



Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales

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

Premier trimestre de 2010

Date de publication : le 4 mai 2010

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 (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 |
| Placements Bell Aliant, s.e.c | |
| Faits saillants | 4 |
| Sommaire des résultats financiers trimestriels | 5 |
| Produits d'exploitation et croissance | 6 |
| Statistiques sur les produits d'exploitation | 7 |
| Structure du capital | 8 |
| Mesures financières non définies par les PCGR | |
| Liquidités distribuables | 9 |
| Flux de trésorerie disponibles | 10 |
| 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)

| | 2010 | 2009 | | | | |
|---|------------|----------|------------|------------|------------|------------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| FONDS DE REVENU BELL ALIANT | | | | | | |
| Bénéfice net | | | | | | |
| Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation | 63,8 \$ | 303,6 \$ | 80,2 \$ | 80,7 \$ | 76,3 \$ | 66,4 \$ |
| Charges | 0,6 | 4,0 | 0,8 | 0,7 | 1,5 | 1,0 |
| Bénéfice net lié aux activités poursuivies | 63,2 \$ | 299,6 \$ | 79,4 \$ | 80,0 \$ | 74,8 \$ | 65,4 \$ |
| Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées | - | (10,6) | (2,1) | (5,7) | (3,4) | 0,6 |
| Bénéfice net | 63,2 \$ | 289,0 \$ | 77,3 \$ | 74,3 \$ | 71,4 \$ | 66,0 \$ |
| Distributions | | | | | | |
| Distributions déclarées | 92,3 \$ | 369,0 \$ | 92,3 \$ | 92,3 \$ | 92,3 \$ | 92,1 \$ |
| Distributions déclarées par part du Fonds | 0,725 \$ | 2,900 \$ | 0,725 \$ | 0,725 \$ | 0,725 \$ | 0,725 \$ |
| Avoir des porteurs de parts (en milliers) | | | | | | |
| Parts du Fonds détenues dans le public au début | 127 264 | 126 984 | 127 255 | 127 239 | 127 228 | 126 984 |
| Parts émises (rachetées) | 13 | 280 | 9 | 16 | 11 | 244 |
| Parts du Fonds détenues dans le public à la fin | 127 277 | 127 264 | 127 264 | 127 255 | 127 239 | 127 228 |
| Parts échangeables détenues par BCE Inc./Bell Canada | 100 374 | 100 374 | 100 374 | 100 374 | 100 374 | 100 374 |
| Parts différées, dilutives | 742 | 739 | 739 | 432 | 437 | 438 |
| Parts du Fonds après dilution à la fin | 228 393 | 228 377 | 228 377 | 228 061 | 228 050 | 228 040 |
| Nombre moyen de parts en circulation – de base | 127 271 | 127 211 | 127 261 | 127 247 | 127 237 | 127 098 |
| Nombre moyen de parts en circulation – après dilution | 228 387 | 228 324 | 228 374 | 228 053 | 228 048 | 227 910 |
| Données du marché | | | | | | |
| Capitalisation boursière ⁽¹⁾ | 5 803,5 \$ | | 6 401,4 \$ | 6 383,4 \$ | 6 009,1 \$ | 5 495,8 \$ |
| Cours du marché | | | | | | |
| Haut | 28,40 \$ | | 28,10 \$ | 27,99 \$ | 26,74 \$ | 26,85 \$ |
| Bas | 24,99 \$ | | 26,21 \$ | 25,60 \$ | 23,60 \$ | 23,01 \$ |
| À la clôture | 25,41 \$ | | 28,03 \$ | 27,99 \$ | 26,35 \$ | 24,10 \$ |
| Taux des distributions ⁽²⁾ | 11,4 % | | 10,3 % | 10,4 % | 11,0 % | 12,0 % |

⁽¹⁾ Capitalisation boursière – nombre de parts du Fonds après dilution 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

Placements Bell Aliant, s.e.c

Complément d'information (non vérifié)

