

# Produits d'exploitation en hausse de 17 %

## Rapport du deuxième trimestre

(Période terminée le 30 juin 2001)

Le deuxième trimestre a été marqué par de nombreux événements et défis et, cependant, il a aussi été profitable grâce à la stratégie de croissance *Avantage*<sup>md</sup> Aliant que nous avons mise en application afin de garantir l'accroissement des produits d'exploitation pour Aliant et l'augmentation de la valeur pour vous, les actionnaires.

Notre objectif est d'atteindre l'excellence grâce à un service à la clientèle de classe mondiale fondé sur l'expertise opérationnelle de chacun de nos secteurs d'activité. La capacité d'Aliant de livrer des solutions intégrées lui donne une bonne longueur d'avance sur ses concurrents.

### POINTS SAILLANTS FINANCIERS

Notre croissance soutenue se manifeste par les produits d'exploitation en hausse de 17 % ou 659 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 juin 2001, contre 563 millions de dollars pour la période correspondante de 2000. Depuis le début de l'exercice, les produits d'exploitation ont augmenté de 19 %, atteignant 1,3 milliard de dollars, contre 1,1 milliard pour le premier semestre de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique par notre stratégie de croissance

et d'acquisition et, en particulier, par les acquisitions faites par Stratos Global Corporation («Stratos») et par la croissance naturelle dans les secteurs des télécommunications et des technologies de l'information.

Un critère de rentabilité clé d'Aliant, le BAIIA (bénéfice avant les intérêts, les impôts et l'amortissement) a atteint 251 millions de dollars pour le deuxième trimestre, une hausse de 11 % par rapport au BAIIA de 225 millions de dollars atteint pour le trimestre correspondant de 2000. Depuis le début de l'exercice, le BAIIA a augmenté de 10 %.

Le total des charges d'exploitation au comptant du trimestre s'est établi à 408 millions de dollars, contre 338 millions de dollars au cours du deuxième trimestre de 2000. Depuis le début de l'exercice, les charges ont augmenté de 24 %, atteignant 835 millions de dollars, contre 674 millions de dollars un an plus tôt, principalement en raison de l'acquisition de nouvelles activités d'exploitation et des coûts liés à la croissance naturelle.

### AVANTAGE ALIANT ACCÉLÈRE LA CROISSANCE

La stratégie de croissance de la société est axée sur le modèle *Avantage* Aliant, qui se sert de la force de chacun des secteurs d'activité d'Aliant et des avantages créés par une collaboration mutuelle visant à livrer des solutions de bout en bout à la clientèle.

Voici quelques exemples d'application du modèle *Avantage* Aliant au cours du deuxième trimestre :

- Les Services d'énergie Aliant, qui livrent des solutions *Avantage* Aliant au secteur de l'énergie, ont, par l'entremise du AMI Group, signé un contrat d'envergure mondiale de plusieurs millions de dollars visant la fourniture de systèmes de contrôle et d'intégration.
- *xwave* s'est associée à Innovatia, aux termes d'un contrat quinquennal de 350 millions de dollars existant avec Nortel Networks, qui vise la livraison de solutions d'apprentissage électronique. Ce contrat dégagera 4,3 millions de dollars pour *xwave* sur la même période.

Pour accélérer de manière efficace et en temps opportun la transformation visant à faire de notre secteur des télécommunications l'entreprise de multimédia que les marchés réclament désormais, nous avons

étroitement aligné Télécommunications Aliant sur Innovatia, unité qui s'occupe de la recherche et du développement d'applications à large bande tournant sur protocole Internet (IP). Cet alignement fera

progresser rapidement le déploiement de nos solutions de pointe dans le domaine des communications, tout en créant un environnement propice au succès continu de la stratégie *Avantage* Aliant.

### POINTS SAILLANTS DES SECTEURS D'ACTIVITÉ

#### TÉLÉCOMMUNICATIONS

Nous avons confiance dans les initiatives lancées au cours du trimestre, y compris le resserrement de l'alignement de Télécommunications Aliant sur Innovatia et nos investissements stratégiques dans

FORCE INDIVIDUELLE  
PERFORMANCE D'ÉQUIPE

## Points saillants financiers (en millions de dollars)

|  | Trimestre |          | Semestre   |            |
|--|-----------|----------|------------|------------|
|  | 2001      | 2000     | 2001       | 2000       |
| Produits d'exploitation                        | 658,8 \$  | 563,2 \$ | 1 297,2 \$ | 1 094,5 \$ |
| Charges d'exploitation au comptant             | 408,3 \$  | 338,0 \$ | 835,1 \$   | 674,2 \$   |
| BAIIA*   | 250,5 \$  | 225,2 \$ | 462,1 \$   | 420,3 \$   |
| Bénéfice net applicable aux actions ordinaires | 45,4 \$   | 56,1 \$  | 76,2 \$    | 99,0 \$    |

\* Bénéfice avant les intérêts, les impôts et l'amortissement





Le président et chef de la direction,  
**Stephen Wetmore**

les réseaux à large bande et sans fil, et nous croyons qu'elles nous placent dans une position propice à la croissance dans l'avenir. Sous le signe des solutions à large bande et sans fil, Télécommunications Aliant a généré une forte croissance des produits d'exploitation au cours du trimestre, d'un exercice à l'autre.

#### Internet

- Augmentation de 57 493 clients des services Internet, soit 31 %
- Total des produits d'exploitation de 20 millions de dollars, une hausse de 49 %

#### Sans fil

- Augmentation de 91 491 clients des services sans fil, soit 27 %
- Total des produits d'exploitation de 61 millions de dollars, une hausse de 18 %

#### Vente de produits

- Hausse des produits d'exploitation de 3 millions de dollars, soit 14 %

#### Croissance des centres d'appels

- Renouvellement d'un contrat de sept ans et de 63 millions de dollars avec Cendant
- Obtention d'un contrat de cinq ans et de 9 millions de dollars avec StarTek visant l'exportation de services de consultation et de gestion en matière de centres d'appels.

Les produits d'exploitation tirés des services locaux affichent une légère hausse par rapport à l'an dernier, tandis que ceux des services interurbains, sous l'influence de la croissance des centres d'appels, ont augmenté de 3 %, compte non tenu des modifications apportées au régime de contribution par le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (CRTC). La croissance rapide des services Internet et sans fil a causé une montée des charges d'exploitation de 6 % à 11 millions de dollars au cours du trimestre, comme prévu.

#### SECTEURS D'ACTIVITÉS EN ÉMERGENCE

Le deuxième trimestre des Secteurs d'activités en émergence d'Aliant, composés d'AMI, d'Innovatia et de Prexar, a été ponctué par l'arrivée de nouveaux contrats et par le lancement de nouveaux produits et services.

#### AMI

- NewTech a signé un contrat d'un an et de 10 millions de dollars avec General Motors Defense; le total des produits d'exploitation prévu est de 47 millions de dollars sur sept ans.

#### Innovatia

- Innovatia a signé trois nouvelles ententes de recherche et développement renouvelables annuellement pour le PolyLABO, ententes évaluées collectivement à 6 millions de dollars, avec Alcatel, Vicinium et Voice Mobility.

#### Prexar

- Prexar a lancé le service Internet à haute vitesse dans 12 collectivités, tout en demeurant le chef de file parmi les fournisseurs de services Internet dans le Maine.

#### TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION

**xwave** a dégagé des produits d'exploitation de 91 millions de dollars

Parmi les points saillants du trimestre, notons la croissance des réseaux à large bande et sans fil chez nous, au Canada Atlantique, les partenariats stratégiques dans notre secteur aux fins de l'expansion mondiale et la consolidation de la position enviable d'Aliant parmi les sociétés de haute technologie les plus en vue du Canada<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Canadian Business Investor 500 Report, juillet 2001

au cours du trimestre, soit une hausse de 18 % ou de 14 millions de dollars d'un exercice à l'autre, situation qui s'explique essentiellement par la croissance naturelle et par l'acquisition des entreprises TechKnowledge en Nouvelle-Angleterre et MCW en Ontario. Les charges d'exploitation du trimestre ont augmenté de 16 millions de dollars, montant dont une large tranche est liée aux acquisitions et dont le reste est attribuable à la croissance naturelle.

- **xwave** a signé la prolongation d'un contrat de cinq ans et de 82 millions de dollars avec le gouvernement de Terre-Neuve et du Labrador, avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> avril 2002, contrat visant la prestation de services de TI au gouvernement.
- **xwave** a été inscrite par le gouvernement fédéral sur la liste select des sociétés faisant l'objet d'une évaluation préalable à un appel d'offres relatif à une initiative de 4 milliards de dollars en matière de services gouvernementaux en ligne.

#### COMMUNICATIONS À DISTANCE

L'entreprise de communications à distance d'Aliant, qui est exploitée par l'entremise d'une participation de 61 % dans Stratos Global Corporation, a connu, au cours du trimestre, une hausse de ses produits d'exploitation de 65 millions de dollars, lesquels ont atteint 109 millions de dollars, et ce, essentiellement par suite des acquisitions faites au Royaume-Uni et dans le Golfe du Mexique en 2000. Stratos a élargi ses activités mondiales au cours du trimestre au moyen d'associations stratégiques.

- Stratos a signé une entente avec Concert (entreprise d'AT&T et de BT à l'échelle mondiale) visant à fournir des solutions de téléphonie intégrées en Australie, à Hong Kong et à Singapour.
- Stratos a consolidé ses partenariats pour la distribution d'Iridium dans la région Asie-Pacifique
- Stratos a conclu un partenariat exclusif avec Innovative Communications Technologies, Inc. (ICTI) afin de devenir le distributeur exclusif de l'équipement, des logiciels et des services connexes BEST (Bandwidth Efficient Satellite Transport) pour les applications du système de services par satellite Inmarsat.

Pour finir, le deuxième trimestre a été placé sous le signe de nos investissements stratégiques dans l'avenir de la société. Nous avons continué d'investir dans le programme de réseau à large bande afin d'assurer notre position de chef de file mondial; nous avons fait d'autres investissements dans l'infrastructure des services sans fil pour miser sur ces marchés en croissance; et nous avons investi dans des technologies en émergence. Mais surtout, nous avons misé sur la clientèle et l'effectif par l'entremise de la stratégie *Avantage* Aliant qui œuvre pour notre succès futur et dans votre intérêt à vous, les actionnaires.

Le président et chef de la direction,

Stephen Wetmore

Le 19 juillet 2001

# Analyse par la direction

Le présent rapport trimestriel renferme des déclarations et informations concernant des circonstances et événements futurs éventuels. Ces déclarations et informations sont assorties dans leur intégralité d'une réserve en raison des incertitudes et risques inhérents entourant les attentes futures en général et peuvent s'écarter considérablement de l'expérience future réelle d'Aliant à laquelle participeront un ou plusieurs de ces éléments. Aliant décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser l'une ou l'autre de ces déclarations ou informations prospectives, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

## POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE D'ALIAANT

Aliant Inc. (Aliant ou la Société) a affiché des produits d'exploitation consolidés de 658,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2001, soit une progression de 17,0 % par rapport à 563,2 millions de dollars en 2000. Les produits d'exploitation pour le premier semestre ont ainsi été portés à 1,3 milliard de dollars, en hausse de 18,5 % en regard du même semestre de l'exercice précédent. Ce vent de croissance des produits d'exploitation a soufflé sur toute l'entreprise, dans la foulée de la croissance naturelle et de l'incidence soutenue des acquisitions faites en 2000. Le bénéfice avant les intérêts, les impôts et l'amortissement (BAIIA) s'est accru de 11,3 % par rapport au deuxième trimestre de 2000 et de 9,9 % au premier semestre comparativement au même semestre de 2000. Le BAIIA du trimestre s'est établi à 250,5 millions de dollars contre 225,2 de dollars pour le deuxième trimestre de 2000. Comme présenté dans le document d'orientation financière pour 2001 qu'Aliant a publié le 28 mars 2001, la croissance des produits d'exploitation et du BAIIA devrait encore graviter autour de 15 % à 20 % pour l'ensemble de l'exercice. Un raffermissement continu de la marge du BAIIA, comme l'indiquent les résultats du deuxième trimestre, devrait permettre à Aliant de respecter cette orientation.

Tout au long du premier semestre de 2001, Aliant a poursuivi ses importants investissements stratégiques dans son infrastructure, étendant et optimisant son réseau sans fil et son réseau à protocole Internet (IP) afin de répondre à la demande grandissante de ses clients à l'égard de ces services. Ces investissements ont hissé les dépenses en immobilisations dans le secteur des télécommunications à 216,1 millions de dollars pour le premier semestre, contre 161,9 millions de dollars en 2000. Les dépenses en immobilisations dans le secteur des télécommunications pour 2001 seront de l'ordre de 375,0 à 400,0 millions de dollars, dont environ la moitié ont été affectés à l'infrastructure à large bande et sans fil. L'investissement dans la technologie à large bande est essentiel à la croissance future d'Aliant – la société a besoin de ce réseau IP pour répondre aux besoins de la clientèle de l'accès Internet à haute vitesse et fournir une gamme enrichie d'applications, qui devraient améliorer considérablement les produits d'exploitation futurs.

Le 8 janvier 2001, la filiale de communications à distance d'Aliant détenue à 61 %, Stratos Global Corporation (Stratos Global), a annoncé qu'elle avait achevé son acquisition de la division aéronautique et maritime de British Telecommunications plc (BT A&M) en date du 31 décembre 2000. Au premier semestre de 2001, Stratos Global a travaillé à intégrer et à regrouper efficacement les activités de BT A&M. Jusqu'à présent, les plans d'intégration progressent selon les attentes, et Stratos Global prévoit respecter toutes les étapes de ces plans prévues d'ici la fin de l'exercice.

Les acquisitions et investissements se font sentir sur les intérêts débiteurs consolidés de même que sur les provisions hors caisse pour

l'amortissement et l'amortissement de l'écart d'acquisition en 2001. La direction estime que la dotation aux amortissements consolidée de 2001 augmentera d'environ 75,0 à 80,0 millions de dollars par rapport à 2000. Environ la moitié de cette hausse se rattache à l'amortissement associé à l'investissement dans l'infrastructure des télécommunications, tandis que presque toute l'autre moitié se rapporte aux acquisitions effectuées par Stratos Global.

