



Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales

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

Deuxième trimestre de 2007

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Complément d'information (non vérifié)

Mode de préparation

Aux termes d'un plan d'arrangement (l'arrangement), le Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales (Fonds de revenu Bell Aliant ou le Fonds) et Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Placements Bell Aliant, s.e.c.), une filiale constituée en société en commandite qui détient les activités d'exploitation du Fonds, ont été créés et ont commencé à exercer leurs activités le 7 juillet 2006. Les activités d'exploitation d'Aliant Inc. (Aliant) ont été réorganisées en une filiale constituée en société en commandite de Placements Bell Aliant, s.e.c., Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Bell Aliant, s.e.c.), la filiale acquérant par la suite certains actifs sur fil anciennement détenus par Bell Canada et cédant certains actifs sans fil à Bell Canada. En 2006, la transaction liée à l'arrangement a été comptabilisée comme si Placements Bell Aliant, s.e.c. avait poursuivi les activités d'Aliant. Pour plus d'information au sujet de l'arrangement, se reporter aux états financiers consolidés et aux notes complémentaires de Placements Bell Aliant, s.e.c. pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006. Ceux-ci se trouvent sur notre site Web à l'adresse www.bell.aliant.ca, ainsi qu'à l'adresse www.sedar.com.

Dans le présent document, les termes « nous », « notre » et « nos » font référence au Fonds, à Placements Bell Aliant, s.e.c. ou aux deux. S'il y a lieu et lorsque c'est indiqué, les mesures financières utilisées par Placements Bell Aliant, s.e.c. à l'exercice antérieur en ce qui a trait aux produits d'exploitation, au bénéfice d'exploitation, au BAIIA, à l'encaisse distribuable et aux dépenses en immobilisations, ainsi qu'à certains renseignements statistiques, ont été retraitées et sont désignées comme des données pro forma, et ce, afin de présenter des données comparatives comme si Placements Bell Aliant, s.e.c. avait exercé ses activités depuis le 1^{er} janvier 2005. La présentation de résultats pro forma exige que la direction ait recours à certaines estimations et hypothèses. Le lecteur est prié de noter que la présentation pro forma des résultats antérieurs n'est pas vérifiée et qu'elle ne reflète pas les résultats présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (les PCGR).

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

Table des matières

	page
Fonds de revenu Bell Aliant	
Sommaire	3
Placements Bell Aliant, s.e.c.	
Sommaire des résultats financiers pro forma	4
Sommaire des résultats financiers déclarés	5
Produits d'exploitation pro forma et croissance	6
Statistiques sur les produits d'exploitation pro forma	7
Structure du capital	8
Mesures financières non définies par les PCGR	
Encaisse distribuable	9
Dépenses en immobilisations pro forma et produits d'exploitation pro forma	11
Bénéfice d'exploitation et BAIIA	12
Renseignements sur la Société	13

	2007			2006 ⁽¹⁾					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
FONDS DE REVENU									
Bénéfice net									
Produits d'exploitation	123.5 \$	48.7 \$	74.8 \$	129.5 \$	80.3 \$	49.2 \$	-	-	-
Charges	5.2	3.2	2.0	-	1.0	-	-	-	-
Bénéfice net lié(e) aux activités poursuivies	118.3 \$	45.5 \$	72.8 \$	128.5 \$	79.3 \$	49.2 \$	-	-	-
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	216.6	212.2	4.4	(0.5)	(0.3)	(0.2)	-	-	-
Bénéfice net	334.9 \$	257.7 \$	77.2 \$	128.0 \$	79.0 \$	49.0 \$	-	-	-
Distributions déclarées	188.9 \$	92.9 \$	96.0 \$	163.0 \$	85.1 \$	77.9 \$	-	-	-
Distributions déclarées par part du Fonds	1.403 \$	0.705 \$	0.698 \$	1.313 \$	0.685 \$	0.628 \$	-	-	-
Capital des porteurs de parts (en milliers)									
Parts du Fonds détenues dans le public au début	124 116	135 196	124 116	124 121	124 119	124 121	-	-	-
Parts émises (rachetées)	13 461	(3)	13 464	(5)	(3)	(2)	-	-	-
Parts rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités ⁽²⁾	(6 776)	(4 392)	(2 384)	-	-	-	-	-	-
Parts du Fonds détenues dans le public à la fin	130 801	130 801	135 196	124 116	124 116	124 119	-	-	-
Parts échangeables détenues par BCE Inc. / Bell Canada	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	-	-	-
Parts différées (dilutives)	323	323	315	-	-	-	-	-	-
Parts du Fonds après dilution totale à la fin	231 498	231 498	235 885	224 490	224 490	224 493	-	-	-
Nombre moyen de parts en circulation - de base	132 961	133 200	132 723	124 119	124 118	124 121	-	-	-
Nombre moyen de parts en circulation - après dilution totale	233 658	233 896	233 412	224 493	224 492	224 495	-	-	-
Données du marché									
Capitalisation boursière ⁽³⁾		7 332.6 \$	6 956.4 \$		6 052.2 \$	7 846.1 \$			
Cours du marché									
Haut		32.76 \$	30.06 \$		35.09 \$	35.95 \$			
Bas		29.53 \$	26.84 \$		26.41 \$	33.01 \$			
À la clôture		31.35 \$	29.53 \$		26.96 \$	34.95 \$			
Taux des distributions ⁽⁴⁾		9.0 %	9.5 %		10.2 %	7.2 %			

⁽¹⁾ Le Fonds de revenu Bell Aliant a été constitué le 31 mars 2006 mais n'est entré en exploitation qu'à partir du 7 juillet 2006.

⁽²⁾ Le 28 février 2007, nous avons amorcé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités nous permettant à l'occasion de racheter contre espèces, au cours du marché, un nombre maximal de 13 738 000 parts du Fonds aux fins d'annulation. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités arrive à échéance le 27 février 2008.

⁽³⁾ Capitalisation boursière - nombre de parts du Fonds après dilution totale à la fin multiplié par le cours de clôture du marché.

⁽⁴⁾ Taux des distributions - montant des distributions par part du Fonds déclarées divisé par le cours de clôture du marché. Ce calcul est annualisé.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Complément d'information (non vérifié)

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.