Faits saillants

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

| | 2010 | 2009 | | | | |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C | | | | | | |
| Mesures financières | | | | | | |
| Produits d'exploitation | 778,6 \$ | 3 174,2 \$ | 785,6 \$ | 785,8 \$ | 784,5 \$ | 818,3 \$ |
| BAIIA ⁽²¹⁾ | 353,7 \$ | 1 466,4 \$ | 365,6 \$ | 374,9 \$ | 367,2 \$ | 358,7 \$ |
| Marge du BAIIA ⁽²¹⁾ | 45,4 % | 46,2 % | 46,5 % | 47,7 % | 46,8 % | 43,8 % |
| Bénéfice d'exploitation | 147,1 \$ | 621,6 \$ | 142,9 \$ | 163,7 \$ | 164,5 \$ | 150,5 \$ |
| Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur | | | | | | |
| Produits d'exploitation | (39,7) \$ | (72,1) \$ | (17,6) \$ | (20,8) \$ | (22,3) \$ | (11,4) \$ |
| | (4,9) % | (2,2) % | (2,2) % | (2,6) % | (2,8) % | (1,4) % |
| BAIIA ⁽²¹⁾ | (5,0) \$ | 16,1 \$ | 0,0 \$ | 3,9 \$ | 6,8 \$ | 5,4 \$ |
| | (1,4) % | 1,1 % | 0,0 % | 1,1 % | 1,9 % | 1,5 % |
| Marge du BAIIA ⁽²¹⁾ | 1,6 % | 1,5 % | 1,0 % | 1,7 % | 2,1 % | 1,2 % |
| | 3,7 % | 3,4 % | 2,2 % | 3,7 % | 4,7 % | 2,8 % |
| Bénéfice d'exploitation | (3,4) \$ | 21,1 \$ | 30,2 \$ | (7,6) \$ | 2,7 \$ | (4,2) \$ |
| | (2,3) % | 3,5 % | 26,8 % | (4,4) % | 1,7 % | (2,7) % |
| Statistiques d'exploitation | | | | | | |
| Services d'accès au réseau (SAR) | 2 887 641 | | 2 926 221 | 2 969 922 | 3 012 113 | 3 043 793 |
| Diminution nette des SAR | (38 580) | (155 519) | (43 701) | (42 191) | (31 680) | (37 947) |
| En pourcentage au cours de la période | (1,3) % | (5,0) % | (1,5) % | (1,4) % | (1,0) % | (1,2) % |
| Clientèle des services Internet haute vitesse | 822 113 | | 809 866 | 797 682 | 782 719 | 771 675 |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse | 12 247 | 52 713 | 12 184 | 14 963 | 11 044 | 14 522 |
| En pourcentage au cours de la période | 1,5 % | 7,0 % | 1,5 % | 1,9 % | 1,4 % | 1,9 % |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte d'un ajustement non récurrent ⁽⁷⁾ | | 50 683 | 10 154 | | | |
| En pourcentage au cours de la période | | 6,7 % | 1,3 % | | | |
| Mesures liées aux flux de trésorerie | | | | | | |
| Dépenses en immobilisations | 94,7 \$ | 464,8 \$ | 121,1 \$ | 114,7 \$ | 121,7 \$ | 107,3 \$ |
| Intensité du capital ⁽³⁾ | 12,2 % | 14,6 % | 15,4 % | 14,6 % | 15,5 % | 13,1 % |
| Flux de trésorerie disponibles ⁽²²⁾ | 50,9 \$ | 655,0 \$ | 210,2 \$ | 180,7 \$ | 172,9 \$ | 91,2 \$ |
| Liquidités distribuables ⁽¹⁴⁾ | 200,3 \$ | 773,4 \$ | 182,5 \$ | 207,8 \$ | 186,6 \$ | 196,5 \$ |
| Liquidités distribuables ⁽¹⁴⁾ par part du Fonds ⁽⁴⁾ | 0,877 \$ | 3,387 \$ | 0,799 \$ | 0,911 \$ | 0,818 \$ | 0,862 \$ |
| Distributions déclarées ⁽⁵⁾ | 165,1 \$ | 660,2 \$ | 165,1 \$ | 165,1 \$ | 165,1 \$ | 164,9 \$ |
| Ratio de distribution ⁽⁶⁾ | 82,4 % | 85,4 % | 90,5 % | 79,5 % | 88,5 % | 83,9 % |
| Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur | | | | | | |
| Liquidités distribuables ⁽¹⁴⁾ | 3,8 \$ | 57,8 \$ | 36,3 \$ | 28,5 \$ | 3,3 \$ | (10,3) \$ |
| | 1,9 % | 8,1 % | 24,8 % | 15,9 % | 1,8 % | (5,0) % |

