



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

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

**Deuxième trimestre de 2009**

## FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES

Complément d'information (non vérifié)

### Mode de présentation

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

Les lecteurs sont prévenus que le complément d'information est non vérifié et que certaines des mesures financières qui y sont présentées n'ont pas de définition normalisée en vertu des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les PCGR ».

Certains montants présentés 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>                      |      |
| Faits saillants   | 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   |

**FONDS DE REVENU BELL ALIANT COMMUNICATIONS RÉGIONALES**
**FONDS DE REVENU BELL ALIANT**

Complément d'information (non vérifié)

Faits saillants

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

|  | 2009                             |                |                | 2008            |                |                |                                  |                |                |
|--|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|
|  | T2 depuis le début de l'exercice | T2             | T1             | Total           | T4             | T3             | T2 depuis le début de l'exercice | T2             | T1             |
| <b>FONDS DE REVENU BELL ALIANT</b>                           |                                  |                |                |                 |                |                |                                  |                |                |
| <b>Bénéfice net</b>  |                                  |                |                |                 |                |                |                                  |                |                |
| Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation      | 142.7 \$                         | 76.3 \$        | 66.4 \$        | 255.6 \$        | 66.0 \$        | 76.1 \$        | 113.5 \$                         | 69.4 \$        | 44.1 \$        |
| Autres produits  | -                                | -              | -              | 0.1             | -              | 0.1            | -                                | -              | -              |
| <b>Total des produits</b>                                    | <b>142.7</b>                     | <b>76.3</b>    | <b>66.4</b>    | <b>255.7</b>    | <b>66.0</b>    | <b>76.2</b>    | <b>113.5</b>                     | <b>69.4</b>    | <b>44.1</b>    |
| Charges  | 2.5                              | 1.5            | 1.0            | 4.0             | 0.5            | 1.5            | 2.0                              | 0.9            | 1.1            |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>            | <b>140.2 \$</b>                  | <b>74.8 \$</b> | <b>65.4 \$</b> | <b>251.7 \$</b> | <b>65.5 \$</b> | <b>74.7 \$</b> | <b>111.5 \$</b>                  | <b>68.5 \$</b> | <b>43.0 \$</b> |
| Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées  | (2.8)                            | (3.4)          | 0.6            | (0.3)           | 0.1            | 0.3            | (0.7)                            | (0.7)          | -              |
| <b>Bénéfice net</b>  | <b>137.4 \$</b>                  | <b>71.4 \$</b> | <b>66.0 \$</b> | <b>251.4 \$</b> | <b>65.6 \$</b> | <b>75.0 \$</b> | <b>110.8 \$</b>                  | <b>67.8 \$</b> | <b>43.0 \$</b> |
| <b>Distributions</b>   |                                  |                |                |                 |                |                |                                  |                |                |
| Distributions déclarées                                      | 184.4 \$                         | 92.3 \$        | 92.1 \$        | 367.5 \$        | 92.1 \$        | 92.1 \$        | 183.3 \$                         | 92.1 \$        | 91.2 \$        |
| Distributions déclarées par part du Fonds                    | 1.450 \$                         | 0.725 \$       | 0.725 \$       | 2.894 \$        | 0.725 \$       | 0.725 \$       | 1.443 \$                         | 0.725 \$       | 0.718 \$       |
| <b>Avoir des porteurs de parts (en milliers)</b>             |                                  |                |                |                 |                |                |                                  |                |                |
| Parts du Fonds détenues dans le public au début              | 126 984                          | 127 228        | 126 984        | 126 950         | 126 980        | 126 952        | 126 950                          | 126 952        | 126 950        |
| Parts émises (rachetées)                                     | 255                              | 11             | 244            | 34              | 4              | 28             | 2                                | -              | 2              |
| Parts du Fonds détenues dans le public à la fin              | 127 239                          | 127 239        | 127 228        | 126 984         | 126 984        | 126 980        | 126 952                          | 126 952        | 126 952        |
| Parts échangeables détenues par BCE Inc./ Bell Canada        | 100 374                          | 100 374        | 100 374        | 100 374         | 100 374        | 100 374        | 100 374                          | 100 374        | 100 374        |
| Parts différées (dilutives)                                  | 437                              | 437            | 438            | 686             | 686            | 466            | 481                              | 481            | 468            |
| Parts du Fonds après dilution totale à la fin                | 228 050                          | 228 050        | 228 040        | 228 044         | 228 044        | 227 820        | 227 807                          | 227 807        | 227 794        |
| Nombre moyen de parts en circulation – de base               | 127 168                          | 127 237        | 127 098        | 126 964         | 126 983        | 126 971        | 126 952                          | 126 952        | 126 951        |
| Nombre moyen de parts en circulation – après dilution totale | 227 979                          | 228 048        | 227 910        | 228 024         | 228 043        | 227 811        | 227 807                          | 227 807        | 227 793        |
| <b>Données du marché</b>                                     |                                  |                |                |                 |                |                |                                  |                |                |
| Capitalisation boursière <sup>(1)</sup>                      |                                  | 6 009.1 \$     | 5 495.8 \$     |                 | 5 370.4 \$     | 5 693.2 \$     |                                  | 6 624.6 \$     | 6 831.5 \$     |
| Cours du marché  |                                  |                |                |                 |                |                |                                  |                |                |
| Haut   |                                  | 26.74 \$       | 26.85 \$       |                 | 26.20 \$       | 29.42 \$       |                                  | 30.55 \$       | 30.15 \$       |
| Bas  |                                  | 23.60 \$       | 23.01 \$       |                 | 21.00 \$       | 24.83 \$       |                                  | 28.76 \$       | 26.00 \$       |
| À la clôture   |                                  | 26.35 \$       | 24.10 \$       |                 | 23.55 \$       | 24.99 \$       |                                  | 29.08 \$       | 29.99 \$       |
| Taux des distributions <sup>(2)</sup>                        |                                  | 11.0 %         | 12.0 %         |                 | 12.3 %         | 11.6 %         |                                  | 10.0 %         | 9.6 %          |

<sup>(1)</sup> Capitalisation boursière – nombre de parts du Fonds après dilution totale à la fin multiplié par le cours de clôture du marché.

