



**Fonds de revenu Bell Aliant
Communications régionales**

**Complément d'information
(non vérifié)**

Quatrième trimestre de 2009

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Complément d'information (non vérifié)

Mode de présentation

Ce complément d'information présente les résultats du Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales (« Fonds de revenu Bell Aliant » ou le « Fonds ») et les résultats de sa principale filiale en exploitation, Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (« Placements Bell Aliant, s.e.c. »).

Les lecteurs sont prévenus que le complément d'information est non vérifié et que certaines des mesures financières qui y sont présentées n'ont pas de définition normalisée en vertu des principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada. Veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les PCGR ».

Certains montants présentés dans ce complément d'information ont été arrondis. Par conséquent, il est possible que la somme des montants des colonnes et des lignes ne corresponde pas aux totaux présentés.

Table des matières

	page
Fonds de revenu Bell Aliant	
Faits saillants	3
Sommaire des résultats financiers trimestriels	4
Placements Bell Aliant, s.e.c.	
Faits saillants	5
Sommaire des résultats financiers trimestriels	6
Produits d'exploitation et croissance	8
Statistiques sur les produits d'exploitation	9
Structure du capital	10
Mesures financières non définies par les PCGR	
Liquidités distribuables	11
Renseignements sur la société	13

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
Fonds de revenu Bell Aliant
Complément d'information (non vérifié)
Faits saillants
(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2009					2008				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
FONDS DE REVENU BELL ALIANT										
Distributions										
Distributions déclarées	369,0 \$	92,3 \$	92,3 \$	92,3 \$	92,1 \$	367,5 \$	92,1 \$	92,1 \$	92,1 \$	91,2 \$
Distributions déclarées par part du Fonds	2,900 \$	0,725 \$	0,725 \$	0,725 \$	0,725 \$	2,894 \$	0,725 \$	0,725 \$	0,725 \$	0,718 \$
Avoir des porteurs de parts (en milliers)										
Parts du Fonds détenues dans le public au début	126 984	127 255	127 239	127 228	126 984	126 950	126 980	126 952	126 952	126 950
Parts émises (rachetées)	280	9	16	11	244	34	4	28	-	2
Parts du Fonds détenues dans le public à la fin	127 264	127 264	127 255	127 239	127 228	126 984	126 984	126 980	126 952	126 952
Parts échangeables détenues par BCE Inc./Bell Canada	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374
Parts différées (dilutives)	739	739	432	437	438	686	686	466	481	468
Parts du Fonds après dilution totale à la fin	228 377	228 377	228 061	228 050	228 040	228 044	228 044	227 820	227 807	227 794
Nombre moyen de parts en circulation – de base	127 211	127 261	127 247	127 237	127 098	126 964	126 983	126 971	126 952	126 951
Nombre moyen de parts en circulation – après dilution totale	228 324	228 374	228 053	228 048	227 910	228 024	228 043	227 811	227 807	227 793
Données du marché										
Capitalisation boursière ⁽¹⁾		6 401,4 \$	6 383,4 \$	6 009,1 \$	5 495,8 \$		5 370,4 \$	5 693,2 \$	6 624,6 \$	6 831,5 \$
Cours du marché										
Haut		28,10 \$	27,99 \$	26,74 \$	26,85 \$		26,20 \$	29,42 \$	30,55 \$	30,15 \$
Bas		26,21 \$	25,60 \$	23,60 \$	23,01 \$		21,00 \$	24,83 \$	28,76 \$	26,00 \$
À la clôture		28,03 \$	27,99 \$	26,35 \$	24,10 \$		23,55 \$	24,99 \$	29,08 \$	29,99 \$
Taux des distributions ⁽²⁾		10,3 %	10,4 %	11,0 %	12,0 %		12,3 %	11,6 %	10,0 %	9,6 %

⁽¹⁾ Capitalisation boursière – nombre de parts du Fonds après dilution totale à la fin multiplié par le cours de clôture du marché.

⁽²⁾ Taux des distributions – montant des distributions par part du Fonds déclarées divisé par le cours de clôture du marché. Ce calcul est annualisé.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Fonds de revenu Bell Aliant

Complément d'information (non vérifié)

Sommaire des résultats financiers trimestriels

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2009					2008				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
FONDS DE REVENU										
Bénéfice net										
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	303,6 \$	80,2 \$	80,7 \$	76,3 \$	66,4 \$	255,6 \$	66,0 \$	76,1 \$	69,4 \$	44,1 \$
Autres produits	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	-
Total des produits	303,6	80,2	80,7	76,3	66,4	255,7	66,0	76,2	69,4	44,1
Charges	4,0	0,8	0,7	1,5	1,0	4,0	0,5	1,5	0,9	1,1
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	299,6 \$	79,4 \$	80,0 \$	74,8 \$	65,4 \$	251,7 \$	65,5 \$	74,7 \$	68,5 \$	43,0 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	(10,6)	(2,1)	(5,7)	(3,4)	0,6	(0,3)	0,1	0,3	(0,7)	-
Bénéfice net	289,0 \$	77,3 \$	74,3 \$	71,4 \$	66,0 \$	251,4 \$	65,6 \$	75,0 \$	67,8 \$	43,0 \$
Bilan										
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2,6 \$	2,2 \$	3,2 \$	1,9 \$		6,2 \$	5,0 \$	2,6 \$	1,2 \$
Distributions à recevoir		31,1	31,1	31,3	31,2		31,2	31,1	31,2	31,0
Sommes à recevoir d'apparentés		25,2	23,8	18,5	21,0		13,6	9,6	8,6	6,3
Total de l'actif à court terme		58,9	57,1	53,0	54,1		51,0	45,7	42,4	38,5
Placements		4 092,7	4 107,0	4 124,6	4 135,2		4 160,6	4 191,9	4 209,3	4 232,6
Total de l'actif		4 151,6 \$	4 164,1 \$	4 177,6 \$	4 189,3 \$		4 211,6 \$	4 237,6 \$	4 251,7 \$	4 271,1 \$
Créditeurs et charges à payer		-	-	-	0,1		0,2 \$	0,6 \$	0,3 \$	0,4 \$
Distributions à verser		30,8	30,8	30,8	30,7		30,7	30,7	30,7	30,7
Total du passif à court terme		30,8	30,8	30,8	30,8		30,9	31,3	31,0	31,1
Avoir des porteurs de parts		4 120,8	4 133,3	4 146,8	4 158,5		4 180,7	4 206,3	4 220,7	4 240,0
Total du passif et de l'avoir des porteurs de parts		4 151,6 \$	4 164,1 \$	4 177,6 \$	4 189,3 \$		4 211,6 \$	4 237,6 \$	4 251,7 \$	4 271,1 \$
Flux de trésorerie										
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	299,6 \$	79,4 \$	80,0 \$	74,8 \$	65,4 \$	251,7 \$	65,5 \$	74,7 \$	68,5 \$	43,0 \$
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	(303,6)	(80,2)	(80,7)	(76,3)	(66,4)	(255,6)	(66,0)	(76,1)	(69,4)	(44,1)
Variation de l'actif et du passif d'exploitation	(11,8)	-	(2,0)	1,2	(11,0)	3,6	0,4	1,7	0,7	0,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(15,8)	(0,8)	(2,7)	(0,3)	(12,0)	(0,3)	(0,1)	0,3	(0,2)	(0,3)
Émission de parts	7,4	0,3	0,4	0,3	6,4	1,0	0,1	0,8	-	0,1
Rachat de parts	(0,1)	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	-	(0,1)	-
Achat de parts aux termes du régime de réinvestissement des distributions	(14,7)	(3,9)	(3,8)	(3,6)	(3,4)	(13,3)	(3,3)	(3,3)	(3,4)	(3,3)
Distributions en espèces versées aux porteurs de parts	(354,2)	(88,4)	(88,5)	(88,6)	(88,7)	(353,3)	(88,8)	(88,8)	(88,7)	(87,0)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(361,6)	(92,0)	(91,9)	(91,9)	(85,8)	(365,7)	(92,0)	(91,3)	(92,2)	(90,2)
Distributions en espèces reçues liées aux placements à la valeur de consolidation	373,8	93,2	93,6	93,5	93,5	370,1	93,3	93,4	93,8	89,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	373,8	93,2	93,6	93,5	93,5	370,1	93,3	93,4	93,8	89,6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie liée aux activités poursuivies	(3,6)	0,4	(1,0)	1,3	(4,3)	4,1	1,2	2,4	1,4	(0,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	6,2	2,2	3,2	1,9	6,2	2,1	5,0	2,6	1,2	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	2,6 \$	2,6 \$	2,2 \$	3,2 \$	1,9 \$	6,2 \$	6,2 \$	5,0 \$	2,6 \$	1,2 \$