⁽³⁾ Intensité du capital – dépenses en immobilisations divisées par les produits d'exploitation.

⁽⁴⁾ Liquidités distribuables⁽¹⁴⁾ par part du Fonds – liquidités distribuables⁽¹⁴⁾ divisées par le nombre moyen de parts du Fonds en circulation après dilution.

⁽⁵⁾ 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.

⁽⁶⁾ Ratio de distribution – distributions déclarées divisées par les liquidités distribuables⁽¹⁴⁾.

⁽⁷⁾ Par suite d'un examen exhaustif des données sur le nombre de nos abonnés, nous avons 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)

| | 2010 | 2009 | | | | |
|---|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C. | | | | | | |
| Bénéfice net | | | | | | |
| Produits d'exploitation | 778,6 \$ | 3 174,2 \$ | 785,6 \$ | 785,8 \$ | 784,5 \$ | 818,3 \$ |
| Charges d'exploitation | 424,9 | 1 707,8 | 420,0 | 410,9 | 417,3 | 459,6 |
| BAIIA ⁽²¹⁾ | 353,7 | 1 466,4 | 365,6 | 374,9 | 367,2 | 358,7 |
| Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux | 22,2 | 85,1 | 20,4 | 20,0 | 22,5 | 22,2 |
| Amortissement | 172,8 | 715,0 | 184,2 | 177,4 | 177,1 | 176,3 |
| Frais de restructuration et autres frais | 11,6 | 44,7 | 18,1 | 13,8 | 3,1 | 9,7 |
| Bénéfice d'exploitation | 147,1 | 621,6 | 142,9 | 163,7 | 164,5 | 150,5 |
| Autres charges (produits) | 0,9 | 11,4 | (0,8) | (0,8) | 12,8 | 0,2 |
| Intérêts débiteurs | 39,5 | 158,4 | 41,9 | 40,0 | 39,0 | 37,5 |
| Économie d'impôts sur les bénéfices | (3,8) | (56,1) | (24,0) | (8,4) | (15,8) | (7,9) |
| Part des porteurs sans contrôle | 32,7 | 134,9 | 30,7 | 34,1 | 33,8 | 36,3 |
| Bénéfice net lié aux activités poursuivies | 77,8 | 373,0 | 95,1 | 98,8 | 94,7 | 84,4 |
| Perte nette liée aux activités abandonnées | - | (16,8) | (2,5) | (7,0) | (5,4) | (1,9) |
| Bénéfice net | 77,8 \$ | 356,2 \$ | 92,6 \$ | 91,8 \$ | 89,3 \$ | 82,5 \$ |

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Placements Bell Aliant, s.e.c

