

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
(non vérifié)

31 mars 2009

BellAliant

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Bilans consolidés

(non vérifié)

(en millions de dollars)

	Notes	Au 31 mars 2009	Au 31 décembre 2008
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	1,9 \$	6,2 \$
Distributions à recevoir	7	31,2	31,2
Sommes à recevoir d'apparentés	7	21,0	13,6
		54,1	51,0
Placements	2	4 135,2	4 160,6
Total de l'actif		4 189,3 \$	4 211,6 \$
Passif et avoir des porteurs de parts			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer		0,1 \$	0,2 \$
Distributions à verser	5	30,7	30,7
		30,8	30,9
Avoir des porteurs de parts		4 158,5	4 180,7
Total du passif et de l'avoir des porteurs de parts		4 189,3 \$	4 211,6 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

États consolidés des résultats

(non vérifié)

Pour les trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars, sauf le bénéfice par part)

	Notes	2009	2008
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	2	66,4 \$	44,1 \$
Charges d'exploitation		1,0	1,1
Bénéfice net lié aux activités poursuivies		65,4	43,0
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	2	0,6	-
Bénéfice net		66,0 \$	43,0 \$
Résultat par part	4		
Bénéfice de base lié aux activités poursuivies		0,51 \$	0,34 \$
Bénéfice de base lié aux activités abandonnées		0,01	-
Bénéfice de base		0,52 \$	0,34 \$
Bénéfice dilué lié aux activités poursuivies		0,51 \$	0,34 \$
Bénéfice dilué lié aux activités abandonnées		-	-
Bénéfice dilué		0,51 \$	0,34 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

États consolidés du résultat étendu

Pour les trimestres terminés les 31 mars

(non vérifié)

(en millions de dollars)

	Note	2009	2008
Bénéfice net		66,0 \$	43,0 \$
Autres éléments du résultat étendu	2	1,1	(1,7)
Résultat étendu		67,1 \$	41,3 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

États consolidés de l'avoir des porteurs de parts

(non vérifié)

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009

(en millions de dollars)

	Notes	Capital déclaré	Surplus d'apport	Bénéfices accumulés	Distributions déclarées	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Avoir des porteurs de parts
Solde au 31 décembre 2008		4 184,9 \$	45,7 \$	884,1 \$	(899,4) \$	(34,6) \$	4 180,7 \$
Bénéfice net		-	-	66,0	-	-	66,0
Distributions déclarées	5	-	-	-	(92,1)	-	(92,1)
Rachat de parts	3	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Régime de parts différées	3, 6	6,4	(3,5)	-	-	-	2,9
Autres éléments du résultat étendu d'une entité émettrice comptabilisée à la valeur de consolidation		-	-	-	-	1,1	1,1
Solde au 31 mars 2009		4 191,2 \$	42,2 \$	950,1 \$	(991,5) \$	(33,5) \$	4 158,5 \$

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2008

(en millions de dollars)

	Notes	Capital déclaré	Surplus d'apport	Bénéfices accumulés	Distributions déclarées	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Avoir des porteurs de parts
Solde au 31 décembre 2007		4 184,0 \$	31,8 \$	632,7 \$	(531,9) \$	(30,4) \$	4 286,2 \$
Bénéfice net		-	-	43,0	-	-	43,0
Distributions déclarées	5	-	-	-	(91,2)	-	(91,2)
Régime de parts différées	3, 6	0,1	3,6	-	-	-	3,7
Autres éléments du résultat étendu d'une entité émettrice comptabilisée à la valeur de consolidation		-	-	-	-	(1,7)	(1,7)
Solde au 31 mars 2008		4 184,1 \$	35,4 \$	675,7 \$	(623,1) \$	(32,1) \$	4 240,0 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié)

Pour les trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars)

	Notes	2009	2008
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net lié aux activités poursuivies		65,4 \$	43,0 \$
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	(66,4)	(44,1)
Variation de l'actif et du passif d'exploitation		(11,0)	0,8
		(12,0)	(0,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de parts	3	6,4	0,1
Rachat de parts	3	(0,1)	-
Achat de parts aux termes du régime de réinvestissement des distributions	3	(3,4)	(3,3)
Distributions en espèces versées aux porteurs de parts		(88,7)	(87,0)
		(85,8)	(90,2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Distributions en espèces reçues liées aux placements à la valeur de consolidation	2	93,5	89,6
		93,5	89,6
Diminution nette de la trésorerie liée aux activités poursuivies		(4,3)	(0,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		6,2	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		1,9 \$	1,2 \$

Se reporter aux notes complémentaires.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Notes complémentaires

(non vérifié)

31 mars 2009

Le Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales, constitué en 2006, 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. Toute utilisation des termes « nous », « nos/notre » ou « le Fonds » fait référence au Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales et à ses filiales. Nous détenons des placements dans des entités dont les activités sont principalement concentrées dans la fourniture de services de télécommunications régionaux dans le Canada atlantique, en Ontario et au Québec. Notre principal placement est une participation de 82,5 % dans Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Placements Bell Aliant, s.e.c.), laquelle consolide les résultats de ses filiales en exploitation.