<sup>(2)</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)

|  | 2009 <sup>(3)</sup>              |           |           | 2008 <sup>(3)</sup> |           |           |                                  |           |           |
|--|----------------------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|----------------------------------|-----------|-----------|
|  | T2 depuis le début de l'exercice | T2        | T1        | Total               | T4        | T3        | T2 depuis le début de l'exercice | T2        | T1        |
| <b>PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.</b>  |                                  |           |           |                     |           |           |                                  |           |           |
| <b>Mesures financières</b>   |                                  |           |           |                     |           |           |                                  |           |           |
| Produits d'exploitation  | 1 613.5 \$                       | 789.7 \$  | 823.8 \$  | 3 270.0 \$          | 809.1 \$  | 812.3 \$  | 1 648.6 \$                       | 813.1 \$  | 835.5 \$  |
| BAIIA <sup>(4)</sup>   | 723.9 \$                         | 368.1 \$  | 355.8 \$  | 1 452.8 \$          | 366.5 \$  | 371.6 \$  | 714.7 \$                         | 361.2 \$  | 353.5 \$  |
| Marge du BAIIA <sup>(4)</sup>  | 44.9 %                           | 46.6 %    | 43.2 %    | 44.4 %              | 45.3 %    | 45.7 %    | 43.4 %                           | 44.4 %    | 42.3 %    |
| Bénéfice d'exploitation <sup>(4)</sup>   | 311.5 \$                         | 164.9 \$  | 146.6 \$  | 600.1 \$            | 112.9 \$  | 171.3 \$  | 315.9 \$                         | 161.7 \$  | 154.2 \$  |
| <b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>                                      |                                  |           |           |                     |           |           |                                  |           |           |
| Produits d'exploitation  | (35.1) \$                        | (23.4) \$ | (11.7) \$ | 24.7 \$             | (8.8) \$  | 5.3 \$    | 28.2 \$                          | 19.4 \$   | 8.8 \$    |
|  | (2.1) %                          | (2.9) %   | (1.4) %   | 0.8 %               | (1.1) %   | 0.7 %     | 1.7 %                            | 2.4 %     | 1.1 %     |
| BAIIA <sup>(4)</sup>   | 9.2 \$                           | 6.9 \$    | 2.3 \$    | 15.4 \$             | 0.8 \$    | 2.4 \$    | 12.2 \$                          | 6.4 \$    | 5.8 \$    |
|  | 1.3 %                            | 1.9 %     | 0.7 %     | 1.1 %               | 0.2 %     | 0.7 %     | 1.7 %                            | 1.8 %     | 1.7 %     |
| Marge du BAIIA <sup>(4)</sup>  | 1.5 %                            | 2.2 %     | 0.9 %     | 0.1 %               | 0.6 %     | 0.0 %     | 0.0 %                            | (0.3) %   | 0.2 %     |
|  | 3.5 %                            | 5.0 %     | 2.1 %     | 0.2 %               | 1.3 %     | 0.0 %     | 0.0 %                            | (0.7) %   | 0.5 %     |
| Bénéfice d'exploitation <sup>(4)</sup>   | (4.4) \$                         | 3.2 \$    | (7.6) \$  | 97.0 \$             | (28.4) \$ | 32.0 \$   | 93.4 \$                          | 109.0 \$  | (15.6) \$ |
|  | (1.4) %                          | 2.0 %     | (4.9) %   | 19.3 %              | (20.1) %  | 23.0 %    | 42.0 %                           | 206.8 %   | (9.2) %   |
| <b>Statistiques d'exploitation</b>   |                                  |           |           |                     |           |           |                                  |           |           |
| Services d'accès au réseau   |                                  | 3 022 899 | 3 054 574 |                     | 3 092 446 | 3 134 410 |                                  | 3 158 544 | 3 179 213 |
| Diminution nette des services d'accès au réseau  | (69 547)                         | (31 675)  | (37 872)  | (109 359)           | (41 964)  | (24 134)  | (43 261)                         | (20 669)  | (22 592)  |
| En pourcentage au cours de la période  | (2.2) %                          | (1.0) %   | (1.2) %   | (3.4) %             | (1.3) %   | (0.8) %   | (1.4) %                          | (0.7) %   | (0.7) %   |
| Diminution nette des services d'accès au réseau, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS <sup>(9)</sup>                        |                                  |           |           | (118 559)           |           |           | (52 461)                         |           | (31 792)  |
| En pourcentage au cours de la période  |                                  |           |           | (3.7) %             |           |           | (1.6) %                          |           | (1.0) %   |
| Clientèle des services Internet haute vitesse  |                                  | 782 719   | 771 675   |                     | 757 153   | 744 947   |                                  | 725 242   | 710 803   |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse   | 25 566                           | 11 044    | 14 522    | 68 440              | 12 206    | 19 705    | 36 529                           | 14 439    | 22 090    |
| En pourcentage au cours de la période  | 3.4 %                            | 1.4 %     | 1.9 %     | 9.9 %               | 1.6 %     | 2.7 %     | 5.3 %                            | 2.0 %     | 3.2 %     |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS <sup>(9)</sup> |                                  |           |           | 66 040              |           |           | 34 129                           |           | 19 690    |
| En pourcentage au cours de la période  |                                  |           |           | 9.6 %               |           |           | 5.0 %                            |           | 2.9 %     |
| <b>Mesures liées aux flux de trésorerie</b>  |                                  |           |           |                     |           |           |                                  |           |           |
| Dépenses en immobilisations  | 229.5 \$                         | 122.0 \$  | 107.5 \$  | 528.8 \$            | 167.4 \$  | 138.8 \$  | 222.6 \$                         | 127.5 \$  | 95.1 \$   |
| Intensité du capital <sup>(5)</sup>  | 14.2 %                           | 15.4 %    | 13.0 %    | 16.2 %              | 20.7 %    | 17.1 %    | 13.5 %                           | 15.7 %    | 11.4 %    |
| Liquidités distribuables <sup>(4)</sup>  | 383.1 \$                         | 186.6 \$  | 196.5 \$  | 715.6 \$            | 146.2 \$  | 179.3 \$  | 390.1 \$                         | 183.3 \$  | 206.8 \$  |
| Liquidités distribuables <sup>(4)</sup> par part du Fonds <sup>(6)</sup>   | 1.680 \$                         | 0.818 \$  | 0.862 \$  | 3.141 \$            | 0.641 \$  | 0.787 \$  | 1.712 \$                         | 0.805 \$  | 0.908 \$  |
| Distributions déclarées <sup>(7)</sup>   | 330.0 \$                         | 165.1 \$  | 164.9 \$  | 657.9 \$            | 164.8 \$  | 164.9 \$  | 328.2 \$                         | 164.9 \$  | 163.3 \$  |
| Ratio de distribution <sup>(8)</sup>   | 86.1 %                           | 88.5 %    | 83.9 %    | 91.9 %              | 112.7 %   | 92.0 %    | 84.1 %                           | 90.0 %    | 79.0 %    |
| <b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>                                      |                                  |           |           |                     |           |           |                                  |           |           |
| Liquidités distribuables <sup>(4)</sup>  | (7.0) \$                         | 3.3 \$    | (10.3) \$ | 14.2 \$             | (23.3) \$ | 1.7 \$    | 35.8 \$                          | 21.1 \$   | 14.7 \$   |
|  | (1.8) %                          | 1.8 %     | (5.0) %   | 2.0 %               | (13.7) %  | 1.0 %     | 10.1 %                           | 13.0 %    | 7.7 %     |

(3) Nous avons adopté la présentation à titre d'activités abandonnées pour xwave New England Corp. (xwave NE) au deuxième trimestre de 2009, conformément aux PCGR du Canada. Par conséquent, l'information financière des périodes précédentes a été retraitée.