Complément d'information (non vérifié)
Produits d'exploitation et croissance

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

| | 2010 | 2009 | | | | |
|---|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Produits d'exploitation | | | | | | |
| Services locaux et d'accès | 322,9 \$ | 1 356,9 \$ | 336,0 \$ | 341,8 \$ | 340,9 \$ | 338,2 \$ |
| Services interurbains | 97,1 | 423,9 | 100,4 | 111,2 | 106,3 | 106,0 |
| Services de données : | | | | | | |
| Services Internet | 111,2 | 427,0 | 109,1 | 109,1 | 106,0 | 102,8 |
| Autres | 92,9 | 401,0 | 103,7 | 98,7 | 101,2 | 97,4 |
| Total des services de données | 204,1 | 828,0 | 212,8 | 207,8 | 207,2 | 200,2 |
| Technologies de l'information : | | | | | | |
| Services de TI | 22,5 | 88,5 | 20,0 | 22,1 | 22,7 | 23,7 |
| Solutions matérielles | 73,0 | 216,2 | 46,7 | 39,2 | 41,7 | 88,6 |
| Total des services de TI | 95,5 | 304,7 | 66,7 | 61,3 | 64,4 | 112,3 |
| Services sans fil | 21,0 | 88,8 | 23,5 | 24,3 | 21,2 | 19,8 |
| Autres produits : | | | | | | |
| Ventes de produits | 13,8 | 61,8 | 19,6 | 12,1 | 15,7 | 14,4 |
| Locations | 5,4 | 25,1 | 5,8 | 6,2 | 6,5 | 6,6 |
| Autres | 18,8 | 85,0 | 20,8 | 21,1 | 22,3 | 20,8 |
| Total des autres produits d'exploitation | 38,0 | 171,9 | 46,2 | 39,4 | 44,5 | 41,8 |
| | 778,6 \$ | 3 174,2 \$ | 785,6 \$ | 785,8 \$ | 784,5 \$ | 818,3 \$ |
| Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur | | | | | | |
| Services locaux et d'accès | (15,3) \$ | (49,4) \$ | (14,5) \$ | (15,0) \$ | (11,3) \$ | (8,6) \$ |
| | (4,5) % | (3,5) % | (4,1) % | (4,2) % | (3,2) % | (2,5) % |
| Services interurbains | (8,9) \$ | (28,4) \$ | (9,4) \$ | (5,8) \$ | (6,5) \$ | (6,7) \$ |
| | (8,4) % | (6,3) % | (8,6) % | (5,0) % | (5,8) % | (5,9) % |
| Services de données : | | | | | | |
| Services Internet | 8,4 \$ | 38,4 \$ | 7,3 \$ | 11,1 \$ | 10,0 \$ | 10,0 \$ |
| | 8,2 % | 9,9 % | 7,2 % | 11,3 % | 10,4 % | 10,8 % |
| Autres | (4,5) \$ | (9,1) \$ | (3,2) \$ | (2,2) \$ | (0,1) \$ | (3,6) \$ |
| | (4,6) % | (2,2) % | (3,0) % | (2,2) % | (0,1) % | (3,6) % |
| Total des services de données | 3,9 \$ | 29,3 \$ | 4,1 \$ | 8,9 \$ | 9,9 \$ | 6,4 \$ |
| | 1,9 % | 3,7 % | 2,0 % | 4,5 % | 5,0 % | 3,3 % |
| Technologies de l'information : | | | | | | |
| Services de TI | (1,2) \$ | (17,7) \$ | (3,2) \$ | 0,6 \$ | (1,5) \$ | (13,6) \$ |
| | (5,1) % | (16,7) % | (13,8) % | 2,8 % | (6,2) % | (36,5) % |
| Solutions matérielles | (15,6) \$ | 19,1 \$ | 11,5 \$ | (2,1) \$ | (11,3) \$ | 21,0 \$ |
| | (17,6) % | 9,7 % | 32,7 % | (5,1) % | (21,3) % | 31,1 % |
| Total des services de TI | (16,8) \$ | 1,4 \$ | 8,3 \$ | (1,5) \$ | (12,8) \$ | 7,4 \$ |
| | (15,0) % | 0,5 % | 14,2 % | (2,4) % | (16,6) % | 7,1 % |
| Services sans fil | 1,2 \$ | 8,0 \$ | 2,0 \$ | 2,4 \$ | 1,7 \$ | 1,9 \$ |
| | 6,1 % | 9,9 % | 9,3 % | 11,0 % | 8,7 % | 10,6 % |
| Autres produits : | | | | | | |
| Ventes de produits | (0,6) \$ | (8,7) \$ | (3,3) \$ | (4,8) \$ | 0,1 \$ | (0,7) \$ |
| | (4,2) % | (12,3) % | (14,4) % | (28,4) % | 0,6 % | (4,6) % |
| Locations | (1,2) \$ | (4,5) \$ | (1,2) \$ | (1,2) \$ | (1,0) \$ | (1,1) \$ |
| | (18,2) % | (15,2) % | (17,1) % | (16,2) % | (13,3) % | (14,3) % |
| Autres | (2,0) \$ | (19,8) \$ | (3,6) \$ | (3,8) \$ | (2,4) \$ | (10,0) \$ |
| | (9,6) % | (18,9) % | (14,8) % | (15,3) % | (9,7) % | (32,5) % |
| Total des autres produits d'exploitation | (3,8) \$ | (33,0) \$ | (8,1) \$ | (9,8) \$ | (3,3) \$ | (11,8) \$ |
| | (9,1) % | (16,1) % | (14,9) % | (19,9) % | (6,9) % | (22,0) % |