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Placements Bell Aliant, s.e.c.

Complément d'information (non vérifié)

Faits saillants

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2009 ⁽³⁾					2008 ⁽³⁾				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.										
Mesures financières										
Produits d'exploitation	3 174,2 \$	785,6 \$	785,8 \$	784,5 \$	818,3 \$	3 246,3 \$	803,2 \$	806,6 \$	806,8 \$	829,7 \$
BAIIA ⁽²⁴⁾	1 466,4 \$	365,6 \$	374,9 \$	367,2 \$	358,7 \$	1 450,3 \$	365,6 \$	371,0 \$	360,4 \$	353,3 \$
Marge du BAIIA ⁽²⁴⁾	46,2 %	46,5 %	47,7 %	46,8 %	43,8 %	44,7 %	45,5 %	46,0 %	44,7 %	42,6 %
Bénéfice d'exploitation	621,6 \$	142,9 \$	163,7 \$	164,5 \$	150,5 \$	600,5 \$	112,7 \$	171,3 \$	161,8 \$	154,7 \$
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur										
Produits d'exploitation	(72,1) \$	(17,6) \$	(20,8) \$	(22,3) \$	(11,4) \$	25,5 \$	(8,6) \$	5,3 \$	19,4 \$	9,4 \$
	(2,2) %	(2,2) %	(2,6) %	(2,8) %	(1,4) %	0,8 %	(1,1) %	0,7 %	2,5 %	1,1 %
BAIIA ⁽²⁴⁾	16,1 \$	0,0 \$	3,9 \$	6,8 \$	5,4 \$	15,2 \$	0,4 \$	2,5 \$	6,2 \$	6,1 \$
	1,1 %	0,0 %	1,1 %	1,9 %	1,5 %	1,1 %	0,1 %	0,7 %	1,8 %	1,8 %
Marge du BAIIA ⁽²⁴⁾	1,5 %	1,0 %	1,7 %	2,1 %	1,2 %	0,1 %	0,5 %	0,0 %	(0,3) %	0,3 %
	3,4 %	2,2 %	3,7 %	4,7 %	2,8 %	0,2 %	1,1 %	0,0 %	(0,7) %	0,7 %
Bénéfice d'exploitation	21,1 \$	30,2 \$	(7,6) \$	2,7 \$	(4,2) \$	96,2 \$	(28,9) \$	32,0 \$	108,9 \$	(15,8) \$
	3,5 %	26,8 %	(4,4) %	1,7 %	(2,7) %	19,1 %	(20,4) %	23,0 %	205,9 %	(9,3) %
Statistiques d'exploitation										
Services d'accès au réseau (SAR) ⁽⁹⁾		2 926 221	2 969 922	3 012 113	3 043 793		3 081 740	3 123 715	3 148 400	3 170 005
Diminution nette des SAR ⁽⁹⁾	(155 519)	(43 701)	(42 191)	(31 680)	(37 947)	(109 283)	(41 975)	(24 685)	(21 605)	(21 018)
En pourcentage au cours de la période	(5,0) %	(1,5) %	(1,4) %	(1,0) %	(1,2) %	(3,4) %	(1,3) %	(0,8) %	(0,7) %	(0,7) %
Diminution nette des SAR, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS ⁽⁸⁾						(118 483)				(30 218)
En pourcentage au cours de la période						(3,7) %				(0,9) %
Clientèle des services Internet haute vitesse ⁽⁹⁾		809 866	797 682	782 719	771 675		757 153	744 947	725 242	710 803
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse	52 713	12 184	14 963	11 044	14 522	68 440	12 206	19 705	14 439	22 090
En pourcentage au cours de la période	7,0 %	1,5 %	1,9 %	1,4 %	1,9 %	9,9 %	1,6 %	2,7 %	2,0 %	3,2 %
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte d'un ajustement non récurrent ⁽⁹⁾ et de l'acquisition de KMTS ⁽⁸⁾	50 683	10 154				66 040				19 690
En pourcentage au cours de la période	6,7 %	1,3 %				9,6 %				2,9 %
Mesures liées aux flux de trésorerie										
Dépenses en immobilisations	464,8 \$	121,1 \$	114,7 \$	121,7 \$	107,3 \$	526,9 \$	167,0 \$	138,2 \$	127,0 \$	94,7 \$
Intensité du capital ⁽⁴⁾	14,6 %	15,4 %	14,6 %	15,5 %	13,1 %	16,2 %	20,8 %	17,1 %	15,7 %	11,4 %
Liquidités distribuables ⁽¹⁷⁾	773,4 \$	182,5 \$	207,8 \$	186,6 \$	196,5 \$	715,6 \$	146,2 \$	179,3 \$	183,3 \$	206,8 \$
Liquidités distribuables ⁽¹⁷⁾ par part du Fonds ⁽⁵⁾	3,387 \$	0,799 \$	0,911 \$	0,818 \$	0,862 \$	3,141 \$	0,641 \$	0,787 \$	0,805 \$	0,908 \$
Distributions déclarées ⁽⁶⁾	660,2 \$	165,1 \$	165,1 \$	165,1 \$	164,9 \$	657,9 \$	164,8 \$	164,9 \$	164,9 \$	163,3 \$
Ratio de distribution ⁽⁷⁾	85,4 %	90,5 %	79,5 %	88,5 %	83,9 %	91,9 %	112,7 %	92,0 %	90,0 %	79,0 %
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur										
Liquidités distribuables ⁽¹⁷⁾	57,8 \$	36,3 \$	28,5 \$	3,3 \$	(10,3) \$	14,2 \$	(23,3) \$	1,7 \$	21,1 \$	14,7 \$
	8,1 %	24,8 %	15,9 %	1,8 %	(5,0) %	2,0 %	(13,7) %	1,0 %	13,0 %	7,7 %

(3) Nous avons adopté la présentation à titre d'activités abandonnées pour xwave New England Corp. (« xwave NE ») au deuxième trimestre de 2009 et pour Innovatia Inc. (« Innovatia ») au troisième trimestre de 2009, conformément aux PCGR du Canada. Par conséquent, les états des résultats nets et des flux de trésorerie des périodes précédentes ont été retraités.

