



# **Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales**

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

**Premier trimestre de 2008**

# FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Complément d'information (non vérifié)

## Mode de présentation

Le complément d'information contenu dans les présentes représente les résultats du Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales (Fonds de revenu Bell Aliant ou le Fonds) et les résultats de sa principale filiale en exploitation, Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Placements Bell Aliant, s.e.c.).

Les lecteurs sont prévenus que le complément d'information est non vérifié et que certaines des mesures financières présentées dans les présentes n'ont pas de définition normalisée en vertu des principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR). Veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par 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
Bénéfice d'exploitation et BAIIA	11
<b>Renseignements sur la Société</b>	12

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2008	2007				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>FONDS DE REVENU BELL ALIANT</b>						
<b>Bénéfice net</b>						
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	44.1 \$	297.6 \$	106.7 \$	69.3 \$	46.8 \$	74.8 \$
Autres produits	-	2.6	0.1	0.6	1.9	-
Total des produits	44.1	300.2	106.8	69.9	48.7	74.8
Charges	1.1	7.5	1.2	1.1	3.2	2.0
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	43.0 \$	292.7 \$	105.6 \$	68.8 \$	45.5 \$	72.8 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	-	216.5	(0.5)	0.4	212.2	4.4
Bénéfice net	43.0 \$	509.2 \$	105.1 \$	69.2 \$	257.7 \$	77.2 \$
<b>Distributions</b>						
Distributions déclarées	91.2 \$	368.9 \$	89.5 \$	90.5 \$	92.9 \$	96.0 \$
Distributions déclarées par part du Fonds	0.718 \$	2.813 \$	0.705 \$	0.705 \$	0.705 \$	0.698 \$
<b>Avoir des porteurs de parts (en milliers)</b>						
Parts du Fonds détenues dans le public au début	126 950	124 116	127 095	130 801	135 196	124 116
Parts émises (rachetées)	2	13 464	(1)	4	(3)	13 464
Parts rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités <sup>(1)</sup>	-	(10 630)	(144)	(3 710)	(4 392)	(2 384)
Parts du Fonds détenues dans le public à la fin	126 952	126 950	126 950	127 095	130 801	135 196
Parts échangeables détenues par BCE Inc./Bell Canada	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374	100 374
Parts différées (dilutives)	468	325	325	318	323	315
Parts du Fonds après dilution totale à la fin	227 794	227 649	227 649	227 787	231 498	235 885
Nombre moyen de parts en circulation – de base	126 951	130 431	126 952	128 960	133 200	132 723
Nombre moyen de parts en circulation – après dilution totale	227 793	231 130	227 651	229 652	233 896	233 412
<b>Données du marché</b>						
Capitalisation boursière <sup>(2)</sup>	6 831.5 \$		6 699.7 \$	7 298.3 \$	7 257.5 \$	6 965.7 \$
Cours du marché						
Haut	30.15 \$		32.14 \$	32.42 \$	32.76 \$	30.06 \$
Bas	26.00 \$		28.21 \$	29.26 \$	29.53 \$	26.84 \$
À la clôture	29.99 \$		29.43 \$	32.04 \$	31.35 \$	29.53 \$
Taux des distributions <sup>(3)</sup>	9.6 %		9.6 %	8.8 %	9.0 %	9.5 %

(1) 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 est arrivée à échéance le 27 février 2008.

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

(3) 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)