| | 2010 | 2009 | | | | |
|---|------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Services d'accès au réseau (SAR) | | | | | | |
| Résidentiel | 1 891 004 | 1 921 571 | 1 958 210 | 1 991 360 | 2 011 925 | |
| Commercial | 996 637 | 1 004 650 | 1 011 712 | 1 020 753 | 1 031 868 | |
| Total | 2 887 641 | 2 926 221 | 2 969 922 | 3 012 113 | 3 043 793 | |
| Diminution nette des SAR | | | | | | |
| Résidentiel | (30 567) | (119 041) | (36 639) | (33 150) | (28 687) | |
| Commercial | (8 013) | (36 478) | (7 062) | (9 041) | (9 260) | |
| Total | (38 580) | (155 519) | (43 701) | (42 191) | (37 947) | |
| Minutes d'interurbains (en milliers) | 1 056 216 | 4 361 051 | 1 079 950 | 1 062 830 | 1 087 420 | 1 130 851 |
| Produits d'exploitation par minute d'interurbain | 0,088 \$ | 0,093 \$ | 0,089 \$ | 0,099 \$ | 0,094 \$ | 0,090 \$ |
| Clientèle des services sans fil | 121 390 | 121 019 | 119 654 | 116 948 | 113 990 | |
| Augmentation nette de la clientèle des services sans fil | 371 | 7 072 | 1 365 | 2 706 | 2 958 | 43 |
| Produits d'exploitation moyens par client (PEMC) des services sans fil | 56,71 \$ | 62,07 \$ | 64,04 \$ | 66,96 \$ | 60,09 \$ | 56,90 \$ |
| Clientèle des services Internet haute vitesse | 822 113 | 809 866 | 797 682 | 782 719 | 771 675 | |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse | 12 247 | 52 713 | 12 184 | 14 963 | 11 044 | 14 522 |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte d'un ajustement non récurrent ⁽⁷⁾ | | 50 683 | 10 154 | | | |
| PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels | 38,99 \$ | 37,63 \$ | 37,58 \$ | 38,20 \$ | 37,90 \$ | 36,94 \$ |
| Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur | | | | | | |
| Minutes d'interurbains | (74 635) (6,6) % | (187 425) (4,1) % | (52 224) (4,6) % | (40 947) (3,7) % | (53 904) (4,7) % | (40 350) (3,4) % |
| PEMC des services sans fil | (0,19) \$ (0,3) % | 1,71 \$ 2,8 % | 2,36 \$ 3,8 % | 3,13 \$ 4,9 % | 1,56 \$ 2,7 % | (0,10) \$ (0,2) % |
| PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels | 2,05 \$ 5,5 % | 1,62 \$ 4,5 % | 0,62 \$ 1,7 % | 2,04 \$ 5,6 % | 2,14 \$ 6,0 % | 1,85 \$ 5,3 % |
| Croissance depuis le début de l'exercice par rapport à la période correspondante de l'exercice antérieur | | | | | | |
| SAR résidentiels | (120 921) (6,0) % | | (119 041) (5,8) % | (113 054) (5,5) % | (103 411) (4,9) % | (101 262) (4,8) % |
| SAR d'affaires | (35 231) (3,4) % | | (36 478) (3,5) % | (40 739) (3,9) % | (32 876) (3,1) % | (24 950) (2,4) % |
| Total des SAR | (156 152) (5,1) % | | (155 519) (5,0) % | (153 793) (4,9) % | (136 287) (4,3) % | (126 212) (4,0) % |
| Clientèle des services sans fil | 7 400 6,5 % | | 7 072 6,2 % | 5 974 5,3 % | 6 996 6,4 % | 8 002 7,5 % |
| Clientèle des services Internet haute vitesse ⁽⁷⁾ | 50 438 6,5 % | | 52 713 7,0 % | 52 735 7,1 % | 57 477 7,9 % | 60 872 8,6 % |