Malgré la vigueur du BAIIA, la majoration des charges de financement et des charges hors caisse, combinée avec la non-comptabilisation des avantages fiscaux associés aux pertes d'exploitation courantes de Stratos Global, donne lieu à un recul du bénéfice net constaté pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2001. Le BAIIA par action s'est accru de 7,8 %, passant de 1,72 \$ l'action au deuxième trimestre de 2000 à 1,85 \$ l'action au même trimestre de 2001; pour le premier semestre, le BAIIA par action de 3,25 \$ en 2000 a monté à 3,43 \$ l'action en 2001, soit une augmentation 5,5 %. Le bénéfice net applicable aux actions ordinaires s'élève 45,4 millions de dollars, ou 0,34 \$ l'action pour le trimestre, comparativement à 56,1 millions de dollars, ou 0,43 \$ l'action, pour le deuxième trimestre de 2000. Pour le trimestre, les résultats s'élèvent 0,57 \$ l'action, en regard de 0,75 \$ l'action en 2000. Voici une analyse des résultats et des faits nouveaux du trimestre dans le cadre d'exploitation de chaque secteur d'activité d'Aliant.

## TÉLÉCOMMUNICATIONS

Le secteur des télécommunications se compose des activités de Télécommunications Aliant, de ses filiales et de l'entreprise d'annuaire téléphonique. Les produits tirés des télécommunications ont augmenté de 5,3 % au deuxième trimestre de 2001 pour s'établir à 474,0 millions de dollars, suivant les tendances amorcées au premier trimestre de l'exercice. Ce taux de croissance a été atteint grâce à la progression impressionnante soutenue des produits tirés des secteurs Internet et sans fil ainsi que des produits stables tirés des services locaux et des services interurbains malgré l'incidence négative sur ceux-ci d'une modification de la réglementation, tel qu'il est expliqué ci-après. Les produits tirés des télécommunications au cours du premier semestre de 2001 se sont élevés à 912,3 millions de dollars, soit 6,2 % de plus, et sont en bonne voie de se situer dans la fourchette prévue de 1,8 à 1,9 milliard de dollars pour l'ensemble de l'exercice.

Le BAIIA a progressé de 8,9 %, passant de 207,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2000 à 225,7 millions de dollars en 2001, améliorant ainsi la croissance connue au premier trimestre. Les marges du BAIIA ont affiché un solide pourcentage de 47,6 % pour le trimestre. Le BAIIA du secteur des télécommunications à ce jour a monté de 7,8 % pour atteindre 414,0 millions de dollars. Puisque les tendances de l'amélioration de la croissance devraient se maintenir tout au long de l'exercice, le secteur des télécommunications d'Aliant se rapproche sans cesse de son objectif de croissance du BAIIA de l'ordre de 8 % à 11 % pour l'ensemble de l'exercice.

Les produits d'exploitation pour le deuxième trimestre et le premier semestre ont été minés, tandis que le BAIIA était favorisé, par les modifications apportées au régime de contribution par le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (CRTC ou le conseil). À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2001, tous les fournisseurs de services doivent verser une taxe fixe de 4,5 % sur certains de leurs produits tirés des télécommunications à un fonds de contribution national. Les fournisseurs de services locaux sont alors en mesure de prélever des sommes à même le fonds afin d'aider à compenser

### Incidence des modifications du régime de contribution (en millions de dollars)

|  | Trimestre terminé le 30 juin 2001 | Semestre terminé le 30 juin 2001 |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| Diminution des produits d'exploitation des services locaux       | (4,1) \$                          | (8,3) \$                         |
| Diminution des produits d'exploitation des services interurbains | (6,4)                             | (11,1)                           |
| Incidence totale sur les produits d'exploitation                 | (10,5)                            | (19,4)                           |
| Diminution des charges relatives à l'entente de partage          | (4,3)                             | (6,6)                            |
| Diminution des frais de contribution                             | (13,2)                            | (23,5)                           |
| Incidence totale sur le coût des produits d'exploitation         | (17,5)                            | (30,1)                           |
| Incidence nette sur le BAIIA                                     | 7,0 \$                            | 10,7 \$                          |

les coûts de la prestation des services locaux de base dans les régions coûteuses à desservir. Ces modifications ont réduit les produits d'exploitation de Télécommunications Aliant de 10,5 millions de dollars pour le trimestre et de 19,4 millions de dollars pour le semestre. Autrement, la croissance des produits d'exploitation se serait élevée à 7,6 % d'un trimestre à l'autre et à 85 % d'un semestre à l'autre. Les coûts connexes des produits d'exploitation ont eux aussi diminué par suite de la mise en œuvre de cette décision, et la réduction des coûts a plus que compensé la baisse des produits d'exploitation. L'incidence positive sur le BAIIA de 2001 combinée avec la variation des produits nets du fonds de contribution devrait maintenant avoisiner 19 millions de dollars, comparativement au montant de 15,0 millions de dollars estimé précédemment. L'incidence sur le trimestre et le semestre est présentée plus en détail dans le tableau ci-après.

Toute incidence positive de la décision relative à la contribution se fera sentir sur l'exercice en cours seulement, puisque, à compter de 2002, les modifications prévues du calcul des frais de service réduiront le montant de contribution net auquel Télécommunications Aliant aura droit. Au cours du trimestre, le CRTC a annoncé sa décision concernant la «structure de tarification», définissant les régions coûteuses à desservir. Par suite de cette décision, il y aura également une importante réduction du montant net de subventions que recevra Télécommunications Aliant en 2002. Les effets combinés des décisions relatives au régime de contribution et à la structure de tarification devraient diminuer les subventions nettes de Télécommunications Aliant, et, par conséquent, son BAIIA, d'environ 66 millions de dollars en 2002 (en regard de 2001). Télécommunications Aliant a déjà enclenché des mesures pour atténuer les effets de ces décisions – des mesures liées aux prix, dont certaines sont actuellement introduites sur le marché, et de vastes efforts de compression des coûts. Le parachèvement de l'efficacité tirée des fusions – création d'une société issue de quatre – est accéléré en 2001 afin d'assister encore davantage Télécommunications Aliant dans l'exécution de ses programmes globaux de réduction des coûts. Ces programmes permettront de poursuivre la réalisation du potentiel de croissance de Télécommunications Aliant grâce à ses parts dominantes du marché de son secteur et à la pénétration des secteurs des services sans fil et Internet.

#### PRODUITS D'EXPLOITATION

##### Services locaux

Les produits d'exploitation des services locaux proviennent de la

prestation d'un accès au réseau voix et données, de la location d'appareils téléphoniques, de services évolués de gestion des appels et de contributions versées. Le total des produits d'exploitation des services locaux a augmenté de 0,3 %, pour s'établir à 218,4 millions de dollars au deuxième trimestre et s'est accru de 0,9 % pour s'élever à 430,1 millions de dollars pour le premier semestre de 2001. N'eût été la perte de produits d'exploitation causée par la mise en œuvre le 1<sup>er</sup> janvier des modifications apportées par le CRTC au régime de contribution, les produits d'exploitation tirés des services locaux auraient progressé de 2,2 % au deuxième trimestre et de 2,9 % au premier semestre.

Les produits d'exploitation des services locaux d'accès au réseau téléphonique ont reculé de 0,4 % pour s'arrêter à 113,1 millions de dollars, car la croissance des services d'accès au réseau s'est aplatie et les prix demandés aux clients commerciaux ont été réduits dans la dernière année. Au cours du trimestre, Télécommunications Aliant a reçu l'approbation du CRTC de hausser les prix des services de base demandés aux clients résidentiels au Nouveau-Brunswick et à Terre-Neuve et a déposé une demande pour majorer les services locaux de base à l'Île-du-Prince-Édouard. La direction estime que ces hausses de prix ajouteront de 4 à 5 millions de dollars aux produits d'exploitation tirés des services locaux en 2001 et de 10 à 12 millions de dollars en 2002.

Les produits d'exploitation tirés des services d'accès aux données ont grimpé à 22,1 millions de dollars, soit une croissance de 3,9 %, tandis que la poussée de la demande de circuits de données est compensée par les réductions de prix. Les produits d'exploitation tirés des services évolués de gestion des appels ont monté de 18,4 % pour s'établir à 21,9 millions de dollars au deuxième trimestre, résultat de la combinaison de majorations des prix au cours du trimestre et de la croissance continue de la pénétration des services groupés. Les produits d'exploitation tirés de la location de terminaux ont diminué de 1,5 million de dollars, ou 9,9 %, par rapport au deuxième trimestre de 2000, en raison de la conversion continue des locations d'appareils en ventes au comptant. Les contributions pour accéder au réseau local reçues ont reculé de 4,1 millions de dollars, ou 9,1 %, en raison des modifications apportées par le CRTC au régime de contribution.

À un taux combiné de 98 %, la part du marché des services locaux de Télécommunications Aliant est très solide comparativement à celle des autres fournisseurs de services au Canada. Les pertes relativement modestes en faveur des concurrents à ce jour influent sur la croissance des SAR d'Aliant, surtout sur le marché résidentiel d'Halifax, où un certain nombre de fournisseurs

#### Résultats d'exploitation des télécommunications (en milliers de dollars)

|                                      | Trimestre terminé le 30 juin |            |                | Semestre terminé le 30 juin |            |                |
|--------------------------------------|------------------------------|------------|----------------|-----------------------------|------------|----------------|
|                                      | 2001                         | 2000       | % de variation | 2001                        | 2000       | % de variation |
| Services locaux                      | 218 358 \$                   | 217 640 \$ | 0,3            | 430 122 \$                  | 426 188 \$ | 0,9            |
| Services interurbains                | 101 927                      | 105 349    | (3,2)          | 206 194                     | 220 030    | (6,3)          |
| Services sans fil                    | 60 585                       | 51 269     | 18,2           | 115 497                     | 97 181     | 18,8           |
| Divers                               | 93 120                       | 75 980     | 22,6           | 160 469                     | 115 433    | 39,0           |
| Total des produits d'exploitation    | 473 990                      | 450 238    | 5,3            | 912 282                     | 858 832    | 6,2            |
| Coût des produits d'exploitation     | 60 201                       | 65 489     | (8,1)          | 119 484                     | 120 139    | (0,5)          |
| Produits d'exploitation, montant net | 413 789                      | 384 749    | 7,5            | 792 798                     | 738 693    | 7,3            |
| Charges d'exploitation               | 188 067                      | 177 403    | 6,0            | 378 776                     | 354 592    | 6,8            |
| BAIIA                                | 225 722                      | 207 346    | 8,9            | 414 022                     | 384 101    | 7,8            |
| Amortissement                        | 87 830                       | 78 844     | 11,4           | 175 725                     | 157 696    | 11,4           |
| Bénéfice d'exploitation              | 137 892 \$                   | 128 502 \$ | 7,3            | 238 297 \$                  | 226 405 \$ | 5,3            |

#### Statistiques d'exploitation des télécommunications

| Pour le trimestre terminé le 30 juin et à cette date | 2001            |         | 2000            |         | % de variation |
|--|-----------------|---------|-----------------|---------|----------------|
|  | Part de marché* | Nombre  | Part de marché* | Nombre  |                |
| Services d'accès au réseau (SAR)                     |                 |         |                 |         |                |
| Résidentiels   | 98,8            | 941 304 | 99,7            | 947 060 | (0,6)          |
| Commerciaux  | 96,6            | 611 703 | 99,0            | 604 108 | 1,3            |
| Clients des services sans fil                        |                 |         |                 |         |                |
| Cellulaires  | 74,9            | 428 299 | 74,4            | 336 808 | 27,2           |
| Téléavertissement                                    | S.O.            | 59 996  | S.O.            | 63 518  | (5,5)          |
| Clients des services Internet                        |                 |         |                 |         |                |
| Accès commuté  | 69,4            | 185 669 | 66,0            | 160 961 | 15,4           |
| Haute vitesse  | 61,8            | 55 426  | 49,4            | 22 641  | 144,8          |
| Minutes d'appels interurbains (en milliers)          | 87,9            | 872 343 | 87,3            | 804 895 | 8,4            |

\*Estimation

concurrents de services locaux (FCSL) attirent des clients avec des prix réduits. Plusieurs FCSL offrent des services à Halifax et dans certaines autres régions du Canada atlantique. En tant qu'entreprise de services locaux titulaire, Télécommunications Aliant prévoit tout naturellement perdre une part du marché au profit des FCSL. Cependant, la direction est persuadée que les clients de Télécommunications Aliant reconnaissent la valeur fournie dans sa combinaison de services et qu'elle conservera une part solide du marché. À preuve le nombre de clients résidentiels et de clients commerciaux de Télécommunications Aliant qui, dans la dernière année, a augmenté de 47 % pour s'établir à près 250 000 clients.

#### Services interurbains

Le volume de minutes de Télécommunications Aliant a augmenté de 8,4 %, passant de 805 millions en 2000 à 872 millions en 2001, ce qui représente pour le semestre une progression de 7,4 % pour atteindre 1,76 milliard de minutes, par rapport au même semestre en 2000. La vaste clientèle des centres d'appels situés dans la région de l'Atlantique demeure un puissant moteur de croissance des minutes d'appels interurbains sur le marché des appels sans frais. Les offres de services groupés, y compris la composante des appels interurbains à tarifs fixes, continuent de faire grimper les volumes d'appels du marché résidentiel. La fermeté persistante de la demande a aidé à faire monter la croissance des produits d'exploitation tirés des services interurbains, compte non tenu des modifications des taux de partage imposées par le CRTC en vertu du nouveau régime de contribution, à 2,9 % pour le deuxième trimestre. Pour le semestre, les produits d'exploitation tirés des services interurbains auraient diminué de 1,2 % n'eût été de la décision du CRTC. Cependant, par suite de la réduction consécutive des taux de partage des revenus des services interurbains, le recul au deuxième trimestre de 2001 a été de 3,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2000, et ce recul passe à 6,3 % pour le premier semestre de 2001 par rapport au premier semestre de 2000.

#### Services sans fil

Aliant a poursuivi la croissance de son secteur des services sans fil à vive allure, d'où un accroissement des produits d'exploitation de 18,2 % en regard du deuxième trimestre de 2000 et une augmentation de 18,8 % pour le semestre par rapport au même semestre de l'exercice précédent. Aliant conserve une part dominante du marché des services cellulaires, et le maintien d'une nouvelle demande à l'égard de ces services se traduit par une forte croissance du nombre de clients. Les services cellulaires d'Aliant comptaient 428 299 abonnés au 30 juin 2001, soit une progression de 27,2 % par rapport au dernier exercice et presque trois fois plus d'abonnés aux services numériques. Cet accroissement se produit pendant que sont maintenus de très faibles taux de désabonnement et coûts d'acquisition de clients. Une partie de la demande grandissante des services cellulaires, y compris les nouveaux services numériques, est stimulée par la baisse générale des prix. La pénétration plus avancée des services cellulaires au sein de la population mène donc à une baisse des produits d'exploitation moyens par client, qui ont diminué de 7,1 % pour s'établir à 43,31 \$ par mois au premier semestre de 2001, contre 46,64 \$ par mois au même semestre de 2000.