(4) Intensité du capital – dépenses en immobilisations divisées par les produits d'exploitation.

(5) Liquidités distribuables⁽¹⁷⁾ par part du Fonds – liquidités distribuables⁽¹⁷⁾ divisées par le nombre moyen de parts du Fonds en circulation après dilution totale.

(6) Distributions déclarées – somme des distributions déclarées par le Fonds ainsi que des distributions déclarées par Placements Bell Aliant, s.e.c. et Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (« Bell Aliant, s.e.c. ») sur les parts échangeables détenues par BCE Inc. et Bell Canada.

(7) Ratio de distribution – distributions déclarées divisées par les liquidités distribuables⁽¹⁷⁾.

(8) L'acquisition de Kenora Municipal Telephone System (« KMTS ») le 1^{er} février 2008 s'est traduite par les ajouts suivants à notre clientèle de base existante à cette date : environ 5 100 clients résidentiels et 4 100 clients d'affaires des SAR, 9 000 clients des services sans fil et 2 400 clients des services Internet haute vitesse.

(9) Par suite d'un examen exhaustif des données sur le nombre de nos abonnés, nous avons retraité les SAR pour toutes les périodes précédentes et effectué un ajustement non récurrent du nombre de clients des services Internet haute vitesse, haussant de 2 030 le volume d'augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse pour le quatrième trimestre de 2009.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Placements Bell Aliant, s.e.c.

Complément d'information (non vérifié)