	2008	2007				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.</b>						
<b>Mesures financières</b>						
Produits d'exploitation	865.4 \$	3 373.4 \$	858.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$
BAIIA <sup>(4)</sup>	355.1 \$	1 450.2 \$	370.2 \$	372.4 \$	358.1 \$	349.5 \$
Marge du BAIIA <sup>(4)</sup>	41.0 %	43.0 %	43.1 %	44.4 %	43.4 %	41.1 %
Bénéfice d'exploitation <sup>(4)</sup>	155.7 \$	515.4 \$	145.7 \$	142.3 \$	55.8 \$	171.6 \$
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>						
Produits d'exploitation	14.0 \$	74.2 \$	21.4 \$	12.8 \$	10.5 \$	29.5 \$
	1.6 %	2.2 %	2.6 %	1.6 %	1.3 %	3.6 %
BAIIA <sup>(4)</sup>	5.6 \$	3.5 \$	6.3 \$	5.7 \$	(5.1) \$	(3.4) \$
	1.6 %	0.2 %	1.7 %	1.6 %	(1.4) %	(1.0) %
Marge du BAIIA <sup>(4)</sup>	(0.1) %	(0.9) %	(0.4) %	0.0 %	(1.2) %	(1.8) %
	(0.2) %	(2.0) %	(0.9) %	0.0 %	(2.7) %	(4.2) %
Bénéfice d'exploitation <sup>(4)</sup>	(15.9) \$	(217.1) \$	(40.2) \$	(51.9) \$	(125.0) \$	0,0 \$
	(9.3) %	(29.6) %	(21.6) %	(26.7) %	(69.1) %	0.0 %
<b>Statistiques d'exploitation</b>						
Services d'accès réseau	3,179,213		3,201,805	3,244,087	3,264,763	3,286,945
Diminution nette des services d'accès réseau au cours de la période	(22 592)	(107 439)	(42 282)	(20 676)	(22 182)	(22 299)
En pourcentage au cours de la période	(0.7) %	(3.2) %	(1.3) %	(0.6) %	(0.7) %	(0.7) %
Clientèle des services Internet haute vitesse	711,093		688,713	665,409	642,434	620,517
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse au cours de la période	22,380	100,475	23,304	22,975	21,917	32,279
En pourcentage au cours de la période	3.2 %	17.1 %	3.5 %	3.6 %	3.5 %	5.5 %
<b>Mesures liées aux flux de trésorerie</b>						
Dépenses en immobilisations	95.1 \$	543.0 \$	144.1 \$	140.2 \$	143.4 \$	115.3 \$
Intensité du capital <sup>(5)</sup>	11.0 %	16.1 %	16.8 %	16.7 %	17.4 %	13.5 %
Liquidités distribuables <sup>(4)</sup>	206.8 \$	701.4 \$	169.5 \$	177.6 \$	162.2 \$	192.1 \$
Liquidités distribuables par part du Fonds <sup>(6)</sup>	0.908 \$	3.035 \$	0.745 \$	0.773 \$	0.694 \$	0.823 \$
Distributions déclarées	162.8 \$	651.1 \$	160.1 \$	161.3 \$	163.5 \$	166.2 \$
Ratio de distribution <sup>(7)</sup>	78.7 %	92.8 %	94.5 %	90.8 %	100.8 %	86.5 %
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>						
Liquidités distribuables <sup>(4)</sup>	14.7 \$	(21.6) \$	(17.3) \$	(8.3) \$	(5.4) \$	9.4 \$
	7.7 %	(3.0) %	(9.3) %	(4.5) %	(3.2) %	5.1 %

(4) Le BAIIA, le bénéfice d'exploitation et les liquidités distribuables n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les PCGR » pour consulter une définition de ces termes et un rapprochement avec les mesures financières les plus comparables selon les PCGR.

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

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

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

**FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES**
**PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.**

Complément d'information (non vérifié)

Sommaire des résultats financiers trimestriels déclarés

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2008	2007				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.</b>						
<b>Bénéfice net</b>						
Produits d'exploitation	865.4 \$	3 373.4 \$	858.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$
Charges	510.3	1,923.2	488.5	465.5	467.3	501.9
<b>BAIIA<sup>(4)</sup></b>	<b>355.1</b>	<b>1,450.2</b>	<b>370.2</b>	<b>372.4</b>	<b>358.1</b>	<b>349.5</b>
Amortissement	174.5	775.8	171.5	183.3	273.1	147.9
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	24.8	131.6	47.8	26.0	28.3	29.5
Frais de restructuration et autres frais	0.1	27.4	5.2	20.8	0.9	0.5
<b>Bénéfice d'exploitation<sup>(4)</sup></b>	<b>155.7</b>	<b>515.4</b>	<b>145.7</b>	<b>142.3</b>	<b>55.8</b>	<b>171.6</b>
Autres charges (produits)	13.1	0.2	1.9	(4.3)	0.4	2.2
Intérêts débiteurs	39.6	158.5	38.9	38.5	41.7	39.4
Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices	2.3	(120.9)	(60.7)	(8.8)	(46.8)	(4.6)
Part des porteurs sans contrôle <sup>(8)</sup>	36.4	158.9	47.5	44.2	15.6	51.6
<b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>	<b>64.3</b>	<b>318.7</b>	<b>118.1</b>	<b>72.7</b>	<b>44.9</b>	<b>83.0</b>
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées <sup>(9)</sup>	-	265.6	(0.7)	0.5	260.3	5.5
<b>Bénéfice net</b>	<b>64.3 \$</b>	<b>584.3 \$</b>	<b>117.4 \$</b>	<b>73.2 \$</b>	<b>305.2 \$</b>	<b>88.5 \$</b>

<sup>(8)</sup> Part des porteurs sans contrôle – comprend principalement la participation de 35,2 % dans Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Bell Aliant, s.e.c.) dont BCE et Bell Canada sont les propriétaires réels et, avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la participation de 36,7 % dans Télébec, société en commandite (Télébec) et NorthernTel, société en commandite (NorthernTel) qui était détenue indirectement par le Fonds.