| | 2010 | 2009 | | | | |
|---|---------|-------|---------|---------|---------|---------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Structure du capital | | | | | | |
| Avoir des associés | 51,5 % | | 52,3 % | 52,1 % | 52,0 % | 52,0 % |
| Part des porteurs sans contrôle | 17,0 % | | 17,3 % | 17,4 % | 17,5 % | 17,6 % |
| Dette nette ⁽⁸⁾ | 31,5 % | | 30,4 % | 30,5 % | 30,5 % | 30,4 % |
| | 100,0 % | | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % |
| Données sur le rendement | | | | | | |
| Rendement de l'avoir des associés ⁽⁹⁾ | 6,5 % | 7,4 % | 7,7 % | 7,6 % | 7,4 % | 6,8 % |
| Rendement du capital investi ⁽¹⁰⁾ | 6,0 % | 6,4 % | 6,6 % | 6,6 % | 6,4 % | 6,2 % |
| Ratio endettement net/BAIIA ⁽²¹⁾⁽¹¹⁾ | 2,0 | | 1,9 | 1,9 | 1,9 | 1,9 |
| Ratio de couverture des intérêts ⁽¹²⁾ | 3,8 | | 3,9 | 3,7 | 3,8 | 3,9 |
| Ratio flux de trésorerie/intérêts ⁽¹³⁾ | 6,9 | | 7,0 | 7,0 | 7,2 | 7,1 |

| 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 2010. | | |

⁽⁸⁾ 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 un apparenté moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les effets à recevoir d'apparentés qui sont facilement convertibles en espèces.

⁽⁹⁾ 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.

⁽¹⁰⁾ 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.

⁽¹¹⁾ Ratio endettement net/BAIIA⁽²¹⁾ – dette nette à la fin de la période divisée par le BAIIA⁽²¹⁾ (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

⁽¹²⁾ 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).

⁽¹³⁾ Ratio flux de trésorerie/intérêts – flux de trésorerie liés aux 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).

