

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
(non vérifié)

30 juin 2008



FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Bilans consolidés

(non vérifié)

(en millions de dollars)

	Notes	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	2,6 \$	2,1 \$
Distributions à recevoir		31,2	28,5
Sommes à recevoir d'apparentés		8,6	3,0
		42,4	33,6
Placements	2	4 217,0	4 290,5
Total de l'actif		4 259,4 \$	4 324,1 \$
Passif et avoir des porteurs de parts			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer		0,3 \$	0,4 \$
Distributions à verser	6	30,7	29,8
		31,0	30,2
Avoir des porteurs de parts		4 228,4	4 293,9
Total du passif et de l'avoir des porteurs de parts		4 259,4 \$	4 324,1 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

États consolidés des résultats

(non vérifié)

Pour les périodes terminées les 30 juin

	Notes	Trimestres		Semestres	
		2008	2007	2008	2007
<i>(en millions de dollars, sauf le bénéfice par part)</i>					
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	2	69,4 \$	46,8 \$	113,5 \$	121,6 \$
Autres produits		-	1,9	-	1,9
		69,4	48,7	113,5	123,5
Charges d'exploitation		0,9	2,3	2,0	3,2
		68,5	46,4	111,5	120,3
Intérêts débiteurs		-	0,9	-	2,0
Bénéfice net lié aux activités poursuivies		68,5	45,5	111,5	118,3
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	2	(0,7)	212,2	(0,7)	216,6
Bénéfice net		67,8 \$	257,7 \$	110,8 \$	334,9 \$
Résultat par part					
	5				
Bénéfice de base lié aux activités poursuivies		0,54 \$	0,34 \$	0,88 \$	0,89 \$
Bénéfice de base lié aux activités abandonnées		(0,01)	1,59	(0,01)	1,63
Bénéfice de base		0,53 \$	1,93 \$	0,87 \$	2,52 \$
Bénéfice dilué lié aux activités poursuivies		0,54 \$	0,25 \$	0,88 \$	0,82 \$
Bénéfice dilué lié aux activités abandonnées		(0,01)	1,11	(0,01)	1,14
Bénéfice dilué		0,53 \$	1,36 \$	0,87 \$	1,96 \$

États consolidés du résultat étendu

(non vérifié)

Pour les périodes terminées les 30 juin

	Note	Trimestres		Semestres	
		2008	2007	2008	2007
<i>(en millions de dollars)</i>					
Bénéfice net		67,8 \$	257,7 \$	110,8 \$	334,9 \$
Autres éléments du résultat étendu	2	2,1	5,0	0,4	7,9
Résultat étendu		69,9 \$	262,7 \$	111,2 \$	342,8 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

**États consolidés de l'avoir des porteurs de parts
(non vérifié)**

Pour la période terminée le 30 juin 2008

	Notes	Capital déclaré	Surplus d'apport	Bénéfices accumulés	Distributions déclarées	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Avoir des porteurs de parts
<i>(en millions de dollars)</i>							
Solde au 31 décembre 2007		4 184,0 \$	31,8 \$	640,4 \$	(531,9) \$	(30,4) \$	4 293,9 \$
Bénéfice net de la période		-	-	110,8	-	-	110,8
Distributions déclarées	6	-	-	-	(183,3)	-	(183,3)
Rachat de parts	3	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Régime de parts différées	3, 7	0,1	6,6	-	-	-	6,7
Autres éléments du résultat étendu d'une entité émettrice comptabilisée à la valeur de consolidation		-	-	-	-	0,4	0,4
Solde au 30 juin 2008		4 184,0 \$	38,4 \$	751,2 \$	(715,2) \$	(30,0) \$	4 228,4 \$