Sommaire des résultats financiers trimestriels

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2009 ⁽³⁾					2008 ⁽³⁾				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.										
Bénéfice net										
Produits d'exploitation	3 174,2 \$	785,6 \$	785,8 \$	784,5 \$	818,3 \$	3 246,3 \$	803,2 \$	806,6 \$	806,8 \$	829,7 \$
Charges d'exploitation	1 707,8	420,0	410,9	417,3	459,6	1 796,0	437,6	435,6	446,4	476,4
BAIIA ⁽²⁴⁾	1 466,4	365,6	374,9	367,2	358,7	1 450,3	365,6	371,0	360,4	353,3
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	85,1	20,4	20,0	22,5	22,2	78,2	3,6	25,1	24,7	24,8
Amortissement	715,0	184,2	177,4	177,1	176,3	711,3	189,0	174,6	173,9	173,8
Frais de restructuration et autres frais	44,7	18,1	13,8	3,1	9,7	60,3	60,3	-	-	-
Bénéfice d'exploitation	621,6	142,9	163,7	164,5	150,5	600,5	112,7	171,3	161,8	154,7
Autres charges (produits)	11,4	(0,8)	(0,8)	12,8	0,2	(2,4)	(4,4)	(0,6)	0,8	1,8
Intérêts débiteurs	158,4	41,9	40,0	39,0	37,5	157,2	40,0	38,1	39,8	39,3
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	(56,1)	(24,0)	(8,4)	(15,8)	(7,9)	(22,0)	(17,2)	(0,9)	(5,6)	1,7
Part des porteurs sans contrôle	134,9	30,7	34,1	33,8	36,3	131,1	13,3	39,6	41,8	36,4
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	373,0	95,1	98,8	94,7	84,4	336,6	81,0	95,1	85,0	75,5
Perte nette liée aux activités abandonnées	(16,8)	(2,5)	(7,0)	(5,4)	(1,9)	(14,4)	(1,0)	(1,6)	(0,6)	(11,2)
Bénéfice net	356,2 \$	92,6 \$	91,8 \$	89,3 \$	82,5 \$	322,2 \$	80,0 \$	93,5 \$	84,4 \$	64,3 \$
Bilan										
Trésorerie et équivalents de trésorerie		27,1 \$	27,4 \$	15,5 \$	23,7 \$		14,6 \$	24,9 \$	8,9 \$	10,9 \$
Débiteurs		304,0	312,0	329,9	351,1		348,4	343,2	356,7	411,6
Autres actifs à court terme		101,2	110,7	113,9	128,5		94,7	88,0	99,6	89,5
Actif à court terme		432,3	450,1	459,3	503,3		457,7	456,1	465,2	512,0
Immobilisations corporelles		3 662,8	3 677,6	3 685,5	3 693,6		3 726,1	3 722,2	3 717,7	3 720,0
Actifs incorporels à durée de vie limitée		3 069,8	3 095,2	3 139,9	3 183,1		3 218,3	3 228,6	3 265,9	3 301,4
Dépenses en immobilisations		6 732,6	6 772,8	6 825,4	6 876,7		6 944,4	6 950,8	6 983,6	7 021,4
Autres actifs à long terme		41,4	42,3	53,0	58,8		60,2	59,9	88,6	89,0
Actif au titre des prestations constituées		418,0	410,9	406,1	402,9		398,9	373,7	369,7	366,7
Actifs incorporels à durée de vie indéfinie		125,2	125,2	125,2	125,2		125,2	123,3	123,3	123,3
Écart d'acquisition		2 768,3	2 768,3	2 762,7	2 766,6		2 766,6	2 774,2	2 753,1	2 762,7
Autres actifs		3 352,9	3 346,7	3 347,0	3 353,5		3 350,9	3 331,1	3 334,7	3 341,7
Total de l'actif		10 517,8 \$	10 569,6 \$	10 631,7 \$	10 733,5 \$		10 753,0 \$	10 738,0 \$	10 783,5 \$	10 875,1 \$
Effets à payer à un apparenté		2,6 \$	2,3 \$	3,1 \$	1,2 \$		6,2 \$	5,0 \$	2,3 \$	1,1 \$
Créditeurs et charges à payer		416,2	366,5	376,8	401,1		451,2	333,0	360,5	358,6
Distributions à verser		55,3	55,3	55,5	55,4		55,4	55,3	55,4	55,3
Autres passifs à court terme		-	1,9	0,4	5,7		8,1	8,6	0,4	0,4
Dettes à court terme		40,0	77,5	78,8	293,4		208,2	242,4	229,7	285,4
Tranche à court terme de la dette à long terme		17,2	18,6	15,5	114,8		114,7	109,1	9,4	59,9
Passif à court terme		531,3	522,1	530,1	871,6		843,8	753,4	657,7	760,7
Dettes à long terme		2 759,9	2 754,0	2 750,5	2 451,5		2 454,0	2 456,7	2 561,8	2 513,3
Passif au titre des prestations constituées		382,9	397,6	411,0	416,9		421,9	423,4	424,3	426,3
Autres passifs à long terme		456,4	466,9	471,8	494,2		487,9	481,5	483,3	479,8
Autres passifs		3 599,2	3 618,5	3 633,3	3 362,6		3 363,8	3 361,6	3 469,4	3 419,4
Part des porteurs sans contrôle		1 587,9	1 609,6	1 627,8	1 646,4		1 662,5	1 701,5	1 714,2	1 725,2
Avoir des associés		4 799,4	4 819,4	4 840,5	4 852,9		4 882,9	4 921,5	4 942,2	4 969,8
Total du passif et de l'avoir des associés		10 517,8 \$	10 569,6 \$	10 631,7 \$	10 733,5 \$		10 753,0 \$	10 738,0 \$	10 783,5 \$	10 875,1 \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2009 ⁽³⁾					2008 ⁽³⁾				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.										
Flux de trésorerie										
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	373,0 \$	95,1 \$	98,8 \$	94,7 \$	84,4 \$	336,6 \$	81,0 \$	95,1 \$	85,0 \$	75,5 \$
Amortissement	715,0	184,2	177,4	177,1	176,3	711,3	189,0	174,6	173,9	173,8
Perte (gain) à la cession d'actifs	(0,8)	0,2	-	(1,0)	-	(2,5)	(0,9)	(1,4)	(0,2)	-
Charge (économie) d'impôts futurs	(54,1)	(24,0)	(8,4)	(13,8)	(7,9)	(14,4)	(13,5)	(0,9)	(5,6)	5,6
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	77,4	18,4	18,3	20,4	20,3	70,5	1,6	23,0	22,9	23,0
Capitalisation des régimes de retraite à prestations déterminées et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	(135,5)	(40,2)	(36,5)	(29,5)	(29,3)	(111,8)	(28,4)	(27,9)	(27,9)	(27,6)
Part des porteurs sans contrôle	134,9	30,7	34,1	33,8	36,3	131,1	13,3	39,6	41,8	36,4
Autres	2,8	(5,4)	(2,2)	10,6	(0,2)	(5,5)	(3,5)	(1,7)	0,7	(1,0)
Variation de l'actif et du passif d'exploitation	22,9	73,1	16,6	2,6	(69,4)	134,0	116,5	7,5	58,6	(48,6)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	1 135,6	332,1	298,1	294,9	210,5	1 249,3	355,1	307,9	349,2	237,1
Rachat de créances	-	-	-	-	-	(55,0)	-	-	-	(55,0)
Produit (remboursement) net de la dette à court terme	(168,2)	(37,5)	(1,3)	(214,6)	85,2	(8,5)	(34,2)	12,6	(55,6)	68,7
Produit (remboursement) net d'effets à payer à un apparenté	(3,6)	0,3	(0,9)	2,0	(5,0)	4,3	1,2	2,7	1,2	(0,8)
Produit de la dette à long terme	348,6	-	-	348,6	-	50,0	-	-	50,0	-
Remboursement de la dette à long terme	(156,8)	(4,8)	(0,9)	(150,2)	(0,9)	(53,8)	(1,9)	(0,7)	(50,4)	(0,8)
Remboursement d'obligations au titre de contrats de location-acquisition	(8,8)	(2,8)	(2,4)	(1,4)	(2,2)	(6,8)	(1,6)	(1,5)	(1,8)	(1,9)
Règlement d'instruments financiers dérivés, montant net	(15,4)	-	-	(15,4)	-	-	-	-	-	-
Distributions versées par des filiales aux porteurs sans contrôle	(209,5)	(52,4)	(52,4)	(52,3)	(52,4)	(213,0)	(52,4)	(52,4)	(52,3)	(55,9)
Distributions versées	(455,5)	(113,6)	(114,0)	(114,0)	(113,9)	(446,9)	(113,7)	(113,8)	(114,3)	(105,1)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(669,2)	(210,8)	(171,9)	(197,3)	(89,2)	(729,7)	(202,6)	(153,1)	(223,2)	(150,8)
Dépenses en immobilisations	(464,8)	(121,1)	(114,7)	(121,7)	(107,3)	(526,9)	(167,0)	(138,2)	(127,0)	(94,7)
Produit de la vente d'immobilisations	2,4	0,6	0,1	1,7	-	3,4	1,5	0,2	1,7	-
Acquisition d'entreprises, déduction faite de l'encaisse reçue	-	-	-	-	-	(28,2)	(0,1)	(0,3)	(0,2)	(27,6)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(462,4)	(120,5)	(114,6)	(120,0)	(107,3)	(551,7)	(165,6)	(138,3)	(125,5)	(122,3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie provenant des activités poursuivies	4,0	0,8	11,6	(22,4)	14,0	(32,1)	(13,1)	16,5	0,5	(36,0)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie provenant des activités abandonnées	8,5	(1,1)	0,3	14,2	(4,9)	(1,4)	2,8	(0,5)	(2,5)	(1,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	14,6	27,4	15,5	23,7	14,6	48,1	24,9	8,9	10,9	48,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	27,1 \$	27,1 \$	27,4 \$	15,5 \$	23,7 \$	14,6 \$	14,6 \$	24,9 \$	8,9 \$	10,9 \$

Complément d'information (non vérifié)