<sup>(9)</sup> Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées – comprend principalement Aliant Directory Services; un gain à la cession après impôts de 258,2 M\$ a été constaté au cours de 2007.

## Complément d'information (non vérifié)

## Produits d'exploitation et croissance

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2008	2007 <sup>(10), (11)</sup>				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>Produits d'exploitation</b>						
Services locaux et d'accès	346.5 \$	1 430.9 \$	354.3 \$	361.4 \$	360.3 \$	354.9 \$
Services interurbains	112.7	474.8	116.4	124.7	118.5	115.2
Services de données :						
Internet	92.8	347.5	90.1	86.3	86.6	84.5
Autres	101.3	408.3	102.9	105.8	97.3	102.3
<b>Total des services de données</b>	<b>194.1</b>	<b>755.8</b>	<b>193.0</b>	<b>192.1</b>	<b>183.9</b>	<b>186.8</b>
Technologies de l'information :						
Services de technologies de l'information	46.7	109.4	31.2	23.8	27.6	26.8
Solutions matérielles	67.6	179.6	38.8	33.5	36.4	70.9
<b>Total des services de technologies de l'information</b>	<b>114.3</b>	<b>289.0</b>	<b>70.0</b>	<b>57.3</b>	<b>64.0</b>	<b>97.7</b>
Sans fil	17.9	64.4	17.0	17.3	15.5	14.6
Autres produits d'exploitation :						
Atlantic Mobility Products	21.5	100.7	33.8	24.8	23.4	18.7
Innovatia	6.1	25.8	6.4	6.3	6.5	6.6
Ventes de produits	12.8	65.2	17.2	16.5	15.7	15.8
Locations	10.0	46.2	13.0	13.2	10.2	9.8
Autres	29.5	120.6	37.6	24.3	27.4	31.3
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>79.9</b>	<b>358.5</b>	<b>108.0</b>	<b>85.1</b>	<b>83.2</b>	<b>82.2</b>
	<b>865.4 \$</b>	<b>3 373.4 \$</b>	<b>858.7 \$</b>	<b>837.9 \$</b>	<b>825.4 \$</b>	<b>851.4 \$</b>
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>						
Services locaux et d'accès	(8.4) \$	(24.5) \$	(8.3) \$	(5.9) \$	(3.8) \$	(6.5) \$
	(2.4) %	(1.7) %	(2.3) %	(1.6) %	(1.0) %	(1.8) %
Services interurbains	(2.5) \$	(15.5) \$	(2.0) \$	(4.5) \$	(4.8) \$	(4.2) \$
	(2.2) %	(3.2) %	(1.7) %	(3.5) %	(3.9) %	(3.5) %
Services de données :						
Internet	8.3 \$	34.0 \$	7.1 \$	6.6 \$	9.3 \$	11.0 \$
	9.8 %	10.8 %	8.6 %	8.3 %	12.0 %	15.0 %
Autres	(1.0) \$	17.9 \$	(1.3) \$	8.9 \$	(0.1) \$	10.4 \$
	(1.0) %	4.6 %	(1.2) %	9.2 %	(0.1) %	11.3 %
<b>Total des services de données</b>	<b>7.3 \$</b>	<b>51.9 \$</b>	<b>5.8 \$</b>	<b>15.5 \$</b>	<b>9.2 \$</b>	<b>21.4 \$</b>
	3.9 %	7.4 %	3.1 %	8.8 %	5.3 %	12.9 %
Technologies de l'information :						
Services de technologies de l'information	19.9 \$	10.6 \$	3.6 \$	(0.2) \$	4.6 \$	2.6 \$
	74.3 %	10.7 %	13.0 %	(0.8) %	20.0 %	10.7 %
Solutions matérielles	(3.3) \$	28.8 \$	1.9 \$	4.2 \$	7.5 \$	15.2 \$
	(4.7) %	19.1 %	5.1 %	14.3 %	26.0 %	27.3 %
<b>Total des services de technologies de l'information</b>	<b>16.6 \$</b>	<b>39.4 \$</b>	<b>5.5 \$</b>	<b>4.0 \$</b>	<b>12.1 \$</b>	<b>17.8 \$</b>
	17.0 %	15.8 %	8.5 %	7.5 %	23.3 %	22.3 %
Sans fil	3.3 \$	8.5 \$	2.6 \$	1.6 \$	2.5 \$	1.8 \$
	22.6 %	15.2 %	18.1 %	10.2 %	19.2 %	14.1 %
Autres produits d'exploitation :						
Atlantic Mobility Products	2.8 \$	11.0 \$	10.1 \$	2.1 \$	(1.1) \$	(0.1) \$
	15.0 %	12.3 %	42.6 %	9.3 %	(4.5) %	(0.5) %
Innovatia	(0.5) \$	(2.1) \$	(0.3) \$	(0.8) \$	(0.4) \$	(0.6) \$
	(7.6) %	(7.5) %	(4.5) %	(11.3) %	(5.8) %	(8.3) %
Ventes de produits	(3.0) \$	2.0 \$	(3.3) \$	4.1 \$	0.4 \$	0.8 \$
	(19.0) %	3.2 %	(16.1) %	33.1 %	2.6 %	5.3 %
Locations	0.2 \$	(0.1) \$	2.5 \$	1.7 \$	(1.9) \$	(2.4) \$
	2.0 %	(0.2) %	23.8 %	14.8 %	(15.7) %	(19.7) %
Autres	(1.8) \$	3.6 \$	8.8 \$	(5.0) \$	(1.7) \$	1.5 \$
	(5.8) %	3.1 %	30.6 %	(17.1) %	(5.8) %	5.0 %
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>(2.3) \$</b>	<b>14.4 \$</b>	<b>17.8 \$</b>	<b>2.1 \$</b>	<b>(4.7) \$</b>	<b>(0.8) \$</b>
	(2.8) %	4.2 %	19.7 %	2.5 %	(5.3) %	(1.0) %