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Notes	Capital déclaré	Surplus d'apport	Bénéfices accumulés	Distributions déclarées	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Avoir des porteurs de parts
<i>(en millions de dollars)</i>							
Solde au 31 décembre 2006		4 140,7 \$	- \$	128,0 \$	(163,0) \$	- \$	4 105,7 \$
Bénéfice net de la période		-	-	334,9	-	-	334,9
Distributions déclarées	6	-	-	-	(188,9)	-	(188,9)
Émission de parts	3	394,0	-	-	-	-	394,0
Rachat de parts	3	(0,2)	-	-	-	-	(0,2)
Parts rachetées aux fins de leur annulation	3	(223,4)	14,9	-	-	-	(208,5)
Régime de parts différées		-	6,3	-	-	-	6,3
Ajustement de reclassement d'une entité émettrice comptabilisée à la valeur de consolidation		-	-	0,6	-	(32,8)	(32,2)
Autres éléments du résultat étendu d'une entité émettrice comptabilisée à la valeur de consolidation		-	-	-	-	7,9	7,9
Solde au 30 juin 2007		4 311,1 \$	21,2 \$	463,5 \$	(351,9) \$	(24,9) \$	4 419,0 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié)

Pour les périodes terminées les 30 juin

(en millions de dollars)	Notes	Trimestres		Semestres	
		2008	2007	2008	2007
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net lié aux activités poursuivies		68,5 \$	45,5 \$	111,5 \$	118,3 \$
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	2	(69,4)	(46,8)	(113,5)	(121,6)
Variation de l'actif et du passif d'exploitation		0,7	(1,1)	1,6	0,4
		(0,2)	(2,4)	(0,4)	(2,9)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Remboursement d'un emprunt à un apparenté		-	(200,9)	-	(200,9)
Produit d'un emprunt accordé par un apparenté		-	-	-	69,9
Rachat de parts aux fins d'annulation	3	-	(137,6)	-	(208,5)
Rachat de parts	3	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Achat de parts aux termes du régime de réinvestissement des distributions	3	(3,4)	(3,3)	(6,7)	(6,5)
Distributions en espèces versées aux porteurs de parts		(88,7)	(91,2)	(175,7)	(180,0)
		(92,2)	(433,1)	(182,5)	(526,2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Distributions en espèces reçues liées aux placements à la valeur de consolidation	2	93,8	102,3	183,4	195,4
Remboursement de capital		-	460,9	-	460,9
		93,8	563,2	183,4	656,3
Augmentation nette de la trésorerie liée aux activités poursuivies					
		1,4	127,7	0,5	127,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		1,2	0,2	2,1	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		2,6 \$	127,9 \$	2,6 \$	127,9 \$
Renseignements supplémentaires					
Intérêts payés		- \$	0,9 \$	- \$	2,0 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Notes complémentaires

(non vérifié)

30 juin 2008

Le Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales est une fiducie à but restreint et à capital variable sans personnalité morale régie par les lois de l'Ontario conformément à une déclaration de fiducie datée du 30 mars 2006, modifiée et retraitée le 6 juillet 2006. Toute utilisation des termes « nous », « nos/notre » ou « le Fonds » fait référence au Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales.

Par l'intermédiaire de Fiducie Placements Bell Aliant et de Fiducie Bell Nordiq, nous détenons une participation de 82,46 % dans Bell Aliant Communications régionales inc. et dans Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Placements Bell Aliant, s.e.c.), qui consolide les filiales en exploitation du Fonds. Ces états financiers devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés vérifiés au 31 décembre 2007 de Placements Bell Aliant, s.e.c. et avec les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2008 de Placements Bell Aliant, s.e.c.

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Mode de présentation

Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les PCGR du Canada), en utilisant les mêmes modes de présentation et méthodes comptables que pour nos états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2007, à l'exception de l'adoption de nouvelles méthodes comptables présentées ci-dessous. Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés doivent être lus en parallèle avec nos états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2007.

Informations à fournir concernant le capital

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2008, nous avons adopté le chapitre 1535, intitulé « Informations à fournir concernant le capital », lequel a été publié par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'ICCA) et établit des normes pour la fourniture d'informations qualitatives et quantitatives sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré. Veuillez vous reporter à la note 4 pour une analyse de la gestion de notre capital.