(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<sup>(4)</sup> par part du Fonds – Liquidités distribuables<sup>(4)</sup> divisées par le nombre moyen de parts du Fonds après dilution totale en circulation.

(7) Distributions déclarées – somme des distributions déclarées par le Fonds ainsi que des distributions déclarées par Placements Bell Aliant, s.e.c. et Bell Aliant Communications régionales, société en commandite (Bell Aliant, s.e.c.) sur les parts échangeables détenues par BCE Inc. et Bell Canada.

(8) Ratio de distribution – distributions déclarées divisées par les liquidités distribuables.<sup>(4)</sup>

**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)

|   | 2009 <sup>(3)</sup>              |                |                | 2008 <sup>(3)</sup> |                |                |                                  |                |                |
|---|----------------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|
|   | T2 depuis le début de l'exercice | T2             | T1             | Total               | T4             | T3             | T2 depuis le début de l'exercice | T2             | T1             |
| <b>PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.</b>                       |                                  |                |                |                     |                |                |                                  |                |                |
| <b>Bénéfice net</b>   |                                  |                |                |                     |                |                |                                  |                |                |
| Produits d'exploitation                                     | 1 613.5 \$                       | 789.7 \$       | 823.8 \$       | 3 270.0 \$          | 809.1 \$       | 812.3 \$       | 1 648.6 \$                       | 813.1 \$       | 835.5 \$       |
| Charges d'exploitation                                      | 889.6                            | 421.6          | 468.0          | 1,817.2             | 442.6          | 440.7          | 933.9                            | 451.9          | 482.0          |
| BAIIA <sup>(4)</sup>  | 723.9                            | 368.1          | 355.8          | 1,452.8             | 366.5          | 371.6          | 714.7                            | 361.2          | 353.5          |
| Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux       | 44.7                             | 22.5           | 22.2           | 78.3                | 3.6            | 25.1           | 49.6                             | 24.8           | 24.8           |
| Amortissement   | 354.2                            | 177.5          | 176.7          | 713.8               | 189.4          | 175.2          | 349.2                            | 174.7          | 174.5          |
| Frais de restructuration et autres frais                    | 13.5                             | 3.2            | 10.3           | 60.6                | 60.6           | -              | -                                | -              | -              |
| Bénéfice d'exploitation <sup>(4)</sup>                      | 311.5                            | 164.9          | 146.6          | 600.1               | 112.9          | 171.3          | 315.9                            | 161.7          | 154.2          |
| Autres charges (produits)                                   | 12.4                             | 12.8           | (0.4)          | (2.3)               | (4.2)          | (0.6)          | 2.5                              | 0.6            | 1.9            |
| Intérêts débiteurs  | 76.5                             | 39.0           | 37.5           | 156.9               | 39.4           | 38.2           | 79.3                             | 39.7           | 39.6           |
| Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices                | (23.3)                           | (14.2)         | (9.1)          | (21.8)              | (17.2)         | (1.0)          | (3.6)                            | (5.4)          | 1.8            |
| Part des porteurs sans contrôle                             | 70.1                             | 33.8           | 36.3           | 131.1               | 13.3           | 39.6           | 78.2                             | 41.8           | 36.4           |
| Bénéfice net lié aux activités poursuivies                  | 175.8                            | 93.5           | 82.3           | 336.2               | 81.6           | 95.1           | 159.5                            | 85.0           | 74.5           |
| Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées | (4.0)                            | (4.2)          | 0.2            | (14.0)              | (1.6)          | (1.6)          | (10.8)                           | (0.6)          | (10.2)         |
| <b>Bénéfice net</b>   | <b>171.8 \$</b>                  | <b>89.3 \$</b> | <b>82.5 \$</b> | <b>322.2 \$</b>     | <b>80.0 \$</b> | <b>93.5 \$</b> | <b>148.7 \$</b>                  | <b>84.4 \$</b> | <b>64.3 \$</b> |