| | 2010 | 2009 | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Rapprochement des liquidités distribuables⁽¹⁴⁾ avec le BAIIA⁽²¹⁾ | | | | | | |
| BAIIA ⁽²¹⁾ | 353,7 \$ | 1 466,4 \$ | 365,6 \$ | 374,9 \$ | 367,2 \$ | 358,7 \$ |
| Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes d'avantages sociaux nets ⁽¹⁵⁾ | (16,7) | (69,4) | (16,8) | (16,4) | (18,7) | (17,5) |
| Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA ^{(21) (16)} | 1,0 | 6,3 | 0,6 | 1,4 | 2,2 | 2,1 |
| Charges liées au Fonds ⁽¹⁷⁾ | (0,7) | (4,2) | (0,8) | (0,9) | (1,5) | (1,0) |
| | 337,3 | 1 399,1 | 348,6 | 359,0 | 349,2 | 342,3 |
| Autres produits (charges) ⁽¹⁸⁾ | (4,6) | (5,2) | (5,1) | 1,7 | (2,3) | 0,5 |
| Intérêts débiteurs ⁽¹⁹⁾ | (37,7) | (151,7) | (40,0) | (38,3) | (37,4) | (36,0) |
| Dépenses en immobilisations | (94,7) | (464,8) | (121,1) | (114,7) | (121,7) | (107,3) |
| Liquidités distribuables liées aux activités abandonnées ⁽²⁰⁾ | - | (4,0) | 0,1 | 0,1 | (1,2) | (3,0) |
| Liquidités distribuables⁽¹⁴⁾ | 200,3 \$ | 773,4 \$ | 182,5 \$ | 207,8 \$ | 186,6 \$ | 196,5 \$ |
| Rapprochement des liquidités distribuables⁽¹⁴⁾ avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 145,6 \$ | 1 135,6 \$ | 332,1 \$ | 298,1 \$ | 294,9 \$ | 210,5 \$ |
| Ajouter (déduire) : | | | | | | |
| Liquidités distribuables normalisées découlant des activités abandonnées ⁽²⁰⁾ | - | (13,9) | (2,3) | (1,9) | (4,8) | (4,9) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds | - | (15,8) | (0,8) | (2,7) | (0,3) | (12,0) |
| Dépenses en immobilisations | (94,7) | (464,8) | (121,1) | (114,7) | (121,7) | (107,3) |
| Liquidités distribuables normalisées⁽¹⁴⁾ | 50,9 | 641,1 | 207,9 | 178,8 | 168,1 | 86,3 |
| 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) | 120,6 | (22,9) | (73,1) | (16,6) | (2,6) | 69,4 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds | (0,6) | 11,8 | - | 2,0 | (1,2) | 11,0 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) et des autres éléments hors trésorerie des activités abandonnées ⁽²⁰⁾ | - | 9,9 | 2,4 | 2,0 | 3,6 | 1,9 |
| Capitalisation du déficit des régimes de retraite ⁽¹⁵⁾ | 18,7 | 73,8 | 25,3 | 21,9 | 12,9 | 13,7 |
| Frais de restructuration | 11,1 | 40,9 | 16,0 | 13,0 | 2,6 | 9,3 |
| Impôts sur le capital en excédent des niveaux normalisés ⁽¹⁶⁾ | 1,0 | 6,3 | 0,6 | 1,4 | 2,2 | 2,1 |
| Autres ajustements ⁽¹⁴⁾ : | | | | | | |
| Économie d'impôts exigibles | - | (2,0) | - | - | (2,0) | - |
| Autres éléments hors trésorerie liés aux variations du fonds de roulement | (1,4) | 14,5 | 3,4 | 5,3 | 3,0 | 2,8 |
| Liquidités distribuables⁽¹⁴⁾ | 200,3 \$ | 773,4 \$ | 182,5 \$ | 207,8 \$ | 186,6 \$ | 196,5 \$ |

Complément d'information (non vérifié)

Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

| | 2010 | 2009 | | | | |
|--|----------|------------|----------|----------|----------|----------|
| | T1 | Total | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Rapprochement des flux de trésorerie disponibles⁽²²⁾ avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 145,6 \$ | 1 135,6 \$ | 332,1 \$ | 298,1 \$ | 294,9 \$ | 210,5 \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds | - | (15,8) | (0,8) | (2,7) | (0,3) | (12,0) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 145,6 | 1 119,8 | 331,3 | 295,4 | 294,6 | 198,5 |
| Dépenses en immobilisations | (94,7) | (464,8) | (121,1) | (114,7) | (121,7) | (107,3) |
| Flux de trésorerie disponibles ⁽²²⁾ | 50,9 | 655,0 | 210,2 | 180,7 | 172,9 | 91,2 |
| Ajouter (déduire) : | | | | | | |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) | 120,6 | (22,9) | (73,1) | (16,6) | (2,6) | 69,4 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds | (0,6) | 11,8 | - | 2,0 | (1,2) | 11,0 |
| Flux de trésorerie disponibles avant les variations du fonds de roulement ⁽²²⁾ | 170,9 | 643,9 | 137,1 | 166,1 | 169,1 | 171,6 |
| Distributions déclarées ⁽⁵⁾ | 165,1 | 660,2 | 165,1 | 165,1 | 165,1 | 164,9 |
| Ratio de distribution ⁽²³⁾ | 324,4 % | 100,8 % | 78,5 % | 91,4 % | 95,5 % | 180,8 % |
| Ratio de distribution avant les variations du fonds de roulement ⁽²⁴⁾ | 96,6 % | 102,5 % | 120,4 % | 99,4 % | 97,6 % | 96,1 % |