Sommaire des résultats financiers pro forma

	2007 ⁽⁵⁾			2006 ⁽⁶⁾					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4 ⁽⁶⁾	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.									
Mesures financières pro forma									
Produits d'exploitation pro forma ⁽⁷⁾	1 676.8 \$	825.4 \$	851.4 \$	3 299.2 \$	837.3 \$	825.1 \$	1 636.8 \$	814.9 \$	821.9 \$
BAlIA pro forma ⁽⁷⁾	707.6 \$	358.1 \$	349.5 \$	1 446.7 \$	363.9 \$	366.7 \$	716.1 \$	363.2 \$	352.9 \$
Marge du BAlIA ⁽⁷⁾ pro forma	42.2 %	43.4 %	41.1 %	43.9 %	43.5 %	44.4 %	43.8 %	44.6 %	42.9 %
Bénéfice d'exploitation pro forma ⁽⁷⁾	227.4 \$	55.8 \$	171.6 \$	732.6 \$	186.0 \$	194.2 \$	352.4 \$	180.8 \$	171.6 \$
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Produits d'exploitation pro forma ⁽⁷⁾	40.0 \$	10.5 \$	29.5 \$	45.2 \$	15.2 \$	13.7 \$	16.3 \$	9.4 \$	6.9 \$
	2.4 %	1.3 %	3.6 %	1.4 %	1.8 %	1.7 %	1.0 %	1.2 %	0.8 %
BAlIA pro forma ⁽⁷⁾	(8.5) \$	(5.1) \$	(3.4) \$	2.9 \$	(3.7) \$	3.8 \$	2.8 \$	2.8 \$	0.0 \$
	(1.2) %	(1.4) %	(1.0) %	0.2 %	(1.0) %	1.0 %	0.4 %	0.8 %	0.0 %
Marge du BAlIA ⁽⁷⁾ pro forma	(1.6) %	(1.2) %	(1.8) %	(0.6) %	(1.2) %	(0.3) %	(0.3) %	(0.1) %	(0.4) %
	(3.4) %	(2.7) %	(4.2) %	(1.4) %	(2.7) %	(0.7) %	(0.7) %	(0.2) %	(0.9) %
Bénéfice d'exploitation pro forma ⁽⁷⁾	(125.0) \$	(125.0) \$	0.0 \$	2.9 \$	(2.0) \$	10.2 \$	(5.3) \$	(0.5) \$	(4.8) \$
	(35.5) %	(69.1) %	0.0 %	0.4 %	(1.1) %	5.5 %	(1.5) %	(0.3) %	(2.7) %
Statistiques d'exploitation pro forma									
Services d'accès réseau		3 264 763	3 286 945		3 309 244	3 346 724		3 359 106	3 364 493
Diminution nette des services d'accès réseau au cours de la période	(44 481)	(22 182)	(22 299)	(66 414)	(37 480)	(12 382)	(16 552)	(5 387)	(11 165)
En pourcentage au cours de la période	(1.3) %	(0.7) %	(0.7) %	(2.0) %	(1.1) %	(0.4) %	(0.5) %	(0.2) %	(0.3) %
Clientèle des services Internet haute vitesse		642 434	620 517		588 238	559 170		530 528	509 940
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse au cours de la période	54 196	21 917	32 279	113 641	29 068	28 642	55 931	20 588	35 343
En pourcentage au cours de la période	9.2 %	3.5 %	5.5 %	23.9 %	5.2 %	5.4 %	11.8 %	4.0 %	7.4 %
Mesures pro forma liées aux flux de trésorerie									
Dépenses en immobilisations pro forma ⁽⁷⁾	258.7 \$	143.4 \$	115.3 \$	517.5 \$	131.1 \$	132.2 \$	254.2 \$	142.1 \$	112.1 \$
Intensité du capital ⁽⁸⁾	15.4 %	17.4 %	13.5 %	15.7 %	15.7 %	16.0 %	15.5 %	17.4 %	13.6 %
Encaisse distribuable ⁽⁷⁾	350.8 \$	160.2 \$	190.6 \$	720.1 \$	184.0 \$	185.9 \$	350.2 \$	167.5 \$	182.7 \$
Distributions déclarées ⁽⁹⁾	329.7 \$	163.5 \$	166.2 \$	602.4 \$	153.8 \$	141.0 \$	307.6 \$	153.8 \$	153.8 \$
Ratio de distribution ⁽¹⁰⁾	94.0 %	102.1 %	87.2 %	83.7 %	83.6 %	75.8 %	87.8 %	91.8 %	84.2 %
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Encaisse distribuable ⁽⁷⁾	0.6 \$	(7.3) \$	7.9 \$	9.4 \$	(5.0) \$	14.8 \$	(0.4) \$	(0.8) \$	0.4 \$
	0.2 %	(4.4) %	4.3 %	1.3 %	(2.6) %	8.6 %	(0.1) %	(0.5) %	0.2 %

⁽⁵⁾ Les résultats financiers du quatrième trimestre de 2006 ainsi que de 2007 sont présentés tels qu'ils ont été déclarés. Il n'y a eu aucun ajustement pro forma pour ces périodes.

⁽⁶⁾ En 2007, nous avons commencé à présenter Aliant Directory Services à titre d'activités abandonnées, conformément aux PCGR du Canada. Par conséquent, l'information financière de 2006 a été retraitée.

Les termes produits d'exploitation pro forma, BAlIA, BAlIA pro forma, bénéfice d'exploitation, bénéfice d'exploitation pro forma, dépenses en immobilisations pro forma et encaisse distribuable n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Veuillez vous reporter aux pages 9, 10, 11 et 12 pour consulter une définition de ces termes et un rapprochement avec les mesures financières les plus comparables selon les PCGR.

⁽⁸⁾ Intensité du capital - Dépenses en immobilisations pro forma divisées par les produits d'exploitation pro forma.

Pour les périodes antérieures au troisième trimestre de 2006, les distributions déclarées sont fondées sur les estimations, par la direction, du montant qui aurait été versé si le Fonds avait exercé ses activités depuis le 1^{er} janvier 2005 et s'était conformé à la politique de distribution actuelle. Les nombres par part sont fondés sur une estimation de 224 495 000 parts du Fonds après dilution pour toutes les périodes. Les distributions en espèces selon ce barème n'incluent pas un montant de 1,8 M\$ en dividendes versés aux actionnaires minoritaires d'Atlantic Mobility Products (« AMP ») avant le troisième trimestre de 2006, mais incluent les distributions déclarées à Bell Canada et à BCE sur des parts échangeables en parts du Fonds.

⁽¹⁰⁾ Ratio de distribution - distributions déclarées divisées par l'encaisse distribuable.

	2007			2006 ⁽⁶⁾					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.									
Bénéfice net									
Produits d'exploitation	1 676.8 \$	825.4 \$	851.4 \$	2 684.3 \$	837.3 \$	802.8 \$	1 044.2 \$	516.5 \$	527.7 \$
Charges	969.2	467.3	501.9	1,536.8	473.4	447.2	616.2	300.5	315.7
BAIIA ⁽⁷⁾	707.6	358.1	349.5	1,147.5	363.9	355.6	428.0	216.0	212.0
Amortissement	421.0	273.1	147.9	483.8	151.8	141.5	190.5	91.8	98.7
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	57.8	28.3	29.5	99.7	25.9	26.0	47.8	23.6	24.2
Frais de restructuration et autres frais	1.4	0.9	0.5	13.2	0.2	3.8	9.2	8.9	0.3
Bénéfice d'exploitation ⁽⁷⁾	227.4	55.8	171.6	550.8	186.0	184.3	180.5	91.7	88.8
Autres produits (charges)	(2.6)	(0.4)	(2.2)	2,768.5	1.9	2,780.3	(13.7)	(1.3)	(12.4)
Intérêts débiteurs	81.1	41.7	39.4	108.0	37.1	37.1	33.8	16.0	17.8
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	(51.4)	(46.8)	(4.6)	236.7	234.1	(46.1)	48.7	25.9	22.8
Part des porteurs sans contrôle	67.2	15.6	51.6	93.9	49.3	43.5	1.1	0.6	0.5
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	127.9	44.9	83.0	2,880.7	(132.6)	2,930.1	83.2	47.9	35.3
Bénéfice net lié aux activités abandonnées ⁽¹¹⁾	265.8	260.3	5.5	21.3	5.6	5.5	10.2	5.3	4.9
Bénéfice net (perte nette)	393.7 \$	305.2 \$	88.5 \$	2 902.0 \$	(127.0) \$	2 935.6 \$	93.4 \$	53.2 \$	40.2 \$
Bilan									
Actif à court terme		493.5 \$	836.6 \$		734.5 \$	837.0 \$		434.5 \$	438.2 \$
Dépenses en immobilisations		6,930.9	3,885.8		3,919.3	3,868.5		1,907.8	1,895.6
Autres actifs		3,121.1	5,918.5		5,959.3	5,919.5		453.4	403.0
Total de l'actif		10 545.5 \$	10 640.9 \$		10 613.1 \$	10 625.0 \$		2 795.8 \$	2 736.8 \$
Passif à court terme		837.3 \$	440.0 \$		568.8 \$	583.3 \$		264.8 \$	335.3 \$
Dette à long terme		2,505.3	2,962.7		2,702.0	2,799.2		1,055.0	750.4
Autres passifs		818.7	551.0		586.6	244.6		223.0	227.5
Part des porteurs sans contrôle ⁽¹²⁾		1,862.1	1,907.1		1,919.1	1,929.5		6.7	6.1
Capitaux propres		4,522.1	4,780.1		4,836.6	5,068.4		1,246.1	1,417.5
Total du passif et des capitaux propres		10 545.5 \$	10 640.9 \$		10 613.1 \$	10 625.0 \$		2 795.8 \$	2 736.8 \$