Produits d'exploitation et croissance

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

		2009 ⁽³⁾					2008 ⁽³⁾				
		Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
Produits d'exploitation											
Services locaux et d'accès		1 356,9 \$	336,0 \$	341,8 \$	340,9 \$	338,2 \$	1 406,3 \$	350,5 \$	356,8 \$	352,2 \$	346,8 \$
Services interurbains		423,9	100,4	111,2	106,3	106,0	452,3	109,8	117,0	112,8	112,7
Services de données :		427,0	109,1	109,1	106,0	102,8	388,6	101,8	98,0	96,0	92,8
Internet		401,0	103,7	98,7	101,2	97,4	410,1	106,9	100,9	101,3	101,0
Autres		828,0	212,8	207,8	207,2	200,2	798,7	208,7	198,9	197,3	193,8
Total des services de données											
Technologies de l'information :											
Services de technologie de l'information		88,5	20,0	22,1	22,7	23,7	106,2	23,2	21,5	24,2	37,3
Solutions matérielles		216,2	46,7	39,2	41,7	88,6	197,1	35,2	41,3	53,0	67,6
Total des services liés aux technologies de l'information		304,7	66,7	61,3	64,4	112,3	303,3	58,4	62,8	77,2	104,9
Services sans fil		88,8	23,5	24,3	21,2	19,8	80,8	21,5	21,9	19,5	17,9
Autres produits d'exploitation :											
Ventes de produits		61,8	19,6	12,1	15,7	14,4	70,5	22,9	16,9	15,6	15,1
Locations		25,1	5,8	6,2	6,5	6,6	29,6	7,0	7,4	7,5	7,7
Autres		85,0	20,8	21,1	22,3	20,8	104,8	24,4	24,9	24,7	30,8
Total des autres produits d'exploitation		171,9	46,2	39,4	44,5	41,8	204,9	54,3	49,2	47,8	53,6
		3 174,2 \$	785,6 \$	785,8 \$	784,5 \$	818,3 \$	3 246,3 \$	803,2 \$	806,6 \$	806,8 \$	829,7 \$
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur											
Services locaux et d'accès		(49,4) \$	(14,5) \$	(15,0) \$	(11,3) \$	(8,6) \$	(24,8) \$	(4,0) \$	(4,6) \$	(8,1) \$	(8,1) \$
		(3,5) %	(4,1) %	(4,2) %	(3,2) %	(2,5) %	(1,7) %	(1,1) %	(1,3) %	(2,2) %	(2,3) %
Services interurbains		(28,4) \$	(9,4) \$	(5,8) \$	(6,5) \$	(6,7) \$	(22,5) \$	(6,6) \$	(7,7) \$	(5,7) \$	(2,5) \$
		(6,3) %	(8,6) %	(5,0) %	(5,8) %	(5,9) %	(4,7) %	(5,7) %	(6,2) %	(4,8) %	(2,2) %
Services de données :		38,4 \$	7,3 \$	11,1 \$	10,0 \$	10,0 \$	41,1 \$	11,7 \$	11,7 \$	9,4 \$	8,3 \$
Internet		9,9 %	7,2 %	11,3 %	10,4 %	10,8 %	11,8 %	13,0 %	13,6 %	10,9 %	9,8 %
Autres		(9,1) \$	(3,2) \$	(2,2) \$	(0,1) \$	(3,6) \$	2,0 \$	4,2 \$	(4,9) \$	4,0 \$	(1,3) \$
		(2,2) %	(3,0) %	(2,2) %	(0,1) %	(3,6) %	0,5 %	4,1 %	(4,6) %	4,1 %	(1,3) %
Total des services de données		29,3 \$	4,1 \$	8,9 \$	9,9 \$	6,4 \$	43,1 \$	15,9 \$	6,8 \$	13,4 \$	7,0 \$
		3,7 %	2,0 %	4,5 %	5,0 %	3,3 %	5,7 %	8,2 %	3,5 %	7,3 %	3,7 %
Technologies de l'information :											
Services de technologie de l'information		(17,7) \$	(3,2) \$	0,6 \$	(1,5) \$	(13,6) \$	30,7 \$	0,9 \$	5,5 \$	6,8 \$	17,5 \$
		(16,7) %	(13,8) %	2,8 %	(6,2) %	(36,5) %	40,7 %	4,0 %	34,4 %	39,1 %	88,4 %
Solutions matérielles		19,1 \$	11,5 \$	(2,1) \$	(11,3) \$	21,0 \$	18,2 \$	(3,6) \$	8,0 \$	16,7 \$	(2,9) \$
		9,7 %	32,7 %	(5,1) %	(21,3) %	31,1 %	10,2 %	(9,3) %	24,0 %	46,0 %	(4,1) %
Total des services liés aux technologies de l'information		1,4 \$	8,3 \$	(1,5) \$	(12,8) \$	7,4 \$	48,9 \$	(2,7) \$	13,5 \$	23,5 \$	14,6 \$
		0,5 %	14,2 %	(2,4) %	(16,6) %	7,1 %	19,2 %	(4,4) %	27,4 %	43,8 %	16,2 %
Services sans fil		8,0 \$	2,0 \$	2,4 \$	1,7 \$	1,9 \$	16,4 \$	4,5 \$	4,6 \$	4,0 \$	3,3 \$
		9,9 %	9,3 %	11,0 %	8,7 %	10,6 %	25,5 %	26,5 %	26,6 %	25,8 %	22,6 %
Autres produits d'exploitation :											
Ventes de produits		(8,7) \$	(3,3) \$	(4,8) \$	0,1 \$	(0,7) \$	(6,2) \$	0,7 \$	(3,2) \$	(1,9) \$	(1,8) \$
		(12,3) %	(14,4) %	(28,4) %	0,6 %	(4,6) %	(8,1) %	3,2 %	(15,9) %	(10,9) %	(10,7) %
Locations		(4,5) \$	(1,2) \$	(1,2) \$	(1,0) \$	(1,1) \$	(3,7) \$	(1,0) \$	(0,9) \$	(0,9) \$	(0,9) \$
		(15,2) %	(17,1) %	(16,2) %	(13,3) %	(14,3) %	(11,1) %	(12,5) %	(10,8) %	(10,7) %	(10,5) %
Autres		(19,8) \$	(3,6) \$	(3,8) \$	(2,4) \$	(10,0) \$	(25,7) \$	(15,4) \$	(3,2) \$	(4,9) \$	(2,2) \$
		(18,9) %	(14,8) %	(15,3) %	(9,7) %	(32,5) %	(19,7) %	(38,7) %	(11,4) %	(16,6) %	(6,7) %
Total des autres produits d'exploitation		(33,0) \$	(8,1) \$	(9,8) \$	(3,3) \$	(11,8) \$	(35,6) \$	(15,7) \$	(7,3) \$	(7,7) \$	(4,9) \$
		(16,1) %	(14,9) %	(19,9) %	(6,9) %	(22,0) %	(14,8) %	(22,4) %	(12,9) %	(13,9) %	(8,4) %

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Complément d'information (non vérifié)

