



**Fonds de revenu Bell Aliant  
Communications régionales**

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

**Troisième 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 détiennent les activités d'exploitation du Fonds, 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](http://www.bell.aliant.ca), ainsi qu'à l'adresse [www.sedar.com](http://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, aux liquidités distribuables 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<sup>er</sup> 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
<b>Fonds de revenu Bell Aliant</b>	
Sommaire	3
<b>Placements Bell Aliant, s.e.c.</b>	
Faits saillants	4
Sommaire des résultats financiers trimestriels déclarés	5
Produits d'exploitation et croissance	6
Statistiques sur les produits d'exploitation	7
Structure du capital	8
<b>Mesures financières non définies par les PCGR</b>	
Liquidités distribuables	9
Dépenses en immobilisations pro forma et produits d'exploitation pro forma	12
Bénéfice d'exploitation et BAIIA	13
<b>Renseignements sur la Société</b>	14

	2007				2006 <sup>(1)</sup>				
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>FONDS DE REVENU</b>									
<b>Bénéfice net</b>									
Produits d'exploitation	193.4 \$	69.9 \$	48.7 \$	74.8 \$	120.5 \$	75.4 \$	45.1 \$	-	-
Charges	6.3	1.1	3.2	2.0	1.0	1.0	-	-	-
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	187.1 \$	68.8 \$	45.5 \$	72.8 \$	119.5 \$	74.4 \$	45.1 \$	-	-
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	217.0	0.4	212.2	4.4	8.7	4.6	4.1	-	-
Bénéfice net	404.1 \$	69.2 \$	257.7 \$	77.2 \$	128.2 \$	79.0 \$	49.2 \$	-	-
Distributions déclarées	279.4 \$	90.5 \$	92.9 \$	96.0 \$	163.0 \$	85.1 \$	77.9 \$	-	-
Distributions déclarées par part du Fonds	2.108 \$	0.705 \$	0.705 \$	0.698 \$	1.313 \$	0.685 \$	0.628 \$	-	-
<b>Capital des porteurs de parts (en milliers)</b>									
Parts du Fonds détenues dans le public au début	124 116	130 801	135 196	124 116	124 121	124 119	124 121	-	-
Parts émises, exercées (rachetées)	13 465	4	(3)	13 464	(5)	(3)	(2)	-	-
Parts rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités <sup>(2)</sup>	(10 486)	(3 710)	(4 392)	(2 384)	-	-	-	-	-
Parts du Fonds détenues dans le public à la fin	127 095	127 095	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	100 374	-	-
Parts différées (dilutives)	318	318	323	315	-	-	-	-	-
Parts du Fonds après dilution totale à la fin	227 787	227 787	231 498	235 885	224 490	224 490	224 493	-	-
Nombre moyen de parts en circulation – de base	131 608	128 960	133 200	132 723	124 119	124 118	124 121	-	-
Nombre moyen de parts en circulation – après dilution totale	232 300	229 652	233 896	233 412	224 493	224 492	224 495	-	-
<b>Données du marché</b>									
Capitalisation boursière <sup>(3)</sup>		7 298.3 \$	7 257.5 \$	6 965.7 \$		6 052.2 \$	7 846.1 \$		
Cours du marché									
Haut		32.42 \$	32.76 \$	30.06 \$		35.09 \$	35.95 \$		
Bas		29.26 \$	29.53 \$	26.84 \$		26.41 \$	33.01 \$		
À la clôture		32.04 \$	31.35 \$	29.53 \$		26.96 \$	34.95 \$		
Taux des distributions <sup>(4)</sup>		8.8 %	9.0 %	9.5 %		10.2 %	7.2 %		

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> Capitalisation boursière – nombre de parts du Fonds après dilution totale à la fin multiplié par le cours de clôture du marché.