⁽¹¹⁾ Bénéfice net lié aux activités poursuivies - comprend principalement Aliant Directory Services; un gain à la cession avant impôts de 315,2 M\$ a été constaté pour le deuxième trimestre de 2007.

⁽¹²⁾ Part des porteurs sans contrôle - comprend principalement la participation de 36,9 % dans Bell Aliant, s.e.c. dont BCE et Bell Canada sont les propriétaires réels et la participation de 36,7 % dans Télébec, Société en commandite et NorthernTel, Société en commandite détenue indirectement par le Fonds depuis le premier trimestre de 2007.

	2007			2006 ⁽⁶⁾					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1 ⁽¹³⁾	Total	T4 ⁽¹³⁾	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Produits d'exploitation pro forma⁽⁷⁾									
Services locaux et d'accès	715.8 \$	360.6 \$	355.2 \$	1 456.5 \$	362.9 \$	367.6 \$	726.0 \$	364.4 \$	361.6 \$
Services interurbains	233.7	118.5	115.2	490.3	118.4	129.2	242.7	123.3	119.4
Services de données :									
Internet	164.3	83.0	81.3	302.9	80.0	77.0	145.9	74.7	71.2
Autres	185.7	90.5	95.2	363.7	96.9	90.2	176.6	90.8	85.8
Total des services de données	350.0	173.5	176.5	666.6	176.9	167.2	322.5	165.5	157.0
Technologies de l'information :									
Services de technologies de l'information	70.3	35.6	34.7	128.2	35.7	31.4	61.1	30.2	30.9
Solutions matérielles	107.3	36.4	70.9	150.8	36.9	29.3	84.6	28.9	55.7
Total des services de technologies de l'information	177.6	72.0	105.6	279.0	72.6	60.7	145.7	59.1	86.6
Sans fil	30.1	15.5	14.6	55.9	14.4	15.7	25.8	13.0	12.8
Autres produits d'exploitation :									
Atlantic Mobility Products	42.1	23.4	18.7	89.7	23.7	22.7	43.3	24.5	18.8
Innovatia	13.1	6.5	6.6	27.9	6.7	7.1	14.1	6.9	7.2
Vente de produits	31.5	15.7	15.8	63.2	20.5	12.4	30.3	15.3	15.0
Locations	20.0	10.2	9.8	46.3	10.5	11.5	24.3	12.1	12.2
Autres	62.9	29.5	33.4	123.8	30.7	31.0	62.1	30.8	31.3
Total des autres produits d'exploitation	169.6	85.3	84.3	350.9	92.1	84.7	174.1	89.6	84.5
	1 676.8 \$	825.4 \$	851.4 \$	3 299.2 \$	837.3 \$	825.1 \$	1 636.8 \$	814.9 \$	821.9 \$
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Services locaux et d'accès	(10.2) \$ (1.4) %	(3.8) \$ (1.0) %	(6.4) \$ (1.8) %	(13.5) \$ (0.9) %	(5.6) \$ (1.5) %	(3.5) \$ (0.9) %	(4.4) \$ (0.6) %	(4.4) \$ (1.2) %	0.0 \$ -
Services interurbains	(9.0) \$ (3.7) %	(4.8) \$ (3.9) %	(4.2) \$ (3.5) %	(38.6) \$ (7.3) %	(9.3) \$ (7.3) %	(6.4) \$ (4.7) %	(22.9) \$ (8.6) %	(10.5) \$ (7.8) %	(12.4) \$ (9.4) %
Services de données :									
Internet	18.4 \$ 12.6 %	8.3 \$ 11.1 %	10.1 \$ 14.2 %	49.9 \$ 19.7 %	11.9 \$ 17.5 %	12.2 \$ 18.8 %	25.8 \$ 21.5 %	13.4 \$ 21.9 %	12.4 \$ 21.1 %
Autres	9.1 \$ 5.2 %	(0.3) \$ (0.3) %	9.4 \$ 11.0 %	2.8 \$ 0.8 %	4.3 \$ 4.6 %	2.4 \$ 2.7 %	(3.9) \$ (2.2) %	(0.3) \$ (0.3) %	(3.6) \$ (4.0) %
Total des services de données	27.5 \$ 8.5 %	8.0 \$ 4.8 %	19.5 \$ 12.4 %	52.7 \$ 8.6 %	16.2 \$ 10.1 %	14.6 \$ 9.6 %	21.9 \$ 7.3 %	13.1 \$ 8.6 %	8.8 \$ 5.9 %
Technologies de l'information :									
Services de technologies de l'information	9.2 \$ 15.1 %	5.4 \$ 17.9 %	3.8 \$ 12.3 %	12.1 \$ 10.4 %	6.7 \$ 23.1 %	6.0 \$ 23.6 %	(0.6) \$ (1.0) %	(0.6) \$ (1.9) %	0.0 \$ -
Solutions matérielles	22.7 \$ 26.8 %	7.5 \$ 26.0 %	15.2 \$ 27.3 %	13.9 \$ 10.2 %	8.8 \$ 31.3 %	0.7 \$ 2.4 %	4.4 \$ 5.5 %	(1.5) \$ (4.9) %	5.9 \$ 11.8 %
Total des services de technologies de l'information	31.9 \$ 21.9 %	12.9 \$ 21.8 %	19.0 \$ 21.9 %	26.0 \$ 10.3 %	15.5 \$ 27.1 %	6.7 \$ 12.4 %	3.8 \$ 2.7 %	(2.1) \$ (3.4) %	5.9 \$ 7.3 %
Sans fil	4.3 \$ 16.7 %	2.5 \$ 19.2 %	1.8 \$ 14.1 %	4.5 \$ 8.8 %	1.1 \$ 8.3 %	0.2 \$ 1.3 %	3.2 \$ 14.2 %	0.9 \$ 7.4 %	2.3 \$ 21.9 %
Autres produits d'exploitation :									
Atlantic Mobility Products	(1.2) \$ (2.8) %	(1.1) \$ (4.5) %	(0.1) \$ (0.5) %	6.2 \$ 7.4 %	0.2 \$ 0.9 %	1.2 \$ 5.6 %	4.8 \$ 12.5 %	4.2 \$ 20.7 %	0.6 \$ 3.3 %
Innovatia	(1.0) \$ (7.1) %	(0.4) \$ (5.8) %	(0.6) \$ (8.3) %	1.6 \$ 6.1 %	0.5 \$ 8.1 %	1.0 \$ 16.4 %	0.1 \$ 0.7 %	1.6 \$ 30.2 %	(1.5) \$ (17.2) %
Vente de produits	1.2 \$ 4.0 %	0.4 \$ 2.6 %	0.8 \$ 5.3 %	1.5 \$ 2.4 %	(1.1) \$ (5.1) %	(1.5) \$ (10.8) %	4.1 \$ 15.6 %	2.4 \$ 18.6 %	1.7 \$ 12.8 %
Locations	(4.3) \$ (17.7) %	(1.9) \$ (15.7) %	(2.4) \$ (19.7) %	(8.7) \$ (15.8) %	(2.7) \$ (20.5) %	(2.2) \$ (16.1) %	(3.8) \$ (13.5) %	(1.5) \$ (11.0) %	(2.3) \$ (15.9) %
Autres	0.8 \$ 1.3 %	(1.3) \$ (4.2) %	2.1 \$ 6.7 %	13.5 \$ 12.2 %	0.4 \$ 1.3 %	3.6 \$ 13.1 %	9.5 \$ 18.1 %	5.7 \$ 22.7 %	3.8 \$ 13.8 %
Total des autres produits d'exploitation	(4.5) \$ (2.6) %	(4.3) \$ (4.8) %	(0.2) \$ (0.2) %	14.1 \$ 4.2 %	(2.7) \$ (2.8) %	2.1 \$ 2.5 %	14.7 \$ 9.2 %	12.4 \$ 16.1 %	2.3 \$ 2.8 %