 Placements Bell Aliant, s.e.c.
 Statistiques sur les produits d'exploitation

	2009					2008				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
SAR⁽⁹⁾										
Résidentiel		1 921 571	1 958 210	1 991 360	2 011 925		2 040 612	2 071 264	2 094 771	2 113 187
Commercial		1 004 650	1 011 712	1 020 753	1 031 868		1 041 128	1 052 451	1 053 629	1 056 818
Total		2 926 221	2 969 922	3 012 113	3 043 793		3 081 740	3 123 715	3 148 400	3 170 005
Diminution nette des SAR ⁽⁹⁾	(155 519)	(43 701)	(42 191)	(31 680)	(37 947)	(109 283)	(41 975)	(24 685)	(21 605)	(21 018)
Diminution nette des SAR, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾						(118 483)				(30 218)
Minutes d'interurbains (en milliers)	4 361 051	1 079 950	1 062 830	1 087 420	1 130 851	4 548 476	1 132 174	1 103 777	1 141 324	1 171 201
Produits d'exploitation par minute d'interurbains	0,093 \$	0,089 \$	0,099 \$	0,094 \$	0,090 \$	0,095 \$	0,093 \$	0,102 \$	0,095 \$	0,092 \$
Clientèle des services sans fil										
Prépayés		20 578	19 973	18 626	18 284		18 724	18 526	17 543	16 994
Postpayés		100 441	99 681	98 322	95 706		95 223	95 154	92 409	88 994
Total		121 019	119 654	116 948	113 990		113 947	113 680	109 952	105 988
Augmentation nette des services sans fil	7 072	1 365	2 706	2 958	43	19 022	267	3 728	3 964	11 063
Augmentation nette des services sans fil, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS ⁽⁹⁾						10 022				2 063
Taux de désabonnement – services sans fil postpayés	1,3 %	1,4 %	1,5 %	1,2 %	1,2 %	1,4 %	1,9 %	1,2 %	1,1 %	1,2 %
Produits d'exploitation moyens par client (« PEMC ») des services sans fil ⁽¹⁰⁾										
Prépayés	21,08 \$	20,62 \$	23,20 \$	20,77 \$	19,68 \$	22,30 \$	21,23 \$	23,59 \$	22,60 \$	21,79 \$
Postpayés	70,07 \$	72,84 \$	75,51 \$	67,55 \$	64,10 \$	67,65 \$	69,56 \$	71,58 \$	65,36 \$	63,66 \$
Total	62,07 \$	64,04 \$	66,96 \$	60,09 \$	56,90 \$	60,36 \$	61,68 \$	63,83 \$	58,53 \$	57,00 \$
Clientèle des services Internet haute vitesse⁽⁹⁾		809 866	797 682	782 719	771 675		757 153	744 947	725 242	710 803
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse ⁽⁹⁾	52 713	12 184	14 963	11 044	14 522	68 440	12 206	19 705	14 439	22 090
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte d'un ajustement non récurrent ⁽⁹⁾ et de l'acquisition de KMTS ⁽⁹⁾	50 683	10 154				66 040				19 690
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels	37,63 \$	37,58 \$	38,20 \$	37,90 \$	36,94 \$	36,01 \$	36,96 \$	36,16 \$	35,76 \$	35,09 \$
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur										
Minutes d'interurbains	(187 425)	(52 224)	(40 947)	(53 904)	(40 350)	(175 733)	(33 630)	(54 304)	(45 271)	(42 528)
	(4,1) %	(4,6) %	(3,7) %	(4,7) %	(3,4) %	(3,7) %	(2,9) %	(4,7) %	(3,8) %	(3,5) %
PEMC des services sans fil – total ⁽¹⁰⁾	1,71 \$	2,36 \$	3,13 \$	1,56 \$	(0,10) \$	3,00 \$	3,51 \$	2,46 \$	2,18 \$	3,65 \$
	2,8 %	3,8 %	4,9 %	2,7 %	(0,2) %	5,2 %	6,0 %	4,0 %	3,9 %	6,8 %
Taux de désabonnement – services sans fil postpayés	(0,1) %	(0,5) %	0,3 %	0,1 %	0,0 %	(0,3) %	0,5 %	(0,3) %	(1,3) %	(0,2) %
	(7,1) %	(26,3) %	25,0 %	9,1 %	0,0 %	(17,6) %	35,7 %	(20,0) %	(54,2) %	(14,3) %
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels	1,62 \$	0,62 \$	2,04 \$	2,14 \$	1,85 \$	1,26 \$	2,54 \$	2,46 \$	0,59 \$	(0,71) \$
	4,5 %	1,7 %	5,6 %	6,0 %	5,3 %	3,6 %	7,4 %	7,3 %	1,7 %	(2,0) %
Croissance depuis le début de l'exercice par rapport à la période correspondante de l'exercice antérieur										
SAR ⁽⁹⁾		(155 519)	(153 793)	(136 287)	(126 212)		(109 283)	(108 799)	(105 900)	(106 747)
		(5,0) %	(4,9) %	(4,3) %	(4,0) %		(3,4) %	(3,4) %	(3,3) %	(3,3) %
Clientèle des services sans fil	7 072	5 974	6 996	8 002		19 022	21 724	21 737	19 841	
	6,2 %	5,3 %	6,4 %	7,5 %		20,0 %	23,6 %	24,6 %	23,0 %	
Clientèle des services Internet haute vitesse ⁽⁹⁾	52 713	52 735	57 477	60 872		68 440	79 538	82 808	90 286	
	7,0 %	7,1 %	7,9 %	8,6 %		9,9 %	12,0 %	12,9 %	14,6 %	

(10) Les PEMC des services sans fil pour 2008 ont été retraités pour refléter les produits d'exploitation des services sans fil de KMTS de façon plus exacte.

	2009 ⁽³⁾					2008				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
Structure du capital										
Avoir des associés		52,3 %	52,1 %	52,0 %	52,0 %		52,5 %	52,3 %	52,3 %	52,1 %
Part des porteurs sans contrôle		17,3 %	17,4 %	17,5 %	17,6 %		17,8 %	18,1 %	18,1 %	18,1 %
Dette nette ⁽¹¹⁾		30,4 %	30,5 %	30,5 %	30,4 %		29,7 %	29,6 %	29,6 %	29,8 %
		100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Données sur le rendement										
Rendement de l'avoir des associés ⁽¹²⁾	7,4 %	7,7 %	7,6 %	7,4 %	6,8 %	6,6 %	6,5 %	7,6 %	6,8 %	5,4 %
Rendement du capital investi ⁽¹³⁾	6,4 %	6,6 %	6,6 %	6,4 %	6,2 %	5,9 %	5,1 %	6,7 %	6,4 %	5,5 %
Ratio endettement net/BAIIA ⁽²⁴⁾⁽¹⁴⁾		1,9	1,9	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	2,0
Ratio de couverture des intérêts ⁽¹⁵⁾		3,9	3,7	3,8	3,9		3,8	4,0	3,8	3,1
Ratio flux de trésorerie/intérêts ⁽¹⁶⁾		7,0	7,0	7,2	7,1		7,1	7,5	7,5	7,4

Notation	Standard & Poor's	DBRS
Dette de premier rang non garantie de Bell Aliant, s.e.c	BBB, perspective négative	BBB (élevée), tendance stable
Papier commercial de Bell Aliant, s.e.c	Non coté	R-1 (faible), tendance stable
Débiteures de Télébec, s.e.c. et de NorthernTel, s.e.c	BBB, perspective négative	BBB (élevée), tendance stable
Parts du Fonds de revenu Bell Aliant	SR-2, perspective stable (moyenne)	STA-2 (élevée)
Notre notation n'a pas changé en 2009.		

(11) Dette nette - dette à long terme, tranche à court terme de la dette à long terme, dette à court terme et effets à payer à des apparentés moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les effets à recevoir d'apparentés qui sont facilement convertibles en espèces.

(12) Rendement de l'avoir des associés - bénéfice net divisé par la valeur comptable moyenne de l'avoir des associés pour la période. Ce calcul est annualisé.

(13) Rendement du capital investi - bénéfice net plus la part des porteurs sans contrôle et les intérêts débiteurs, déduction faite des impôts pour la période, divisés par la valeur comptable moyenne du capital total (avoir des associés, part des porteurs sans contrôle et dette nette) de la période. Ce calcul est annualisé.