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

États financiers consolidés

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR du Canada) en utilisant les mêmes modes de présentation et méthodes comptables que pour nos états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec nos états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour le trimestre terminé le 31 mars 2009 de Placements Bell Aliant, s.e.c.

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 d'eux. D'importants événements ou opérations touchant Placements Bell Aliant, s.e.c. pourraient avoir une incidence importante sur notre capacité à verser des distributions.

Modifications futures des conventions comptables

Le Conseil des normes comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») modifie et améliore constamment certaines normes et 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.

Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle

L'ICCA a publié le chapitre 1582, intitulé « Regroupements d'entreprises », simultanément au chapitre 1601, intitulé « États financiers consolidés », et au chapitre 1602, intitulé « Participations sans contrôle ». Le chapitre 1582, qui remplace le chapitre 1581, établit des normes pour l'évaluation d'un regroupement d'entreprises ainsi que pour la comptabilisation et l'évaluation des actifs acquis et des passifs pris en charges. Le chapitre 1601, qui remplace le chapitre 1600, reconduit les indications canadiennes existantes à l'égard de la préparation des états financiers consolidés après une acquisition autre qu'une participation sans contrôle. Le chapitre 1602 établit des normes pour le traitement d'une participation sans contrôle après une acquisition découlant d'un regroupement d'entreprises. Les nouvelles normes s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. L'adoption anticipée est autorisée. Nous évaluons actuellement l'incidence des nouvelles normes sur nos états financiers consolidés.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
31 mars 2009

2. PLACEMENTS

Au 31 mars 2009, notre principal placement était dans Placements Bell Aliant, s.e.c.

Le tableau qui suit présente le revenu tiré du placement dans Placements Bell Aliant, s.e.c. à la valeur de consolidation et les autres éléments du résultat étendu liés à ce placement, ainsi que les distributions déclarées et reçues à l'égard du placement à la valeur de consolidation :

Pour les trimestres terminés les 31 mars <i>(en millions de dollars)</i>	2009	2008
Revenu tiré du placement à la valeur de consolidation – activités poursuivies	66,4 \$	44,1 \$
Revenu tiré du placement à la valeur de consolidation – activités abandonnées	0,6	-
Autres éléments du résultat étendu	1,1	(1,7)
Distributions déclarées	93,5	92,2
Distributions reçues	93,5	89,6

Le revenu tiré du placement à la valeur de consolidation pour les activités poursuivies comprend une charge d'impôts futurs de 0,6 M\$ (une économie d'impôts futurs de 9,4 M\$ au 31 mars 2008) liée à notre quote-part dans des écarts temporaires de certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. étant censés se résorber après le 1^{er} janvier 2011.

3. CAPITAL DES PORTEURS DE PARTS

Parts émises et en circulation

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Au 31 mars 2009		Au 31 décembre 2008	
	Nombre de parts	Capital déclaré	Nombre de parts	Capital déclaré
Parts	127 227 697	4 191,2 \$	126 983 707	4 184,9 \$
Parts à droit de vote spécial	100 373 827	-	100 373 827	-
		4 191,2 \$		4 184,9 \$

Parts

Le tableau suivant détaille la variation des parts du Fonds émises et en circulation :

Pour les trimestres terminés les 31 mars <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2009		2008	
	Nombre de parts	Capital déclaré	Nombre de parts	Capital déclaré
Parts au début	126 983 707	4 184,9 \$	126 949 663	4 184,0 \$
Parts du régime de parts différées exercées (note 6)	245 545	6,4	3 412	0,1
Rachat de parts	(1 551)	(0,1)	(1 108)	-
Ajustement lié aux fractions de parts	(4)	-	(15)	-
Parts à la fin	127 227 697	4 191,2 \$	126 951 952	4 184,1 \$

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

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009, nous avons acheté, pour les porteurs de parts participant au régime de réinvestissement, 150 631 parts (137 535 parts au 31 mars 2008) sur le marché libre plutôt que de verser des distributions en espèces de 3,4 M\$ (3,3 M\$ au 31 mars 2008). De plus, avec des paiements en espèces que nous avons reçus liés au régime d'achat de parts facultatif, nous avons acheté des parts supplémentaires d'un montant de 0,3 M\$ (0,6 M\$ au 31 mars 2008).

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
31 mars 2009

4. RÉSULTAT PAR PART

Pour les trimestres terminés les 31 mars <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2009	2008
De base :		
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	65,4 \$	43,0 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	0,6	-
Bénéfice net	66,0 \$	43,0 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	127 097 939	129 951 417
Bénéfice de base par part lié aux activités poursuivies	0,51 \$	0,34 \$
Bénéfice de base par part lié aux activités abandonnées	0,01	-
Bénéfice de base par part	0,52 \$	0,34 \$
Dilué :		
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	65,4 \$	43,0 \$
Ajouter la part des porteurs sans contrôle de parts échangeables de :		
Placements Bell Aliant, s.e.c.	14,7	11,6
Bell Aliant, s.e.c.	36,3	36,4
	116,4	91,0
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	0,6	-
Ajouter la part des porteurs sans contrôle de parts échangeables de :		
Placements Bell Aliant, s.e.c.	0,1	-
	0,7	-
Bénéfice net dilué	117,1 \$	91,0 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	127 097 939	126 951 417
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
Parts de société en commandite échangeables de catégorie B de Bell Aliant, s.e.c.	72 205 024	72 205 024
Parts différées dans le cadre du régime de rémunération à base de parts	437 769	467 611
	227 909 535	227 792 855
Bénéfice dilué par part lié aux activités poursuivies	0,51 \$	0,40 \$
Bénéfice dilué par part lié aux activités abandonnées	-	-
Bénéfice dilué par part	0,51 \$	0,40 \$