#### Divers

Les autres produits tirés des services de télécommunications proviennent des services Internet, de la publicité sur annuaire téléphonique, de la vente d'équipement, de services conseils et de nouveaux services, tels que *VibeVision* – le service de télévision interactive de Télécommunications Aliant. En 2001, le total des autres produits a fait un bond de 17,1 millions de dollars, ou 22,6 %, au deuxième trimestre, soit 45,0 millions de dollars, ou 39,0 %, pour le semestre.

Les services Internet ont continué leur croissance exceptionnelle par rapport à l'exercice précédent, le nombre de clients des services Internet à

haute vitesse ayant progressé de 144,8 % pour atteindre 55 426, et le nombre de clients du service d'accès commuté ayant augmenté de 15,4 % pour totaliser 185 669. Les produits tirés des services Internet ont augmenté à 20,1 millions de dollars, soit 48,8 % de plus, au deuxième trimestre, menant à une croissance de 42,7 % pour le semestre. Les produits provenant de la publicité sur annuaire se sont élevés à 24,3 millions de dollars, le deuxième trimestre étant une période où nombre des gros annuaires de la région sont publiés, donc où une partie importante des produits d'exploitation annuels sont comptabilisés. Les ventes d'équipement de télécommunications au comptant ont progressé de 14 % pour s'établir à 27,5 millions de dollars pour le trimestre. La filiale de Télécommunications Aliant détenue à 50 %, Atlantic Mobility Products Limited, explique une tranche de 7,4 millions de dollars de cette croissance, compensée par une diminution des ventes de systèmes à liaisons radiomobiles et d'autre équipement de télécommunications. L'augmentation de 6,4 millions de dollars, ou 43,4 %, des autres produits d'exploitation tient d'une solide croissance des nouveaux services, comme le commerce électronique, l'exploitation du centre d'aide Internet, les services de télévision numérique et l'exportation des services de centre d'appels.

#### CHARGES

##### Coût des produits d'exploitation

Le coût des produits d'exploitation comprend le coût des marchandises vendues, les frais de contribution et les charges relatives à l'entente de partage versées à d'autres sociétés de télécommunications pour acheminer et recevoir les minutes d'appels interurbains en provenance du réseau de Télécommunications Aliant. La diminution de 8,1 % du coût des produits d'exploitation par rapport au deuxième trimestre de 2000 tient compte de la baisse des frais de contribution et des charges relatives à l'entente de partage, contrebalancée en partie par la hausse du coût des marchandises vendues.

Au deuxième trimestre, le coût des marchandises vendues s'est accru de 10,1 millions de dollars, soit 41,9 %, en raison de l'accroissement des produits tirés de la vente d'équipement en plus des frais liés à l'exploitation du centre d'aide Internet. Les frais de contribution ont diminué de 11,5 millions de dollars au cours du trimestre et de 23,6 millions de dollars pour le semestre, ce qui s'explique par la baisse de la contribution exigée en vertu de la nouvelle décision du CRTC. Les charges relatives à l'entente de partage versées à d'autres sociétés pour qu'elles acheminent nos appels sur leurs réseaux ont reculé de 3,8 millions de dollars en regard du deuxième trimestre de 2000 et de 6,6 millions de dollars par rapport au premier semestre de 2000. Ce fléchissement demeure principalement attribuable à une réduction des taux de partage des revenus, elle aussi par suite de la décision du CRTC sur les frais contribution.

##### Amortissement

La dotation aux amortissements de Télécommunications Aliant a augmenté de 9,0 millions de dollars au deuxième trimestre et de 18,0 millions de dollars au premier semestre comparativement aux périodes correspondantes de 2000. L'effet conjugué des dépenses en immobilisations accrues en 2000 et en 2001 et de l'application d'une méthode prudente d'estimation de la durée de vie estimative des installations et de l'outillage explique cette hausse. Les dépenses en immobilisations ont été détournées du réseau téléphonique traditionnel pour être redirigées vers les secteurs à riche potentiel de croissance des produits d'exploitation que sont les secteurs des services à large bande et sans fil.

##### Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation liées aux télécommunications ont augmenté de 10,7 millions de dollars au deuxième trimestre, soit 6,0 % de plus qu'au même trimestre de l'exercice précédent, pour un taux de croissance pour le premier semestre de 6,8 %. Ces charges comprennent les salaires et charges sociales, les frais d'exploitation d'immeubles, les charges d'exploitation directes et autres charges générales de la société. Les salaires et avantages sociaux se sont accrues de 6,4 millions de dollars au cours du trimestre,

#### Détails sur les autres produits d'exploitation (en milliers de dollars)

|   | Trimestre terminé le 30 juin |           |                | Semestre terminé le 30 juin |            |                |
|---|------------------------------|-----------|----------------|-----------------------------|------------|----------------|
|   | 2001                         | 2000      | % de variation | 2001                        | 2000       | % de variation |
| Services Internet                           | 20 094 \$                    | 13 500 \$ | 48,8           | 36 178 \$                   | 25 344 \$  | 42,7           |
| Ventes de produits                          | 27 541                       | 24 156    | 14,0           | 55 051                      | 37 641     | 46,3           |
| Produits d'exploitation tirés des annuaires | 24 259                       | 23 523    | 3,1            | 25 964                      | 25 076     | 3,5            |
| Autres produits d'exploitation divers       | 21 226                       | 14 801    | 43,4           | 43 276                      | 27 372     | 58,1           |
|   | 93 120 \$                    | 75 980 \$ | 22,6           | 160 469 \$                  | 115 433 \$ | 39,0           |

principalement en raison de l'augmentation des taux de salaire des employés syndiqués et des employés non syndiqués. Les autres hausses dignes de mention se retrouvent du côté des créances irrécouvrables et des rajustements des stocks, qui, ensemble, ont alourdi les charges du trimestre de 2,6 millions de dollars, et du côté des coûts sans cesse croissants des services d'itinérance cellulaire, qui ont augmenté de 1,9 million de dollars au deuxième trimestre. Les créances irrécouvrables et les rajustements des stocks, quoique non inhabituels par nature, ont été supérieurs à la normale et se rapportent à quelques événements précis et isolés peu susceptibles de se reproduire régulièrement. La hausse des coûts des services d'itinérance est directement liée à celle des produits d'exploitation. Une fois regroupées, les autres charges d'exploitation générales représentent une diminution globale d'un trimestre à l'autre, à mesure que des possibilités d'économies sont mises en œuvre.

#### TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION

Le secteur d'activité des technologies de l'information (TI) d'Aliant est exploité par sa filiale en propriété exclusive, Xwave Solutions Inc. (**xwave**). Par suite de la croissance naturelle soutenue et des deux acquisitions effectuées au deuxième semestre de 2000, les produits d'exploitation de **xwave** se sont accrus de 14,0 millions de dollars au deuxième trimestre, ou 18,2 %, pour atteindre 91,2 millions de dollars. Forte d'une progression de 24,3 % de ses produits d'exploitation, qui ont atteint 200,9 millions de dollars au bout du premier semestre, **xwave** est en bonne voie de réaliser les produits d'exploitation prévus pour l'ensemble de l'exercice 2001 de l'ordre de 370 à 390 millions de dollars, soit une amélioration de 12 % à 18 % par rapport à l'exercice 2000.

La croissance naturelle représente environ 8,3 millions de dollars, ou 10,8 % de l'accroissement en regard du deuxième trimestre de 2000, tandis qu'une somme estimative de 5,7 millions revient aux acquisitions. **xwave** demeure un important fournisseur des autres sociétés d'Aliant, surtout de Télécommunications Aliant, qui effectue des investissements importants dans les systèmes d'accès au réseau et accélère ses programmes d'efficacité opérationnelle. Cependant, les ventes externes progressent au point de dépasser les ventes de **xwave** aux autres secteurs d'activité d'Aliant, donnant ainsi lieu à un accroissement des produits d'exploitation consolidés du secteur des TI d'Aliant de 22,5 % pour le trimestre et de 26,0 % pour le semestre, comme il est indiqué à la note 12 afférente aux états financiers consolidés d'Aliant.

Les produits d'exploitation tirés de la prestation de services conseils en TI, de services de soutien technique et de services de traitement de données se sont accrus de 7,6 % pour s'établir à 63,5 millions de dollars au deuxième trimestre – par suite de la croissance naturelle et de l'acquisition de TechKnowledge Inc. en décembre 2000. Les ventes de produits de **xwave** au rayon des solutions de matériel informatique ont augmenté de 52,6 %,

atteignant 27,7 millions de dollars pour le trimestre. Ces produits d'exploitation découlent de l'incidence positive de l'acquisition de MCW Business Systems Limited en juillet 2000, qui a ajouté 4,2 millions de dollars aux produits d'exploitation du deuxième trimestre, ainsi que de la croissance naturelle de 29,3 % par rapport au trimestre correspondant en 2000. L'accroissement des volumes des ventes ont permis à **xwave** de dégager de meilleures marges brutes au rayon des solutions de matériel informatique. La marge brute sur les ventes de produits est passée de 9,9 % au deuxième trimestre de 2000 à 10,3 % au deuxième trimestre de 2001.

Malgré la ferme croissance des produits d'exploitation, la hausse des charges d'exploitation et la baisse des niveaux d'utilisation des ressources de TI ont mené au rétrécissement des marges du BAIIA pour le semestre. Cette diminution des niveaux d'utilisation est principalement attribuable au relâchement de la demande de services d'intégration de systèmes au cours du dernier semestre. **xwave** estime que ce relâchement s'explique par le ralentissement temporaire de la conjoncture économique et qu'il n'est pas le signe d'un affaiblissement prolongé du secteur des TI. Par conséquent, **xwave** a choisi de conserver ses principales ressources et de traiter les incidences d'un BAIIA négatif à court terme à l'aide de mesures de réduction des coûts qui ont été mises en place à l'égard de certaines dépenses discrétionnaires. Un certain nombre de ces mesures ont été instaurées à la fin du deuxième trimestre, donc elles devraient avoir un effet positif sur le BAIIA pour le restant de l'exercice. Cependant, il est maintenant prévu que le BAIIA de l'exercice sera légèrement inférieur à la fourchette prévue de 50 à 55 millions de dollars.

#### COMMUNICATIONS À DISTANCE

Le secteur des communications à distance d'Aliant est représenté par la participation de 61 % dans Stratos Global. En date du 1<sup>er</sup> janvier 2001, Stratos Global a adopté le dollar américain comme monnaie dans laquelle elle présente ses données financières, reflétant ainsi le passage de ses activités à une portée plus internationale à la suite de ses acquisitions effectuées en 2000. Aliant convertit les résultats de Stratos Global en dollars canadiens aux fins de la présentation de son information, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers consolidés d'Aliant.

La progression des produits d'exploitation tirés des communications à distance de 65,3 millions de dollars au deuxième trimestre et de 130,8 millions de dollars au premier semestre peut être attribuée aux quatre acquisitions effectuées par Stratos Global en 2000 et à la croissance naturelle de cette entreprise. Stratos Global estime que la clientèle de ses services de télécommunications, telle qu'elle était avant l'acquisition de BT A&M, a connu une croissance naturelle d'environ 14 % au deuxième trimestre de 2001 et de 13 % au premier semestre de 2001 par rapport aux périodes correspondantes de

#### Résultats d'exploitation des technologies de l'information (en milliers de dollars)

|                                      | Trimestre terminé le 30 juin |           |                | Semestre terminé le 30 juin |            |                |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------|----------------|-----------------------------|------------|----------------|
|                                      | 2001                         | 2000      | % de variation | 2001                        | 2000       | % de variation |
| Services                             | 63 468 \$                    | 59 002 \$ | 7,6            | 128 569 \$                  | 112 785 \$ | 14,0           |
| Ventes de produits                   | 27 724                       | 18 168    | 52,6           | 72 337                      | 48 898     | 47,9           |
| Total des produits d'exploitation    | 91 192                       | 77 170    | 18,2           | 200 906                     | 161 683    | 24,3           |
| Coûts des ventes de produits         | 24 865                       | 16 371    | 51,9           | 65 271                      | 44 448     | 46,8           |
| Produits d'exploitation, montant net | 66 327                       | 60 799    | 9,1            | 135 635                     | 117 235    | 15,7           |
| Charges d'exploitation               | 57 300                       | 50 240    | 14,1           | 115 989                     | 96 029     | 20,8           |
| BAIIA                                | 9 027                        | 10 559    | (14,5)         | 19 646                      | 21 206     | (7,4)          |
| Amortissement                        | 3 613                        | 3 510     | 2,9            | 7 133                       | 6 590      | 8,2            |
| Bénéfice d'exploitation              | 5 414 \$                     | 7 049 \$  | (23,2)         | 12 513 \$                   | 14 616 \$  | (14,4)         |

#### Résultats d'exploitation des communications à distance (milliers de dollars)

|                                      | Trimestre terminé le 30 juin |            |                | Semestre terminé le 30 juin |            |                |
|--------------------------------------|------------------------------|------------|----------------|-----------------------------|------------|----------------|
|                                      | 2001                         | 2000       | % de variation | 2001                        | 2000       | % de variation |
| Produits d'exploitation              | 108 918 \$                   | 43 631 \$  | 149,6          | 209 559 \$                  | 78 764 \$  | 166,1          |
| Coût des produits d'exploitation     | 67 830                       | 30 833     | 120,0          | 129 876                     | 55 763     | 132,9          |
| Produits d'exploitation, montant net | 41 088                       | 12 798     | 221,1          | 79 683                      | 23 001     | 246,4          |
| Charges d'exploitation               | 13 601                       | 9 966      | 36,5           | 34 315                      | 17 934     | 91,3           |
| BAIIA                                | 27 487                       | 2 832      | —              | 45 368                      | 5 067      | —              |
| Amortissement                        | 13 570                       | 4 874      | 178,4          | 27 961                      | 7 802      | 258,4          |
| Bénéfice (perte) d'exploitation      | 13 917 \$                    | (2 042) \$ | —              | 17 407 \$                   | (2 735) \$ | —              |

l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2001, l'accroissement d'environ 133 millions de dollars des produits d'exploitation tirés des services de télécommunications a été compensé par une diminution des ventes d'équipement de réseau et des terminaux, surtout au premier trimestre de 2001.