**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)*

|   | 2009 <sup>(3)</sup>                 |                                     |                                     | 2008 <sup>(3)</sup>                 |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
|   | T2 depuis le début de l'exercice    | T2                                  | T1                                  | Total                               | T4                                  | T3                                 | T2 depuis le début de l'exercice    | T2                                 | T1                                |
| <b>Produits d'exploitation</b>  |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Services locaux et d'accès  | 679.1 \$                            | 340.9 \$                            | 338.2 \$                            | 1 406.3 \$                          | 350.5 \$                            | 356.8 \$                           | 699.0 \$                            | 352.2 \$                           | 346.8 \$                          |
| Services interurbains   | 212.3                               | 106.3                               | 106.0                               | 452.3                               | 109.8                               | 117.0                              | 225.5                               | 112.8                              | 112.7                             |
| Services de données :   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Internet  | 208.8                               | 106.0                               | 102.8                               | 388.6                               | 101.8                               | 98.0                               | 188.8                               | 96.0                               | 92.8                              |
| Autres  | 198.6                               | 101.2                               | 97.4                                | 410.1                               | 106.9                               | 100.9                              | 202.3                               | 101.3                              | 101.0                             |
| <b>Total des services de données</b>  | <b>407.4</b>                        | <b>207.2</b>                        | <b>200.2</b>                        | <b>798.7</b>                        | <b>208.7</b>                        | <b>198.9</b>                       | <b>391.1</b>                        | <b>197.3</b>                       | <b>193.8</b>                      |
| Technologies de l'information :   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Services de technologies de l'information   | 46.4                                | 22.7                                | 23.7                                | 106.2                               | 23.2                                | 21.5                               | 61.5                                | 24.2                               | 37.3                              |
| Solutions matérielles   | 130.3                               | 41.7                                | 88.6                                | 197.1                               | 35.2                                | 41.3                               | 120.6                               | 53.0                               | 67.6                              |
| <b>Total des services de technologies de l'information</b>  | <b>176.7</b>                        | <b>64.4</b>                         | <b>112.3</b>                        | <b>303.3</b>                        | <b>58.4</b>                         | <b>62.8</b>                        | <b>182.1</b>                        | <b>77.2</b>                        | <b>104.9</b>                      |
| Sans fil  | 41.0                                | 21.2                                | 19.8                                | 80.8                                | 21.5                                | 21.9                               | 37.4                                | 19.5                               | 17.9                              |
| Autres produits d'exploitation :  |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Innovatia   | 10.9                                | 5.3                                 | 5.6                                 | 24.8                                | 6.3                                 | 5.9                                | 12.6                                | 6.5                                | 6.1                               |
| Ventes de produits  | 30.1                                | 15.7                                | 14.4                                | 70.5                                | 22.9                                | 16.9                               | 30.7                                | 15.6                               | 15.1                              |
| Locations   | 13.1                                | 6.5                                 | 6.6                                 | 29.6                                | 7.0                                 | 7.4                                | 15.2                                | 7.5                                | 7.7                               |
| Autres  | 42.9                                | 22.2                                | 20.7                                | 103.7                               | 24.0                                | 24.7                               | 55.0                                | 24.5                               | 30.5                              |
| <b>Total des autres produits d'exploitation</b>   | <b>97.0</b>                         | <b>49.7</b>                         | <b>47.3</b>                         | <b>228.6</b>                        | <b>60.2</b>                         | <b>54.9</b>                        | <b>113.5</b>                        | <b>54.1</b>                        | <b>59.4</b>                       |
|   | <b>1 613.5 \$</b>                   | <b>789.7 \$</b>                     | <b>823.8 \$</b>                     | <b>3 270.0 \$</b>                   | <b>809.1 \$</b>                     | <b>812.3 \$</b>                    | <b>1 648.6 \$</b>                   | <b>813.1 \$</b>                    | <b>835.5 \$</b>                   |
| <b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b> |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Services locaux et d'accès  | (19.9) \$<br>(2.8) %                | (11.3) \$<br>(3.2) %                | (8.6) \$<br>(2.5) %                 | (24.8) \$<br>(1.7) %                | (4.0) \$<br>(1.1) %                 | (4.6) \$<br>(1.3) %                | (16.2) \$<br>(2.3) %                | (8.1) \$<br>(2.2) %                | (8.1) \$<br>(2.3) %               |
| Services interurbains   | (13.2) \$<br>(5.9) %                | (6.5) \$<br>(5.8) %                 | (6.7) \$<br>(5.9) %                 | (22.5) \$<br>(4.7) %                | (6.6) \$<br>(5.7) %                 | (7.7) \$<br>(6.2) %                | (8.2) \$<br>(3.5) %                 | (5.7) \$<br>(4.8) %                | (2.5) \$<br>(2.2) %               |
| Services de données :   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Internet  | 20.0 \$<br>10.6 %                   | 10.0 \$<br>10.4 %                   | 10.0 \$<br>10.8 %                   | 41.1 \$<br>11.8 %                   | 11.7 \$<br>13.0 %                   | 11.7 \$<br>13.6 %                  | 17.7 \$<br>10.3 %                   | 9.4 \$<br>10.9 %                   | 8.3 \$<br>9.8 %                   |
| Autres  | (3.7) \$<br>(1.8) %                 | (0.1) \$<br>(0.1) %                 | (3.6) \$<br>(3.6) %                 | 2.0 \$<br>0.5 %                     | 4.2 \$<br>4.1 %                     | (4.9) \$<br>(4.6) %                | 2.7 \$<br>1.4 %                     | 4.0 \$<br>4.1 %                    | (1.3) \$<br>(1.3) %               |
| <b>Total des services de données</b>  | <b>16.3 \$</b><br><b>4.2 %</b>      | <b>9.9 \$</b><br><b>5.0 %</b>       | <b>6.4 \$</b><br><b>3.3 %</b>       | <b>43.1 \$</b><br><b>5.7 %</b>      | <b>15.9 \$</b><br><b>8.2 %</b>      | <b>6.8 \$</b><br><b>3.5 %</b>      | <b>20.4 \$</b><br><b>5.5 %</b>      | <b>13.4 \$</b><br><b>7.3 %</b>     | <b>7.0 \$</b><br><b>3.7 %</b>     |
| Technologies de l'information :   |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Services de technologies de l'information   | (15.1) \$<br>(24.6) %               | (1.5) \$<br>(6.2) %                 | (13.6) \$<br>(36.5) %               | 30.7 \$<br>40.7 %                   | 0.9 \$<br>4.0 %                     | 5.5 \$<br>34.4 %                   | 24.3 \$<br>65.3 %                   | 6.8 \$<br>39.1 %                   | 17.5 \$<br>88.4 %                 |
| Solutions matérielles   | 9.7 \$<br>8.0 %                     | (11.3) \$<br>(21.3) %               | 21.0 \$<br>31.1 %                   | 18.2 \$<br>10.2 %                   | (3.6) \$<br>(9.3) %                 | 8.0 \$<br>24.0 %                   | 13.8 \$<br>12.9 %                   | 16.7 \$<br>46.0 %                  | (2.9) \$<br>(4.1) %               |
| <b>Total des services de technologies de l'information</b>  | <b>(5.4) \$</b><br><b>(3.0) %</b>   | <b>(12.8) \$</b><br><b>(16.6) %</b> | <b>7.4 \$</b><br><b>7.1 %</b>       | <b>48.9 \$</b><br><b>19.2 %</b>     | <b>(2.7) \$</b><br><b>(4.4) %</b>   | <b>13.5 \$</b><br><b>27.4 %</b>    | <b>38.1 \$</b><br><b>26.5 %</b>     | <b>23.5 \$</b><br><b>43.8 %</b>    | <b>14.6 \$</b><br><b>16.2 %</b>   |
| Sans fil  | 3.6 \$<br>9.6 %                     | 1.7 \$<br>8.7 %                     | 1.9 \$<br>10.6 %                    | 16.4 \$<br>25.5 %                   | 4.5 \$<br>26.5 %                    | 4.6 \$<br>26.6 %                   | 7.3 \$<br>24.3 %                    | 4.0 \$<br>25.8 %                   | 3.3 \$<br>22.6 %                  |
| Autres produits d'exploitation :  |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |                                    |                                     |                                    |                                   |
| Innovatia   | (1.7) \$<br>(13.5) %                | (1.2) \$<br>(18.5) %                | (0.5) \$<br>(8.2) %                 | (1.0) \$<br>(3.9) %                 | (0.1) \$<br>(1.6) %                 | (0.4) \$<br>(6.3) %                | (0.5) \$<br>(3.8) %                 | 0.0 \$<br>0.0 %                    | (0.5) \$<br>(7.6) %               |
| Ventes de produits  | (0.6) \$<br>(2.0) %                 | 0.1 \$<br>0.6 %                     | (0.7) \$<br>(4.6) %                 | (6.2) \$<br>(8.1) %                 | 0.7 \$<br>3.2 %                     | (3.2) \$<br>(15.9) %               | (3.7) \$<br>(10.8) %                | (1.9) \$<br>(10.9) %               | (1.8) \$<br>(10.7) %              |
| Locations   | (2.1) \$<br>(13.8) %                | (1.0) \$<br>(13.3) %                | (1.1) \$<br>(14.3) %                | (3.7) \$<br>(11.1) %                | (1.0) \$<br>(12.5) %                | (0.9) \$<br>(10.8) %               | (1.8) \$<br>(10.6) %                | (0.9) \$<br>(10.7) %               | (0.9) \$<br>(10.5) %              |
| Autres  | (12.1) \$<br>(22.0) %               | (2.3) \$<br>(9.4) %                 | (9.8) \$<br>(32.1) %                | (25.5) \$<br>(19.7) %               | (15.5) \$<br>(39.2) %               | (2.8) \$<br>(10.2) %               | (7.2) \$<br>(11.6) %                | (4.9) \$<br>(16.7) %               | (2.3) \$<br>(7.0) %               |
| <b>Total des autres produits d'exploitation</b>   | <b>(16.5) \$</b><br><b>(14.5) %</b> | <b>(4.4) \$</b><br><b>(8.1) %</b>   | <b>(12.1) \$</b><br><b>(20.4) %</b> | <b>(36.4) \$</b><br><b>(13.7) %</b> | <b>(15.9) \$</b><br><b>(20.9) %</b> | <b>(7.3) \$</b><br><b>(11.7) %</b> | <b>(13.2) \$</b><br><b>(10.4) %</b> | <b>(7.7) \$</b><br><b>(12.5) %</b> | <b>(5.5) \$</b><br><b>(8.5) %</b> |