<sup>(10)</sup> Nous avons reclassé les produits d'exploitation tirés des services gérés des services de technologies de l'information aux produits tirés des autres services de données dans tous les trimestres déclarés antérieurement pour refléter leur nature de façon plus exacte.

<sup>(11)</sup> Nous avons reclassé les produits d'exploitation tirés d'Aliant TV du poste Autres aux produits d'exploitation tirés des services Internet dans tous les trimestres déclarés antérieurement 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)*

	2008	2007				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>Services d'accès réseau</b>						
Résidentiel	2 113 657		2 134 440	2 169 183	2 189 000	2 204 973
Commercial	1 065 556		1 067 365	1 074 904	1 075 763	1 081 972
<b>Total</b>	<b>3 179 213</b>		<b>3 201 805</b>	<b>3 244 087</b>	<b>3 264 763</b>	<b>3 286 945</b>
<b>Diminution nette des services d'accès réseau<sup>(12)</sup></b>	<b>(22 592)</b>	<b>(107 439)</b>	<b>(42 282)</b>	<b>(20 676)</b>	<b>(22 182)</b>	<b>(22 299)</b>
<b>Minutes d'interurbains (en milliers)</b>	<b>1 171 201</b>	<b>4 724 210</b>	<b>1 165 804</b>	<b>1 158 081</b>	<b>1 186 595</b>	<b>1 213 729</b>
<b>Produits d'exploitation par minute d'interurbains</b>	0.092 \$	0.096 \$	0.095 \$	0.103 \$	0.095 \$	0.089 \$
<b>Clientèle des services sans fil</b>						
Prépayés	16 994		14 705	14 055	12 811	11 840
Postpayés	88 994		80 220	77 901	75 404	74 307
<b>Total</b>	<b>105 988</b>		<b>94 925</b>	<b>91 956</b>	<b>88 215</b>	<b>86 147</b>
<b>Augmentation (diminution) nette des services sans fil<sup>(12)</sup></b>	<b>11 063</b>	<b>7 172</b>	<b>2 969</b>	<b>3 741</b>	<b>2 068</b>	<b>(1 606)</b>
<b>Taux de désabonnement – services sans fil postpayés</b>	<b>1.2 %</b>	<b>1.7 %</b>	<b>1.4 %</b>	<b>1.5 %</b>	<b>2.4 %</b>	<b>1.4 %</b>
<b>Produits d'exploitation moyens par client (PEMC) des services sans fil</b>						
Prépayés	20.76 \$	20.46 \$	22.52 \$	23.36 \$	20.17 \$	15.53 \$
Postpayés	63.67 \$	63.79 \$	64.61 \$	68.01 \$	62.27 \$	60.06 \$
<b>Total</b>	<b>56.85 \$</b>	<b>57.36 \$</b>	<b>58.17 \$</b>	<b>61.37 \$</b>	<b>56.35 \$</b>	<b>53.35 \$</b>
<b>Clientèle des services Internet haute vitesse</b>	<b>711 093</b>		<b>688 713</b>	<b>665 409</b>	<b>642 434</b>	<b>620 517</b>
<b>Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse<sup>(12)</sup></b>	<b>22 380</b>	<b>100 475</b>	<b>23 304</b>	<b>22 975</b>	<b>21 917</b>	<b>32 279</b>
<b>PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels<sup>(13)</sup></b>	<b>35.10 \$</b>	<b>34.75 \$</b>	<b>34.42 \$</b>	<b>33.70 \$</b>	<b>35.17 \$</b>	<b>35.80 \$</b>
<b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>						