<sup>(4)</sup> Taux des distributions – montant des distributions par part du Fonds déclarées divisé par le cours de clôture du marché. Ce calcul est annualisé.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2007				2006 <sup>(5), (6)</sup>					
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.</b>										
<b>Mesures financières<sup>(5)</sup></b>										
Produits d'exploitation <sup>(7)</sup>	2 514.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$	3 299.2 \$	837.3 \$	2 461.9 \$	825.1 \$	814.9 \$	821.9 \$
BAIIA <sup>(7)</sup>	1 080.0 \$	372.4 \$	358.1 \$	349.5 \$	1 446.7 \$	363.9 \$	1 082.8 \$	366.7 \$	363.2 \$	352.9 \$
Marge du BAIIA <sup>(7)</sup>	42.9 %	44.4 %	43.4 %	41.1 %	43.9 %	43.5 %	44.0 %	44.4 %	44.6 %	42.9 %
Bénéfice d'exploitation <sup>(7)</sup>	369.7 \$	142.3 \$	55.8 \$	171.6 \$	732.6 \$	186.0 \$	546.6 \$	194.2 \$	180.8 \$	171.6 \$
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>										
Produits d'exploitation <sup>(7)</sup>	52.8 \$	12.8 \$	10.5 \$	29.5 \$	45.2 \$	15.2 \$	30.0 \$	13.7 \$	9.4 \$	6.9 \$
	2.1 %	1.6 %	1.3 %	3.6 %	1.4 %	1.8 %	1.2 %	1.7 %	1.2 %	0.8 %
BAIIA <sup>(7)</sup>	(2.8) \$	5.7 \$	(5.1) \$	(3.4) \$	2.9 \$	(3.7) \$	6.6 \$	3.8 \$	2.8 \$	0.0 \$
	(0.3) %	1.6 %	(1.4) %	(1.0) %	0.2 %	(1.0) %	0.6 %	1.0 %	0.8 %	0.0 %
Marge du BAIIA <sup>(7)</sup>	(1.0) %	0.0 %	(1.2) %	(1.8) %	(0.6) %	(1.2) %	(0.3) %	(0.3) %	(0.1) %	(0.4) %
	(2.4) %	0.0 %	(2.7) %	(4.2) %	(1.4) %	(2.7) %	(0.6) %	(0.7) %	(0.2) %	(0.9) %
Bénéfice d'exploitation <sup>(7)</sup>	(176.9) \$	(51.9) \$	(125.0) \$	0.0 \$	2.9 \$	(2.0) \$	4.9 \$	10.2 \$	(0.5) \$	(4.8) \$
	(32.4) %	(26.7) %	(69.1) %	0.0 %	0.4 %	(1.1) %	0.9 %	5.5 %	(0.3) %	(2.7) %
<b>Statistiques d'exploitation<sup>(5)</sup></b>										
Services d'accès réseau		3 244 087	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	(65 157)	(20 676)	(22 182)	(22 299)	(66 414)	(37 480)	(28 934)	(12 382)	(5 387)	(11 165)
En pourcentage au cours de la période	(2.0) %	(0.6) %	(0.7) %	(0.7) %	(2.0) %	(1.1) %	(0.9) %	(0.4) %	(0.2) %	(0.3) %
Clientèle des services Internet haute vitesse		665 409	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	77,171	22,975	21,917	32,279	113,641	29,068	84,573	28,642	20,588	35,343
En pourcentage au cours de la période	11.6 %	3.6 %	3.5 %	5.5 %	23.9 %	5.2 %	17.8 %	5.4 %	4.0 %	7.4 %
<b>Mesures liées aux flux de trésorerie<sup>(5)</sup></b>										
Dépenses en immobilisations <sup>(7)</sup>	398.9 \$	140.2 \$	143.4 \$	115.3 \$	517.5 \$	131.1 \$	386.4 \$	132.2 \$	142.1 \$	112.1 \$
Intensité du capital <sup>(8)</sup>	15.9 %	16.7 %	17.4 %	13.5 %	15.7 %	15.7 %	15.7 %	16.0 %	17.4 %	13.6 %
Liquidités distribuables <sup>(7)</sup>	531.9 \$	177.6 \$	162.2 \$	192.1 \$	722.9 \$	186.8 \$	531.1 \$	185.9 \$	167.5 \$	182.7 \$
Distributions déclarées <sup>(9)</sup>	491.0 \$	161.3 \$	163.5 \$	166.2 \$	602.4 \$	153.8 \$	448.6 \$	141.0 \$	153.8 \$	153.8 \$
Ratio de distribution <sup>(10)</sup>	92.3 %	90.8 %	100.8 %	86.5 %	83.3 %	82.3 %	83.7 %	75.8 %	91.8 %	84.2 %
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>										
Liquidités distribuables <sup>(7)</sup>	(4.2) \$	(8.3) \$	(5.3) \$	9.4 \$	12.2 \$	(2.2) \$	14.4 \$	14.8 \$	(0.8) \$	0.4 \$
	(0.8) %	(4.5) %	(3.2) %	5.1 %	1.7 %	(1.2) %	2.8 %	8.6 %	(0.5) %	0.2 %

(5) Les mesures financières, les statistiques d'exploitation et les mesures liées aux flux de trésorerie des premier, deuxième et troisième trimestres de 2006 sont des résultats pro forma puisqu'elles comportent des ajustements pro forma. Veuillez vous reporter aux pages 11 et 12 pour un rapprochement des résultats déclarés avec les résultats pro forma des produits d'exploitation, du BAIIA, du bénéfice d'exploitation et des dépenses en immobilisations.

(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.

(7) Les termes produits d'exploitation pro forma, BAIIA, BAIIA pro forma, bénéfice d'exploitation, bénéfice d'exploitation pro forma, dépenses en immobilisations pro forma et liquidités distribuables 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.

(9) 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<sup>er</sup> 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 les liquidités distribuables.