⁽¹³⁾ Nous avons reclassé les données figurant aux postes Autres données, Internet et Autres produits d'exploitation au quatrième trimestre de 2006 et au premier trimestre de 2007 pour refléter leur nature de façon plus exacte.

	2007			2006					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Services d'accès réseau									
Résidentiel		2 189 000	2 204 973		2 224 544	2 259 174		2 272 454	2 280 225
Commercial		1 075 763	1 081 972		1 084 700	1 087 550		1 086 652	1 084 268
Total		3 264 763	3 286 945		3 309 244	3 346 724		3 359 106	3 364 493
Diminution nette des services d'accès réseau	(44 481)	(22 182)	(22 299)	(66 414)	(37 480)	(12 382)	(16 552)	(5 387)	(11 165)
Minutes d'interurbains (en milliers)	2 400 324	1 186 595	1 213 729	5 029 226	1 235 365	1 240 843	2 553 018	1 238 703	1 314 315
Produits d'exploitation par minute d'interurbains		0.095 \$	0.089 \$		0.090 \$	0.099 \$		0.094 \$	0.086 \$
Clientèle des services sans fil									
Prépayés		12 811	11 840		14 412	10 918		8 244	6 721
Postpayés		75 404	74 307		73 341	71 544		68 683	63 059
Total		88 215	86 147		87 753	82 462		76 927	69 780
Augmentation (diminution) nette des services sans fil	462	2 068	(1 606)	19 305	5 291	5 535	8 479	7 147	1 332
Taux de désabonnement - services sans fil postpayés	1.9 %	2.4 %	1.4 %	1.2 %	1.3 %	1.2 %	1.2 %	1.1 %	1.3 %
Produits d'exploitation moyens par client (PEMC) des services sans fil									
Prépayés	17.77 \$	20.17 \$	15.53 \$	9.24 \$	12.60 \$	11.02 \$	4.98 \$	8.17 \$	1.72 \$
Postpayés	61.17 \$	62.27 \$	60.06 \$	64.10 \$	61.23 \$	69.07 \$	63.00 \$	62.14 \$	63.89 \$
Total	54.85 \$	56.35 \$	53.35 \$	57.78 \$	54.16 \$	62.30 \$	57.40 \$	56.99 \$	57.94 \$
Clientèle des services Internet haute vitesse		642 434	620 517		588 238	559 170		530 528	509 940
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse	54 196	21 917	32 279	113 641	29 068	28 642	55 931	20 588	35 343
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels⁽¹⁴⁾	35.19 \$	34.90 \$	35.49 \$	35.31 \$	36.04 \$	34.70 \$	35.22 \$	35.66 \$	34.77 \$
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Minutes d'interurbains	(152 694) (6.0) %	(52 108) (4.2) %	(100 586) (7.7) %	(109 428) (2.1) %	(53 078) (4.1) %	(31 829) (2.5) %	(24 521) (1.0) %	(42 037) (3.3) %	17 516 1.4 %
PEMC des services sans fil - total	(2.55) (4.4) %	(0.64) (1.1) %	(4.59) (7.9) %	(3.19) (5.2) %	(6.16) (10.2) %	(13.89) (18.2) %	3.89 7.3 %	(0.19) (0.3) %	8.18 16.4 %
Taux de désabonnement - services sans fil postpayés	0.7 58.3 %	1.3 118.2 %	0.1 7.7 %	(0.3) (20.0) %	(0.2) (13.3) %	(0.4) (25.0) %	(0.3) (20.0) %	(0.5) (31.3) %	- -
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels	(0.03) (0.1) %	(0.76) (2.1) %	0.72 2.1 %	1.51 4.5 %	1.83 5.3 %	0.42 1.2 %	1.94 5.8 %	2.29 6.9 %	1.58 4.8 %
Croissance depuis le début de l'exercice considéré par rapport à la période correspondante de l'exercice antérieur									
Services d'accès réseau		(94 343) (2.8) %	(77 548) (2.3) %		(66 414) (2.0) %	(42 296) (1.2) %		(26 837) (0.8) %	(27 363) (0.8) %
Clientèle des services sans fil		11 288 14.7 %	16 367 23.5 %		19 305 28.2 %	15 340 22.9 %		10 673 16.1 %	5 330 8.3 %
Clientèle des services Internet haute vitesse		111 906 21.1 %	110 577 21.7 %		113 641 23.9 %	116 885 26.4 %		126 271 31.2 %	132 797 35.2 %

(14) Nous avons retraité les PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels pour les troisième et quatrième trimestres de 2006 en vue d'inclure les services à valeur ajoutée pour uniformiser nos définitions dans toutes les régions où nous exerçons nos activités. Les PEMC du premier trimestre de 2007 ont été retraités par suite du reclassement des produits d'exploitation liés à Internet, comme il est mentionné à la page 6.

