Date, the number of such Class B Shares so held by such person so to be redeemed and the Payment Option procedure and be accompanied by related forms, if any. On and after the Redemption Date, the Company shall pay or cause to be paid the Price to, or to the order of, the registered holders of the Class B Shares to be redeemed, on presentation and surrender, at the head office of the Company or at any other place within Canada designated in the Redemption Notice, of the certificates representing the respective Class B Shares called for redemption, as follows:

- (i) by the remittance of a duly registered certificate representing such number of fully paid and non-assessable subordinate voting shares of the Company to which the holder of Class B Shares is entitled as part of the Price; fractional subordinate voting shares will not be issued and such fractional interests, if any, will be paid by cheque or bankers draft in amount equal to the weighted average of the closing trading prices of the Company's subordinate voting

shares traded through the facilities of The Montreal Exchange and The Toronto Stock Exchange for each trading day during the months of January and February (the "Relevant Months") of 1993 (the "Weighted Average") multiplied by 0.7; for the purposes hereof, the Weighted Average shall be determined in the same manner as described above for the Weighted Average for purposes of the downward adjustment to the maximum sum of \$1.10 payable on the Second Payment Date;

- (ii) by the remittance of a cash amount of \$1.00 by cheque drawn on a Canadian chartered bank payable at par at any branch of such bank in Canada or by bankers draft;
- (iii) by the remittance of the Adjustable Note or, if the Payment Option has been exercised, the \$0.50 Note,

(such remittances of shares, cash and notes described in (i), (ii) and (iii) above being collectively called the "Payment").

Such Class B Shares shall thereupon be and be deemed to be redeemed and shall be cancelled and shall not again become unissued shares of the Company.

The holders of the Class B Shares called for redemption shall cease to be entitled to dividends declared to holders of Class B Shares of record on any date which is on or after the Redemption Date, and from and after the Redemption Date shall not be entitled to exercise any of the rights of shareholders in respect of such shares, unless the Payment shall not be made upon presentation and surrender of such certificates in accordance with the foregoing provisions.

At any time after the mailing of notice of its intention to redeem the Class B Shares, the Company shall have the right to deposit the Payment for such Class B Shares so called for redemption to the credit of a special account in any chartered bank or trust company in Canada of which notice shall have been or shall be given to the holders of the Class B Shares so called for redemption, such Payment to be made, on or after the Redemption Date fixed for redemption, without interest, to or to the order of the respective registered holders of such Class B Shares called for redemption on presentation and surrender to such chartered bank or trust company of the certificates representing the same.

Upon such deposit being made, the Class B Shares in respect of which such deposit shall have been made shall be deemed to have been redeemed and shall be cancelled as of the Redemption Date and shall not again become unissued shares of the Company, and the rights of the holders thereof, after the Redemption Date, shall be limited to the right to receive, without interest, from the depository their proportionate part of the Payment so deposited on presentation and surrender of their respective certificates. Any interest allowed on any such deposit of the Payment shall belong to the Company.

The Company shall not take any action which would deprive a holder of Class B Shares so called for redemption from exercising the rights of conversion attached thereto during the period from the date of the notice of the redemption thereof until the close of business on the last business day preceding the Redemption Date thereof.