## Complément d'information (non vérifié)

## Sommaire des résultats financiers trimestriels déclarés

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2007				2006 <sup>(6)</sup>					
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.</b>										
<b>Bénéfice net</b>										
Produits d'exploitation	2 514.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$	2 684.3 \$	837.3 \$	1 847.0 \$	802.8 \$	516.5 \$	527.7 \$
Charges	1 434.7	465.5	467.3	501.9	1 536.8	473.4	1 063.4	447.2	300.5	315.7
BAIIA <sup>(7)</sup>	1 080.0	372.4	358.1	349.5	1 147.5	363.9	783.6	355.6	216.0	212.0
Amortissement	604.3	183.3	273.1	147.9	483.7	151.8	331.9	141.4	91.8	98.7
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	83.8	26.0	28.3	29.5	99.7	25.9	73.8	26.0	23.6	24.2
Frais de restructuration et autres frais	22.2	20.8	0.9	0.5	13.2	0.2	13.0	3.8	8.9	0.3
Bénéfice d'exploitation <sup>(7)</sup>	369.7	142.3	55.8	171.6	550.9	186.0	364.9	184.4	91.7	88.8
Autres produits (charges)	1.7	4.3	(0.4)	(2.2)	2 768.5	1.9	2 766.6	2 780.3	(1.3)	(12.4)
Intérêts débiteurs	119.6	38.5	41.7	39.4	108.0	37.1	70.9	37.1	16.0	17.8
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	(60.2)	(8.8)	(46.8)	(4.6)	236.6	234.1	2.5	(46.2)	25.9	22.8
Part des porteurs sans contrôle	111.4	44.2	15.6	51.6	94.1	49.3	44.8	43.7	0.6	0.5
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités poursuivies	200.6	72.7	44.9	83.0	2 880.7	(132.6)	3 013.3	2 930.1	47.9	35.3
Bénéfice net lié aux activités abandonnées <sup>(11)</sup>	266.3	0.5	260.3	5.5	21.3	5.6	15.7	5.5	5.3	4.9
Bénéfice net (perte nette)	466.9 \$	73.2 \$	305.2 \$	88.5 \$	2 902.0 \$	(127.0) \$	3 029.0 \$	2 935.6 \$	53.2 \$	40.2 \$
<b>Bilan</b>										
Actif à court terme		487.3 \$	493.5 \$	836.6 \$		734.5 \$		837.0 \$	434.5 \$	438.2 \$
Dépenses en immobilisations		6 893.9	6 930.9	3 885.8		3 919.3		3 868.5	1 907.8	1 895.6
Autres actifs		3 100.9	3 121.1	5 918.5		5 959.3		5 919.5	453.4	403.0
Total de l'actif		10 482.1 \$	10 545.5 \$	10 640.9 \$		10 613.1 \$		10 625.0 \$	2 795.8 \$	2 736.8 \$
Passif à court terme		860.5 \$	837.3 \$	440.0 \$		568.8 \$		583.3 \$	264.8 \$	335.3 \$
Dette à long terme		2 503.6	2 505.3	2 962.7		2 702.0		2 799.2	1 055.0	750.4
Autres passifs		778.9	818.7	551.0		586.6		244.6	223.0	227.5
Part des porteurs sans contrôle <sup>(12)</sup>		1 845.7	1 862.1	1 907.1		1 919.1		1 929.5	6.7	6.1
Capitaux propres		4 493.4	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		10 482.1 \$	10 545.5 \$	10 640.9 \$		10 613.1 \$		10 625.0 \$	2 795.8 \$	2 736.8 \$

<sup>(11)</sup> 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.<sup>(12)</sup> Part des porteurs sans contrôle – comprend principalement la participation de 35,8 % 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 (Télébec) et NorthernTel, Société en commandite (NorthernTel) détenue indirectement par le Fonds depuis le premier trimestre de 2007.

FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.

Complément d'information (non vérifié)