La marge brute en pourcentage des produits d'exploitation s'est améliorée de 38 % au cours du premier semestre terminé le 30 juin 2001, en regard de 29 % à la même période en 2000, donnant ainsi lieu à une progression de 246,4 % des produits d'exploitation nets. Le relèvement de la marge brute revient à l'amélioration des marges de l'entreprise avant l'acquisition et de l'accroissement des marges des entreprises acquises.

Malgré l'importante augmentation d'échelle de l'entreprise de Stratos Global par suite des acquisitions, les charges d'exploitation du secteur des communications à distance pour le trimestre n'ont monté que de 3,6 millions de dollars, témoignant ainsi de la réalisation d'importantes synergies opérationnelles dans l'exploitation élargie. En pourcentage des produits d'exploitation, les charges d'exploitation ont été ramenées de 22,8 % au premier semestre de 2000 à 16,4 % au premier semestre de 2001. L'amélioration des marges brutes et la baisse des pourcentages des coûts d'exploitation ont contribué à la croissance marquée du BAIIA de l'exercice en cours. Après les six premiers mois de 2001, le BAIIA a progressé de 40,3 millions de dollars pour s'établir à 45,4 millions de dollars. Les marges du BAIIA se sont améliorées, passant de 6,4 % des produits d'exploitation en 2000 à 21,6 % des produits d'exploitation pour le premier semestre de 2001.

La dotation aux amortissements et l'amortissement de l'écart d'acquisition a augmenté de 8,7 millions de dollars au deuxième trimestre et de 20,2 millions de dollars au premier semestre, en raison des acquisitions effectuées en 2000. La hausse de ces charges combinée avec la majoration des intérêts débiteurs et la non-comptabilisation des avantages fiscaux au titre des pertes d'exploitation courantes, comme mentionné sous la rubrique Impôts ci-après, nuisent au bénéfice net de Stratos Global en 2001. Stratos Global a annoncé une perte nette de 6,5 millions de dollars US au deuxième trimestre, contre une perte de 2,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2000. Cependant, des possibilités d'accroissement des produits d'exploitation, combinées avec des synergies de réduction continue des coûts, devraient améliorer les perspectives de bénéfice au cours des douze prochains mois.

## ACTIVITÉS EN ÉMERGENCE

Les activités en émergence d'Aliant se composent des filiales d'exploitation suivantes : la filiale détenue en propriété exclusive Innovatia Inc. (Innovatia), la filiale détenue à 92 % Prexar LLC (Prexar) et la filiale détenue à 57 % AMI Offshore Inc. (AMI). Innovatia se concentre sur la recherche et le développement de services Internet pour réseaux à large bande. Prexar est un fournisseur de services Internet qui exerce ses activités dans le nord de la Nouvelle-Angleterre. Innovatia et Prexar sont toutes deux des prolongements des activités de base de Télécommunications Aliant et relèvent directement du président de celle-ci. Bien que toutes les activités en émergence d'Aliant ne représentent qu'environ 5,0 % des produits d'exploitation consolidés, il a été jugé utile de présenter les ventes à l'exportation du secteur des télécommunications (Innovatia) et l'expansion des services Internet de Télécommunications Aliant dans le nord de la Nouvelle-Angleterre (Prexar) en tant qu'entités distinctes.

AMI fait également partie des activités en émergence d'Aliant pour des raisons historiques et des raisons de présentation de l'information. AMI offre des services techniques de contrôle des processus et des systèmes, du soutien logistique ainsi que des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement et de fabrication en sous-traitance au secteur de la prospection de pétrole

et de gaz en mer et à d'autres secteurs. En 2000, Aliant a créé la division des Services d'énergie Aliant (SEA), chargée de se concentrer sur l'exécution de l'Avantage Aliant dans le secteur pétrolier et gazier. L'orientation stratégique d'AMI est maintenant la responsabilité du président de SEA.

En raison des modifications apportées à la structure de communication de l'information de gestion et de l'importance des activités en émergence au total, l'information financière future d'Innovatia et de Prexar sera intégrée dans le secteur des télécommunications.

Les produits d'exploitation réalisés par les activités en émergence d'Aliant, calculés de manière consolidée, ont progressé de 9,9 % pour atteindre 35,8 millions de dollars au deuxième trimestre, comparativement au même trimestre de 2000, et de 14,5 %, pour s'élever à 74,0 millions de dollars pour le premier semestre de 2001, par rapport au même semestre de 2000. Des quatre secteurs d'activité d'Aliant, celui des activités en émergence est le moins constant pour ce qui est de la tendance trimestrielle. Il tire ses produits d'une combinaison de la concession de licences d'exploitation, d'abonnements et d'honoraires de consultation et d'opération, qui sont plutôt de nature stable, et de ventes de logiciels, de placements et de développement conjoint qui sont moins prévisibles pour ce qui est de leur réalisation.

La direction prévoit maintenant que les produits d'exploitation de 200 à 230 millions de dollars visés pour le secteur des activités en émergence en 2001 connaîtront une pression à la baisse, même s'il est trop tôt pour déterminer si cette incidence à court terme entraînera une révision des cibles à long terme. De récents réalignements des clients importants de l'une des unités fonctionnelles des activités en émergence pourraient nuire à court terme à la croissance des produits d'exploitation d'Innovatia et d'AMI. Cependant, tous les efforts seront déployés pour apporter des rajustements compensatoires aux charges d'exploitation, de sorte que le BAIIA prévu d'environ 25 à 30 millions de dollars pour l'exercice demeure réalisable.

Pour le trimestre, les produits d'exploitation d'Innovatia ont progressé de 91,5 % pour s'inscrire à 10,8 millions de dollars, principalement grâce au contrat d'apprentissage électronique de cinq ans conclu avec Corporation Nortel Networks (Nortel), qui a commencé à générer des produits en septembre 2000. Innovatia a maintenant un deuxième contrat semblable avec Nortel qui devrait commencer à générer des produits au deuxième semestre de 2001. D'autres contrats pour le PolyLABO d'Innovatia, comme ceux signés récemment avec Alcatel, Voice Mobility et Vicinium, ont également contribué à la croissance d'un exercice à l'autre.

Prexar a connu une croissance marquée de ses produits comparativement aux résultats du deuxième trimestre de 2000 par suite de l'achèvement de six acquisitions dans la dernière année. Le nombre de liens de l'accès à Internet atteignait plus de 30 000 au 30 juin 2001, et les produits d'exploitation se sont élevés à 5,6 millions de dollars pour le deuxième trimestre et à 9,3 millions de dollars pour le premier semestre.

Les produits d'exploitation réalisés par AMI ont augmenté de 12,3 % pour s'établir à 19,4 millions de dollars au deuxième trimestre et à 19,3 % pour atteindre 40,1 millions de dollars pour le semestre. Cette croissance naturelle provient en majeure partie du groupe Aliant. Les résultats futurs profiteront de l'obtention de deux contrats importants au cours du trimestre. AMI a récemment décroché un gros contrat en vue de fournir des systèmes de contrôle et d'intégration à un projet pétrolier et gazier en Amérique du Sud. NewTech Instruments, membre du groupe des sociétés AMI, a dernièrement signé un contrat d'un an de 10 millions de dollars avec la division de la défense de General Motors en vue de fournir des panneaux de contrôle pour véhicules blindés légers à l'armée américaine, à l'Australie et à la Nouvelle-Zélande. Ce contrat a le potentiel de passer à 47 millions sur sept ans.

### Résultats d'exploitation des activités en émergence (en milliers de dollars)

|                                      | Trimestre terminé le 30 juin |           |                | Semestre terminé le 30 juin |           |                |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------|----------------|-----------------------------|-----------|----------------|
|                                      | 2001                         | 2000      | % de variation | 2001                        | 2000      | % de variation |
| Produits d'exploitation              | 35 786 \$                    | 32 571 \$ | 9,9            | 73 992 \$                   | 64 626 \$ | 14,5           |
| Coûts des produits d'exploitation    | 15 327                       | 12 805    | 19,7           | 31 800                      | 25 117    | 26,6           |
| Produits d'exploitation, montant net | 20 459                       | 19 766    | 3,5            | 42 192                      | 39 509    | 6,8            |
| Charges d'exploitation               | 24 188                       | 11 046    | 119,0          | 43 392                      | 22 506    | 92,8           |
| BAIIA                                | (3 729)                      | 8 720     | —              | (1 200)                     | 17 003    | —              |
| Amortissement                        | 1 676                        | 1 095     | 53,0           | 3 144                       | 2 352     | 33,7           |
| Bénéfice (perte) d'exploitation      | (5 405) \$                   | 7 625 \$  | —              | (4 344) \$                  | 14 651 \$ | —              |

## AUTRES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### AUTRES PRODUITS

Les autres produits (pertes) d'Aliant ont fléchi, passant de produits de 0,7 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2000 à une perte de 5,3 millions de dollars pour la période correspondante de 2001. Ils incluent les gains et pertes à la vente d'actifs et de placements ainsi que la part revenant à Aliant des gains et pertes découlant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation. Contribuant à cette perte au cours du deuxième trimestre, un montant de 3,3 millions de dollars correspond aux coûts engagés par Stratos Global pour les activités de transition de BT A&M ainsi qu'une somme de 2,2 millions de dollars correspondant à la part revenant à Aliant des pertes découlant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation. Depuis le début de l'exercice, il s'est créé une perte de 3,7 millions de dollars, contre des produits d'exploitation de 3,4 millions de dollars au cours du premier semestre de 2000.

### INTÉRÊTS DÉBITEURS

Les intérêts débiteurs consolidés ont fait un bond de 31,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2000 à 41,9 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2001 et depuis le début de l'exercice, de 61,6 à 84,1 millions de dollars. Les intérêts débiteurs consolidés devraient augmenter de l'ordre de 35 à 40 millions de dollars pour l'exercice 2001 complet par rapport à 2000. Cette hausse s'explique principalement par les niveaux de dette plus élevés liés aux acquisitions faites par Stratos Global en 2000. La dette additionnelle de Stratos Global a entraîné une augmentation des intérêts débiteurs consolidés d'Aliant de 12,8 millions de dollars comparativement au niveau du deuxième trimestre de 2000 ainsi qu'une hausse de 26,0 millions de dollars depuis le début de l'exercice. À mesure que les marchés financiers s'amélioreront, Stratos Global tentera d'émettre des actions pour rembourser cette dette et pour réduire les intérêts débiteurs futurs.

Les intérêts débiteurs du secteur des télécommunications ont diminué de 1,3 million de dollars au cours du premier semestre de 2000, principalement en raison de l'investissement de 130 millions de dollars fait par Aliant pour acquérir des actions ordinaires de Télécommunications Aliant au cours des trois derniers trimestres de 2000 ainsi que de l'investissement de 35 millions de dollars pour l'achat d'actions à la fin du premier trimestre. De plus, le refinancement des instruments à coût élevé émis ces dernières années a permis de réduire les taux d'intérêt moyens de Télécommunications Aliant sur sa dette à long terme. Le 7 mai 2001, Télécommunications Aliant a racheté une série de 50 millions de dollars d'obligations de première hypothèque qui portaient intérêt au taux de 9,75 %. Ce rachat a été financé au moyen d'une partie du produit de l'émission de 150 millions de dollars de billets à moyen terme faite par Télécommunications Aliant le 11 mai. Ces billets portent intérêt au taux de 6,80 % et viennent à échéance dans 10 ans.

L'émission par Aliant d'actions privilégiées pour un montant de 175 millions de dollars au cours du deuxième trimestre et l'application du produit net de cette émission à la réduction de la dette ont aussi eu pour effet d'atténuer les intérêts débiteurs. Le ratio de couverture des intérêts d'Aliant pour les périodes de 12 mois terminées les 30 juin 2001 et 2000 s'établissaient respectivement à 3,5 et 4,0 fois. Cette couverture réduite est attribuable à la croissance des intérêts débiteurs et à la baisse du bénéfice d'exploitation net. Pour l'ensemble de l'exercice 2001, la croissance prévue du bénéfice d'exploitation net et l'émission d'actions privilégiées devraient permettre d'améliorer le ratio de couverture des intérêts par rapport au niveau actuel.

### IMPÔTS

La provision d'Aliant pour impôts sur les bénéfices consolidés a grimpé de 2,0 %, variant de 48,9 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2000 à 49,9 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2001, et de

86,7 millions de dollars pour le premier semestre de 2000 à 87,0 millions de dollars depuis le début de l'exercice 2001. Cette augmentation s'est produite malgré la baisse du bénéfice net avant impôts sur les bénéfices au cours du trimestre. Indépendamment de la baisse des taux d'imposition combinés prévus par la loi, le taux d'imposition en vigueur semble plus élevé que celui de 2000 en raison de la non-déductibilité aux fins fiscales de certains éléments, notamment l'amortissement de l'écart d'acquisition, et à cause des pertes d'exploitation de Stratos Global, pour lesquelles l'avantage fiscal futur n'est pas constaté pour le moment. L'avantage fiscal futur découlant des pertes d'exploitation accrues de Stratos Global, s'il avait été constaté, aurait entraîné une réduction de la provision pour impôts sur les bénéfices consolidés d'environ 10 millions de dollars pour le semestre et une augmentation du bénéfice net d'Aliant de la part proportionnelle qui lui revient, soit environ 6 millions de dollars.

## SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

### ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation d'Aliant pour le deuxième trimestre de 2001, compte non tenu des variations du fonds de roulement, se sont établis à 151,5 millions de dollars, une baisse de 4,0 % par rapport à la période correspondante de 2000. Cette baisse s'explique principalement par le moment où ont été constatées d'autres charges sans incidence sur les liquidités, telles que les charges de retraite et les impôts reportés, qui ont eu une incidence sur le bénéfice net du trimestre. Depuis le début de l'exercice, les flux de trésorerie, compte non tenu des variations du fonds de roulement, ont augmenté de 5,3 % pour atteindre 287,5 millions de dollars. Les efforts ciblés de la direction pour améliorer les soldes du fonds de roulement ont commencé à donner des résultats au cours du deuxième trimestre. L'augmentation du fonds de roulement a été de 13,6 millions de dollars au cours du deuxième trimestre de 2001 contre 96,7 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de 2000. Cette hausse a permis de faire augmenter les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation d'Aliant, qui ont atteint 137,9 millions de dollars pour le trimestre, une hausse par rapport aux 61,1 millions de dollars du deuxième trimestre de l'exercice précédent et une augmentation de 38,5 % depuis le début de l'exercice. Nous prévoyons que nos efforts soutenus, combinés à la croissance des gains, devraient entraîner de solides flux de trésorerie positifs pour le reste de 2001.