|  | 2009                             |                  |                  | 2008             |                  |                  |                                  |                  |                  |
|--|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
|  | T2 depuis le début de l'exercice | T2               | T1               | Total            | T4               | T3               | T2 depuis le début de l'exercice | T2               | T1               |
| <b>Services d'accès au réseau</b>  |                                  |                  |                  |                  |                  |                  |                                  |                  |                  |
| Résidentiel  |                                  | 1 992 998        | 2 013 563        |                  | 2 042 250        | 2 072 902        |                                  | 2 096 004        | 2 113 657        |
| Commercial   |                                  | 1 029 901        | 1 041 011        |                  | 1 050 196        | 1 061 508        |                                  | 1 062 540        | 1 065 556        |
| <b>Total</b>   |                                  | <b>3 022 899</b> | <b>3 054 574</b> |                  | <b>3 092 446</b> | <b>3 134 410</b> |                                  | <b>3 158 544</b> | <b>3 179 213</b> |
| Diminution nette des services d'accès au réseau  | (69 547)                         | (31 675)         | (37 872)         | (109 359)        | (41 964)         | (24 134)         | (43 261)                         | (20 669)         | (22 592)         |
| Diminution nette des services d'accès au réseau, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS <sup>(9)</sup>                        |                                  |                  |                  | (118 559)        |                  |                  | (52 461)                         |                  | (31 792)         |
| <b>Minutes d'interurbains (en milliers)</b>  | <b>2 218 271</b>                 | <b>1 087 420</b> | <b>1 130 851</b> | <b>4 548 476</b> | <b>1 132 174</b> | <b>1 103 777</b> | <b>2 312 525</b>                 | <b>1 141 324</b> | <b>1 171 201</b> |
| Produits d'exploitation par minute d'interurbains  |                                  | 0.094 \$         | 0.090 \$         | 0.095 \$         | 0.093 \$         | 0.102 \$         |                                  | 0.095 \$         | 0.092 \$         |
| <b>Clientèle des services sans fil</b>   |                                  |                  |                  |                  |                  |                  |                                  |                  |                  |
| Prépayés   |                                  | 18 626           | 18 284           |                  | 18 724           | 18 526           |                                  | 17 543           | 16 994           |
| Postpayés  |                                  | 98 322           | 95 706           |                  | 95 223           | 95 154           |                                  | 92 409           | 88 994           |
| <b>Total</b>   |                                  | <b>116 948</b>   | <b>113 990</b>   |                  | <b>113 947</b>   | <b>113 680</b>   |                                  | <b>109 952</b>   | <b>105 988</b>   |
| Augmentation nette des services sans fil   | 3 001                            | 2 958            | 43               | 19 022           | 267              | 3 728            | 15 027                           | 3 964            | 11 063           |
| Augmentation nette des services sans fil, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS <sup>(9)</sup>                               |                                  |                  |                  | 10 022           |                  |                  | 6 027                            |                  | 2 063            |
| Taux de désabonnement – services sans fil postpayés  | 1.2 %                            | 1.2 %            | 1.2 %            | 1.4 %            | 1.9 %            | 1.2 %            | 1.1 %                            | 1.1 %            | 1.2 %            |
| <b>Produits d'exploitation moyens par client (PEMC)<sup>(10)</sup> des services sans fil</b>   |                                  |                  |                  |                  |                  |                  |                                  |                  |                  |
| Prépayés   | 20.22 \$                         | 20.77 \$         | 19.68 \$         | 22.30 \$         | 21.23 \$         | 23.59 \$         | 22.21 \$                         | 22.60 \$         | 21.79 \$         |
| Postpayés  | 65.84 \$                         | 67.55 \$         | 64.10 \$         | 67.65 \$         | 69.56 \$         | 71.58 \$         | 64.53 \$                         | 65.36 \$         | 63.66 \$         |
| <b>Total</b>   | <b>58.50 \$</b>                  | <b>60.09 \$</b>  | <b>56.90 \$</b>  | <b>60.36 \$</b>  | <b>61.68 \$</b>  | <b>63.83 \$</b>  | <b>57.79 \$</b>                  | <b>58.53 \$</b>  | <b>57.00 \$</b>  |
| <b>Clientèle des services Internet haute vitesse</b>   |                                  | <b>782 719</b>   | <b>771 675</b>   |                  | <b>757 153</b>   | <b>744 947</b>   |                                  | <b>725 242</b>   | <b>710 803</b>   |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse   | 25 566                           | 11 044           | 14 522           | 68 440           | 12 206           | 19 705           | 36 529                           | 14 439           | 22 090           |
| Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte de l'acquisition de KMTS <sup>(9)</sup> |                                  |                  |                  | 66 040           |                  |                  | 34 129                           |                  | 19 690           |
| PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels  | 37.42 \$                         | 37.90 \$         | 36.94 \$         | 36.01 \$         | 36.96 \$         | 36.16 \$         | 35.43 \$                         | 35.76 \$         | 35.09 \$         |
| <b>Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur</b>                                      |                                  |                  |                  |                  |                  |                  |                                  |                  |                  |
| Minutes d'interurbains   | (94 254)                         | (53 904)         | (40 350)         | (175 733)        | (33 630)         | (54 304)         | (87 799)                         | (45 271)         | (42 528)         |
|  | (4.1) %                          | (4.7) %          | (3.4) %          | (3.7) %          | (2.9) %          | (4.7) %          | (3.7) %                          | (3.8) %          | (3.5) %          |
| PEMC des services sans fil – total <sup>(10)</sup>   | 0.71 \$                          | 1.56 \$          | (0.10) \$        | 3.00 \$          | 3.51 \$          | 2.46 \$          | 2.94 \$                          | 2.18 \$          | 3.65 \$          |
|  | 1.2 %                            | 2.7 %            | (0.2) %          | 5.2 %            | 6.0 %            | 4.0 %            | 5.4 %                            | 3.9 %            | 6.8 %            |
| Taux de désabonnement – services sans fil postpayés  | 0.1 %                            | 0.1 %            | 0.0 %            | (0.3) %          | 0.5 %            | (0.3) %          | (0.8) %                          | (1.3) %          | (0.2) %          |
|  | 9.1 %                            | 9.1 %            | 0.0 %            | (17.6) %         | 35.7 %           | (20.0) %         | (42.1) %                         | (54.2) %         | (14.3) %         |
| PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels  | 1.99 \$                          | 2.14 \$          | 1.85 \$          | 1.26 \$          | 2.54 \$          | 2.46 \$          | (0.09) \$                        | 0.59 \$          | (0.71) \$        |
|  | 5.6 %                            | 6.0 %            | 5.3 %            | 3.6 %            | 7.4 %            | 7.3 %            | (0.3) %                          | 1.7 %            | (2.0) %          |
| <b>Croissance depuis le début de l'exercice par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent</b>                              |                                  |                  |                  |                  |                  |                  |                                  |                  |                  |
| Services d'accès au réseau   |                                  | (135 645)        | (124 639)        |                  | (109 359)        | (109 677)        |                                  | (106 219)        | (107 732)        |
|  |                                  | (4.3) %          | (3.9) %          |                  | (3.4) %          | (3.4) %          |                                  | (3.3) %          | (3.3) %          |
| Clientèle des services sans fil  |                                  | 6 996            | 8 002            |                  | 19 022           | 21 724           |                                  | 21 737           | 19 841           |
|  |                                  | 6.4 %            | 7.5 %            |                  | 20.0 %           | 23.6 %           |                                  | 24.6 %           | 23.0 %           |
| Clientèle des services Internet haute vitesse  |                                  | 57 477           | 60 872           |                  | 68 440           | 79 538           |                                  | 82 808           | 90 286           |
|  |                                  | 7.9 %            | 8.6 %            |                  | 9.9 %            | 12.0 %           |                                  | 12.9 %           | 14.6 %           |