Produits d'exploitation et croissance

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2007				2006 <sup>(13), (6)</sup>					
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1 <sup>(13)</sup>	Total	T4 <sup>(13)</sup>	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>Produits d'exploitation(5)</b>										
Services locaux et d'accès	1 077.4 \$	361.6 \$	360.6 \$	355.2 \$	1 456.5 \$	362.9 \$	1 093.6 \$	367.6 \$	364.4 \$	361.6 \$
Services interurbains	358.4	124.7	118.5	115.2	490.3	118.4	371.9	129.2	123.3	119.4
Services de données :	246.8	82.5	83.0	81.3	302.9	80.0	222.9	77.0	74.7	71.2
Internet	285.5	99.8	90.5	95.2	363.7	96.9	266.8	90.2	90.8	85.8
Autres	532.3	182.3	173.5	176.5	666.6	176.9	489.7	167.2	165.5	157.0
Technologies de l'information :	101.2	30.9	35.6	34.7	128.2	35.7	92.5	31.4	30.2	30.9
Services de technologies de l'information	140.8	33.5	36.4	70.9	150.8	36.9	113.9	29.3	28.9	55.7
Solutions matérielles	242.0	64.4	72.0	105.6	279.0	72.6	206.4	60.7	59.1	86.6
Total des services de technologies de l'information	47.4	17.3	15.5	14.6	55.9	14.4	41.5	15.7	13.0	12.8
Sans fil	66.9	24.8	23.4	18.7	89.7	23.7	66.0	22.7	24.5	18.8
Autres produits d'exploitation :	19.4	6.3	6.5	6.6	27.9	6.7	21.2	7.1	6.9	7.2
Atlantic Mobility Products	48.0	16.5	15.7	15.8	63.2	20.5	42.7	12.4	15.3	15.0
Innovatia	33.2	13.2	10.2	9.8	46.3	10.5	35.8	11.5	12.1	12.2
Ventes de produits	89.7	26.8	29.5	33.4	123.8	30.7	93.1	31.0	30.8	31.3
Locations	257.2	87.6	85.3	84.3	350.9	92.1	258.8	84.7	89.6	84.5
Autres	2 514.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$	3 299.2 \$	837.3 \$	2 461.9 \$	825.1 \$	814.9 \$	821.9 \$
Total des autres produits d'exploitation										
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>										
Services locaux et d'accès	(16.2) %	(6.0) %	(3.8) %	(6.4) %	(13.5) %	(5.6) %	(7.9) %	(3.5) %	(4.4) %	0.0 %
Services interurbains	(1.5) %	(1.6) %	(1.0) %	(1.8) %	(0.9) %	(1.5) %	(0.7) %	(0.9) %	(1.2) %	-
Services de données :	(13.5) %	(4.5) %	(4.8) %	(4.2) %	(38.6) %	(9.3) %	(29.3) %	(6.4) %	(10.5) %	(12.4) %
Internet	(3.6) %	(3.5) %	(3.9) %	(3.5) %	(7.3) %	(7.3) %	(7.3) %	(4.7) %	(7.8) %	(9.4) %
Autres	23.9 %	5.5 %	8.3 %	10.1 %	49.9 %	11.9 %	38.0 %	12.2 %	13.4 %	12.4 %
Technologies de l'information :	10.7 %	7.1 %	11.1 %	14.2 %	19.7 %	17.5 %	20.6 %	18.8 %	21.9 %	21.1 %
Services de technologies de l'information	18.7 %	9.6 %	(0.3) %	9.4 %	2.8 %	4.3 %	(1.5) %	2.4 %	(0.3) %	(3.6) %
Solutions matérielles	7.0 %	10.6 %	(0.3) %	11.0 %	0.8 %	4.6 %	(0.6) %	2.7 %	(0.3) %	(4.0) %
Total des services de technologies de l'information	42.6 %	15.1 %	8.0 %	19.5 %	52.7 %	16.2 %	36.5 %	14.6 %	13.1 %	8.8 %
Sans fil	8.7 %	9.0 %	4.8 %	12.4 %	8.6 %	10.1 %	8.1 %	9.6 %	8.6 %	5.9 %
Autres produits d'exploitation :	8.7 %	(0.5) %	5.4 %	3.8 %	12.1 %	6.7 %	5.4 %	6.0 %	(0.6) %	0.0 %
Atlantic Mobility Products	9.4 %	(1.6) %	17.9 %	12.3 %	10.4 %	23.1 %	6.2 %	23.6 %	(1.9) %	-
Innovatia	26.9 %	4.2 %	7.5 %	15.2 %	13.9 %	8.8 %	5.1 %	0.7 %	(1.5) %	5.9 %
Ventes de produits	23.6 %	14.3 %	26.0 %	27.3 %	10.2 %	31.3 %	4.7 %	2.4 %	(4.9) %	11.8 %
Locations	35.6 %	3.7 %	12.9 %	19.0 %	26.0 %	15.5 %	10.5 %	6.7 %	(2.1) %	5.9 %
Autres	17.2 %	6.1 %	21.8 %	21.9 %	10.3 %	27.1 %	5.4 %	12.4 %	(3.4) %	7.3 %
Total des autres produits d'exploitation	5.9 %	1.6 %	2.5 %	1.8 %	4.5 %	1.1 %	3.4 %	0.2 %	0.9 %	2.3 %
Autres produits d'exploitation :	14.2 %	10.2 %	19.2 %	14.1 %	8.8 %	8.3 %	8.9 %	1.3 %	7.4 %	21.9 %
Atlantic Mobility Products	0.9 %	2.1 %	(1.1) %	(0.1) %	6.2 %	0.2 %	6.0 %	1.2 %	4.2 %	0.6 %
Innovatia	(1.8) %	(0.8) %	(0.4) %	(0.6) %	7.4 %	0.9 %	10.0 %	5.6 %	20.7 %	3.3 %
Ventes de produits	(8.5) %	(11.3) %	(5.8) %	(8.3) %	6.1 %	8.1 %	5.5 %	16.4 %	30.2 %	(17.2) %
Locations	5.3 %	4.1 %	0.4 %	0.8 %	1.5 %	(1.1) %	2.6 %	(1.5) %	2.4 %	1.7 %
Autres	12.4 %	33.1 %	2.6 %	5.3 %	2.4 %	(5.1) %	6.5 %	(10.8) %	18.6 %	12.8 %
Total des autres produits d'exploitation	(2.6) %	1.7 %	(1.9) %	(2.4) %	(8.7) %	(2.7) %	(6.0) %	(2.2) %	(1.5) %	(2.3) %
Autres	(7.3) %	14.8 %	(15.7) %	(19.7) %	(15.8) %	(20.5) %	(14.4) %	(16.1) %	(11.0) %	(15.9) %
Atlantic Mobility Products	(3.4) %	(4.2) %	(1.3) %	2.1 %	13.5 %	0.4 %	13.1 %	3.6 %	5.7 %	3.8 %
Innovatia	(3.7) %	(13.5) %	(4.2) %	6.7 %	12.2 %	1.3 %	16.4 %	13.1 %	22.7 %	13.8 %
Ventes de produits	(1.6) %	2.9 %	(4.3) %	(0.2) %	14.1 %	(2.7) %	16.8 %	2.1 %	12.4 %	2.3 %
Locations	(0.6) %	3.4 %	(4.8) %	(0.2) %	4.2 %	(2.8) %	6.9 %	2.5 %	16.1 %	2.8 %
Autres										
Total des autres produits d'exploitation										

<sup>(13)</sup> 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.

**FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES**
**PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.**
**Complément d'information (non vérifié)**
**Statistiques sur les produits d'exploitation**
*(en millions de dollars, sauf indication contraire)*