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les dépenses en immobilisations nettes consolidées d'Aliant se sont établies à 98,8 millions de dollars au cours du deuxième trimestre et à 249,8 millions de dollars depuis le début de l'exercice. Ces montants représentent une diminution de 21,1 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, mais une croissance de 38,2 % pour le premier semestre. Ces deux tendances s'expliquent essentiellement par la variation des dépenses dans le secteur des télécommunications. Télécommunications Aliant a accéléré l'investissement de fortes sommes dans les réseaux à large bande et sans fil au cours de la dernière partie de 2000 et du premier trimestre de 2001 afin de répondre à la demande de services Internet à haute vitesse, de télévision numérique et de services cellulaires. Le plan d'expansion de 2001 en matière de services Internet à haute vitesse a été remanié pour combler les besoins des principaux centres urbains, et il vise à accroître la pénétration plutôt que l'expansion géographique. L'augmentation de 144,8 % de la clientèle des services Internet à haute vitesse d'Aliant et l'accroissement de la part de marché sont bien la preuve que la demande est forte dans ce secteur et qu'Aliant sait y répondre. Des investissements ont aussi été faits en 2001 pour étendre la couverture des services numériques sans fil à 48 % de la population, pour déplacer les points de contact avec la clientèle vers des applications libre-service sur le Web et pour acquérir une tranche supplémentaire du

### Dépenses en immobilisations (en milliers de dollars)

|                                       | Trimestre terminé le 30 juin |            |                | Semestre terminé le 30 juin |            |                |
|---------------------------------------|------------------------------|------------|----------------|-----------------------------|------------|----------------|
|                                       | 2001                         | 2000       | % de variation | 2001                        | 2000       | % de variation |
| Télécommunications                    | 76 110 \$                    | 111 296 \$ | (31,6)         | 216 074 \$                  | 161 899 \$ | 33,5           |
| Technologies de l'information         | 1 188                        | 2 283      | (48,0)         | 5 170                       | 4 298      | 20,3           |
| Communications à distance             | 7 845                        | 9 424      | (16,8)         | 8 496                       | 11 319     | (24,9)         |
| Activités en émergence                | 13 471                       | 1 664      | —              | 19 878                      | 2 689      | —              |
| Divers                                | 189                          | 491        | (61,5)         | 226                         | 631        | (64,2)         |
| Total des dépenses en immobilisations | 98 803 \$                    | 125 158 \$ | (21,1)         | 249 844 \$                  | 180 836 \$ | 38,2           |

spectre des SCP. De la même manière qu'au cours du deuxième trimestre, les dépenses en immobilisations devraient ralentir pendant le reste de l'exercice 2001, le total du budget d'investissement de Télécommunications Aliant pour l'exercice atteignant de 375 à 400 millions de dollars.

Les dépenses en immobilisations des autres secteurs d'activité ont généralement diminué, à l'exception du secteur des activités en émergence au sein duquel Prexar investit présentement dans son réseau de services Internet haute vitesse en Nouvelle-Angleterre et Innovatia investit dans les systèmes d'apprentissage électronique qui sont élaborés par sa division de l'apprentissage interactif. Le budget d'investissement consolidé de 2001 pour les secteurs d'activité non liés aux télécommunications s'élève à environ 113 millions de dollars, compte non tenu des acquisitions ou des placements en actions. Jusqu'ici en 2001, les seules acquisitions qu'Aliant a faites sont deux fournisseurs de services Internet achetés par Prexar pour un total de 2,5 millions de dollars.

#### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

##### Télécommunications

Au cours du deuxième trimestre, Télécommunications Aliant a émis des billets à moyen terme pour un montant de 150 millions de dollars. Le produit de cette émission a servi à refinancer la dette existante, y compris un emprunt intersociétés de 100 millions de dollars contracté auprès d'Aliant et une série d'obligations de première hypothèque de 50 millions de dollars initialement émise par NewTel Communications Inc., qui a été rachetée avant échéance.

##### Technologies de l'information

**xwave** a utilisé environ 4,7 millions de dollars de plus de ses facilités de crédit à court terme au cours du deuxième trimestre et 15,4 millions de dollars depuis le début de l'exercice, afin de financer les dépenses en immobilisations et une augmentation des soldes du fonds de roulement découlant de la croissance de l'entreprise. **xwave** a mené à terme la mise en place de ses lignes de crédit bancaire, qui lui fournissent une source de financement indépendante d'Aliant.

##### Communications à distance

Au cours du deuxième trimestre, Stratos Global a reçu un total de 25,1 millions de dollars US de la part des vendeurs de BT A&M, Seven Seas Communications, Inc. et Rig Telephones, Inc. (qui exerce ses activités sous le nom de Datacom), en rapport avec les rajustements apportés au prix d'achat après la clôture des opérations d'acquisition correspondantes. Ces liquidités ont servi à réduire le solde de sa facilité de crédit de relais au cours du trimestre. Aliant a garanti une tranche de 150 millions de dollars US des obligations de Stratos Global dans le cadre des facilités d'emprunt mises en place pour mener à terme l'acquisition de BT A&M. La garantie fournie par Aliant a permis à Stratos Global d'obtenir le financement nécessaire. Les facilités de crédit de Stratos Global contiennent certaines restrictions relatives aux résultats financiers futurs. Stratos Global respecte présentement toutes les exigences liées aux restrictions financières et a reçu une prolongation de six mois (jusqu'en janvier 2003) de sa facilité de crédit de relais.

##### Financement de la société

Au cours du trimestre, Aliant a émis 175 millions de dollars d'actions privilégiées de série 2 assorties d'un dividende initial de 5,45 %. Le produit net de 172,5 millions de dollars a servi à rembourser une tranche de la dette à court terme d'Aliant. L'émission d'actions privilégiées faisait partie d'un plan visant à réduire le besoin de financement par titre d'emprunt à court terme de la société. Étant donné que les filiales financées par Aliant ont pris de l'expansion, soit par acquisitions, soit par croissance naturelle, elles ont eu besoin d'apports en capitaux propres d'Aliant. Au cours de 2000, Aliant s'est servi de sa capacité d'emprunt à court terme pour financer, partiellement et temporairement, leurs besoins. L'émission d'actions privilégiées permet à

Aliant de mettre en place davantage de capitaux propres permanents assortis d'un rendement fixe sur cinq ans pour tenir compte de la nature à long terme de ces investissements. Aliant a remboursé un montant total de 235,8 millions de dollars en emprunts à court terme au cours du deuxième trimestre.

Aliant a aussi émis 33,2 millions de dollars d'actions ordinaires au cours du trimestre dans le cadre du régime d'achat d'actions des employés, du régime de réinvestissement des dividendes (RRD) et de l'exercice des options aux termes du régime d'options d'achat d'actions. En date du 15 juin 2001, Aliant a reçu un avis de BCE Inc. et Bell Canada, qui détiennent ensemble environ 53 % des actions ordinaires en circulation d'Aliant, l'informant de leur intention de réinvestir les dividendes dans le cadre du RRD, à commencer par le dividende du deuxième trimestre. Aliant estime que ce réinvestissement lui permettra de tirer du régime des liquidités supplémentaires de 16,0 millions de dollars par trimestre.

Aliant maintient, auprès de ses banquiers, des lignes de crédit totalisant 725 millions de dollars, montant dont une tranche de 350 millions constitue une facilité consentie au soutien du programme de papier commercial de la société, et une tranche de 225 millions correspond à un total de trois lignes de crédit bancaires consenties gardées en réserve à l'appui de la garantie de la dette de Stratos Global. La tranche résiduelle de 150 millions de dollars est le total des lignes de crédit d'exploitation normales d'Aliant. Au 30 juin 2001, Aliant avait émis un total de 76,3 millions de dollars de papier commercial, et n'avait aucun encours sur ses lignes de crédit.

Le total des dividendes versés par Aliant aux porteurs de ses actions ordinaires au cours du deuxième trimestre a augmenté par rapport à ceux de 2000 en raison de l'accroissement du nombre d'actions en circulation. Aliant a maintenu le taux des dividendes à 0,225 \$ par action pour le trimestre. Aliant a aussi versé son premier dividende trimestriel sur les actions privilégiées, pour un montant de 1,9 million de dollars pour une partie du trimestre.

#### STRUCTURE DU CAPITAL

L'acquisition de BT A&M par Stratos Global explique en grande partie le niveau de la dette de 56,5 % de la structure du capital d'Aliant au 31 décembre 2000. En outre, l'accélération du programme de dépenses en immobilisations de Télécommunications Aliant en 2001 a accru les exigences en matière d'emprunt de la société au cours du premier trimestre de 2001. L'émission d'actions privilégiées au cours du deuxième trimestre a contrebalancé ces exigences et aider à ramener les niveaux de dette à ce qu'ils étaient au 30 juin 2001. Le ratio de la dette consolidée d'Aliant à la fin du deuxième trimestre s'établissait à 51,6 %, comme le montre le tableau ci-après.

Nous prévoyons une amélioration des flux de trésorerie liés à l'exploitation d'ici la fin de l'exercice 2001 et un ralentissement graduel des dépenses en immobilisations pour Télécommunications Aliant, ce qui devrait permettre de générer des flux de trésorerie disponibles, lesquels serviraient à réduire le niveau de la dette plus tard au cours de l'exercice. De plus, à mesure que la conjoncture du marché s'améliorera, que Stratos Global progressera dans l'intégration de BT A&M à ses activités existantes et qu'elle réalisera les synergies prévues en découlant, Stratos Global sera en mesure d'obtenir du financement supplémentaire par émission d'actions afin d'améliorer sa structure du capital.

Le ratio de couverture des intérêts et celui des frais fixes sont très élevés. Aliant prévoit continuer de générer des flux de trésorerie internes suffisants pour verser des dividendes, si ces dividendes sont déclarés et au moment où ils le sont, et pour financer ses dépenses en immobilisations et certains nouveaux placements. De plus, Aliant dispose d'une marge de manœuvre suffisante, aux termes de ses arrangements de financement actuels et disponibles, afin de fournir les liquidités requises pour les activités d'exploitation existantes et pour la croissance prévue.

#### Structure du capital consolidé (en milliers de dollars)

|   | 30 juin 2001     |                   | 31 décembre 2000 |                   |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Actions ordinaires  | 1 401 260        | \$ 41,1 %         | 1 343 403        | \$ 41,0 %         |
| Actions privilégiées  | 172 455          | 5,1 %             | —                | —                 |
| Part des actionnaires sans contrôle                               | 75 697           | 2,2 %             | 82 486           | 2,5 %             |
| Dette à long terme (y compris la tranche échéant à moins d'un an) | 1 659 367        | 48,6 %            | 1 568 271        | 47,9 %            |
| Dette à court terme (y compris la dette bancaire)                 | 103 611          | 3,0 %             | 282 143          | 8,6 %             |
|   | <b>3 412 390</b> | <b>\$ 100,0 %</b> | <b>3 276 303</b> | <b>\$ 100,0 %</b> |

# États financiers consolidés

## Bilans consolidés (non vérifiés)

Au 30 juin (avec données comparatives au 31 décembre 2000) (en milliers de dollars)

|  | 2001         | 2000         |
|--|--------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>   |              |              |
| <b>Actif à court terme</b>                             |              |              |
| Encaisse   | 58 595 \$    | 70 444 \$    |
| Débiteurs  | 669 520      | 638 425      |
| Stocks   | 44 758       | 45 528       |
| Charges payées d'avance                                | 43 201       | 30 247       |
|  | 816 074      | 784 644      |
| <b>Immobilisations, montant net (note 4)</b>           | 2 376 399    | 2 355 145    |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                         |              |              |
| Placements à long terme (note 5)                       | 71 968       | 80 058       |
| Charges reportées                                      | 84 112       | 47 733       |
| Actifs d'impôts futurs                                 | 3 916        | 9 439        |
| Écart d'acquisition (note 6)                           | 430 446      | 452 616      |
|  | 590 442      | 589 846      |
| <b>Total de l'actif</b>                                | 3 782 915 \$ | 3 729 635 \$ |
| <b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                      |              |              |
| <b>Passif à court terme</b>                            |              |              |
| Dette bancaire   | 27 275 \$    | 46 826 \$    |
| Effets à payer (note 7)                                | 76 336       | 235 317      |
| Créditeurs et charges à payer                          | 321 419      | 396 871      |
| Dette à long terme échéant à moins d'un an (note 8)    | 59 559       | 58 880       |
|  | 484 589      | 737 894      |
| <b>Dette à long terme (note 8)</b>                     | 1 599 808    | 1 509 391    |
| <b>Passifs d'impôt futurs</b>                          | 9 638        | 5 631        |
| <b>Obligation au titre des prestations constituées</b> | 29 996       | 42 063       |
| <b>Produits comptabilisés d'avance</b>                 | 9 472        | 8 767        |
| <b>Part des actionnaires sans contrôle (note 9)</b>    | 75 697       | 82 486       |
| <b>Capitaux propres</b>                                |              |              |
| Capital social (note 10)                               | 1 137 139    | 922 601      |
| Surplus d'apport                                       | 69 320       | 69 320       |
| Bénéfices non répartis                                 | 367 256      | 351 482      |
|  | 1 573 715    | 1 343 403    |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>         | 3 782 915 \$ | 3 729 635 \$ |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Au nom du conseil d'administration,