Impôts sur les bénéfices

À compter de 2011, nous serons assujettis à l'impôt au même titre qu'une société. Les impôts sur les bénéfices sont comptabilisés selon la méthode axée sur le bilan. Selon cette méthode, notre quote-part du revenu tiré des placements à la valeur de consolidation sera diminuée (augmentée) des charges (économies) d'impôts futurs afin de tenir compte des conséquences fiscales futures prévues liées à notre quote-part dans les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs présentés dans les bilans de nos filiales et leur valeur fiscale, ainsi que des économies d'impôts liées aux pertes de nos filiales qui seront, de façon plus probable qu'improbable, réalisées et reportées au cours des exercices futurs de façon à diminuer les impôts sur les bénéfices. Les impôts futurs sont calculés en fonction des taux d'imposition pratiquement en vigueur pour les exercices au cours desquels les écarts devraient se résorber. Pour ce qui est du Fonds, seuls les écarts temporaires devant se résorber après le 1^{er} janvier 2011 sont pris en considération lors du calcul de la charge (l'économie) d'impôts futurs.

Modifications futures des conventions comptables

Le Conseil des normes comptables de l'ICCA modifie et améliore constamment certaines normes ou recommandations du *Manuel de l'ICCA*. Nous examinons ces modifications à mesure qu'elles sont proposées et, s'il y a lieu, nous modifierons nos conventions comptables et nos informations à fournir.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (les IFRS) remplaceront les PCGR du Canada. Le Conseil des normes comptables a publié un exposé-sondage qui décrit brièvement les normes. Nous évaluons actuellement l'incidence que cette transition aura sur nos activités et notre information financière.

Dépendance économique

Nous dépendons économiquement de Placements Bell Aliant, s.e.c. Notre capacité à verser les distributions est entièrement tributaire des distributions que nous recevons de Placements Bell Aliant, s.e.c. D'importants événements ou opérations touchant Placements Bell Aliant, s.e.c. pourraient avoir une incidence importante sur notre capacité à verser des distributions.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
30 juin 2008

2. PLACEMENTS

<i>(en millions de dollars)</i>	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Placements Bell Aliant, s.e.c.	4 217,0 \$	3 763,0 \$
Télébec et NorthernTel	-	527,5
	4 217,0 \$	4 290,5 \$

Le 1^{er} janvier 2008, nous avons cédé notre participation de 36,7 % dans Télébec, société en commandite (Télébec) et NorthernTel, société en commandite (NorthernTel) à Placements Bell Aliant, s.e.c. contre 8 246 429 parts de société en commandite de catégorie 2 de Placements Bell Aliant, s.e.c. Étant donné que notre participation de 36,7 % dans Télébec et NorthernTel n'a pas subi de modification réelle des droits de propriété, la cession a été comptabilisée à sa valeur comptable de 527,5 M\$ moins un ajustement de l'amortissement notionnel de 14,0 M\$ relatif à l'achèvement de la répartition du prix d'achat notionnel et à d'autres charges mineures. En outre, un ajustement aux fins de la comptabilisation d'une économie d'impôts futurs liée à notre quote-part de 36,7 % dans des écarts temporaires étant censés se résorber après le 1^{er} janvier 2011 de Télébec et de NorthernTel a accru notre compte de placement de 8,8 M\$. Ces ajustements ont été constatés dans le revenu tiré de notre placement à la valeur de consolidation dans Placements Bell Aliant, s.e.c. pour le trimestre terminé le 30 juin 2008.

Le tableau qui suit présente le revenu tiré des placements à la valeur de consolidation et les autres éléments du résultat étendu liés à nos placements, ainsi que les distributions déclarées et reçues à l'égard des placements à la valeur de consolidation :

<i>(en millions de dollars)</i>	2008			2007		
	Placements Bell Aliant, s.e.c.	Télébec et NorthernTel	Total	Placements Bell Aliant, s.e.c.	Télébec et NorthernTel	Total
Pour les semestres terminés les 30 juin						
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation – activités poursuivies	113,5 \$	-	113,5 \$	104,3 \$	17,3 \$	121,6 \$
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation – activités abandonnées	(0,7)	-	(0,7)	216,6	-	216,6
Autres éléments du résultat étendu	0,4	-	0,4	7,9	-	7,9
Distributions déclarées	186,1	-	186,1	181,1	19,1	200,2
Distributions reçues	183,4	-	183,4	179,5	15,9	195,4