	2007				2006 <sup>(14)</sup>					
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>Services d'accès réseau</b>										
Résidentiel		2 169 183	2 189 000	2 204 973		2 224 544		2 259 174	2 272 454	2 280 225
Commercial		1 074 904	1 075 763	1 081 972		1 084 700		1 087 550	1 086 652	1 084 268
Total		<b>3 244 087</b>	<b>3 264 763</b>	<b>3 286 945</b>		<b>3 309 244</b>		<b>3 346 724</b>	<b>3 359 106</b>	<b>3 364 493</b>
Diminution nette des services d'accès réseau	<b>(65 157)</b>	<b>(20 676)</b>	<b>(22 182)</b>	<b>(22 299)</b>	<b>(66 414)</b>	<b>(37 480)</b>	<b>(28 934)</b>	<b>(12 382)</b>	<b>(5 387)</b>	<b>(11 165)</b>
<b>Minutes d'interurbains (en milliers)</b>	<b>3 558 405</b>	<b>1 158 081</b>	<b>1 186 595</b>	<b>1 213 729</b>	<b>5 029 226</b>	<b>1 235 365</b>	<b>3 793 861</b>	<b>1 240 843</b>	<b>1 238 703</b>	<b>1 314 315</b>
Produits d'exploitation par minute d'interurbains	0.096 \$	0.103 \$	0.095 \$	0.089 \$	0.092 \$	0.090 \$	0.093 \$	0.099 \$	0.094 \$	0.086 \$
<b>Clientèle des services sans fil</b>										
Prépayés		14 055	12 811	11 840		14 412		10 918	8 244	6 721
Postpayés		77 901	75 404	74 307		73 341		71 544	68 683	63 059
Total		<b>91 956</b>	<b>88 215</b>	<b>86 147</b>		<b>87 753</b>		<b>82 462</b>	<b>76 927</b>	<b>69 780</b>
Augmentation (diminution) nette des services sans fil	<b>4 203</b>	<b>3 741</b>	<b>2 068</b>	<b>(1 606)</b>	<b>19 305</b>	<b>5 291</b>	<b>14 014</b>	<b>5 535</b>	<b>7 147</b>	<b>1 332</b>
Taux de désabonnement – services sans fil postpayés	1.8 %	1.5 %	2.4 %	1.4 %	1.2 %	1.3 %	1.2 %	1.2 %	1.1 %	1.3 %
<b>Produits d'exploitation moyens par client (PEMC) des services sans fil</b>										
Prépayés	19.70 \$	23.36 \$	20.17 \$	15.53 \$	9.24 \$	12.60 \$	7.43 \$	11.02 \$	8.17 \$	1.72 \$
Postpayés	63.50 \$	68.01 \$	62.27 \$	60.06 \$	64.10 \$	61.23 \$	65.16 \$	69.07 \$	62.14 \$	63.89 \$
Total	57.07 \$	61.37 \$	56.35 \$	53.35 \$	57.78 \$	54.16 \$	59.17 \$	62.30 \$	56.99 \$	57.94 \$
<b>Clientèle des services Internet haute vitesse</b>		<b>665 409</b>	<b>642 434</b>	<b>620 517</b>		<b>588 238</b>		<b>559 170</b>	<b>530 528</b>	<b>509 940</b>
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse	77 171	22 975	21 917	32 279	113 641	29 068	84 573	28 642	20 588	35 343
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels <sup>(14)</sup>	34.63 \$	33.59 \$	34.90 \$	35.49 \$	35.31 \$	36.04 \$	35.04 \$	34.70 \$	35.66 \$	34.77 \$
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>										
Minutes d'interurbains	(235 456) (6.2) %	(82 762) (6.7) %	(52 108) (4.2) %	(100 586) (7.7) %	(109 428) (2.1) %	(53 078) (4.1) %	(56 350) (1.5) %	(31 829) (2.5) %	(42 037) (3.3) %	17 516 1.4 %
PEMC des services sans fil – total	(2.10) \$ (3.5) %	(0.93) \$ (1.5) %	(0.64) \$ (1.1) %	(4.59) \$ (7.9) %	(3.19) \$ (5.2) %	(6.16) \$ (10.2) %	(2.03) \$ (3.3) %	(13.89) \$ (18.2) %	(0.19) \$ (0.3) %	8.18 \$ 16.4 %
Taux de désabonnement – services sans fil postpayés	0.6 % 50.0 %	0.3 % 25.0 %	1.3 % 118.2 %	0.1 % 7.7 %	(0.3) % (20.0) %	(0.2) % (13.3) %	(0.3) % (20.0) %	(0.4) % (25.0) %	(0.5) % (31.3) %	- -
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels	(0.41) \$ (1.2) %	(1.11) \$ (3.2) %	(0.76) \$ (2.1) %	0.72 \$ 2.1 %	1.51 \$ 4.5 %	1.83 \$ 5.3 %	1.37 \$ 4.1 %	0.42 \$ 1.2 %	2.29 \$ 6.9 %	1.58 \$ 4.8 %
<b>Croissance depuis le début de l'exercice considéré par rapport à la période correspondante de l'exercice antérieur</b>										
Services d'accès réseau		(102 637) (3.1) %	(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		9 494 11.5 %	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		106 239 19.0 %	111 906 21.1 %	110 577 21.7 %		113 641 23.9 %		116 885 26.4 %	126 271 31.2 %	132 797 35.2 %

<sup>(14)</sup> 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 <sup>(6)</sup>						
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>Structure du capital</b>										
Capitaux propres		49.3 %	49.4 %	49.7 %		51.3 %		52.5 %	53.8 %	62.0 %
Part des porteurs sans contrôle <sup>(12)</sup>		20.3 %	20.4 %	19.8 %		20.3 %		20.0 %	0.3 %	0.3 %
Dette nette <sup>(15)</sup>		30.4 %	30.2 %	30.5 %		28.4 %		27.5 %	45.9 %	37.7 %
		100.0 %	100.0 %	100.0 %		100.0 %		100.0 %	100.0 %	100.0 %
<b>Données sur le rendement</b>										
Rendement des capitaux propres <sup>(16)</sup>	13.3 %	6.5 %	25.8 %	7.4 %	97.6 %	(10.1) %	170.6 %	290.5 %	16.3 %	12.2 %
Rendement du capital investi <sup>(17)</sup>	7.8 %	4.3 %	14.2 %	4.8 %	52.8 %	(4.3) %	92.4 %	150.6 %	11.0 %	8.8 %
Ratio endettement net/BAIIA <sup>(18)</sup>		1.9	1.9	2.0		1.9		1.8	1.2	0.9
Ratio de couverture des intérêts <sup>(19)</sup>		3.6	21.7	26.3		30.7		35.5	4.9	4.7
Ratio flux de trésorerie/intérêts <sup>(20)</sup>		7.6	6.8	6.7		6.5		5.9	7.4	7.2

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 &amp; Poor's a égalisé la notation des débiteures de Télébec et de NorthernTel avec celle de Bell Aliant, s.e.c. pour l'établir à BBB.</i>		

<sup>(15)</sup> 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.