	2007			2006 ⁽⁶⁾					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Structure du capital									
Capitaux propres		49.4 %	49.7 %		51.3 %	52.5 %		53.8 %	62.0 %
Part des porteurs sans contrôle ⁽¹²⁾		20.4 %	19.8 %		20.3 %	20.0 %		0.3 %	0.3 %
Dette nette ⁽¹⁵⁾		30.2 %	30.5 %		28.4 %	27.5 %		45.9 %	37.7 %
		100.0 %	100.0 %		100.0 %	100.0 %		100.0 %	100.0 %
Données sur le rendement									
Rendement des capitaux propres ⁽¹⁶⁾	16.5 %	25.8 %	7.4 %	97.6 %	(10.1) %	290.5 %	14.2 %	16.3 %	12.2 %
Rendement du capital investi ⁽¹⁷⁾	9.5 %	14.2 %	4.8 %	52.8 %	(4.3) %	150.6 %	10.6 %	11.0 %	8.8 %
Ratio endettement net / BAIIA ⁽¹⁸⁾		1.9	2.0		1.9	1.8		1.2	0.9
Ratio de couverture des intérêts ⁽¹⁹⁾		21.7	26.3		30.7	35.5		4.9	4.7
Ratio flux de trésorerie / intérêts ⁽²⁰⁾		6.6	6.6		6.5	5.9		7.4	7.3

Capacité financière	Standard & Poor's	Dominion Bond Rating Service
Dette de premier rang non garantie de Bell Aliant, s.e.c.	BBB, tendance stable	BBB (haut), tendance stable
Effets de commerce de Bell Aliant, s.e.c.	Non coté	R-1 (bas), tendance stable
Débitures de Télébec et NorthernTel	BBB, tendance stable	BBB (haut), tendance stable
Fonds de revenu Bell Aliant	SR-2, tendance stable (moyen)	STA-2 (haut)
<i>En 2007, Standard & Poor's a égalisé la notation des débitures de Télébec et de NorthernTel avec celle de Bell Aliant, s.e.c. pour l'établir à BBB.</i>		

⁽¹⁵⁾ Dette nette – dette à long terme, tranche à court terme de la dette à long terme, effets à payer et avances bancaires et effets à payer à des apparentés moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les effets à recevoir d'apparentés qui sont facilement convertibles en espèces.

⁽¹⁶⁾ Rendement des capitaux propres – bénéfice net moins les dividendes sur actions privilégiées pour la période, s'il y a lieu, divisé par la valeur comptable moyenne des capitaux propres (les capitaux propres excluent les actions privilégiées) pour la période. Ce calcul est annualisé.

⁽¹⁷⁾ Rendement du capital investi – bénéfice net plus les intérêts débiteurs, déduction faite des impôts pour l'exercice divisé par la valeur comptable moyenne du capital total (capitaux propres, part des porteurs sans contrôle et dette nette) de l'exercice. Ce calcul est annualisé.

⁽¹⁸⁾ Ratio endettement net / BAIIA – dette nette divisée par le BAIIA (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs). Pour les périodes antérieures au troisième trimestre de 2006, nous utilisons le BAIIA pro forma (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs) dans ce calcul.

⁽¹⁹⁾ Ratio de couverture des intérêts – produits d'exploitation moins les charges plus les autres produits (charges) divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs). Dans ce calcul, les produits d'exploitation moins les charges et les intérêts ne représentent pas des données pro forma.

⁽²⁰⁾ Ratio flux de trésorerie / intérêts – les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (avant la variation des actifs et des passifs d'exploitation) divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs). Dans ce calcul, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les intérêts ne représentent pas des données pro forma.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES PAR LES PCGR
Complément d'information (non vérifié)
Encaisse distribuable
(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2007			2006 ⁽⁶⁾					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Rapprochement avec le BAIIA⁽⁷⁾/BAIIA pro forma⁽⁷⁾									
BAIIA ⁽⁷⁾ /BAIIA pro forma ⁽⁷⁾	707.6 \$	358.1 \$	349.5 \$	1 446.7 \$	363.9 \$	366.7 \$	716.1 \$	363.2 \$	352.9 \$
Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes d'avantages sociaux nets ⁽²²⁾	(33.3)	(16.9)	(16.4)	(63.4)	(16.5)	(16.3)	(30.6)	(14.7)	(15.9)
Ajustements pro forma non pris en compte dans le BAIIA avant le troisième trimestre de 2006 ⁽²³⁾	-	-	-	2.8	-	-	2.8	1.4	1.4
Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA ⁽²⁴⁾	9.3	4.2	5.1	10.5	5.2	4.7	0.6	0.3	0.3
Charges liées au Fonds ⁽²⁵⁾	(3.2)	(2.3)	(0.9)	(1.0)	(1.0)	-	-	-	-
Part des porteurs sans contrôle ⁽²⁶⁾	-	-	-	(65.3)	(16.8)	(14.5)	(34.0)	(17.4)	(16.6)
	680.4	343.1	337.3	1,330.3	334.8	340.6	654.9	332.8	322.1
Autres produits (charges) ⁽²⁷⁾	(3.6)	(2.7)	(0.9)	(1.8)	0.1	(0.4)	(1.5)	(0.8)	(0.7)
Intérêts débiteurs ⁽²⁸⁾	(76.0)	(38.3)	(37.7)	(138.5)	(32.3)	(34.6)	(71.6)	(35.0)	(36.6)
Impôts ayant un effet sur la trésorerie normalisés ⁽²⁴⁾	(3.5)	(1.8)	(1.7)	(6.8)	(1.7)	(1.7)	(3.4)	(1.7)	(1.7)
Dépenses en immobilisations ⁽²⁹⁾	(258.7)	(143.4)	(115.3)	(496.9)	(126.5)	(126.4)	(244.0)	(136.0)	(108.0)
Encaisse distribuable liée aux activités abandonnées ⁽³⁰⁾	12.2	3.3	8.9	33.8	9.6	8.4	15.8	8.2	7.6
Encaisse distribuable⁽²¹⁾	350.8 \$	160.2 \$	190.6 \$	720.1 \$	184.0 \$	185.9 \$	350.2 \$	167.5 \$	182.7 \$
Rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation									
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	584.5 \$	332.8 \$	251.7 \$	382.6 \$	271.6 \$	111.0 \$			
Ajouter (déduire) :									
Ajustements du BAIIA pour la période allant du 1 ^{er} au 7 juillet ⁽³¹⁾	-	-	-	11.1	-	11.1			
Éléments d'exploitation capitalisés au moyen de réserves de liquidités ou d'emprunts :									
Primes au remboursement anticipé de la dette	-	-	-	147.8	-	147.8			
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement)	(14.6)	(41.3)	26.7	44.9	13.7	31.2			
Capitalisation du déficit des régimes de retraite ⁽²²⁾	16.7	8.2	8.5	29.3	15.3	14.0			
Frais de restructuration et autres frais	1.4	0.9	0.5	4.0	0.2	3.8			
Impôts en espèces en excédent des niveaux normalisés ⁽²⁴⁾	5.8	2.4	3.4	6.5	3.5	3.0			
Charge d'impôts exigibles (économie)	2.4	(3.2)	5.6	10.8	15.4	(4.6)			
Ajustements des dépenses en immobilisations et des intérêts pour la période allant du 1 ^{er} au 7 juillet ⁽³¹⁾	-	-	-	(1.9)	-	(1.9)			
Dépenses en immobilisations ⁽²⁹⁾	(258.7)	(143.4)	(115.3)	(259.7)	(131.1)	(128.6)			
Éléments sans effet sur la trésorerie inclus dans les intérêts et les autres charges (produits) ⁽²⁷⁾	4.0	2.7	1.3	(2.0)	(2.0)	-			
Charges liées au Fonds ⁽²⁵⁾	(3.2)	(2.3)	(0.9)	(1.0)	(1.0)	-			
Part des porteurs sans contrôle dans l'encaisse distribuable ^{(28), (32)}	-	-	-	(21.0)	(11.4)	(9.6)			
Flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées ⁽³⁰⁾	12.5	3.4	9.1	18.5	9.8	8.7			
Encaisse distribuable⁽²¹⁾	350.8 \$	160.2 \$	190.6 \$	369.9 \$	184.0 \$	185.9 \$			