<b>Minutes d'interurbains</b>	(42 528)	(305 016)	(69 561)	(82 762)	(52 108)	(100 586)
	(3.5) %	(6.1) %	(5.6) %	(6.7) %	(4.2) %	(7.7) %
<b>PEMC des services sans fil – total</b>	3.50 \$	(0.42) \$	4.01 \$	(0.93) \$	(0.64) \$	(4.59) \$
	6.6 %	(0.7) %	7.4 %	(1.5) %	(1.1) %	(7.9) %
<b>Taux de désabonnement – services sans fil postpayés</b>	(0.2) %	0.5 %	0.1 %	0.3 %	1.3 %	0.1 %
	(14.3) %	41.7 %	7.7 %	25.0 %	118.2 %	7.7 %
<b>PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels<sup>(13)</sup></b>	(0.70) \$	(0.68) \$	(1.29) \$	(1.61) \$	(0.59) \$	0.91 \$
	(2.0) %	(1.9) %	(3.6) %	(4.6) %	(1.6) %	2.6 %
<b>Croissance depuis le début de l'exercice considéré par rapport à la période correspondante de l'exercice antérieur</b>						
<b>Services d'accès réseau<sup>(12)</sup></b>	(107 732)		(107 439)	(102 637)	(94 343)	(77 548)
	(3.3) %		(3.2) %	(3.1) %	(2.8) %	(2.3) %
<b>Clientèle des services sans fil<sup>(12)</sup></b>	19 841		7 172	9 494	11 288	16 367
	23.0 %		8.2 %	11.5 %	14.7 %	23.5 %
<b>Clientèle des services Internet haute vitesse<sup>(12)</sup></b>	90 576		100 475	106 239	111 906	110 577
	14.6 %		17.1 %	19.0 %	21.1 %	21.7 %

<sup>(12)</sup> L'acquisition de Kenora Municipal Telephone System le 1<sup>er</sup> février 2008 s'est traduite par les ajouts suivants à notre clientèle de base existante à cette date : environ 5 100 clients résidentiels et 4 100 clients d'affaires des services d'accès réseau, 9 000 clients des services sans fil et 2 400 clients des services Internet haute vitesse.

<sup>(13)</sup> Les PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels de toutes les périodes précédentes ont été retraités afin d'inclure les clients DSL et du câble ainsi que les produits d'exploitation tirés des services d'accès et des services à valeur ajoutée uniquement en ce qui a trait aux services Internet haute vitesse.

	2008	2007				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>Structure du capital</b>						
Avoir des porteurs de parts	52.1 %		49.7 %	49.3 %	49.4 %	49.7 %
Part des porteurs sans contrôle <sup>(8)</sup>	18.1 %		20.1 %	20.3 %	20.4 %	19.8 %
Dette nette <sup>(14)</sup>	29.8 %		30.2 %	30.4 %	30.2 %	30.5 %
	100.0 %		100.0 %	100.0 %	100.0 %	100.0 %
<b>Données sur le rendement</b>						
Rendement de l'avoir des porteurs de parts <sup>(15)</sup>	5.4 %	12.6 %	10.5 %	6.5 %	25.8 %	7.4 %
Rendement du capital investi <sup>(16)</sup>	5.5 %	9.1 %	8.4 %	6.2 %	14.9 %	7.0 %
Ratio d'endettement net/BAIIA <sup>(4), (17)</sup>	2.0		1.9	1.9	1.9	2.0
Ratio de couverture des intérêts <sup>(18)</sup>	3.1		3.3	3.6	21.7	26.3
Ratio flux de trésorerie/intérêts <sup>(19)</sup>	7.4		7.4	7.5	6.5	6.6