<sup>(16)</sup> 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.

<sup>(17)</sup> 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.

<sup>(18)</sup> 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.

<sup>(19)</sup> 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.

<sup>(20)</sup> 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)**
**Liquidités distribuables**
*(en millions de dollars, sauf indication contraire)*

	2007				2006 <sup>(8)</sup>					
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>Rapprochement des liquidités distribuables<sup>(21), (33)</sup> avec le BAIIA<sup>(7)</sup>/BAIIA pro forma<sup>(7)</sup></b>										
BAIIA <sup>(7)</sup> /BAIIA pro forma <sup>(7)</sup>	1 080.0 \$	372.4 \$	358.1 \$	349.5 \$	1 446.7 \$	363.9 \$	1 082.8 \$	366.7 \$	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 <sup>(22)</sup>	(50.5)	(17.2)	(16.9)	(16.4)	(63.4)	(16.5)	(46.9)	(16.3)	(14.7)	(15.9)
Ajustements pro forma non pris en compte dans le BAIIA avant le troisième trimestre de 2006 <sup>(23)</sup>	-	-	-	-	2.8	-	2.8	-	1.4	1.4
Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA <sup>(24)</sup>	11.0	1.7	4.2	5.1	10.5	5.2	5.3	4.7	0.3	0.3
Charges liées au Fonds <sup>(25)</sup>	(4.3)	(1.1)	(2.3)	(0.9)	(1.0)	(1.0)	-	-	-	-
Part des porteurs sans contrôle <sup>(26)</sup>	-	-	-	-	(65.3)	(16.8)	(48.5)	(14.5)	(17.4)	(16.6)
	1 036.2	355.8	343.1	337.3	1 330.3	334.8	995.5	340.6	332.8	322.1
Autres produits (charges) <sup>(27)</sup>	(1.6)	(1.5)	(0.7)	0.6	1.0	2.9	(1.9)	(0.4)	(0.8)	(0.7)
Intérêts débiteurs en espèces <sup>(28)</sup>	(112.7)	(36.7)	(38.3)	(37.7)	(138.5)	(32.3)	(106.2)	(34.6)	(35.0)	(36.6)
Impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie normalisés <sup>(24)</sup>	(3.5)	-	(1.8)	(1.7)	(6.8)	(1.7)	(5.1)	(1.7)	(1.7)	(1.7)
Dépenses en immobilisations <sup>(29)</sup>	(398.9)	(140.2)	(143.4)	(115.3)	(496.9)	(126.5)	(370.4)	(126.4)	(136.0)	(108.0)
Liquidités distribuables liées aux activités abandonnées <sup>(30)</sup>	12.4	0.2	3.3	8.9	33.8	9.6	24.2	8.4	8.2	7.6
<b>Liquidités distribuables<sup>(21), (33)</sup></b>	<b>531.9 \$</b>	<b>177.6 \$</b>	<b>162.2 \$</b>	<b>192.1 \$</b>	<b>722.9 \$</b>	<b>186.8 \$</b>	<b>536.1 \$</b>	<b>185.9 \$</b>	<b>167.5 \$</b>	<b>182.7 \$</b>
<b>Rapprochement des liquidités distribuables<sup>(21), (33)</sup> avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>										
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	888.8 \$	304.3 \$	332.8 \$	251.7 \$	383.0 \$	271.6 \$		111.4 \$		
Ajouter (déduire) :										
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées <sup>(30)</sup>	12.7	0.2	3.4	9.1	18.5	9.8		8.7		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds	(2.2)	0.7	(2.4)	(0.5)	0.1	4.2		(4.1)		
Flux de trésorerie liés à l'ajustement des activités d'exploitation pour la période du 1 <sup>er</sup> au 7 juillet <sup>(31)</sup>	-	-	-	-	11.1	-		11.1		
Dépenses en immobilisations <sup>(29)</sup>	(398.9)	(140.2)	(143.4)	(115.3)	(259.7)	(131.1)		(128.6)		
Ajustement des dépenses en immobilisations pour la période du 1 <sup>er</sup> au 7 juillet <sup>(31)</sup>	-	-	-	-	(1.9)	-		(1.9)		
Part des porteurs sans contrôle dans les liquidités distribuables normalisées <sup>(32)</sup>	-	-	-	-	(21.0)	(11.4)		(9.6)		
<b>Liquidités distribuables normalisées<sup>(21)</sup></b>	<b>500.4</b>	<b>165.0</b>	<b>190.4</b>	<b>145.0</b>	<b>130.1</b>	<b>143.1</b>		<b>(13.0)</b>		
Ajouter (déduire) :										
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)	(17.3)	(2.7)	(41.3)	26.7	42.9	13.7		29.2		
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds	(1.6)	(1.2)	1.1	(1.5)	(1.1)	(1.1)		-		
Capitalisation du déficit des régimes de retraite <sup>(22)</sup>	26.5	9.8	8.2	8.5	29.3	15.3		14.0		
Frais de restructuration et autres frais	22.2	20.8	0.9	0.5	4.0	0.2		3.8		
Impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie en excédent des niveaux normalisés <sup>(24)</sup>	7.5	1.7	2.4	3.4	6.5	3.5		3.0		
Autres ajustements :										
Charge d'impôts exigibles (économie)	(9.9)	(12.3)	(3.2)	5.6	12.8	15.4		(2.6)		
Autres éléments sans effet sur la trésorerie liés aux variations du fonds de roulement	4.1	(3.5)	3.7	3.9	0.4	(3.3)		3.7		
<b>Liquidités distribuables<sup>(21), (33)</sup></b>	<b>531.9 \$</b>	<b>177.6 \$</b>	<b>162.2 \$</b>	<b>192.1 \$</b>	<b>372.7 \$</b>	<b>186.8 \$</b>		<b>185.9 \$</b>		