(14) Ratio endettement net/BAIIA⁽²⁴⁾ - dette nette à la fin de la période divisée par le BAIIA⁽²⁴⁾ (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

(15) Ratio de couverture des intérêts - bénéfice d'exploitation plus les autres produits (charges) divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

(16) Ratio flux de trésorerie/intérêts - les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (avant la variation des actifs et des passifs d'exploitation) divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Mesures financières non définies par les PCGR

Complément d'information (non vérifié)
Liquidités distribuables

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2009 ⁽³⁾					2008 ⁽³⁾				
	Total	T4	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
Rapprochement des liquidités distribuables⁽¹⁷⁾ avec le BAIIA⁽²⁴⁾										
BAIIA ⁽²⁴⁾	1 466,4 \$	365,6 \$	374,9 \$	367,2 \$	358,7 \$	1 450,3 \$	365,6 \$	371,0 \$	360,4 \$	353,3 \$
Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes d'avantages sociaux nets ⁽¹⁸⁾	(69,4)	(16,8)	(16,4)	(18,7)	(17,5)	(70,4)	(18,1)	(18,1)	(17,2)	(17,0)
Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA ^{(19) (24)}	6,3	0,6	1,4	2,2	2,1	10,4	2,1	2,9	2,4	3,0
Charges liées au Fonds ⁽²⁰⁾	(4,2)	(0,8)	(0,9)	(1,5)	(1,0)	(4,2)	(0,8)	(1,4)	(0,9)	(1,1)
	1 399,1	348,6	359,0	349,2	342,3	1 386,1	348,8	354,4	344,7	338,2
Autres produits (charges) ⁽²¹⁾	(5,2)	(5,1)	1,7	(2,3)	0,5	2,4	2,8	-	0,3	(0,7)
Intérêts débiteurs ⁽²²⁾	(151,7)	(40,0)	(38,3)	(37,4)	(36,0)	(149,5)	(38,6)	(36,8)	(37,0)	(37,1)
Dépenses en immobilisations	(464,8)	(121,1)	(114,7)	(121,7)	(107,3)	(526,9)	(167,0)	(138,2)	(127,0)	(94,7)
Liquidités distribuables liées aux activités abandonnées ⁽²³⁾	(4,0)	0,1	0,1	(1,2)	(3,0)	3,5	0,2	(0,1)	2,3	1,1
Liquidités distribuables⁽¹⁷⁾	773,4 \$	182,5 \$	207,8 \$	186,6 \$	196,5 \$	715,6 \$	146,2 \$	179,3 \$	183,3 \$	206,8 \$
Rapprochement des liquidités distribuables⁽¹⁷⁾ avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation										
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 135,6 \$	332,1 \$	298,1 \$	294,9 \$	210,5 \$	1 249,3 \$	355,1 \$	307,9 \$	349,2 \$	237,1 \$
Ajouter (déduire) :										
Liquidités distribuables normalisées découlant des activités abandonnées ⁽²³⁾	(13,9)	(2,3)	(1,9)	(4,8)	(4,9)	(1,0)	2,8	(0,5)	(2,1)	(1,2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds	(15,8)	(0,8)	(2,7)	(0,3)	(12,0)	(0,3)	-	0,2	(0,2)	(0,3)
Dépenses en immobilisations	(464,8)	(121,1)	(114,7)	(121,7)	(107,3)	(526,9)	(167,0)	(138,2)	(127,0)	(94,7)
Liquidités distribuables normalisées⁽¹⁷⁾	641,1	207,9	178,8	168,1	86,3	721,1	190,9	169,4	219,9	140,9
Ajouter (déduire) :										
Éléments d'exploitation capitalisés au moyen de réserves de liquidités ou d'emprunts :										
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement)	(22,9)	(73,1)	(16,6)	(2,6)	69,4	(134,0)	(116,5)	(7,5)	(58,6)	48,6
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds	11,8	-	2,0	(1,2)	11,0	(3,6)	(0,4)	(1,7)	(0,7)	(0,8)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) et des autres éléments hors trésorerie des activités abandonnées ⁽²³⁾	9,9	2,4	2,0	3,6	1,9	4,5	(2,6)	0,4	4,4	2,3
Capitalisation du déficit des régimes de retraite ⁽¹⁸⁾	73,8	25,3	21,9	12,9	13,7	49,2	12,3	11,9	12,6	12,4
Frais de restructuration	40,9	16,0	13,0	2,6	9,3	60,3	60,3	-	-	-
Impôts sur le capital en excédent des niveaux normalisés ⁽¹⁹⁾	6,3	0,6	1,4	2,2	2,1	10,4	2,1	2,9	2,4	3,0
Autres ajustements ⁽¹⁷⁾ :										
Économie d'impôts exigibles	(2,0)	-	-	(2,0)	-	(7,6)	(3,7)	-	-	(3,9)
Autres éléments hors trésorerie liés aux variations du fonds de roulement	14,5	3,4	5,3	3,0	2,8	15,3	3,8	3,9	3,3	4,3
Liquidités distribuables⁽¹⁷⁾	773,4 \$	182,5 \$	207,8 \$	186,6 \$	196,5 \$	715,6 \$	146,2 \$	179,3 \$	183,3 \$	206,8 \$

(17) Les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'elles puissent être comparées avec des mesures similaires présentées par d'autres sociétés émettrices. Les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables sont présentées de manière uniforme d'une période à l'autre.

Nous définissons les liquidités distribuables normalisées à partir des flux de trésorerie selon les directives de l'ICCA qui s'appuient sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, auxquels nous ajoutons ou desquels nous déduisons tout élément qui a une incidence sur les flux de trésorerie : i) les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation découlant des activités abandonnées et du Fonds, étant donné qu'ils correspondent à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation non liés aux activités poursuivies de Placements Bell Aliant, s.e.c. qui sont disponibles aux fins de distribution; ii) les dépenses en immobilisations. Les lignes directrices de l'ICCA en matière de calcul de cette mesure des liquidités distribuables normalisées incluent également des déductions à l'égard de toute limitation imposée sur le montant des distributions en espèces découlant du respect de clauses financières restrictives à la date du calcul. Nos conventions de crédit nous empêchent uniquement d'effectuer des distributions excédant les liquidités distribuables au cours de l'exercice antérieur si notre cote de crédit a baissé et n'est plus de qualité supérieure. Puisque notre cote fait partie de la catégorie de qualité supérieure, nous ne sommes assujettis à aucune restriction semblable.

Afin de déterminer les liquidités distribuables, nous apportons en outre des ajustements à nos liquidités distribuables normalisées afin de tenir compte des éléments d'exploitation financés à même les réserves de liquidités ou les emprunts suivants et d'autres ajustements : iii) les éléments d'exploitation financés à même les réserves de liquidités ou les emprunts, tels que les variations des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement), la capitalisation du déficit des régimes de retraite, les frais de restructuration, et les impôts sur le capital qui excèdent les niveaux normalisés. Nous apportons ensuite les ajustements à la variation du fonds de roulement pour tenir compte des éléments suivants : iv) les charges d'impôts exigibles (les économies d'impôts) que nous avons rajoutées (ou déduites), puisque nous avons mis en place des stratégies fiscales afin de nous assurer qu'elles ne sont pas payables en espèces; v) les autres éléments de la variation du fonds de roulement qui ne devraient pas générer de flux de trésorerie réels, actuels ou futurs.