Notation	Standard & Poor's	DBRS
Dette de premier rang non garantie de Bell Aliant, s.e.c.	BBB, tendance stable	BBB (haut), tendance stable
Papier commercial de Bell Aliant, s.e.c.	Non coté	R-1 (bas), tendance stable
Déventures de Télébec et de NorthernTel	BBB, tendance stable	BBB (haut), tendance stable
Parts du Fonds de revenu Bell Aliant	SR-2, tendance stable (moyen)	STA-2 (haut)
<b>Notre notation n'a pas changé en 2008.</b>		

<sup>(14)</sup> Dette nette – dette à long terme, tranche à court terme de la dette à long terme, dette à court terme et effets à payer à des apparentés moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les effets à recevoir d'apparentés qui sont facilement convertibles en espèces.

<sup>(15)</sup> Rendement de l'avoir des porteurs de parts – bénéfice net divisé par la valeur comptable moyenne des capitaux propres pour la période. Ce calcul est annualisé.

<sup>(16)</sup> Rendement du capital investi – bénéfice net plus la part des porteurs sans contrôle et les intérêts débiteurs, déduction faite des impôts pour l'exercice divisé par la valeur comptable moyenne du capital total (avoir des porteurs de parts, part des porteurs sans contrôle et dette nette) de l'exercice. Ce calcul est annualisé.

<sup>(17)</sup> Ratio endettement net/BAIIA<sup>(4)</sup> – dette nette divisée par le BAIIA<sup>(4)</sup> (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

<sup>(18)</sup> Ratio de couverture des intérêts – bénéfice d'exploitation<sup>(4)</sup> plus les autres produits (charges) divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

<sup>(19)</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).

**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)*

	2008	2007				
	T1	Total	T4	T3	T2	T1
<b>Rapprochement des liquidités distribuables<sup>(20)</sup> avec le BAIIA<sup>(4)</sup></b>						
BAIIA <sup>(4)</sup>	355.1 \$	1 450.2 \$	370.2 \$	372.4 \$	358.1 \$	349.5 \$
Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes d'avantages sociaux nets <sup>(21)</sup>	(17.0)	(68.1)	(17.6)	(17.2)	(16.9)	(16.4)
Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA <sup>(22)</sup>	3.0	9.3	(1.7)	1.7	4.2	5.1
Charges liées au Fonds <sup>(23)</sup>	(1.1)	(5.5)	(1.2)	(1.1)	(2.3)	(0.9)
	340.0	1,385.9	349.7	355.8	343.1	337.3
Autres produits (charges) <sup>(24)</sup>	(1.0)	0.3	1.9	(1.5)	(0.7)	0.6
Intérêts débiteurs <sup>(25)</sup>	(37.1)	(150.6)	(37.9)	(36.7)	(38.3)	(37.7)
Impôts sur le capital normalisés <sup>(22)</sup>	-	(3.5)	-	-	(1.8)	(1.7)
Dépenses en immobilisations	(95.1)	(543.0)	(144.1)	(140.2)	(143.4)	(115.3)
Liquidités distribuables liées aux activités abandonnées <sup>(26)</sup>	-	12.3	(0.1)	0.2	3.3	8.9
<b>Liquidités distribuables<sup>(20)</sup></b>	<b>206.8 \$</b>	<b>701.4 \$</b>	<b>169.5 \$</b>	<b>177.6 \$</b>	<b>162.2 \$</b>	<b>192.1 \$</b>
<b>Rapprochement des liquidités distribuables<sup>(20)</sup> avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>						
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	236.3 \$	1 207.8 \$	319.0 \$	304.3 \$	332.8 \$	251.7 \$
Ajouter (déduire) :						
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées <sup>(26)</sup>	-	12.3	(0.1)	0.2	3.3	8.9
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds	(0.2)	(2.7)	(0.5)	0.7	(2.4)	(0.5)
Dépenses en immobilisations	(95.1)	(543.0)	(144.1)	(140.2)	(143.4)	(115.3)
<b>Liquidités distribuables normalisées<sup>(20)</sup></b>	<b>141.0</b>	<b>674.4</b>	<b>174.3</b>	<b>165.0</b>	<b>190.3</b>	<b>144.8</b>
Ajouter (déduire) :						
Éléments d'exploitation capitalisés au moyen de réserves de liquidités ou d'emprunts :						
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement)	50.7	(40.8)	(23.5)	(2.7)	(41.3)	26.7
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds	(0.9)	(2.2)	(0.6)	(1.2)	1.1	(1.5)
Capitalisation du déficit des régimes de retraite <sup>(21)</sup>	12.4	36.6	10.1	9.8	8.2	8.5
Frais de restructuration et autres frais	0.1	27.4	5.2	20.8	0.9	0.5
Impôts sur le capital en excédent des niveaux normalisés <sup>(22)</sup>	3.0	5.8	(1.7)	1.7	2.4	3.4
Autres ajustements <sup>(20)</sup> :						
Charge d'impôts exigibles (économie)	(3.9)	(9.9)	-	(12.3)	(3.2)	5.6
Autres éléments sans effet sur la trésorerie liés aux variations du fonds de roulement	4.4	10.1	5.7	(3.5)	3.8	4.1
<b>Liquidités distribuables<sup>(20)</sup></b>	<b>206.8 \$</b>	<b>701.4 \$</b>	<b>169.5 \$</b>	<b>177.6 \$</b>	<b>162.2 \$</b>	<b>192.1 \$</b>