Charles White  
Président du conseil



Edward Reevey  
Administrateur

## États consolidés des résultats (non vérifiés)

| Pour le trimestre terminé le 30 juin (en milliers de dollars)                                       | Trimestre         |                   | Cumul annuel        |                     |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|   | 2001              | 2000              | 2001                | 2000                |
| <b>Produits d'exploitation (note 12)</b>  | <b>658 847 \$</b> | <b>563 231 \$</b> | <b>1 297 206 \$</b> | <b>1 094 515 \$</b> |
| <b>Charges</b>  |                   |                   |                     |                     |
| Coût des produits d'exploitation  | 167 407           | 125 498           | 345 614             | 245 467             |
| Charges d'exploitation  | 240 913           | 212 537           | 489 481             | 428 698             |
| Amortissement   | 108 677           | 90 408            | 217 933             | 178 594             |
|   | <b>516 997</b>    | <b>428 443</b>    | <b>1 053 028</b>    | <b>852 759</b>      |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b>  | <b>141 850</b>    | <b>134 788</b>    | <b>244 178</b>      | <b>241 756</b>      |
| <b>Autres produits (charges)</b>  | <b>(5 289)</b>    | <b>740</b>        | <b>(3 748)</b>      | <b>3 411</b>        |
| <b>Intérêts débiteurs</b>   |                   |                   |                     |                     |
| Intérêts sur la dette à long terme  | 39 425            | 27 559            | 77 842              | 52 993              |
| Autres intérêts   | 2 508             | 4 105             | 6 253               | 8 572               |
|   | <b>41 933</b>     | <b>31 664</b>     | <b>84 095</b>       | <b>61 565</b>       |
| Bénéfices avant les éléments présentés ci-dessous   | 94 628            | 103 864           | 156 335             | 183 602             |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>   | <b>49 906</b>     | <b>48 920</b>     | <b>87 040</b>       | <b>86 681</b>       |
| Bénéfices avant la part des actionnaires sans contrôle  | 44 722            | 54 944            | 69 295              | 96 921              |
| <b>Part des actionnaires sans contrôle (part des pertes)</b>  | <b>(2 515)</b>    | <b>(1 202)</b>    | <b>(8 784)</b>      | <b>(2 083)</b>      |
| <b>Bénéfice net</b>   | <b>47 237 \$</b>  | <b>56 146 \$</b>  | <b>78 079 \$</b>    | <b>99 004 \$</b>    |
| Rapprochement du bénéfice net applicable aux porteurs d'actions ordinaires (en milliers de dollars) |                   |                   |                     |                     |
| Bénéfice net  | 47 237 \$         | 56 146 \$         | 78 079 \$           | 99 004 \$           |
| Dividendes sur actions privilégiées   | (1 851)           | —                 | (1 851)             | —                   |
| Bénéfice net applicable aux porteurs d'actions ordinaires   | <b>45 386 \$</b>  | <b>56 146 \$</b>  | <b>76 228 \$</b>    | <b>99 004 \$</b>    |
| <b>Résultat par action ordinaire (selon le nombre moyen d'actions en circulation)</b>               |                   |                   |                     |                     |
| De base   | <b>0,34 \$</b>    | <b>0,43 \$</b>    | <b>0,57 \$</b>      | <b>0,75 \$</b>      |
| Dilué   | <b>0,33 \$</b>    | <b>0,42 \$</b>    | <b>0,55 \$</b>      | <b>0,74 \$</b>      |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

## États consolidés des bénéfices non répartis (non vérifiés)

| Pour la période terminée le 30 juin (en milliers de dollars) | 2001              | 2000              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Solde au début du trimestre</b>                           | <b>351 482 \$</b> | <b>253 636 \$</b> |
| Bénéfice net   | 78 079            | 99 004            |
| Dividendes sur actions privilégiées                          | (1 851)           | —                 |
| Dividendes sur actions ordinaires                            | (60 454)          | (58 867)          |
| <b>Solde à la fin du trimestre</b>                           | <b>367 256 \$</b> | <b>293 773 \$</b> |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

## États consolidés des flux de trésorerie (non vérifiés)

| Pour le trimestre terminé le 30 juin (en milliers de dollars)                            | Trimestre   |             | Cumul annuel |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
|  | 2001        | 2000        | 2001         | 2000        |
| <b>Espèces et quasi-espèces provenant des (affectées aux) activités d'exploitation</b>   |             |             |              |             |
| Bénéfice net   | 47 237 \$   | 56 146 \$   | 78 079 \$    | 99 004 \$   |
| Ajouter (déduire) les éléments hors caisse   |             |             |              |             |
| Amortissement  | 109 339     | 90 610      | 218 814      | 178 801     |
| Autres éléments hors caisse  | (4 728)     | 11 996      | (3 550)      | (3 765)     |
| Quote-part du bénéfice tiré des placement comptabilisés à la valeur de consolidation     | 2 169       | 217         | 2 912        | 1 070       |
| Part des pertes des actionnaires sans contrôle   | (2 515)     | (1 202)     | (8 784)      | (2 083)     |
|  | 151 502     | 157 767     | 287 471      | 273 027     |
| Variation des soldes du fonds de roulement hors caisse liée à l'exploitation             | (13 608)    | (96 696)    | (127 349)    | (157 399)   |
|  | 137 894     | 61 071      | 160 122      | 115 628     |
| <b>Espèces et quasi-espèces provenant des (affectées aux) activités de financement</b>   |             |             |              |             |
| Produit de l'émission d'actions privilégiées   | 172 456     | —           | 172 456      | —           |
| Produit de l'émission d'actions ordinaires   | 33 204      | 207 148     | 42 083       | 213 922     |
| Produit (remboursement) net de la dette à long terme                                     | 63 821      | (76 809)    | 85 908       | (75 192)    |
| Dividendes sur actions privilégiées  | (1 851)     | —           | (1 851)      | —           |
| Dividendes sur actions ordinaires  | (30 372)    | (30 103)    | (60 454)     | (58 867)    |
| Augmentation (diminution) de la part des actionnaires sans contrôle                      | (1 797)     | 55 720      | 1 995        | 55 720      |
| Augmentation (diminution) des effets à payer   | (235 844)   | 52 853      | (134 895)    | 88 558      |
|  | (383)       | 208 809     | 105 242      | 224 141     |
| <b>Espèces et quasi-espèces provenant des (affectées aux) activités d'investissement</b> |             |             |              |             |
| Dépense en capital   | (98 803)    | (125 158)   | (249 844)    | (180 836)   |
| (Augmentation) diminution des autres charges reportées                                   | (16 617)    | 6 037       | (32 209)     | 2 608       |
| Produit de la vente de placement   | 19 658      | 16 016      | 21 591       | 32 616      |
| Achat d'actif net de filiales et écart d'acquisition (note 3)                            | (1 327)     | (77 748)    | (2 539)      | (125 703)   |
| Placements   | 333         | (8 648)     | 5 339        | (6 661)     |
|  | (96 756)    | (189 501)   | (257 662)    | (277 976)   |
| Variation des espèces et quasi-espèces   | 40 755      | 80 379      | 7 702        | 61 793      |
| Espèces et quasi-espèces au début du trimestre   | (9 435)     | (32 222)    | 23 618       | (13 636)    |
| Espèces et quasi-espèces à la fin du trimestre   | 31 320 \$   | 48 157 \$   | 31 320 \$    | 48 157 \$   |
| <b>Les espèces et quasi-espèces comprennent ce qui suit :</b>                            |             |             |              |             |
| Encaisse   | 58 595 \$   | 65 758 \$   | 58 595 \$    | 65 758 \$   |
| Dette bancaire   | (27 275) \$ | (17 601) \$ | (27 275) \$  | (17 601) \$ |
|  | 31 320 \$   | 48 157 \$   | 31 320 \$    | 48 157 \$   |
| <b>Information supplémentaire</b>  |             |             |              |             |
| Intérêts versés  | 44 271 \$   | 34 653 \$   | 80 768 \$    | 62 710 \$   |
| Impôts sur les bénéfices payés   | 36 515 \$   | 24 178 \$   | 84 136 \$    | 58 210 \$   |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

# Notes afférentes aux états financiers consolidés

## NOTE 1

### ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Les conventions et méthodes comptables appliquées aux fins de la présentation des états financiers intermédiaires sont conformes à celles des états financiers de fin d'exercice. Ces états financiers intermédiaires non

vérifiés doivent être lus avec les états financiers vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2000.

## NOTE 2

### SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

#### États financiers consolidés

Les états financiers consolidés comprennent les comptes d'Aliant Inc. (la «société») et ceux de toutes les entités qu'elle contrôle.

Au 30 juin 2001, les principales filiales de la société incluent : Télécommunications Aliant Inc., Technologies de l'information Aliant Inc., Xwave Solutions Inc., Horizons Aliant Inc., Stratos Global Corporation, AMI Offshore Inc., Innovatia Inc., Prexar LLC et Immobilisations Aliant Inc. et Services d'énergie Aliant Inc.

La société comptabilise sa participation dans les coentreprises en utilisant la méthode de la consolidation proportionnelle.

#### Utilisation d'estimations comptables

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus nécessite que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants d'actifs et de passifs constatés à la date des états financiers ainsi que sur les montants des produits et des charges constatés au cours des périodes visées. Les résultats réels pourraient être différents des estimations.

#### Réglementation

Télécommunications Aliant Inc., principale filiale de télécommunications de la société, est soumise à la réglementation du Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes («CRTC»).

#### Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire ou de l'amortissement dégressif à des taux (figurant dans le tableau ci-dessous) sur leur durée de vie utile.

| Immobilisations       | Méthode   | Taux    |
|-----------------------|-----------|---------|
| Bâtiments             | Dégressif | 4-5 %   |
| Installations         | Linéaire  | 15 ans  |
| Matériel et outillage | Linéaire  | 3-5 ans |

Les gains et pertes liés à la cession des autres immobilisations sont inclus dans les résultats de l'exercice dans lequel ils se sont produits.

#### Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices de la société sont comptabilisés selon la méthode du passif fiscal conformément aux nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés d'après les écarts entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales des actifs et des passifs et sont mesurés à l'aide des taux d'imposition et des lois pratiquement en vigueur aux périodes pendant lesquelles les actifs ou les passifs d'impôts futurs devraient être réalisés et réglés. L'effet d'un changement dans les taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts futurs est constaté dans les résultats de la période où le changement se produit.

#### Stocks

Les stocks sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

#### Placements

La société comptabilise à la valeur de consolidation ses placements

dans les sociétés affiliées sur lesquelles elle exerce une influence notable. Selon cette méthode, le placement est initialement comptabilisé au coût et ensuite rajusté pour refléter la quote-part de la société des bénéfices ou des pertes des sociétés émettrices et réduit du montant des dividendes reçus. L'excédent du coût des placements à la valeur de consolidation sur la valeur comptable sous-jacente à la date d'acquisition est amorti sur la durée de vie utile estimative de l'actif sous-jacent auquel il se rapporte.

Les placements de portefeuille sont comptabilisés à la valeur d'acquisition. Les baisses des cours du marché en deçà du coût sont comptabilisées lorsqu'elles sont considérées comme n'étant pas temporaires.

#### Conversion des devises

Les actifs et les passifs des établissements étrangers intégrés de la société (y compris Stratos Global Corporation) sont convertis selon la méthode temporelle. D'après cette méthode, les éléments monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan, soit 1,00 \$ US pour 1,51 \$ CA au 30 juin 2001 (1,00 \$ US pour 1,50 \$ CA au 31 décembre 2000), et les éléments non monétaires sont convertis aux taux historiques. Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen. Les gains et pertes de change découlant de la conversion d'éléments en devises sont compris dans les résultats, sauf les gains ou pertes découlant de la conversion des éléments monétaires à long terme qui sont reportés et amortis sur la durée des éléments monétaires connexes.

#### Charges reportées

Les charges reportées comprennent les frais d'émission de la dette et les pertes de change reportées associées à la dette en dollars américains, qui sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de la dette connexe.

#### Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à l'excédent, aux dates d'acquisition, du coût sur la juste valeur des actifs corporels nets des filiales. Il est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de vie estimative, soit de 10 à 20 ans. La société évalue la valeur comptable de l'écart d'acquisition, au cas où une moins-value durable surviendrait, à l'aide d'examen et d'analyses périodiques de la juste valeur marchande et des résultats prévus. Les moins-values durables de l'écart d'acquisition sont radiées au cours de l'exercice où elles sont constatées.

#### Avantages postérieurs à l'emploi

La société offre des régimes de retraite fin de carrière contributifs à cotisations déterminées et non contributifs à prestations déterminées à des employés de certaines de ses filiales.

La société offre également d'autres avantages postérieurs à l'emploi aux employés de certaines filiales, dont des régimes d'assurance vie et de soins de santé. Les obligations en vertu des régimes d'avantages sociaux sont accumulées à mesure que les employés rendent les services nécessaires pour obtenir les prestations de retraite et les autres avantages sociaux futurs.

La société constate ses obligations en vertu des régimes d'avantages sociaux et les coûts connexes, déduction faite des actifs du régime. La société a adopté les conventions suivantes pour ses régimes de retraite à prestations déterminées et autres prestations de retraite :

- Le coût des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite gagnés par les employés est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir

## NOTE 2

### SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

- des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires, l'âge de départ à la retraite des employés et les coûts prévus des soins de santé.
- Pour les besoins du calcul du taux de rendement prévu des actifs des régimes, ces actifs sont évalués à leur juste valeur.
  - Le coût des services passés découlant des modifications des régimes est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée résiduelle moyenne d'activité des employés actifs à la date des modifications.
  - L'excédent du gain actuariel net (de la perte actuarielle nette) sur 10 % de l'obligation au titre des prestations constituées, ou sur 10 % de la juste valeur des actifs du régime si ce dernier montant est plus élevé, est amorti sur la durée résiduelle moyenne d'activité des employés actifs.
  - Lorsque la restructuration d'un régime d'avantages sociaux entraîne à la fois une compression et un règlement des obligations découlant de ce régime, la compression est comptabilisée avant le règlement.

#### Résultat par action

En date du 1<sup>er</sup> janvier 2001, la société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés à l'égard du résultat par action. Par conséquent, le bénéfice dilué par action est calculé

selon la méthode du rachat d'actions et en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'équivalents en actions ordinaires dilutifs. Les chiffres correspondants ont été présentés conformément à la méthode comptable et au mode de présentation adoptés.

#### Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces comprennent l'encaisse et les soldes bancaires et les placements dans des instruments du marché monétaire dont l'échéance est de moins de 90 jours, qui sont facilement convertibles en des montants d'argent connus et qui sont sujets à un risque de changement de valeur négligeable. La société utilise la méthode indirecte pour préparer ses états des flux de trésorerie.

#### Régime de rémunération à base d'actions

La société a un régime de rémunération à base d'actions pour les administrateurs, les dirigeants et certains cadres supérieurs dont les détails sont décrits à la note 11. Aucune charge de rémunération n'est comptabilisée lorsque les options d'achat d'actions sont émises. La contrepartie versée à l'exercice des options d'achat d'actions est créditée au capital social. Une charge de rémunération est comptabilisée pour les contributions de la société au régime d'achat d'actions des employés.