Nous définissons et calculons également les liquidités distribuables comme le BAIIA, moins : i) la capitalisation en espèces pour les coûts des services rendus au cours de l'exercice liés aux régimes de retraite à prestations déterminées et aux autres régimes d'avantages sociaux dans la mesure où ils ne sont pas déjà déduits dans le calcul du BAIIA; ii) un ajustement des impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie qui tient compte d'un niveau d'impôts sur le capital qui sera atteint lorsque les réductions du taux d'imposition provincial annoncées prendront effet au cours des années à venir; iii) les charges engagées par le Fonds qui ne sont pas incluses dans le BAIIA de Placements Bell Aliant, s.e.c.; iv) les intérêts débiteurs en espèces; v) d'autres produits ou charges en espèces pouvant être engagés dans la mesure où ils ne sont pas inclus dans le BAIIA; vi) les dépenses en immobilisations; vii) la tranche de nos liquidités distribuables découlant des activités abandonnées.

L'encaisse distribuable est présentée sur une base diluée (c'est-à-dire sans exclure une participation minoritaire que Bell Canada détient dans les filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c.).

Les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables ne doivent pas être confondues avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, soit la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

Entre autres mesures, nous utilisons les liquidités distribuables pour évaluer la performance financière de nos activités courantes. Nous présentons les liquidités distribuables normalisées pour nous conformer aux nouvelles lignes directrices de l'ICCA à l'intention des fiduciaires de revenu et des entités intermédiaires. Ces mesures non définies par les PCGR ne doivent pas être considérées comme des mesures de la liquidité ni comme un substitut de mesures comparables établies conformément aux PCGR. À notre avis, certains investisseurs et analystes utilisent les liquidités distribuables pour mesurer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et du Fonds, ainsi que d'autres fiduciaires à capital variable, de procurer un rendement soutenu aux porteurs de parts.

(18) Représente la capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre de nos régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite pour la période qui n'est pas incluse dans le BAIIA. La tranche de la capitalisation requise au titre de nos régimes de retraite qui dépasse le coût des services rendus au cours de l'exercice (c.-à-d. la capitalisation du déficit des régimes de retraite) sera capitalisée dans les réserves de liquidités ou dans les emprunts.

(19) Le BAIIA est présenté déduction faite des charges pour certains impôts sur le capital. Ces éléments sont rajoutés dans le rapprochement des liquidités distribuables parce que seul un niveau normalisé de ces impôts ayant un effet sur la trésorerie (qui vise à tenir compte de l'annonce des réductions ultérieures de taux) est déduit dans le calcul de nos liquidités distribuables. Comme les provinces dans lesquelles nous exerçons nos activités ont annoncé l'élimination des impôts sur le capital, la totalité des impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie est considérée en excédent des niveaux normalisés, et sera capitalisée dans les réserves de liquidités ou dans les emprunts.

(20) Représente les charges ayant un effet sur la trésorerie du Fonds de revenu Bell Aliant autres que les intérêts débiteurs. Veuillez vous reporter à la note 22 ci-après.

(21) Représente la tranche des autres produits (charges) ayant un effet sur la trésorerie. Les pertes et les frais relatifs à notre programme de titrisation de créances sont inclus dans les autres charges. De plus, dans la mesure où les autres éléments du bénéfice net comprennent des montants sans effet sur la trésorerie (comme l'amortissement ou les coûts du régime de parts différées), ils sont exclus des liquidités distribuables.

(22) Représente la tranche des intérêts débiteurs engagée par Placements Bell Aliant, s.e.c. ou par le Fonds de revenu Bell Aliant, excluant l'amortissement autre qu'en espèces.

(23) Représente la participation des liquidités distribuables normalisées et des liquidités distribuables dans les activités abandonnées d'Atlantic Mobility Products Limited Partnership (« AMP »), dans nos activités liées à la défense, à la sécurité et à l'aérospatiale (« DSA »), dans xwave NE et dans Innovatia.

(24) Le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement) n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'il puisse être comparé avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Le BAIIA est présenté de manière uniforme d'une période à l'autre. Nous définissons le BAIIA comme les produits d'exploitation, moins les charges d'exploitation; par conséquent, ce terme désigne le bénéfice d'exploitation avant l'amortissement, la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux et les frais de restructuration et autres frais. Le bénéfice d'exploitation est calculé avant déduction des intérêts et des impôts sur les bénéfices. Nous utilisons le BAIIA, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de nos activités courantes, avant l'incidence de l'amortissement, de la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux et des frais de restructuration et autres frais. Nous excluons l'amortissement et la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux étant donné que ces éléments sont principalement fonction des méthodes comptables et des hypothèses utilisées par une société, ainsi que de facteurs hors exploitation comme le coût historique des dépenses en immobilisations et le rendement de la caisse des régimes de retraite d'une société. Nous excluons ces éléments parce qu'ils ont une incidence sur la comparabilité de nos résultats financiers et peuvent éventuellement donner une représentation fautive de l'analyse des tendances en matière de performance de l'entreprise. Le fait d'exclure les frais de restructuration et autres frais ne signifie pas nécessairement qu'ils ne sont pas récurrents. Le BAIIA nous permet de comparer notre performance d'exploitation de manière continue. Nous estimons que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et d'autres sociétés de payer leurs intérêts sur la dette, d'effectuer des distributions de capital aux porteurs de parts et de respecter leurs autres obligations de paiement, ou encore comme outil d'évaluation commun dans le secteur des télécommunications. Le BAIIA ne doit pas être confondu avec le bénéfice net ou le bénéfice d'exploitation, soit les mesures financières définies par les PCGR du Canada les plus comparables. Se reporter à la page 6 pour un rapprochement du bénéfice net, du bénéfice d'exploitation et du BAIIA.

Renseignements sur la société

Investisseurs institutionnels et analystes

Zeda Redden
Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et trésorière associée
Tél. : 1.877.487.5726
Courriel : zeda.redden@bellaliant.ca

Demandes de renseignements des porteurs de parts et des investisseurs individuels

Relations avec les investisseurs, Bell Aliant
One Germain Street
Saint John (Nouveau-Brunswick) Canada
E2L 4L4

Tanya Murphy
Tél. : 1.877.248.3113
Télééc. : 1.877.498.2464
Courriel : investor.relations@bellaliant.ca

**Agent des transferts et agent chargé de la tenue
des registres**

CIBC Mellon Trust Company
Correspondance avec les investisseurs
PO Box 7010
Adelaide Street Postal Station
Toronto (Ontario) Canada
M5C 2W9
Tél. : 1.800.387.0825
Courriel : inquiries@cibcmellon.com

Inscription des parts en Bourse

Bourse de Toronto
Parts : BA.UN

Vérificateurs

Deloitte & Touche s.r.l
Comptables agréés
Halifax (Nouvelle-Écosse) Canada