<sup>(9)</sup> L'acquisition de Kenora Municipal Telephone System (KMTS) 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>(10)</sup> Les PEMC des services sans fil pour 2008 ont été retraités pour refléter les produits d'exploitation des services sans fil de KMTS de façon plus exacte.

|  | 2009                             |         |         | 2008  |         |         |                                  |         |         |
|--|----------------------------------|---------|---------|-------|---------|---------|----------------------------------|---------|---------|
|  | T2 depuis le début de l'exercice | T2      | T1      | Total | T4      | T3      | T2 depuis le début de l'exercice | T2      | T1      |
| <b>Structure du capital</b>                        |                                  |         |         |       |         |         |                                  |         |         |
| Avoir des associés                                 |                                  | 52.0 %  | 52.0 %  |       | 52.5 %  | 52.3 %  |                                  | 52.3 %  | 52.1 %  |
| Part des porteurs sans contrôle                    |                                  | 17.5 %  | 17.6 %  |       | 17.8 %  | 18.1 %  |                                  | 18.1 %  | 18.1 %  |
| Dette nette <sup>(11)</sup>                        |                                  | 30.5 %  | 30.4 %  |       | 29.7 %  | 29.6 %  |                                  | 29.6 %  | 29.8 %  |
|  |                                  | 100.0 % | 100.0 % |       | 100.0 % | 100.0 % |                                  | 100.0 % | 100.0 % |
| <b>Données sur le rendement</b>                    |                                  |         |         |       |         |         |                                  |         |         |
| Rendement de l'avoir des associés <sup>(12)</sup>  | 7.1 %                            | 7.4 %   | 6.8 %   | 6.6 % | 6.5 %   | 7.6 %   | 6.1 %                            | 6.8 %   | 5.4 %   |
| Rendement du capital investi <sup>(13)</sup>       | 6.3 %                            | 6.4 %   | 6.2 %   | 5.9 % | 5.1 %   | 6.7 %   | 6.0 %                            | 6.4 %   | 5.5 %   |
| Ratio d'endettement net/BAIIA <sup>(4), (14)</sup> |                                  | 1.9     | 1.9     |       | 1.9     | 1.9     |                                  | 1.9     | 2.0     |
| Ratio de couverture des intérêts <sup>(15)</sup>   |                                  | 3.8     | 3.9     |       | 3.8     | 4.0     |                                  | 3.8     | 3.1     |
| Ratio flux de trésorerie/intérêts <sup>(16)</sup>  |                                  | 7.2     | 7.2     |       | 7.1     | 7.5     |                                  | 7.5     | 7.4     |

| Notation  | Standard & Poor's                  | DBRS                          |
|---|------------------------------------|-------------------------------|
| Dette de premier rang non garantie de Bell Aliant, s.e.c. | BBB, perspective négative          | BBB (élevée), tendance stable |
| Papier commercial de Bell Aliant, s.e.c.                  | Non coté                           | R-1 (faible), tendance stable |
| Débetures de Télébec et de NorthernTel                    | BBB, perspective négative          | BBB (élevée), tendance stable |
| Parts du Fonds de revenu Bell Aliant                      | SR-2, perspective stable (moyenne) | STA-2 (élevé)                 |
| <b>Notre notation n'a pas changé en 2009.</b>             |                                    |                               |

<sup>(11)</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 ainsi que les effets à recevoir d'apparentés qui sont facilement convertibles en espèces.