## NOTE 3

### ACQUISITIONS

La société a fait les acquisitions suivantes pour une contrepartie au comptant :

(en milliers de dollars)

| Filiale acquise  | Date d'acquisition      | % acquis | 30 juin 2001 |                    |                     |
|--|-------------------------|----------|--------------|--------------------|---------------------|
|  |                         |          | Prix d'achat | Actifs nets acquis | Écart d'acquisition |
| <b>Activités en émergence</b>                                    |                         |          |              |                    |                     |
| Lamere.Net – achat d'actifs (Fournisseur d'accès à Internet)     | 1 <sup>er</sup> janvier | 100      | 2 146 \$     | 1 239 \$           | 907 \$              |
| Internet Maine – achat d'actifs (Fournisseur d'accès à Internet) | 12 avril                | 100      | 1 327        | 194                | 1 133               |
|  |                         |          | 3 473        | 1 433              | 2 040               |
| Moins : Encaisse de la filiale au moment de l'acquisition        |                         |          | 934          | 934                | —                   |
| Acquisition, déduction faite de l'encaisse acquise               |                         |          | 2 539 \$     | 499 \$             | 2 040 \$            |

Ces acquisitions ont été comptabilisées à l'aide de la méthode de l'achat pur et simple. L'écart d'acquisition qui résulte de ces acquisitions est amorti selon la méthode linéaire conformément aux conventions comptables

décrites à la note 2. Les états consolidés des résultats incluent les résultats d'exploitation à partir de la date d'acquisition.

## NOTE 4

### IMMOBILISATIONS

(en milliers de dollars)

|                               | 30 juin 2001 |                      |                        | December 31, 2000 |                      |                        |
|-------------------------------|--------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
|                               | Coût         | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette | Coût              | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette |
| Terrains                      | 17 056 \$    | — \$                 | 17 056 \$              | 17 629 \$         | — \$                 | 17 629 \$              |
| Bâtiments                     | 316 860      | 151 319              | 165 541                | 341 838           | 171 410              | 170 428                |
| Installations                 | 4 016 108    | 2 328 804            | 1 687 304              | 3 817 539         | 2 213 756            | 1 603 783              |
| Matériel et outillage         | 806 448      | 343 552              | 462 896                | 783 561           | 300 523              | 483 038                |
| Installations en construction | 35 111       | —                    | 35 111                 | 60 743            | —                    | 60 743                 |
| Pièces et fournitures         | 8 491        | —                    | 8 491                  | 19 524            | —                    | 19 524                 |
| Total des immobilisations     | 5 200 074 \$ | 2 823 675 \$         | 2 376 399 \$           | 5 040 834 \$      | 2 685 689 \$         | 2 355 145 \$           |

## NOTE 5

### PLACEMENTS À LONG TERME

(en milliers de dollars)

|   | 30 juin 2001 | 31 décembre 2000 |
|---|--------------|------------------|
| Placements assujettis à une influence notable | 45 066 \$    | 30 853 \$        |
| Placements de portefeuille                    | 26 902       | 49 205           |
|   | 71 968 \$    | 80 058 \$        |

## NOTE 6

### ÉCART D'ACQUISITION

(en milliers de dollars)

|                              | 30 juin 2001 | 31 décembre 2000 |
|------------------------------|--------------|------------------|
| Écart d'acquisition, au coût | 477 927 \$   | 484 786 \$       |
| Amortissement cumulé         | (47 481)     | (32 170)         |
|                              | 430 446 \$   | 452 616 \$       |

## NOTE 7

### EFFETS À PAYER

Au 30 juin 2001, la société avait des lignes de crédit disponibles de 725 millions de dollars. Ces lignes comprennent des lignes consenties de 350 millions de dollars aux fins de soutien du programme de papier

commercial de la société, des lignes consenties de 225 millions de dollars aux fins de soutien de la garantie d'un prêt à Stratos et des lignes d'exploitation disponibles de 150 millions de dollars.

## NOTE 8

### DETTE À LONG TERME

(en milliers de dollars)

|   | Taux d'intérêt    | Échéance  | 30 juin 2001 | 31 décembre 2000 |
|---|-------------------|-----------|--------------|------------------|
| <b>Télécommunications</b>   |                   |           |              |                  |
| Effets  | 6,459 % – 12,25 % | 2002-2009 | 500 000 \$   | 350 032 \$       |
| Obligations   | 8,76 % – 12,25 %  | 2005-2019 | 247 500      | 301 500          |
| Débetures   | 6,40 % – 11,125 % | 2001-2025 | 400 000      | 400 000          |
| Divers  |                   |           | 2 079        | —                |
|   |                   |           | 1 149 579    | 1 051 532        |
| Valeur actuelle des obligations découlant de contrats de location-acquisition |                   |           | 2 721        | 3 465            |
| Total - Télécommunications  |                   |           | 1 152 300    | 1 054 997        |
| <b>Technologies de l'information</b>  |                   |           |              |                  |
| Hypothèques   |                   |           | 2 652        | 2 745            |
| Valeur actuelle des obligations découlant de contrats de location-acquisition |                   |           | 342          | 354              |
| Total - Technologies de l'information   |                   |           | 2 994        | 3 099            |
| <b>Communications à distance</b>  |                   |           |              |                  |
| Dettes à terme  | LIBOR + 3,75 %    | 2005      | 302 800      | 270 855          |
| Facilité de crédit aux fins d'acquisitions                                    | LIBOR + 3,75 %    | 2003      | 189 250      | 224 513          |
| Divers  | 8,75 %            | 2006      | 2 827        | 5 427            |
| Total - Communications à distance   |                   |           | 494 877      | 500 795          |
| <b>Activités en émergence</b>   |                   |           |              |                  |
| Hypothèques   |                   |           | 1 538        | 2 238            |
| Prêts bancaires   |                   |           | 5 608        | 4 811            |
| Valeur actuelle des obligations découlant de contrats de location-acquisition |                   |           | 427          | 516              |
| Divers  |                   |           | 1 623        | 1 815            |
| Total - Activités en émergence  |                   |           | 9 196        | 9 380            |
| Total de la dette à long terme  |                   |           | 1 659 367    | 1 568 271        |
| Moins la tranche échéant à moins d'un an                                      |                   |           | 59 559       | 58 880           |
|   |                   |           | 1 599 808 \$ | 1 509 391 \$     |

## NOTE 9

### PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE

La part des actionnaires sans contrôle comprend les actions ordinaires de filiales détenues par des tiers.

| (en milliers de dollars)        | 30 juin 2001 | 31 décembre 2000 |
|---------------------------------|--------------|------------------|
| Stratos Global Corporation      | 68 468 \$    | 75 016 \$        |
| TechKnowledge Inc.              | 822          | 181              |
| Atlantic Mobility Products Ltd. | 689          | 412              |
| Prexar LLC                      | 1 436        | 2 413            |
| Sablecom                        | 493          | 1 094            |
| Transtech Engineering Inc.      | 42           | 57               |
| AMI Offshore Limited            | 3 747        | 3 313            |
|                                 | 75 697 \$    | 82 486 \$        |

## NOTE 10

### CAPITAL SOCIAL

#### Autorisé

Un nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries

Un nombre illimité d'actions ordinaires

#### Émis

| (en milliers de dollars)                | 30 juin 2001     |              | 31 décembre 2000 |            |
|---|------------------|--------------|------------------|------------|
|   | Nombre d'actions | Montant      | Nombre d'actions | Montant    |
| Actions privilégiées de série 2         | 7 000 000        | 172 455 \$   | —                | — \$       |
| Actions ordinaires sans valeur nominale | 135 753 101      | 964 684      | 134 336 983      | 922 601    |
|   |                  | 1 137 139 \$ |                  | 922 601 \$ |

#### Opérations sur les actions

##### Actions privilégiées

Le 20 avril 2001, la société a émis 7 000 000 d'actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif (de série 2) à un prix de 25 \$ l'action et portant un taux annuel fixe de 1,3625 \$ l'action. Ces actions sont sans droit de vote, sauf dans certaines conditions, et sont rachetables à un prix de 25 \$ chacune (plus tout dividende non versé), au gré de la société, le 30 juin 2006

ou le 30 juin de la dernière année de chaque période cinq ans par la suite.

Les porteurs des actions privilégiées (de série 2) pourront convertir leurs actions de série 2 en actions privilégiées de série 3, le 30 juin 2006 ou le 30 juin de la dernière année de chaque période cinq ans par la suite, dans l'éventualité où la société n'émettrait pas d'avis de rachat.

La société a émis les actions suivantes :

| (en milliers de dollars)   | 30 juin 2001     |           | 31 décembre 2000 |            |
|--|------------------|-----------|------------------|------------|
|  | Nombre d'actions | Montant   | Nombre d'actions | Montant    |
| Pour une contrepartie au comptant :  |                  |           |                  |            |
| Régime d'options d'achat d'actions (note 11)   | 164 667          | 1 472 \$  | 546 502          | 8 856 \$   |
| Régime de réinvestissement des dividendes aux porteurs d'actions ordinaires et d'achat d'actions | 648 204          | 20 515    | 129 928          | 4 827      |
| Émis au comptant en mai 2000   | —                | —         | 5 620 000        | 196 196    |
| Régime d'épargne-actions des employés (note 11)  | 603 247          | 20 096    | 560 440          | 20 309     |
| Actions émises relativement aux activités d'acquisition  | —                | —         | 45 662           | 1 000      |
|  | 1 416 118        | 42 083 \$ | 6 902 532        | 231 188 \$ |

En vertu des dispositions du régime de réinvestissement des dividendes aux porteurs d'actions ordinaires et d'achat d'actions de la société ainsi que du régime d'épargne-actions des employés, les actionnaires peuvent

acquérir des actions ordinaires supplémentaires plutôt que de recevoir des dividendes en espèces de la société.

## NOTE 11

### RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONN

Au 30 juin 2001, la société possède les régimes de rémunération à base d'actions suivants :

#### Régime d'options d'achat d'actions

En vertu du régime d'option d'achat d'actions, la société peut octroyer aux membres du régime jusqu'à 6 500 000 options d'achat d'actions ordinaires. Le prix d'exercice de chaque option est égal au cours du marché

des actions de la société à la date de l'octroi, et l'échéance maximale d'une option est de 10 ans. Les options deviennent pleinement acquises trois ans à partir de la date d'octroi en vertu du régime.

Voici un état sommaire du régime d'options d'achat d'actions de la société au 30 juin 2001 et au 31 décembre 2000 ainsi que des changements survenus pendant les périodes terminées à ces dates :

| (Thousands of dollars)                               | 30 juin 2001     |                               | 31 décembre 2000 |                               |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
|  | Nombre d'actions | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'actions | Prix d'exercice moyen pondéré |
| En circulation au début de l'exercice                | 2 478 674        | 23,26 \$                      | 2 202 906        | 17,60 \$                      |
| Octroyées  | 404 445          | 35,40                         | 822 270          | 33,73                         |
| Exercées   | 164 667          | 15,73                         | 546 502          | 16,20                         |
| En cours à la fin de la période                      | 2 718 452        | 25,91                         | 2 478 674        | 23,26                         |
| Options pouvant être exercées à la fin de la période | 1 662 734        | 21,43 \$                      | 1 292 081        | 18,13 \$                      |

Le tableau suivant résume l'information sur les options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 2001 :

| Fourchette des Prix d'exercice | Options en circulation                |   |                               | Options pouvant être exercées                |                               |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------|--|-------------------------------|
|                                | Nombre en circulation au 30 juin 2001 | Durée contractuelle restante moyenne pondérée | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre pouvant être exercées au 30 juin 2001 | Prix d'exercice moyen pondéré |
| 10,625 \$ à 38,10 \$           | 2 718 452                             | 7,5 ans                                       | 25,91 \$                      | 1 662 734                                    | 21,93 \$                      |

La société s'attend à ce qu'environ 95 % des octrois non acquis au 30 juin 2001 seront ultérieurement acquis.

#### Régime d'épargne-actions des employés

En vertu du régime d'épargne-actions des employés, la société est autorisée à émettre jusqu'à 3 500 000 actions ordinaires à ses employés à plein temps, et la presque totalité d'entre eux sont admissibles au régime. En vertu des clauses de ce régime, les employés peuvent choisir chaque année d'avoir une partie de leurs gains de base annuels retenus pour l'achat

d'actions ordinaires de la société. La société participe au régime au nom des participants admissibles, selon une formule prescrite. Le prix d'achat de l'action est la moyenne arithmétique du cours de clôture des actions négociées à la Bourse de Toronto au cours des cinq jours précédents jusqu'à la date de versement des dividendes inclusivement. Plus de 80 % des employés admissibles participent au régime. En vertu du régime, la société a vendu 603 247 actions aux employés du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2001.

## NOTE 12

### INFORMATION SECTORIELLE

La société exerce ses activités dans les quatre secteurs isolables suivants :

Télécommunications – offre une vaste gamme de services de télécommunications au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, à l'Île-du-Prince-Édouard, à Terre-Neuve et au Labrador.

Technologies de l'information – offre des services d'intégration de systèmes, de conception d'applications, d'installation de réseaux locaux, de gestion de réseau élargi, de centres de données, de RVA et de planification de technologie de l'information. Ce secteur d'activité comprend Xwave Solutions Inc.

Communications à distance – offre une vaste gamme de services de communications par satellite à divers clients sur les marchés internationaux. Ce secteur d'activité comprend Stratos Global Corporation et ses filiales.

Activités en émergence – axé sur le développement et le perfectionnement de nouveaux produits et services technologiques comme : 1) l'intégration téléphonique par ordinateur, la télédistribution

à l'aide de fils de cuivre, le commerce électronique à grande vitesse et les nouveaux médias offerts par iMagicTV et Innovatia Inc.; 2) l'approvisionnement et le service de l'industrie gazière et pétrolière de la côte est fournis par AMI Offshore Limited.

Ces secteurs isolables sont gérés à titres d'unités d'exploitation distinctes. Ces dernières exercent leurs activités dans divers secteurs et nécessitent des stratégies de marché et des technologies différentes.

Les conventions comptables suivies par ces secteurs sont les mêmes que celles décrites à la note 2. La société évalue le rendement en fonction d'un certain nombre d'indicateurs financiers et non financiers dont le bénéfice net, le rendement des capitaux propres et la croissance des produits d'exploitation.

La société comptabilise les ventes et transferts intersectoriels comme s'ils se rapportaient à des tiers, c'est-à-dire aux prix courants du marché.