3. CAPITAL DES PORTEURS DE PARTS

Parts émises et en circulation

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007	
	Nombre de parts	Capital déclaré	Nombre de parts	Capital déclaré
Parts	126 952 243	4 184,0 \$	126 949 663	4 184,0 \$
Parts à droit de vote spécial	100 373 827	-	100 373 827	-
		4 184,0 \$		4 184,0 \$

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
30 juin 2008

3. CAPITAL DES PORTEURS DE PARTS (suite)

Parts émises et en circulation (suite)

Le tableau suivant détaille la variation de nos parts émises et en circulation :

Pour les semestres terminés les 30 juin <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2008	2007
	Nombre de parts	Capital déclaré
Parts du Fonds au début	126 949 663	4 184,0 \$
Émission de parts en contrepartie des actifs et des passifs du Fonds de revenu Bell Nordiq	-	-
Parts du régime de parts différées exercées (note 7)	4 397	0,1
Rachat de parts	(1 796)	(0,1)
Ajustement lié aux fractions de parts	(21)	-
Parts rachetées aux fins d'annulation	-	-
Parts du Fonds à la fin	126 952 243	4 184,0 \$

Le 28 février 2007, nous avons amorcé une offre publique de rachat (OPRA) dans le cours normal des activités qui nous permettait de racheter de temps à autre au cours du marché des parts du Fonds en circulation contre un montant en espèces jusqu'à concurrence d'un nombre de 13 738 000 parts, ce qui représentait environ 10,0 % de notre flottant en circulation au 26 février 2007. L'OPRA est arrivée à échéance le 27 février 2008, et s'est traduite par notre rachat d'un nombre de parts total de 10 630 000. Les rachats en vertu de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités ont été effectués contre espèces au prix du marché par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto. Aucun rachat n'a été effectué dans le cadre de l'OPRA dans le cours normal des activités en 2008. Au cours du semestre terminé le 30 juin 2007, nous avons racheté 6 776 400 parts pour un prix total de 208,5 M\$, ce qui a réduit notre capital déclaré de 223,4 M\$ et a accru notre surplus d'apport de 14,9 M\$.

Régime de réinvestissement des distributions et d'achat de parts facultatif

Pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2008, nous avons acheté pour les porteurs de parts 125 662 parts et 263 197 parts, respectivement (122 509 parts et 253 549 parts, respectivement, au 30 juin 2007), sur le marché libre plutôt que de verser des distributions en espèces de 3,4 M\$ et de 6,7 M\$, respectivement (3,3 M\$ et 6,5 M\$, respectivement, au 30 juin 2007). De plus, relativement à des paiements en espèces facultatifs que nous avons reçus, nous avons acheté des parts supplémentaires d'un montant de 0,4 M\$ et de 1,0 M\$, respectivement (0,5 M\$ et 1,1 M\$, respectivement, au 30 juin 2007).

4. GESTION DU CAPITAL

Nous n'exerçons aucune activité à titre d'entreprise exploitée activement, nos activités se limitant en général à détenir des titres de nos entités émettrices comptabilisées à la valeur de consolidation. Nous détenons des placements indirects à la valeur de consolidation dans nos filiales en exploitation et nous ne contractons aucune dette pour financer ces placements. Par conséquent, notre structure du capital ne se compose que de l'avoir de nos porteurs de parts.