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

Nous définissons les liquidités distribuables normalisées à partir des flux de trésorerie selon les directives de l'ICCA qui s'appuient sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, auxquels nous ajoutons ou desquels nous déduisons tout élément qui a une incidence sur les flux de trésorerie : i) les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation découlant des activités abandonnées et du Fonds, étant donné qu'ils correspondent à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation non liés aux activités poursuivies de Placement Bell Aliant, s.e.c. qui sont disponibles aux fins de distribution; ii) le montant des liquidités distribuables normalisées qui serait attribuable à la participation minoritaire dans des filiales sous contrôle (c.-à-d. le Fonds de revenu Bell Nordiq avant janvier 2007 et AMP avant septembre 2006) puisqu'il correspond à des liquidités qui ne sont pas disponibles aux fins de distribution; iii) les dépenses en immobilisations; et iv) les ajustements aux flux de trésorerie et aux dépenses en immobilisations relatifs à la période antérieure au 7 juillet 2006, étant donné que cette période a trait aux activités d'Aliant. Les lignes directrices de l'ICCA en matière de calcul de cette mesure des liquidités distribuables normalisées incluent également des déductions à l'égard de toute limitation imposée sur le montant des distributions en espèces découlant du respect de clauses financières restrictives à la date du calcul. Nos conventions de crédit nous empêchent uniquement d'effectuer des distributions excédant les liquidités distribuables au cours du dernier exercice si notre cote de crédit a baissé et n'est plus de qualité supérieure. Puisque notre cote fait partie de la catégorie de qualité supérieure, aucun ajustement semblable n'est nécessaire dans notre situation.

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

Nous ne sommes pas en mesure de calculer les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables à partir des flux de trésorerie avant le 7 juillet 2006 puisque les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pro forma n'ont pas été retraités sur une base pro forma. Puisque les données pro forma relatives au BAIIA sont disponibles aux fins de comparaison pour les périodes antérieures au 7 juillet 2006, nous définissons et calculons les liquidités distribuables comme le BAIIA, moins i) la capitalisation en espèces pour les coûts des services rendus au cours de l'exercice liés aux régimes de retraite à prestations déterminées et les autres régimes d'avantages sociaux dans la mesure où ils ne sont pas déjà déduits dans le calcul du BAIIA ou du BAIIA pro forma; ii) un ajustement des impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie qui tient compte d'un niveau d'impôts sur le capital qui sera atteint lorsque les réductions du taux d'imposition provincial annoncées prendront effet au cours des années à venir; iii) les charges engagées par le Fonds qui ne sont pas incluses dans le BAIIA ou le BAIIA pro forma de Placements Bell Aliant, s.e.c.; iv) les intérêts débiteurs en espèces; v) d'autres produits ou charges en espèces pouvant être engagés dans la mesure où ils ne sont pas inclus dans le BAIIA ou le BAIIA pro forma; vi) les ajustements de certains éléments non récurrents ou d'autres éléments de normalisation; vii) la tranche de nos liquidités distribuables consolidées qui est générée à l'avantage de la part des porteurs sans contrôle de nos filiales contrôlées; (viii) les dépenses en immobilisations; et ix) la tranche des liquidités distribuables découlant des activités abandonnées.

Les liquidités distribuables sont présentées 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.

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

- (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 Fonds de revenu Bell Nordiq, 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 des liquidités distribuables parce que seul un niveau normalisé de ces impôts ayant un effet sur la trésorerie (qui vise à tenir compte de l'annonce des réductions ultérieures de taux) est déduit dans le calcul de nos liquidités distribuables. Les autres impôts parmi ceux qui sont effectivement payés seront financés par les réserves de liquidités ou des emprunts. Depuis le troisième trimestre de 2007, nous ne déduisons aucun montant pour impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie normalisés, les provinces ayant annoncé l'élimination progressive des impôts sur le capital.
- (25) Représente la 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 Télébec et de NorthernTel 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 des liquidités distribuables; par conséquent, elles sont déduites.
- (27) Représente les autres produits (charges) désignant 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. De plus, dans la mesure où les autres éléments du bénéfice net comprennent des montants sans effet sur la trésorerie (comme l'amortissement ou les coûts du régime de parts différées), ils sont exclus des liquidités distribuables 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 Télébec et NorthernTel (avant le premier trimestre de 2007) et d'AMP (avant le troisième trimestre de 2006) et est consolidé avec les intérêts débiteurs du Fonds. 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 Télébec et NorthernTel et AMP.
- (29) Pour les périodes postérieures au deuxième trimestre de 2006, représente les dépenses en immobilisations excluant la tranche attribuable aux porteurs minoritaires de Télébec et NorthernTel (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 de l'état des flux de trésorerie est déduit, et la tranche de la part des actionnaires sans contrôle dans les liquidités distribuables normalisées est déduite séparément. 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<sup>er</sup> janvier 2005.
- (30) La participation des liquidités distribuables normalisées et des liquidités distribuables dans les activités abandonnées de SalesBridge Canada Inc. et d'Aliant Directory Services 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, les liquidités distribuables sont présentées 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<sup>er</sup> au 7 juillet 2006.
- (32) La part des porteurs sans contrôle dans les liquidités distribuables normalisées correspond à la quote-part produite par Télébec et NorthernTel (avant le premier trimestre de 2007) et d'AMP (avant le troisième trimestre de 2006) attribuable à leurs porteurs minoritaires respectifs.
- (33) Au cours du troisième trimestre de 2007, nous avons déterminé que les coûts comptabilisés à l'égard du régime de parts différées à l'intention des dirigeants ne devraient pas être déduits des liquidités distribuables puisqu'ils seront ultérieurement réglés par le Fonds au moyen de l'émission de parts, plutôt qu'au moyen d'un paiement en espèces. Nous avons retraité rétroactivement les liquidités distribuables à compter du quatrième trimestre de 2006 afin de tenir compte de la modification du calcul.

## FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

## MESURES 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<sup>(34)</sup>

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<sup>(34)</sup>

#### Produits d'exploitation pro forma<sup>(35)</sup>

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<sup>(35)</sup>

Total	T4	2006 <sup>(6)</sup>		
		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
<b>517.5 \$</b>	<b>131.1 \$</b>	<b>132.2 \$</b>	<b>142.1 \$</b>	<b>112.1 \$</b>
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)
<b>3 299.2 \$</b>	<b>837.3 \$</b>	<b>825.1 \$</b>	<b>814.9 \$</b>	<b>821.9 \$</b>

<sup>(34)</sup> 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<sup>er</sup> 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 l'ancien 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<sup>er</sup> janvier 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.

<sup>(35)</sup> 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<sup>er</sup> 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 l'ancien 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 si elle existait depuis le 1<sup>er</sup> 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'exploitation, soit la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

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

	2007				2006 <sup>(6)</sup>					
	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1	Total	T4	T3 depuis le début de l'exercice	T3	T2	T1
<b>Bénéfice d'exploitation<sup>(36)</sup></b>										
Produits d'exploitation	2 514.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$	2 684.3 \$	837.3 \$	1 847.0 \$	802.8 \$	516.5 \$	527.7 \$
Charges	2 145.0	695.6	769.6	679.8	2 133.4	651.3	1 482.1	618.4	424.8	438.9
<b>Bénéfice d'exploitation déclaré<sup>(36)</sup></b>	<b>369.7 \$</b>	<b>142.3 \$</b>	<b>55.8 \$</b>	<b>171.6 \$</b>	<b>550.9 \$</b>	<b>186.0 \$</b>	<b>364.9 \$</b>	<b>184.4 \$</b>	<b>91.7 \$</b>	<b>88.8 \$</b>
Activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd.	-	-	-	-	(94.7)	-	(94.7)	(4.7)	(45.1)	(44.9)
Activités sur fil régionales de Bell Canada	-	-	-	-	215.2	-	215.2	12.3	104.4	98.5
Groupe Bell Nordiq Inc.	-	-	-	-	61.2	-	61.2	2.2	29.8	29.2
<b>Bénéfice d'exploitation pro forma<sup>(36)</sup></b>	<b>369.7 \$</b>	<b>142.3 \$</b>	<b>55.8 \$</b>	<b>171.6 \$</b>	<b>732.6 \$</b>	<b>186.0 \$</b>	<b>546.6 \$</b>	<b>194.2 \$</b>	<b>180.8 \$</b>	<b>171.6 \$</b>
<b>BAIIA<sup>(37)</sup></b>										
Bénéfice d'exploitation <sup>(36)</sup>	369.7 \$	142.3 \$	55.8 \$	171.6 \$	550.9 \$	186.0 \$	364.9 \$	184.4 \$	91.7 \$	88.8 \$
Ajouter :										
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	83.8	26.0	28.3	29.5	99.7	25.9	73.8	26.0	23.6	24.2
Amortissement	604.3	183.3	273.1	147.9	483.7	151.8	331.9	141.4	91.8	98.7
Frais de restructuration et autres frais	22.2	20.8	0.9	0.5	13.2	0.2	13.0	3.8	8.9	0.3
<b>BAIIA déclaré<sup>(37)</sup></b>	<b>1 080.0 \$</b>	<b>372.4 \$</b>	<b>358.1 \$</b>	<b>349.5 \$</b>	<b>1 147.5 \$</b>	<b>363.9 \$</b>	<b>783.6 \$</b>	<b>355.6 \$</b>	<b>216.0 \$</b>	<b>212.0 \$</b>
Activités sans fil d'Aliant et DownEast Ltd.	-	-	-	-	(120.5)	-	(120.5)	(4.7)	(58.0)	(57.8)
Activités sur fil régionales de Bell Canada	-	-	-	-	327.1	-	327.1	12.4	160.3	154.4
Groupe Bell Nordiq Inc.	-	-	-	-	92.6	-	92.6	3.4	44.9	44.3
<b>BAIIA pro forma<sup>(37)</sup></b>	<b>1 080.0 \$</b>	<b>372.4 \$</b>	<b>358.1 \$</b>	<b>349.5 \$</b>	<b>1 446.7 \$</b>	<b>363.9 \$</b>	<b>1 082.8 \$</b>	<b>366.7 \$</b>	<b>363.2 \$</b>	<b>352.9 \$</b>

<sup>(36)</sup> 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<sup>er</sup> 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 l'ancien 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<sup>er</sup> 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.

<sup>(37)</sup> 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<sup>er</sup> 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 l'ancien 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 faussée 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<sup>er</sup> 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  
Télec. : 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.