Les parts de société en commandite échangeables sont censées, dans la mesure du possible, être l'équivalent économique des parts du Fonds. Si les porteurs des parts de société en commandite échangeables devraient déclencher 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. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2008, les parts de société en commandite échangeables étaient antidilutives. Les parts différées dans le cadre des régimes de rémunération à base de parts, présentés à la note 6, qui sont liées à l'attribution de 2006 et à une tranche des attributions de 2007 et de 2008 sont dilutives.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
31 mars 2009

5. DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DÉCLARÉES

Le tableau suivant présente les distributions déclarées :

(en millions de dollars, sauf les montants liés aux parts)	2009		Date de clôture des registres :	2008	
	Distributions mensuelles	Distributions par part		Distributions mensuelles	Distributions par part
Date de clôture des registres :					
30 janvier	30,7 \$	0,2417 \$	31 janvier	29,8 \$	0,2350 \$
27 février	30,7	0,2417	29 février	30,7	0,2417
31 mars	30,7	0,2417	31 mars	30,7	0,2417
	92,1 \$	0,7251 \$		91,2 \$	0,7184 \$

6. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE DE PARTS

Régimes d'achat de parts des employés

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009, 577 203 parts (489 949 parts au 31 mars 2008), d'un coût total de 14,2 M\$, (14,2 M\$ au 31 mars 2008) ont été achetées sur le marché libre pour les employés de certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. qui participent aux régimes d'achat de parts des employés. De ces montants, une tranche de 2,3 M\$ (2,3 M\$ au 31 mars 2008) a été comptabilisée à titre de charge de rémunération dans certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. La tranche résiduelle provient des retenues salariales des employés, des intérêts gagnés ou des distributions réinvesties dans les comptes des employés.

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 l'exercice :

Pour les trimestres terminés les 31 mars	2009	2008
Parts différées en circulation, au début	1 181 958	794 980
Attribuées :		
Période de service allant de l'exercice 2009 à l'exercice 2011	350 492	-
Distributions réinvesties	30 909	19 621
	381 401	19 621
Frappées d'extinction	(34 608)	(5 087)
Exercées (note 3)	(245 545)	(3 412)
Parts différées en circulation, à la fin	1 283 206	806 102
Parts différées dont les droits sont acquis, à la fin	437 769	358 232

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009, la juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des 381 401 parts attribuées (19 621 parts au 31 mars 2008) s'établissait à 10,0 M\$, soit 26,14 \$ la part différée (0,6 M\$ ou 28,73 \$ la part différée au 31 mars 2008).

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 terminé le 31 mars 2009, l'équivalent de la charge de rémunération de 2,9 M\$, comptabilisée par certaines filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c. (3,7 M\$ au 31 mars 2008). Nous avons émis 245 545 parts (3 412 parts au 31 mars 2008) sur le capital autorisé à une valeur de marché moyenne de 26,15 \$ la part (28,22 \$ la part au 31 mars 2008) relativement à des parts différées exercées au cours de la période. Au moment de l'exercice, un montant de 6,4 M\$ a été reclassé du surplus d'apport au capital déclaré (0,1 M\$ au 31 mars 2008).

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Notes complémentaires
(non vérifié)
31 mars 2009

7. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Placements Bell Aliant, s.e.c.

Nous dépendons entièrement des distributions que nous recevons de Placements Bell Aliant, s.e.c. (note 2) pour verser nos propres distributions (note 6). Au 31 mars 2009, un montant de 31,2 M\$ était inclus dans les distributions à recevoir (31,2 M\$ au 31 décembre 2008).

Nous prêtons 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 6,2 M\$ qui était à recevoir de Bell Aliant, s.e.c. au 31 décembre 2008 a été remboursé le 15 janvier 2009. Les billets portaient intérêt à des taux allant de 0,76 % à 1,81 % par année, et se sont traduits par des intérêts créditeurs d'un montant négligeable pour le trimestre terminé le 31 mars 2009 (un montant négligeable au 31 mars 2008). Au 31 mars 2009, Bell Aliant, s.e.c. nous devait un billet de 1,2 M\$ portant intérêt au taux de 0,76 % par année et arrivant à échéance le 15 avril 2009. Ce solde est inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Au 31 mars 2009, des apparentés nous devaient une somme de 21,0 M\$ (13,6 M\$ au 31 décembre 2008) relativement à la différence entre les charges d'exploitation à payer et les montants à recevoir au titre du régime de parts différées, dont il est question à la note 6.