De plus, nous avons un petit montant d'actifs à court terme financé par notre passif à court terme puisque notre objectif est de gérer le calendrier des distributions en espèces reçues de nos entités émettrices comptabilisées à la valeur de consolidation ainsi que celui du paiement de nos charges d'exploitation et du versement de distributions à nos porteurs de parts. Afin d'effectuer des placements additionnels ou de gérer notre capital et la composition du revenu ayant trait aux distributions versées à nos porteurs de parts, nous examinons, de temps à autre, notre politique de distribution et pouvons la modifier, procéder à l'émission ou au rachat de parts ou remettre du capital à nos porteurs de parts.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
30 juin 2008

5. RÉSULTAT PAR PART

Pour les périodes terminées les 30 juin (en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres		Semestres	
	2008	2007	2008	2007
De base :				
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	68,5 \$	45,5 \$	111,5 \$	118,3 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	(0,7)	212,2	(0,7)	216,6
Bénéfice net	67,8 \$	257,7 \$	110,8 \$	334,9 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	126 952 226	133 199 607	126 951 819	132 961 258
Bénéfice de base par part lié aux activités poursuivies	0,54 \$	0,34 \$	0,88 \$	0,89 \$
Bénéfice de base par part lié aux activités abandonnées	(0,01)	1,59	(0,01)	1,63
Bénéfice de base par part	0,53 \$	1,93 \$	0,87 \$	2,52 \$
Dilué :				
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	68,5 \$	45,5 \$	111,5 \$	118,3 \$
Ajouter la part des porteurs sans contrôle de parts échangeables de :				
Placements Bell Aliant, s.e.c.	15,3	8,3	26,6	23,7
Bell Aliant, s.e.c.	41,8	5,3	78,2	49,9
	125,6	59,1	216,3	191,9
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	(0,7)	212,2	(0,7)	216,6
Ajouter la part des porteurs sans contrôle de parts échangeables de :				
Placements Bell Aliant, s.e.c.	(0,1)	48,2	0,1	49,2
	(0,8)	260,4	(0,6)	265,8
Bénéfice net dilué	124,8 \$	319,5 \$	215,7 \$	457,6 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	126 952 226	133 199 607	126 951 819	132 961 258
Ajouter les parts de société en commandite échangeables :				
Parts de société en commandite échangeables de catégorie 1 de Placements Bell Aliant, s.e.c.	28 168 803	28 168 803	28 168 803	28 168 803
Parts de société en commandite échangeables de catégorie B de Bell Aliant, s.e.c.	72 205 024	72 205 024	72 205 024	72 205 024
Parts différées dans le cadre du régime de rémunération à base de parts	480 991	322 831	480 991	322 831
	227 807 044	233 896 265	227 806 637	233 657 916
Bénéfice dilué par part lié aux activités poursuivies	0,55 \$	0,25 \$	0,95 \$	0,82 \$
Bénéfice dilué par part lié aux activités abandonnées	-	1,11	-	1,14
Bénéfice dilué par part	0,55 \$	1,36 \$	0,95 \$	1,96 \$

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
30 juin 2008

5. RÉSULTAT PAR PART (suite)

Les parts de société en commandite échangeables sont censées, dans la mesure du possible, être l'équivalent économique des parts du Fonds et, dans les calculs du bénéfice par part en 2008 présentés ci-dessus, sont antidilutives. Si les porteurs des parts de société en commandite échangeables souhaitent effectuer un échange contre des parts du Fonds, les distributions versées actuellement aux porteurs par Placements Bell Aliant, s.e.c. et par Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Bell Aliant, s.e.c.) nous seraient versées directement. Les parts différées dans le cadre des régimes de rémunération à base de parts, présentés à la note 7, qui sont liées à l'attribution de 2006 et à une tranche de l'attribution de 2007 sont dilutives.

6. DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS

<i>(en millions de dollars, sauf les montants par part)</i>	2008				2007	
	Distributions mensuelles	Distributions par part		Distributions mensuelles	Distributions par part	
Date de clôture des registres :			Date de clôture des registres :			
31 janvier	29,8 \$	0,2350 \$	31 janvier	31,4 \$	0,2283 \$	
29 février	30,7	0,2417	28 février	32,3	0,2350	
31 mars	30,7	0,2417	30 mars	32,3	0,2350	
30 avril	30,7	0,2417	30 avril	31,3	0,2350	
30 mai	30,7	0,2417	31 mai	30,9	0,2350	
30 juin	30,7	0,2417	29 juin	30,7	0,2350	
	183,3 \$	1,4435 \$		188,9 \$	1,4033 \$	

7. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE DE PARTS

Régimes d'achat de parts des employés

Pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2008, 429 088 et 919 037 parts du Fonds, respectivement (394 224 et 961 040 parts, respectivement, au 30 juin 2007), ont été achetées sur le marché libre pour les employés de certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. à un coût totalisant 12,8 M\$ et 27,0 M\$, respectivement (12,4 M\$ et 28,9 M\$, respectivement, au 30 juin 2007). De ce total, une tranche de 2,3 M\$ et de 4,6 M\$, respectivement (2,7 M\$ et 5,1 M\$, respectivement, au 30 juin 2007), a été comptabilisée à titre de charge de rémunération dans certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. et la tranche restante a été fournie par des employés par l'intermédiaire de retenues de salaire, d'intérêts gagnés ou de distributions réinvesties dans les comptes du régime des employés.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
30 juin 2008

7. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE DE PARTS (suite)

Régime de parts différées

Le tableau qui suit présente un sommaire de la situation du régime de parts différées ainsi que des variations survenues durant le trimestre :

Pour les semestres terminés les 30 juin	2008	2007
Parts différées en circulation, au début	794 980	-
Attribuées :		
Attribuées pour la période de service allant de l'exercice 2006 à l'exercice 2008	-	316 717
Attribuées pour la période de service allant de mars 2007 à mars 2010	-	453 742
Attribuées pour la période de service allant de l'exercice 2008 à l'exercice 2010	411 768	-
Attribuées au moyen des distributions réinvesties	42 247	17 377
	1 248 995	787 836
Frappées d'extinction	(16 585)	(6 512)
Exercées (note 3)	(4 397)	-
Parts différées en circulation, à la fin	1 228 013	781 324
Parts différées acquises, à la fin	369 496	106 971

Pour le semestre terminé le 30 juin 2008, la juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des 454 015 parts attribuées (787 836 au 30 juin 2007) s'établissait à 13,6 M\$, soit 30,05 \$ la part différée (23,0 M\$ ou 29,24 \$ la part différée au 30 juin 2007).

Étant donné que les parts différées seront réglées au moyen de parts du Fonds lorsqu'elles seront exercées, nous avons inscrit à titre de surplus d'apport, pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2008, l'équivalent de la charge de rémunération de 2,9 M\$ et de 6,6 M\$, respectivement, comptabilisée par certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. (1,9 M\$ et 6,3 M\$, respectivement, au 30 juin 2007). Nous avons émis 4 397 parts (néant au 30 juin 2007) sur le capital autorisé à une valeur de marché moyenne de 29,13 \$ la part (néant au 30 juin 2007) relativement à des parts différées exercées au cours de la période. Au moment de l'exercice, un montant de 0,1 M\$ a été reclassé du surplus d'apport au capital déclaré (néant au 30 juin 2007).

8. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le 1^{er} janvier 2008, nous avons cédé notre participation de 36,7 % dans NorthernTel et Télébec à Placements Bell Aliant, s.e.c. contre 8 246 429 parts de société en commandite de catégorie 2 de Placements Bell Aliant, s.e.c. La cession a été comptabilisée à sa valeur comptable. Pour plus d'information, veuillez vous reporter à la note 2.

Au cours du premier semestre de 2008, nous avons continué de prêter nos liquidités excédentaires à Bell Aliant, s.e.c. au moyen d'une série de billets. Des paiements sont exigés en fonction des besoins aux fins d'exploitation. Le billet d'un montant de 1,9 M\$ qui était à recevoir de Bell Aliant, s.e.c. au 31 décembre 2007 a été remboursé le 15 janvier 2008. Les billets émis par la suite portaient intérêt à des taux allant de 3,21 % à 4,68 % par année, et se sont traduits par des intérêts créditeurs d'un montant négligeable. Au 30 juin 2008, Bell Aliant, s.e.c. devait un billet de 2,3 M\$, lequel porte intérêt au taux de 3,25 % par année. Ce solde est inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.