(21) L'encaisse distribuable n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'elle puisse être comparée avec des mesures similaires présentées par d'autres sociétés émettrices. L'encaisse distribuable est présentée de manière uniforme d'une période à l'autre. Nous définissons l'encaisse distribuable comme le BAIIA, moins i) les paiements en espèces pour les coûts des services rendus au cours de l'exercice et les autres régimes d'avantages sociaux dans la mesure où ils ne sont pas déjà déduits dans le calcul du BAIIA; ii) les intérêts débiteurs en espèces; iii) les dépenses en immobilisations; iv) d'autres coûts en espèces pouvant être engagés dans la mesure où ils ne sont pas déduits dans le calcul du BAIIA; v) un niveau normalisé d'impôts ayant un effet sur la trésorerie qui tient compte d'un niveau d'impôts sur le capital qui sera atteint lorsque les réductions du taux d'imposition provincial annoncées prendront effet au cours des années à venir; vi) les charges engagées par le Fonds qui ne sont pas incluses dans le BAIIA de Placements Bell Aliant, s.e.c. et vii) la tranche de notre encaisse distribuable consolidée qui est générée à l'avantage de la part des porteurs sans contrôle (minoritaires) de nos filiales contrôlées.

Certains autres éléments pourraient être ajoutés au BAIIA pour établir l'encaisse distribuable pour une période : i) la totalité des impôts ayant un effet sur la trésorerie qui ont été déduits dans le calcul du BAIIA puisque nous ne déduisons qu'un montant normalisé, tel qu'il est décrit ci-dessus, dans le calcul de l'encaisse distribuable; ii) les autres produits ayant un effet sur la trésorerie, tels que les intérêts créditeurs; iii) les ajustements de certains éléments non récurrents ou d'autres éléments de normalisation; et iv) l'encaisse distribuable découlant des activités abandonnées.

L'encaisse distribuable est présentée après dilution (c.-à-d. sans déduction au titre d'une participation minoritaire que détient Bell Canada dans les filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c.). Pour les périodes antérieures au troisième trimestre de 2006, la répartition trimestrielle des éléments annuels sous le BAIIA pro forma repose sur les estimations de la direction.

Dans une perspective de flux de trésorerie, l'encaisse distribuable pourrait être définie comme les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, plus les éléments d'exploitation qui sont capitalisés au moyen de réserves de liquidités ou d'emprunts, comme les fluctuations des actifs et des passifs d'exploitation (le fonds de roulement), la capitalisation des déficits des régimes de retraite, les frais de restructuration et autres frais et les impôts ayant un effet sur la trésorerie en excédent des niveaux normalisés, plus les montants liés aux provisions au titre de la charge d'impôts exigibles, moins les dépenses en immobilisations, les charges du Fonds et moins la partie de l'encaisse distribuable attribuable aux porteurs sans contrôle (autres que Bell Canada) dans des filiales contrôlées. Au troisième trimestre de 2006, nous avons aussi fait des ajustements qui reflètent l'écart entre le BAIIA, les dépenses en immobilisations et les intérêts débiteurs à partir de « données présentées » et de « données pro forma » pour tenir compte de la période allant du 1er juillet au 7 juillet 2006, ainsi qu'un montant de 147,8 M\$ en primes au remboursement anticipé de la dette qui a été engagé dans le trimestre, mais financé à même les réserves de liquidités ou des emprunts. L'encaisse distribuable ne doit pas être confondue avec les flux de trésorerie d'exploitation, soit la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

Entre autres mesures, nous utilisons l'encaisse distribuable pour évaluer la performance financière de nos entreprises continues. Cette mesure ne doit pas être considérée comme une mesure de la liquidité ni comme un substitut de mesures comparables établies conformément aux PCGR. À notre avis, certains investisseurs et analystes utilisent l'encaisse distribuable pour mesurer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et du Fonds, ainsi que d'autres fiducies à capital variable, de procurer un rendement soutenu aux porteurs de parts.

(22) Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de l'exercice pour la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux pour la période. La tranche de la capitalisation requise pour la charge nette au titre des avantages sociaux qui dépasse le coût des services rendus au cours de l'exercice sera capitalisée par les réserves de liquidités ou par des emprunts.

(23) Les ajustements pro forma liés au mode d'exploitation futur de Placements Bell Aliant, s.e.c., plus précisément une entente d'impartition de sans fil avec Bell Canada et l'élimination de certains coûts de sociétés publiques de Groupe Bell Nordiq Inc., auraient ajouté 1,4 M\$ au BAIIA pro forma au cours des deux premiers trimestres de 2006. Après le 7 juillet 2006, ces ajustements ne sont pas nécessaires puisqu'ils ne sont pas pris en compte dans les résultats actuels.

(24) Le BAIIA et le BAIIA pro forma sont présentés déduction faite des charges pour certains impôts sur le capital. Ces éléments sont rajoutés dans le rapprochement de l'encaisse distribuable parce que seul un niveau normalisé de ces impôts ayant un effet sur la trésorerie (qui vise à tenir compte de l'annonce des réductions ultérieures de taux) est déduit dans le calcul de notre encaisse distribuable. Les autres impôts parmi ceux qui sont effectivement payés seront financés par les réserves de liquidités ou des emprunts.

(25) Charge ayant un effet sur la trésorerie de la Fiducie Bell Aliant et du Fonds de revenu Bell Aliant.

(26) Pour les périodes antérieures au premier trimestre de 2007 et au troisième trimestre de 2006, respectivement, les quote-parts du BAIIA de Groupe Bell Nordiq Inc. et du BAIIA d'AMP attribuables à la part des porteurs sans contrôle dans ces entreprises ne sont pas disponibles pour le Fonds aux fins du calcul de l'encaisse distribuable; par conséquent, elles sont déduites.

(27) Les autres produits (charges) représentent la tranche des autres produits et charges ayant un effet sur la trésorerie. Les pertes et les frais relatifs à notre programme de titrisation de créances sont inclus dans les autres charges. Dans la mesure où les autres produits et charges comprennent des montants sans effet sur la trésorerie (comme l'amortissement), ils sont exclus de l'encaisse distribuable de la période.

(28) Pour les périodes postérieures au deuxième trimestre de 2006, représente les intérêts débiteurs en espèces excluant la tranche attribuable aux porteurs minoritaires de Groupe Bell Nordiq Inc. (avant le premier trimestre de 2007) et d'AMP (avant le troisième trimestre de 2006). Pour les périodes antérieures au troisième trimestre de 2006, représente l'estimation, par la direction, des intérêts débiteurs, en supposant que les prélèvements totaliseront 2,6 G\$ pour Bell Aliant, s.e.c., selon un taux d'intérêt estimatif de 5,5 %. Les intérêts débiteurs incluent également la quote-part dans les intérêts débiteurs de Placements Bell Aliant, s.e.c. pour le Groupe Bell Nordiq Inc. et AMP, et sont consolidés avec les intérêts débiteurs du Fonds.