- (20) Les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'elles puissent être comparées avec des mesures similaires présentées par d'autres sociétés émettrices. Les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables sont présentées de manière uniforme d'une période à l'autre. Nous définissons les liquidités distribuables normalisées à partir des flux de trésorerie selon les directives de l'ICCA qui s'appuient sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, auxquels nous ajoutons ou desquels nous déduisons tout élément qui a une incidence sur les flux de trésorerie : i) les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation découlant des activités abandonnées et du Fonds, étant donné qu'ils correspondent à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation non liés aux activités poursuivies de Placements Bell Aliant, s.e.c. qui sont disponibles aux fins de distribution; ii) les dépenses en immobilisations. Les lignes directrices de l'ICCA en matière de calcul de cette mesure des liquidités distribuables normalisées incluent également des déductions à l'égard de toute limitation imposée sur le montant des distributions en espèces découlant du respect de clauses financières restrictives à la date du calcul. Nos conventions de crédit nous empêchent uniquement d'effectuer des distributions excédant les liquidités distribuables au cours 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, nous ne sommes assujettis à aucune restriction semblable.
- Afin de déterminer les 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 : iii) les éléments d'exploitation financés à même les réserves de liquidités ou les emprunts, tels que les variations des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement), la capitalisation du déficit des régimes de retraite, les frais de restructuration et autres frais, et les impôts sur le capital ayant une 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 : iv) les charges d'impôts exigibles (les économies d'impôts) que nous avons rajoutées (ou déduites) puisque nous avons mis en place des stratégies fiscales afin de nous assurer qu'elles ne sont pas à payer en espèces; v) les autres éléments de la variation du fonds de roulement qui ne devraient pas générer de flux de trésorerie réels, actuels ou futurs.
- Nous définissons et calculons également les liquidités distribuables comme le BAIIA, moins : i) la capitalisation en espèces pour les coûts des services rendus au cours de l'exercice liés aux régimes de retraite à prestations déterminées et les autres régimes d'avantages sociaux dans la mesure où ils ne sont pas déjà déduits dans le calcul du BAIIA; ii) un ajustement des impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie qui tient compte d'un niveau d'impôts sur le capital qui sera atteint lorsque les réductions du taux d'imposition provincial annoncées prendront effet au cours des années à venir; iii) les charges engagées par le Fonds qui ne sont pas incluses dans le BAIIA de Placements Bell Aliant, s.e.c.; iv) les intérêts débiteurs en espèces; v) d'autres produits ou charges en espèces pouvant être engagés dans la mesure où ils ne sont pas inclus dans le BAIIA; vi) les ajustements de certains éléments non récurrents ou d'autres éléments de normalisation; vii) les dépenses en immobilisations; viii) la tranche de nos 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.).
- 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.
- (21) Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de l'exercice au titre de nos régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite pour la période. La tranche de la capitalisation requise au titre de nos régimes de retraite qui dépasse le coût des services rendus au cours de l'exercice sera capitalisée par les réserves de liquidités ou par les emprunts.
- (22) Le BAIIA est présenté déduction faite des charges pour certains impôts sur le capital. Ces éléments sont rajoutés dans le rapprochement des liquidités distribuables parce que seul un niveau normalisé de ces impôts ayant un effet sur la trésorerie (qui vise à tenir compte de l'annonce des réductions ultérieures de taux) est déduit dans le calcul de nos liquidités distribuables. 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.
- (23) Représente la charge ayant un effet sur la trésorerie du Fonds de revenu Bell Aliant autre que les intérêts débiteurs. Veuillez vous reporter à la note 25 ci-après.
- (24) 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.
- (25) Représente les intérêts débiteurs engagés par Placements Bell Aliant, s.e.c. ou par le Fonds de revenu Bell Aliant, excluant l'amortissement autre qu'en espèces.
- (26) Représente la participation des liquidités distribuables normalisées et des liquidités distribuables dans les activités abandonnées de SalesBridge Canada Inc. et d'Aliant Directory Services.