<sup>(12)</sup> Rendement de l'avoir des associés – bénéfice net divisé par la valeur comptable moyenne de l'avoir des associés pour la période. Ce calcul est annualisé.

<sup>(13)</sup> Rendement du capital investi – bénéfice net plus la part des porteurs sans contrôle et les intérêts débiteurs, déduction faite des impôts pour la période, divisés par la valeur comptable moyenne du capital total (avoir des associés, part des porteurs sans contrôle et dette nette) de la période. Ce calcul est annualisé.

<sup>(14)</sup> Ratio d'endettement net/BAIIA<sup>(4)</sup> – dette nette à la fin de la période divisée par le BAIIA<sup>(4)</sup> (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

<sup>(15)</sup> Ratio de couverture des intérêts – bénéfice d'exploitation<sup>(4)</sup> plus les autres produits (charges) d'exploitation divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

<sup>(16)</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)

|  | 2009 <sup>(3)</sup>              |                 |                 | 2008 <sup>(3)</sup> |                 |                 |                                  |                 |                 |
|--|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
|  | T2 depuis le début de l'exercice | T2              | T1              | Total               | T4              | T3              | T2 depuis le début de l'exercice | T2              | T1              |
| <b>Rapprochement des liquidités distribuables<sup>(17)</sup> avec le BAIIA<sup>(4)</sup></b>   |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| BAIIA <sup>(4)</sup>   | 723.9 \$                         | 368.1 \$        | 355.8 \$        | 1 452.8 \$          | 366.5 \$        | 371.6 \$        | 714.7 \$                         | 361.2 \$        | 353.5 \$        |
| Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes d'avantages sociaux nets <sup>(18)</sup> | (36.2)                           | (18.7)          | (17.5)          | (70.4)              | (18.1)          | (18.1)          | (34.2)                           | (17.2)          | (17.0)          |
| Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA <sup>(19)</sup>   | 4.3                              | 2.2             | 2.1             | 10.4                | 2.1             | 2.9             | 5.4                              | 2.4             | 3.0             |
| Charges liées au Fonds <sup>(20)</sup>   | (2.5)                            | (1.5)           | (1.0)           | (4.2)               | (0.8)           | (1.4)           | (2.0)                            | (0.9)           | (1.1)           |
|  | 689.5                            | 350.1           | 339.4           | 1,388.6             | 349.7           | 355.0           | 683.9                            | 345.5           | 338.4           |
| Autres produits (charges) d'exploitation <sup>(21)</sup>   | (2.3)                            | (2.3)           | -               | 2.3                 | 3.0             | -               | (0.7)                            | 0.3             | (1.0)           |
| Intérêts débiteurs <sup>(22)</sup>   | (73.4)                           | (37.4)          | (36.0)          | (149.5)             | (38.6)          | (36.8)          | (74.1)                           | (37.0)          | (37.1)          |
| Dépenses en immobilisations  | (229.5)                          | (122.0)         | (107.5)         | (528.8)             | (167.4)         | (138.8)         | (222.6)                          | (127.5)         | (95.1)          |
| Liquidités distribuables liées aux activités abandonnées <sup>(23)</sup>   | (1.2)                            | (1.8)           | 0.6             | 3.0                 | (0.5)           | (0.1)           | 3.6                              | 2.0             | 1.6             |
| <b>Liquidités distribuables<sup>(17)</sup></b>   | <b>383.1 \$</b>                  | <b>186.6 \$</b> | <b>196.5 \$</b> | <b>715.6 \$</b>     | <b>146.2 \$</b> | <b>179.3 \$</b> | <b>390.1 \$</b>                  | <b>183.3 \$</b> | <b>206.8 \$</b> |
| <b>Rapprochement des liquidités distribuables<sup>(17)</sup> avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>             |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation   | 507.7 \$                         | 296.1 \$        | 211.6 \$        | 1 251.4 \$          | 356.5 \$        | 310.5 \$        | 584.4 \$                         | 348.2 \$        | 236.2 \$        |
| Ajouter (déduire) :  |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées <sup>(23)</sup>                                   | (1.2)                            | (1.8)           | 0.6             | 3.0                 | (0.5)           | (0.1)           | 3.6                              | 2.0             | 1.6             |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds  | (12.3)                           | (0.3)           | (12.0)          | (0.3)               | (0.1)           | 0.3             | (0.5)                            | (0.2)           | (0.3)           |
| Dépenses en immobilisations  | (229.5)                          | (122.0)         | (107.5)         | (528.8)             | (167.4)         | (138.8)         | (222.6)                          | (127.5)         | (95.1)          |
| <i>Liquidités distribuables normalisées<sup>(17)</sup></i>   | 264.7                            | 172.0           | 92.7            | 725.3               | 188.5           | 171.9           | 364.9                            | 222.5           | 142.4           |
| 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)  | 62.4                             | (3.0)           | 65.4            | (133.8)             | (116.9)         | (9.6)           | (7.3)                            | (56.6)          | 49.3            |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds   | 9.8                              | (1.2)           | 11.0            | (3.6)               | (0.4)           | (1.7)           | (1.5)                            | (0.7)           | (0.8)           |
| Capitalisation du déficit des régimes de retraite <sup>(18)</sup>  | 26.6                             | 12.9            | 13.7            | 49.2                | 12.3            | 11.9            | 25.0                             | 12.6            | 12.4            |
| Frais de restructuration   | 12.1                             | 2.7             | 9.4             | 60.6                | 60.6            | -               | -                                | -               | -               |
| Impôts sur le capital en excédent des niveaux normalisés <sup>(19)</sup>   | 4.3                              | 2.2             | 2.1             | 10.4                | 2.1             | 2.9             | 5.4                              | 2.4             | 3.0             |
| Autres ajustements <sup>(17)</sup> :   |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| Économie d'impôts exigibles  | (2.0)                            | (2.0)           | -               | (7.6)               | (3.7)           | -               | (3.9)                            | -               | (3.9)           |
| Autres éléments hors trésorerie liés aux variations du fonds de roulement  | 5.2                              | 3.0             | 2.2             | 15.1                | 3.7             | 3.9             | 7.5                              | 3.1             | 4.4             |
| <b>Liquidités distribuables<sup>(17)</sup></b>   | <b>383.1 \$</b>                  | <b>186.6 \$</b> | <b>196.5 \$</b> | <b>715.6 \$</b>     | <b>146.2 \$</b> | <b>179.3 \$</b> | <b>390.1 \$</b>                  | <b>183.3 \$</b> | <b>206.8 \$</b> |

(17) 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 de l'exercice antérieur si notre cote de crédit a baissé et n'est plus

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 les impôts sur le capital qui excèdent les niveaux normalisés. Nous apportons ensuite les ajustements à la variation du fonds de roulement pour tenir compte des éléments suivants : iv) les charges d'impôts exigibles (les économies d'impôts) que nous avons rajoutées (ou déduites) puisque nous avons mis en place des stratégies fiscales afin de nous assurer qu'elles ne sont pas payables en espèces; v) les autres éléments de la variation du fonds de roulement qui ne devraient pas générer de flux de trésorerie réels, actuels ou futurs.