(29) Pour les périodes postérieures au deuxième trimestre de 2006, représente les dépenses en immobilisations excluant la tranche attribuable aux porteurs minoritaires de Groupe Bell Nordiq Inc. (avant le premier trimestre de 2007) et d'AMP (avant le troisième trimestre de 2006). Aux fins du rapprochement avec les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, le montant des dépenses en immobilisations est déduit intégralement à l'état des flux de trésorerie, et la tranche de la Part des actionnaires sans contrôle, dans l'encaisse distribuable est déduite séparément sous le poste Part des porteurs sans contrôle, dans l'encaisse distribuable. Se reporter à la note 32 ci-dessous. Pour les périodes antérieures au troisième trimestre de 2006, représente l'estimation, par la direction, des dépenses en immobilisations pro forma de Placements Bell Aliant, s.e.c., comme si cette dernière exerçait ses activités depuis le 1^{er} janvier 2005.

(30) Les activités de SalesBridge Canada Inc. et d'Aliant Directory Services ont été retraitées dans les activités abandonnées. Leur participation à l'encaisse distribuable est présentée séparément.

(31) Les flux de trésorerie d'exploitation, tels qu'ils sont présentés, fixent le début des activités de Placements Bell Aliant, s.e.c. au 7 juillet 2006; avant cette date, seules les activités d'Aliant sont prises en compte. Par contre, l'encaisse distribuable est présentée comme si Placements Bell Aliant, s.e.c. avait exercé ses activités dans son état actuel tout au long du trimestre. Par conséquent, nous avons ajouté le BAIIA et soustrait les dépenses en immobilisations et les intérêts débiteurs pour la période allant du 1^{er} au 7 juillet 2006.

(32) La part des porteurs sans contrôle dans l'encaisse distribuable correspond à la quote-part de l'encaisse distribuable produite par Groupe Bell Nordiq Inc. (avant le premier trimestre de 2007) et d'AMP (avant le troisième trimestre de 2006) attribuable à leurs porteurs minoritaires respectifs.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES PAR LES PCGR
Complément d'information (non vérifié)
Dépenses en immobilisations pro forma et produits d'exploitation pro forma
(en millions de dollars, sauf indication contraire)
Dépenses en immobilisations pro forma⁽³³⁾

Dépenses en immobilisations déclarées
 Activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd.
 Activités sur fil régionales de Bell Canada
 Groupe Bell Nordiq Inc.

Dépenses en immobilisations pro forma⁽³³⁾
Produits d'exploitation pro forma⁽³⁴⁾

Produits d'exploitation déclarés
 Activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd.
 Activités sur fil régionales de Bell Canada
 Groupe Bell Nordiq Inc.
 Éliminations intersociétés

Produits d'exploitation pro forma⁽³⁴⁾

Total	T4	2006 ⁽⁶⁾		
		T3	T2	T1
445.0 \$	131.1 \$	128.6 \$	104.4 \$	80.9 \$
(22.8)	-	-	(13.6)	(9.2)
67.8	-	2.8	35.7	29.3
27.5	-	0.8	15.6	11.1
517.5 \$	131.1 \$	132.2 \$	142.1 \$	112.1 \$
2 684.3 \$	837.3 \$	802.8 \$	516.5 \$	527.7 \$
(194.3)	-	(7.4)	(95.9)	(91.0)
623.4	-	22.8	304.1	296.5
189.3	-	7.0	92.0	90.3
(3.5)	-	(0.1)	(1.8)	(1.6)
3 299.2 \$	837.3 \$	825.1 \$	814.9 \$	821.9 \$

³³⁾ Les dépenses en immobilisations pro forma n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'elles puissent être comparées avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Les dépenses en immobilisations pro forma sont présentées de manière uniforme d'une période à l'autre.

Les dépenses en immobilisations pro forma représentent les dépenses en immobilisations ajustées pour tenir compte des résultats d'exploitation pro forma se rapportant à l'actif net qui est acquis et vendu dans le cadre de l'arrangement, comme s'il avait été conclu le 1^{er} janvier 2005. Par conséquent, les dépenses en immobilisations pro forma représentent les dépenses en immobilisations de la société remplacée, Aliant, en excluant les dépenses en immobilisations se rapportant aux activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd., et incluant les dépenses en immobilisations se rapportant aux activités sur fil régionales de Bell Canada et de Groupe Bell Nordiq Inc.

Nous utilisons les dépenses en immobilisations pro forma, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de Placements Bell Aliant, s.e.c. comme si elle existait depuis le 1^{er} janv 2005. Les dépenses en immobilisations pro forma nous permettent de comparer notre performance d'exploitation de manière uniforme. À notre avis, certains investisseurs et analystes utilisent les dépenses en immobilisations pro forma pour évaluer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et d'autres sociétés de générer de la croissance ou encore comme outil d'évaluation commun dans le secteur des télécommunications.

Les dépenses en immobilisations pro forma ne doivent pas être confondues avec les dépenses en immobilisations, soit la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

³⁴⁾ Les produits d'exploitation pro forma n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Les produits d'exploitation pro forma sont présentés de manière uniforme d'une période à l'autre.

Les produits d'exploitation pro forma représentent les produits d'exploitation ajustés pour tenir compte des résultats d'exploitation pro forma se rapportant à l'actif net qui est acquis et vendu dans le cadre de l'arrangement, comme s'il avait été conclu le 1^{er} janvier 2005. Par conséquent, les produits d'exploitation pro forma représentent les produits d'exploitation de la société remplacée, Aliant, en excluant les produits d'exploitation se rapportant aux activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd., et incluant les produits d'exploitation se rapportant aux activités sur fil régionales de Bell Canada et de Groupe Bell Nordiq Inc.

Nous utilisons les produits d'exploitation pro forma, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de Placements Bell Aliant, s.e.c. comme s'il avait été conclu le 1^{er} janvier 2005. Les produits d'exploitation pro forma nous permettent de comparer notre performance d'exploitation de manière uniforme. À notre avis, certains investisseurs et analystes utilisent les produits d'exploitation pro forma pour évaluer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et d'autres sociétés de générer de la croissance ou encore comme outil d'évaluation commun dans le secteur des télécommunications.