**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)*

	2008 T1	2007				
		Total	T4	T3	T2	T1
<b>Bénéfice d'exploitation</b> <sup>(27)</sup>						
Produits d'exploitation	865.4 \$	3 373.4 \$	858.7 \$	837.9 \$	825.4 \$	851.4 \$
Charges	709.7	2,858.0	713.0	695.6	769.6	679.8
<b>Bénéfice d'exploitation</b> <sup>(27)</sup>	<u>155.7 \$</u>	<u>515.4 \$</u>	<u>145.7 \$</u>	<u>142.3 \$</u>	<u>55.8 \$</u>	<u>171.6 \$</u>
<b>BAIIA</b> <sup>(28)</sup>						
Bénéfice d'exploitation <sup>(27)</sup>	155.7 \$	515.4 \$	145.7 \$	142.3 \$	55.8 \$	171.6 \$
Ajouter :						
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	24.8	131.6	47.8	26.0	28.3	29.5
Amortissement	174.5	775.8	171.5	183.3	273.1	147.9
Frais de restructuration et autres frais	0.1	27.4	5.2	20.8	0.9	0.5
<b>BAIIA</b> <sup>(28)</sup>	<u>355.1 \$</u>	<u>1 450.2 \$</u>	<u>370.2 \$</u>	<u>372.4 \$</u>	<u>358.1 \$</u>	<u>349.5 \$</u>

<sup>(27)</sup> Le bénéfice d'exploitation n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'il puisse être comparé avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Le bénéfice d'exploitation est présenté de manière uniforme d'une période à l'autre. Le bénéfice d'exploitation représente les produits d'exploitation moins les charges.

Nous utilisons le bénéfice d'exploitation, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de nos activités courantes. À notre avis, certains investisseurs et analystes utilisent le bénéfice d'exploitation 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 ne doit pas être confondu avec les produits ou les charges d'exploitation, soit les mesures financières définies par les PCGR du Canada les plus comparables.

<sup>(28)</sup> Le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement) n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'il puisse être comparé avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Le BAIIA est présenté de manière uniforme d'une période à l'autre. Nous définissons le BAIIA comme les produits d'exploitation, moins les charges d'exploitation; par conséquent, ce terme désigne le bénéfice d'exploitation avant l'amortissement, la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux, les frais de restructuration et autres frais. Le bénéfice d'exploitation est calculé avant déduction des intérêts et des impôts sur les bénéfices.

Nous utilisons le BAIIA, entre autres mesures, pour évaluer la performance d'exploitation de nos activités courantes, avant l'incidence de l'amortissement, de la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux et des frais de restructuration et autres frais. Nous excluons l'amortissement et la charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux étant donné que ces éléments sont principalement fonction des méthodes comptables et des hypothèses utilisées par une société, ainsi que de facteurs hors exploitation comme le coût historique des dépenses en immobilisations et le rendement de la caisse des régimes de retraite d'une société. Nous excluons ces éléments parce qu'ils ont une incidence sur la comparabilité de nos résultats financiers et peuvent éventuellement donner une représentation fautive de l'analyse des tendances en matière de performance de l'entreprise. Le fait d'exclure les frais de restructuration et autres frais ne signifie pas nécessairement qu'ils sont récurrents. Le BAIIA nous permet de comparer notre performance d'exploitation de manière continue. Nous estimons que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer la capacité de Placements Bell Aliant, s.e.c. et d'autres sociétés de payer leurs intérêts sur la dette, d'effectuer des distributions de capital aux porteurs de parts et de respecter leurs autres obligations de paiement, ou encore comme outil d'évaluation commun dans le secteur des télécommunications.

Le BAIIA ne doit pas être confondu avec 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 E2L 4L4  
Canada

Tanya Murphy  
Tél. : 1.877.248.3113  
Télééc. : 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 des parts 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.