Nous définissons et calculons également les liquidités distribuables comme le BAIIA, moins : i) la capitalisation en espèces pour 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 dépenses en immobilisations; vii) la tranche de nos liquidités distribuables découlant des activités abandonnées.

L'encaisse distribuable est présentée sur une base diluée (c'est-à-dire sans exclure une participation minoritaire que Bell Canada détient dans les filiales de Placements Bell Aliant, s.e.c.).

Les liquidités distribuables normalisées et les liquidités distribuables ne doivent pas être confondues avec les flux de trésorerie d'exploitation, soit la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

Entre autres mesures, nous utilisons les liquidités distribuables pour évaluer la performance financière de nos activités courantes. Nous présentons les liquidités distribuables normalisées pour nous conformer aux nouvelles lignes directrices de l'ICCA à l'intention des fiduciaires de revenu et des 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.

- (18) Représente la capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre de nos régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite pour la période qui n'est pas incluse dans le BAIIA. 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.
- (19) Le BAIIA est présenté déduction faite des charges pour certains impôts sur le capital. Ces éléments sont rajoutés dans le rapprochement des liquidités distribuables parce que seul un niveau normalisé de ces impôts ayant un effet sur la trésorerie (qui vise à tenir compte de l'annonce des réductions ultérieures de taux) est déduit dans le calcul de nos liquidités distribuables. Comme les provinces dans lesquelles nous exerçons nos activités ont annoncé l'élimination des impôts sur le capital, la totalité des impôts sur le capital ayant un effet sur la trésorerie est considérée en excédent des niveaux normalisés, et sera capitalisée par les réserves de liquidités ou par les emprunts.
- (20) Représente les charges ayant un effet sur la trésorerie du Fonds de revenu Bell Aliant autre que les intérêts débiteurs. Veuillez vous reporter à la note 22 ci-après.
- (21) Représente la tranche des autres produits (charges) ayant un effet sur la trésorerie. Les pertes et les frais relatifs à notre programme de titrisation de créances sont inclus dans les autres charges. De plus, dans la mesure où les autres éléments du bénéfice net comprennent des montants sans effet sur la trésorerie (comme l'amortissement ou les coûts du régime de parts différées), ils sont exclus des liquidités distribuables de la période.
- (22) Représente la tranche des 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.
- (23) Représente la participation des liquidités distribuables normalisées et des liquidités distribuables dans les activités abandonnées d'Atlantic Mobility Products Limited Partnership (AMP), dans nos activités liées à la défense, à la sécurité et à l'aérospatiale (DSA) et dans xwave NE.

**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)*

|   | 2009 <sup>(3)</sup>              |                 |                 | 2008 <sup>(3)</sup> |                 |                 |                                  |                 |                 |
|---|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
|   | T2 depuis le début de l'exercice | T2              | T1              | Total               | T4              | T3              | T2 depuis le début de l'exercice | T2              | T1              |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b> <sup>(24)</sup>        |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| Produits d'exploitation                               | 1 613.5 \$                       | 789.7 \$        | 823.8 \$        | 3 270.0 \$          | 809.1 \$        | 812.3 \$        | 1 648.6 \$                       | 813.1 \$        | 835.5 \$        |
| Charges   | 1,302.0                          | 624.8           | 677.2           | 2,669.9             | 696.2           | 641.0           | 1,332.7                          | 651.4           | 681.3           |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b> <sup>(24)</sup>        | <b>311.5 \$</b>                  | <b>164.9 \$</b> | <b>146.6 \$</b> | <b>600.1 \$</b>     | <b>112.9 \$</b> | <b>171.3 \$</b> | <b>315.9 \$</b>                  | <b>161.7 \$</b> | <b>154.2 \$</b> |
| <b>BAIIA</b> <sup>(25)</sup>                          |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| Bénéfice d'exploitation <sup>(24)</sup>               | 311.5 \$                         | 164.9 \$        | 146.6 \$        | 600.1 \$            | 112.9 \$        | 171.3 \$        | 315.9 \$                         | 161.7 \$        | 154.2 \$        |
| Ajouter :   |                                  |                 |                 |                     |                 |                 |                                  |                 |                 |
| Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux | 44.7                             | 22.5            | 22.2            | 78.3                | 3.6             | 25.1            | 49.6                             | 24.8            | 24.8            |
| Amortissement   | 354.2                            | 177.5           | 176.7           | 713.8               | 189.4           | 175.2           | 349.2                            | 174.7           | 174.5           |
| Frais de restructuration et autres frais              | 13.5                             | 3.2             | 10.3            | 60.6                | 60.6            | -               | -                                | -               | -               |
| <b>BAIIA</b> <sup>(25)</sup>                          | <b>723.9 \$</b>                  | <b>368.1 \$</b> | <b>355.8 \$</b> | <b>1 452.8 \$</b>   | <b>366.5 \$</b> | <b>371.6 \$</b> | <b>714.7 \$</b>                  | <b>361.2 \$</b> | <b>353.5 \$</b> |

<sup>(24)</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>(25)</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 ne sont pas 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 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-présidente, Relations avec les investisseurs et trésorière associée  
Tél. : 1-877-487-5726  
Courriel : zeda.redden@bellaliant.ca

**Demandes de renseignements des porteurs de parts et des investisseurs individuels**

Relations avec les investisseurs, Bell Aliant  
One Germain Street  
Saint John (Nouveau-Brunswick)  
Canada  
E2L 4L4

Tanya Murphy  
Tél. : 1-877-248-3113  
Télec. : 1-877-498-2464  
Courriel : investor.relations@bellaliant.ca

**Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres**

CIBC Mellon Trust Company  
Correspondance avec les investisseurs  
PO Box 7010  
Adelaide Street Postal Station  
Toronto (Ontario) 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)