Les produits d'exploitation pro forma ne doivent pas être confondus avec les produits d'exploitations, soit la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES
MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES PAR LES PCGR
Complément d'information (non vérifié)
Bénéfice d'exploitation et BAIIA
(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2007		2006 ⁽⁶⁾				
	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
Bénéfice d'exploitation⁽³⁵⁾							
Produits d'exploitation	825.4 \$	851.4 \$	2 684.3 \$	837.3 \$	802.8 \$	516.5 \$	527.7 \$
Charges	769.6	679.8	2,133.5	651.3	618.5	424.8	438.9
Bénéfice d'exploitation⁽³⁵⁾	55.8 \$	171.6 \$	550.8 \$	186.0 \$	184.3 \$	91.7 \$	88.8 \$
Activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd.	-	-	(94.7)	-	(4.7)	(45.1)	(44.9)
Activités sur fil régionales de Bell Canada	-	-	215.3	-	12.4	104.4	98.5
Groupe Bell Nordiq Inc.	-	-	61.2	-	2.2	29.8	29.2
Bénéfice d'exploitation pro forma⁽³⁵⁾	55.8 \$	171.6 \$	732.6 \$	186.0 \$	194.2 \$	180.8 \$	171.6 \$
BAIIA⁽³⁶⁾							
Bénéfice d'exploitation ⁽³⁵⁾	55.8 \$	171.6 \$	550.8 \$	186.0 \$	184.3 \$	91.7 \$	88.8 \$
Ajouter :							
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	28.3	29.5	99.7	25.9	26.0	23.6	24.2
Amortissement	273.1	147.9	483.8	151.8	141.5	91.8	98.7
Frais de restructuration et autres frais	0.9	0.5	13.2	0.2	3.8	8.9	0.3
BAIIA⁽³⁶⁾	358.1 \$	349.5 \$	1 147.5 \$	363.9 \$	355.6 \$	216.0 \$	212.0 \$
Activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd.	-	-	(120.5)	-	(4.7)	(58.0)	(57.8)
Activités sur fil régionales de Bell Canada	-	-	327.1	-	12.4	160.3	154.4
Groupe Bell Nordiq Inc.	-	-	92.6	-	3.4	44.9	44.3
BAIIA pro forma⁽³⁶⁾	358.1 \$	349.5 \$	1 446.7 \$	363.9 \$	366.7 \$	363.2 \$	352.9 \$

⁽³⁵⁾ Le bénéfice d'exploitation et le bénéfice d'exploitation pro forma n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Le bénéfice d'exploitation et le bénéfice d'exploitation pro forma sont présentés de manière uniforme d'une période à l'autre.

Le bénéfice d'exploitation représente les produits d'exploitation moins les charges. Le bénéfice d'exploitation pro forma représente le bénéfice d'exploitation ajusté pour tenir compte des résultats d'exploitation pro forma se rapportant à l'actif net qui est acquis et vendu dans le cadre de l'arrangement, comme s'il avait été conclu le 1^{er} janvier 2005. Par conséquent, le bénéfice d'exploitation pro forma représente le bénéfice d'exploitation de la société remplacée, Aliant, en excluant le bénéfice d'exploitation se rapportant aux activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd., et incluant le bénéfice d'exploitation se rapportant aux activités sur fil régionales de Bell Canada et de Groupe Bell Nordiq Inc.

Nous utilisons le bénéfice d'exploitation, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de nos activités poursuivies. Nous utilisons le bénéfice d'exploitation pro forma, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de Placements Bell Aliant, s.e.c. comme si elle existait depuis le 1^{er} janvier 2005, ce qui nous permet de comparer notre performance d'exploitation de manière uniforme. À notre avis, certains investisseurs et analystes utilisent le bénéfice d'exploitation et le bénéfice d'exploitation pro forma pour évaluer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et d'autres sociétés de générer de la croissance ou encore comme outil d'évaluation commun dans le secteur des télécommunications.

Le bénéfice d'exploitation et le bénéfice d'exploitation pro forma ne doivent pas être confondus avec les produits ou les charges d'exploitation, soit les mesures financières définies par les PCGR du Canada les plus comparables.

⁽³⁶⁾ Le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement) et le BAIIA pro forma n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Le BAIIA et le BAIIA pro forma sont présentés de manière uniforme d'une période à l'autre.

Nous définissons le BAIIA comme les produits d'exploitation, moins les charges d'exploitation; par conséquent, ce terme désigne le bénéfice d'exploitation avant l'amortissement, la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux, les frais de restructuration et autres frais. Le BAIIA pro forma correspond au BAIIA ajusté pour tenir compte des résultats d'exploitation pro forma se rapportant à l'actif net qui est acheté et vendu dans le cadre de l'arrangement, comme s'il avait été conclu le 1^{er} janvier 2005. Par conséquent, le BAIIA pro forma correspond au BAIIA de la société remplacée, Aliant, excluant le BAIIA se rapportant aux activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd., et incluant le BAIIA se rapportant aux activités sur fil régionales de Bell Canada et de Groupe Bell Nordiq Inc.

Nous utilisons le BAIIA, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de nos activités permanentes, avant l'incidence de l'amortissement, de la charge nette au titre des avantages sociaux et des frais de restructuration et autres frais. Nous excluons l'amortissement et la charge nette au titre des avantages sociaux étant donné que ces éléments sont principalement fonction des méthodes comptables et des hypothèses utilisées par une société, ainsi que de facteurs hors exploitation comme le coût historique des dépenses en immobilisations et le rendement de la caisse des régimes de retraite d'une société. Nous excluons ces éléments parce qu'ils ont une incidence sur la comparabilité de nos résultats financiers et peuvent éventuellement donner une représentation fautive de l'analyse des tendances en matière de performance de l'entreprise. Le fait d'exclure les frais de restructuration et autres frais ne signifie pas nécessairement qu'ils sont non récurrents.

Nous utilisons le BAIIA pro forma, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de Placements Bell Aliant, s.e.c. comme si elle existait depuis le 1^{er} janvier 2005.

Le BAIIA et le BAIIA pro forma nous permettent de comparer notre performance d'exploitation de manière continue. Nous estimons que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et d'autres sociétés de payer leurs intérêts sur la dette, d'effectuer des distributions de capital aux porteurs de parts ou aux actionnaires et de respecter leurs autres obligations de paiement, ou encore comme outil d'évaluation commun dans le secteur des télécommunications.

Le BAIIA et le BAIIA pro forma ne doivent pas être confondus avec les produits ou les charges d'exploitation, soit les mesures financières définies par les PCGR du Canada les plus comparables.

Renseignements sur la Société**Investisseurs institutionnels et analystes**

Zeda Redden
Vice-président, Relations avec les investisseurs et trésorier associé

Tél. : 1-877-487-5726
courriel : zeda.redden@bell.aliant.ca

Demandes de renseignements des porteurs de parts et des investisseurs individuels

Bell Aliant Investor Relations
One Brunswick Square
Saint John (NB) Canada
E2L 4L4

Tanya Murphy
Tél. : 1-877-248-3113
Télé. : 1-877-498-2464
courriel : investor.relations@bell.aliant.ca

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

CIBC Mellon Trust Company
Correspondance avec les investisseurs
PO Box 7010
Adelaide Street Postal Station
Toronto (ON) M5C 2W9
Tél. : 1-800-387-0825
courriel : inquiries@cibcmellon.com

Inscription en Bourse

Bourse de Toronto
Parts : **BA.UN**

Vérificateurs

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

Au sujet de Bell Aliant

Bell Aliant (TSX : BA.UN) est l'un des plus importants fournisseurs de services de télécommunications régionaux en Amérique du Nord. Par l'intermédiaire de ses entités actives, la Société offre aux consommateurs de six provinces canadiennes des services novateurs en matière d'information, de communications et de technologie, y compris les services vocaux, la transmission de données, le service Internet, les services de vidéo et des solutions d'affaires à valeur ajoutée. Par l'intermédiaire de ses bureaux xwave, Bell Aliant fournit également des services professionnels de TI au Canada et aux États-Unis. Les 10 000 employés de Bell Aliant se dévouent pour offrir choix, commodité, ainsi qu'un service à la clientèle de la plus haute qualité.