⁽¹⁴⁾ 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 liés aux activités d'exploitation de Placements Bell Aliant, s.e.c., auxquels nous ajoutons ou desquels nous déduisons tout élément qui a une incidence sur les flux de trésorerie : i) les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées et du Fonds, étant donné qu'ils correspondent à des flux de trésorerie provenant d'activités d'exploitation non liés aux activités poursuivies de Placements Bell Aliant, s.e.c. disponibles aux fins de distribution; ii) les dépenses en immobilisations. Les lignes directrices de l'ICCA en matière de calcul 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 d'effectuer des distributions excédant les liquidités distribuables de l'exercice antérieur uniquement 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 suivants, qui sont financés à même les réserves de liquidités ou les emprunts, ainsi que 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 rajoutons (ou déduisons), 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 le coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes de retraite à prestations déterminées et des autres régimes d'avantages sociaux dans la mesure où ils n'ont pas déjà été déduits aux fins du calcul du BAIIA; ii) un ajustement des impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie qui tient compte du niveau d'impôts sur le capital normalisé 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 ayant un effet sur la trésorerie qui pourraient être générés ou engagés dans la mesure où ils n'ont pas déjà été inclus aux fins du calcul du BAIIA; vi) les dépenses en immobilisations; vii) la tranche de nos liquidités distribuables découlant des activités abandonnées.

Les liquidités distribuables sont présentées 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 autres 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.

⁽¹⁵⁾ 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 calcul du BAIIA. La tranche de la capitalisation requise au titre de nos régimes de retraite qui dépasse le coût des services rendus au cours de la période (c.-à-d. la capitalisation du déficit des régimes de retraite) sera financée à même les réserves de liquidités ou les emprunts.

⁽¹⁶⁾ 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 financée à même les réserves de liquidités ou les emprunts.

⁽¹⁷⁾ Représente les charges ayant un effet sur la trésorerie du Fonds de revenu Bell Aliant autres que les intérêts débiteurs. Se reporter à la note 19 ci-après.

⁽¹⁸⁾ 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.

⁽¹⁹⁾ 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.

⁽²⁰⁾ Représente l'apport aux liquidités distribuables normalisées et aux liquidités distribuables des activités abandonnées de nos activités liées à la défense, à la sécurité et à l'aérospatiale, de xwave New England Corp. et d'Innovatia Inc.

⁽²¹⁾ 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 le rendement 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 fausse représentation 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 sont non récurrents. Le BAIIA nous permet de comparer notre rendement 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 les intérêts sur leur 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 5 pour un rapprochement du bénéfice net, du bénéfice d'exploitation et du BAIIA.

⁽²²⁾ Les flux de trésorerie disponibles n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Nous définissons les flux de trésorerie disponibles comme les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation moins les dépenses en immobilisations. Comme les activités de Placements Bell Aliant, s.e.c. soutiennent ultimement les distributions aux porteurs de parts du Fonds, les flux de trésorerie disponibles combinent le rendement en matière de liquidités de Placements Bell Aliant, s.e.c. et celui du Fonds. Nous pouvons présenter les flux de trésorerie disponibles compte tenu et compte non tenu de la variation de l'actif et du passif d'exploitation (fonds de roulement) pour une période donnée, car cette variation peut être importante selon l'échéance de ces flux de trésorerie, pendant l'exercice ou d'un exercice à l'autre. Les flux de trésorerie disponibles sont présentés de manière uniforme d'une période à l'autre. Nous sommes d'avis que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer notre capacité à verser des distributions aux porteurs de parts, à payer nos intérêts sur la dette et à respecter nos autres obligations de paiement et comme outil d'évaluation commun dans notre secteur. Les flux de trésorerie disponibles ne devraient pas être confondus avec les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, qui est la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

⁽²³⁾ Ratio de distribution – distributions déclarées divisées par les flux de trésorerie disponibles⁽²²⁾.

⁽²⁴⁾ Ratio de distribution avant les variations du fonds de roulement – distributions déclarées divisées par les flux de trésorerie disponibles avant les variations du fonds de roulement⁽²²⁾.

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
Télec. : 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