## NOTE 12

## INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en milliers de dollars)

Pour le trimestre terminé le 30 juin, 2001

|                                     | Télécommunications | Technologies de l'information | Communications à distance | Activités en émergence | Autres       | Éliminations   | Données consolidées |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Produits - clients externes         | 469 427 \$         | 53 438 \$                     | 108 918 \$                | 26 571 \$              | 493 \$       | — \$           | 658 847 \$          |
| Produits intersectoriels            | 4 563              | 37 754                        | —                         | 9 215                  | —            | (51 532)       | —                   |
| Produits d'exploitation             | 473 990 \$         | 91 192 \$                     | 108 918 \$                | 35 786 \$              | 493 \$       | (51 532) \$    | 658 847 \$          |
| Autres produits                     | 176                | 106                           | (3 331)                   | (2 172)                | 2 822        | (2 890)        | (5 289)             |
| Charges d'exploitation              | 336 098            | 85 779                        | 95 001                    | 41 190                 | 6 525        | (47 596)       | 516 997             |
| Intérêts débiteurs                  | 26 127             | 631                           | 14 787                    | 580                    | 2 698        | (2 890)        | 41 933              |
| Impôts sur les bénéfices            | 51 318             | 2 595                         | 1 830                     | (2 511)                | (2 411)      | (915)          | 49 906              |
| Part des actionnaires sans contrôle | 2                  | (75)                          | (2 345)                   | (97)                   | —            | —              | (2 515)             |
| Bénéfice net                        | 60 621 \$          | 2 368 \$                      | (3 686) \$                | (5 548) \$             | (3 497) \$   | (3 021) \$     | 47 237 \$           |
| Total de l'actif                    | 2 730 689 \$       | 270 383 \$                    | 794 680 \$                | 161 325 \$             | 1 615 973 \$ | (1 790 135) \$ | 3 782 915 \$        |
| Dépenses en immobilisations         | 76 110 \$          | 1 188 \$                      | 7 845 \$                  | 13 471 \$              | 189 \$       | — \$           | 98 803 \$           |
| Écart d'acquisition                 | — \$               | — \$                          | — \$                      | 1 133 \$               | — \$         | — \$           | 1 133 \$            |
| Amortissement                       | 87 830 \$          | 3 613 \$                      | 13 570 \$                 | 1 676 \$               | 81 \$        | 1 907 \$       | 108 677 \$          |

(en milliers de dollars)

Pour le trimestre terminé le 30 juin, 2000

|                                     | Télécommunications | Technologies de l'information | Communications à distance | Activités en émergence | Autres       | Éliminations   | Données consolidées |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Produits - clients externes         | 444 488 \$         | 43 626 \$                     | 43 631 \$                 | 29 130 \$              | 2 356 \$     | — \$           | 563 231 \$          |
| Produits intersectoriels            | 5 750              | 33 544                        | —                         | 3 441                  | 376          | (43 111)       | —                   |
| Produits d'exploitation             | 450 238 \$         | 77 170 \$                     | 43 631 \$                 | 32 571 \$              | 2 732 \$     | (43 111) \$    | 563 231 \$          |
| Autres produits                     | 1 004              | (4)                           | —                         | (226)                  | 2 579        | (2 613)        | 740                 |
| Charges d'exploitation              | 321 734            | 70 122                        | 45 673                    | 24 947                 | 7 344        | (41 377)       | 428 443             |
| Intérêts débiteurs                  | 26 047             | 617                           | 2 012                     | 350                    | 5 250        | (2 612)        | 31 664              |
| Impôts sur les bénéfices            | 48 042             | 2 895                         | (547)                     | 1 966                  | (3 436)      | —              | 48 920              |
| Part des actionnaires sans contrôle | 52                 | 62                            | (1 324)                   | 8                      | —            | —              | (1 202)             |
| Bénéfice net                        | 55 367 \$          | 3 470 \$                      | (2 183) \$                | 5 074 \$               | (3 847) \$   | (1 735) \$     | 56 146 \$           |
| Total de l'actif                    | 2 637 055 \$       | 191 536 \$                    | 333 679 \$                | 91 674 \$              | 1 590 136 \$ | (1 596 644) \$ | 3 247 436 \$        |
| Dépenses en immobilisations         | 111 296 \$         | 2 283 \$                      | 9 424 \$                  | 1 664 \$               | 491 \$       | — \$           | 125 158 \$          |
| Écart d'acquisition                 | — \$               | — \$                          | 7 619 \$                  | — \$                   | — \$         | — \$           | 7 619 \$            |
| Amortissement                       | 78 844 \$          | 3 510 \$                      | 4 874 \$                  | 1 095 \$               | 352 \$       | 1 733 \$       | 90 408 \$           |

(en milliers de dollars)

Pour le semestre terminé le 30 juin

|                                     | Télécommunications | Technologies de l'information | Communications à distance | Activités en émergence | Autres       | Éliminations   | Données consolidées |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Produits - clients externes         | 903 652 \$         | 128 162 \$                    | 209 559 \$                | 55 247 \$              | 586 \$       | — \$           | 1 297 206 \$        |
| Produits intersectoriels            | 8 630              | 72 744                        | —                         | 18 745                 | —            | (100 119)      | —                   |
| Produits d'exploitation             | 912 282 \$         | 200 906 \$                    | 209 559 \$                | 73 992 \$              | 586 \$       | (100 119) \$   | 1 297 206 \$        |
| Autres produits                     | 1 268              | 133                           | (6 814)                   | 1 957                  | 5 789        | (6 081)        | (3 748)             |
| Charges d'exploitation              | 673 985            | 188 393                       | 192 152                   | 78 335                 | 12 555       | (92 392)       | 1 053 028           |
| Intérêts débiteurs                  | 50 400             | 1 096                         | 30 213                    | 998                    | 7 469        | (6 081)        | 84 095              |
| Impôts sur les bénéfices            | 86 634             | 5 949                         | 3 525                     | (1 252)                | (6 051)      | (1 765)        | 87 040              |
| Part des actionnaires sans contrôle | 291                | (91)                          | (9 208)                   | 224                    | —            | —              | (8 784)             |
| Bénéfice net                        | 102 240 \$         | 5 692 \$                      | (13 937) \$               | (2 356) \$             | (7 598) \$   | (5 962) \$     | 78 079 \$           |
| Total de l'actif                    | 2 730 689 \$       | 270 383 \$                    | 794 680 \$                | 161 325 \$             | 1 615 973 \$ | (1 790 135) \$ | 3 782 915 \$        |
| Dépenses en immobilisations         | 216 074 \$         | 5 170 \$                      | 8 496 \$                  | 19 878 \$              | 226 \$       | — \$           | 249 844 \$          |
| Écart d'acquisition                 | — \$               | — \$                          | — \$                      | 2 040 \$               | — \$         | — \$           | 2 040 \$            |
| Amortissement                       | 175 725 \$         | 7 133 \$                      | 27 961 \$                 | 3 144 \$               | 155 \$       | 3 815 \$       | 217 933 \$          |

## NOTE 12

### INFORMATION SECTORIELLE (suite)

(en milliers de dollars)

Pour le semestre terminé le 30 juin 2000

|                                     | Télécommunications | Technologies de l'information | Communications à distance | Activités en émergence | Autres       | Éliminations   | Données consolidées |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Produits - clients externes         | 850 582 \$         | 101 722 \$                    | 78 764 \$                 | 58 749 \$              | 4 698 \$     | — \$           | 1 094 515 \$        |
| Produits intersectoriels            | 8 250              | 59 961                        | —                         | 5 877                  | 1 140        | (75 228)       | —                   |
| Produits d'exploitation             | 858 832 \$         | 161 683 \$                    | 78 764 \$                 | 64 626 \$              | 5 838 \$     | (75 228) \$    | 1 094 515 \$        |
| Autres produits                     | 1 983              | 157                           | —                         | (1 055)                | 7 817        | (5 491)        | 3 411               |
| Charges d'exploitation              | 632 425            | 147 068                       | 81 499                    | 49 975                 | 13 669       | (71 877)       | 852 759             |
| Intérêts débiteurs                  | 51 725             | 1 434                         | 4 216                     | 799                    | 8 882        | (5 491)        | 61 565              |
| Impôts sur les bénéficiaires        | 82 198             | 5 789                         | (140)                     | 3 677                  | (4 843)      | —              | 86 681              |
| Part des actionnaires sans contrôle | 116                | 189                           | (2 416)                   | 28                     | —            | —              | (2 083)             |
| Bénéfice net                        | 94 351 \$          | 7 360 \$                      | (4 395) \$                | 9 092 \$               | (4 053) \$   | (3 351) \$     | 99 004 \$           |
| Total de l'actif                    | 2 637 055 \$       | 191 536 \$                    | 333 679 \$                | 91 672 \$              | 1 590 136 \$ | (1 596 644) \$ | 3 247 434 \$        |
| Dépenses en immobilisations         | 161 899 \$         | 4 298 \$                      | 11 319 \$                 | 2 689 \$               | 631 \$       | — \$           | 180 836 \$          |
| Écart d'acquisition                 | 4 128 \$           | 30 102 \$                     | 7 619 \$                  | — \$                   | — \$         | — \$           | 41 849 \$           |
| Amortissement                       | 157 696 \$         | 6 590 \$                      | 7 802 \$                  | 2 352 \$               | 803 \$       | 3 351 \$       | 178 594 \$          |

### Produits d'exploitation par produit et service

|  | Trimestre  |            | Cumul annuel |              |
|--|------------|------------|--------------|--------------|
|  | 2001       | 2000       | 2001         | 2000         |
| <i>Pour le trimestre terminé le 30 juin (en milliers de dollars)</i> |            |            |              |              |
| Services locaux  | 218 358 \$ | 217 640 \$ | 430 122 \$   | 426 188 \$   |
| Services interurbains  | 98 697     | 101 357    | 200 206      | 214 745      |
| Services sans fil  | 60 585     | 51 263     | 115 497      | 97 161       |
| Autres télécommunications  | 91 787     | 74 228     | 157 827      | 112 488      |
|  | 469 427    | 444 488    | 903 652      | 850 582      |
| Technologies de l'information  | 53 438     | 43 626     | 128 162      | 101 722      |
| Communications mobiles par satellite                                 | 108 918    | 43 631     | 209 559      | 78 764       |
| Activités en émergence   | 26 571     | 29 130     | 55 247       | 58 749       |
| Autres services  | 493        | 2 356      | 586          | 4 698        |
|  | 658 847 \$ | 563 231 \$ | 1 297 206 \$ | 1 094 515 \$ |

## NOTE 13

### ÉVENTUALITÉS

En 1998, une filiale de la société, IDB Mobile Communications, Inc., a été assignée comme défenderesse à une action pour prétendue rupture de contrat de 13 millions de dollars américains. Après le 30 juin, une entente s'élevant à 0,5 million de dollars US a été conclue, englobant diverses questions, y compris la demande déposée auprès de la Commission fédérale des communications. Ce montant a été comptabilisé comme passif au 30 juin 2001.

Une action en arbitrage internationale d'environ 8,0 millions de dollars US alléguant une rupture de contrat a été intentée contre certaines filiales de la société en 1999. En décembre 2000, un arbitre a rejeté les arguments du demandeur, mais a adopté une nouvelle théorie selon laquelle les filiales avaient violé l'accord. L'arbitre a exigé que les filiales soumettent des données pour l'étape des dommages. Les filiales ont payé 0,5 million

de dollars US au demandeur en 2000 et ont comptabilisé une somme supplémentaire de 0,8 million de dollars US à titre d'imputation exceptionnelle. La filiale ne s'attend pas à ce que l'issue de cette affaire dépasse ce montant.

Une action a été introduite contre la société par 132 anciens employés qui ont pris une retraite anticipée en vertu du programme d'encouragement à la retraite anticipée de 1998. Les anciens employés réclament des dommages-intérêts correspondant à la différence entre le montant qu'ils ont reçu au moment de leur départ à la retraite en 1998 et le montant qu'ils auraient reçu s'ils avaient pris leur retraite en vertu du programme d'encouragement à la retraite anticipée de 1999. L'issue de cette affaire n'est pas encore déterminée.

## NOTE 14

### RETRAITEMENT DES CHIFFRES CORRESPONDANTS

L'information financière correspondante a été retraitée afin de la rendre conforme à la présentation adoptée pour 2001.

# Renseignements à l'intention des actionnaires

## Nous sommes à votre service

Pour en savoir plus sur Aliant, visitez notre site Web à l'adresse [www.aliant.ca](http://www.aliant.ca).

Communiquez avec le service des relations avec les investisseurs d'Aliant pour obtenir de l'information financière supplémentaire.

Téléphone : 1.877.248.3113

Télécopieur : 1.877.498.2464

Courriel : [relations.actionnaires@aliant.ca](mailto:relations.actionnaires@aliant.ca)

Pour tout renseignement au sujet du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions ou pour obtenir des réponses à vos questions, communiquez avec notre agent des transferts, Compagnie Trust CIBC Mellon.

Téléphone : 1.800.387.0825

Courriel : [inquiries@cibcmellon.com](mailto:inquiries@cibcmellon.com)

## Dates des dividendes pour 2001\*

| Dates de clôture des registres | Dates de versement |
|--------------------------------|--------------------|
| 15 juin                        | 30 juin            |
| 15 septembre                   | 30 septembre       |
| 15 décembre                    | 30 décembre        |

\* Sous réserve de l'approbation du conseil d'administration

## Données sur la performance

Pour les trimestres terminés les et aux 30 juin

|   | 2001        | 2000        | % de variation |
|---|-------------|-------------|----------------|
| Services d'accès au réseau – lignes terrestres      | 1 553 007   | 1 551 168   | 0,1            |
| Services d'accès au réseau – cellulaire             | 428 299     | 336 808     | 27,2           |
| Clients du service Internet – accès à haute vitesse | 55 426      | 22 641      | 144,8          |
| Clients du service Internet – accès commuté         | 185 669     | 160 961     | 15,4           |
| Minutes d'appels interurbains                       | 872 343 000 | 804 895 000 | 8,4            |
| Employés  | 10 469      | 9 981       | 4,9            |
| Cours de fin de trimestre                           | 34,35 \$    | 36,15 \$    | (5,0)          |

## FORCE INDIVIDUELLE PERFORMANCE D'ÉQUIPE

### Le modèle *Avantage Aliant*

Notre chemin de la croissance est tracé par le modèle *Avantage Aliant*, stratégie commerciale qui insiste sur les forces individuelles de nos quatre secteurs d'activité. Et, en combinant leurs capacités, nous fournissons des solutions uniques aux clients et une valeur supplémentaire aux actionnaires.

