Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales

Complément d'information
(non vérifié)

Deuxième trimestre de 2010

Date de publication : le 28 juillet 2010

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 dans ce complément d'information ont été arrondis. Par conséquent, il est possible que la somme des montants des colonnes et des lignes ne corresponde pas aux totaux présentés.

Table des matières

	page
Fonds de revenu Bell Aliant	
Faits saillants	3
Placements Bell Aliant, s.e.c.	
Faits saillants	4
Sommaire des résultats financiers trimestriels	5
Produits d'exploitation et croissance	6
Statistiques sur les produits d'exploitation	7
Structure du capital	8
Mesures financières non définies par les PCGR	
Liquidités distribuables	9
Flux de trésorerie disponibles	10
Renseignements sur la société	12

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
FONDS DE REVENU BELL ALIANT									
Bénéfice net									
Revenu tiré des placements à la valeur de consolidation	137,1 $	73,3 $	63,8 $	303,6 $	80,2 $	80,7 $	142,7 $	76,3 $	66,4 $
Charges	2,0	1,4	0,6	4,0	0,8	0,7	2,5	1,5	1,0
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	135,1 $	71,9 $	63,2 $	299,6 $	79,4 $	80,0 $	140,2 $	74,8 $	65,4 $
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	-	-	-	(10,6)	(2,1)	(5,7)	(2,8)	(3,4)	0,6
Bénéfice net	135,1 $	71,9 $	63,2 $	289,0 $	77,3 $	74,3 $	137,4 $	71,4 $	66,0 $
Distributions									
Distributions déclarées	184,6 $	92,3 $	92,3 $	369,0 $	92,3 $	92,3 $	184,4 $	92,3 $	92,1 $
Distributions déclarées par part du Fonds	1,450 $	0,725 $	0,725 $	2,900 $	0,725 $	0,725 $	1,450 $	0,725 $	0,725 $
Avoir des porteurs de parts (en milliers)									
Parts du Fonds détenues dans le public au début	127 264	127 277	127 264	126 984	127 255	127 239	126 984	127 228	126 984
Parts émises	121	108	13	280	9	16	255	11	244
Parts du Fonds détenues dans le public à la fin	127 385	127 385	127 277	127 264	127 264	127 255	127 239	127 239	127 228
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	650	650	742	739	739	432	437	437	438
Parts du Fonds après dilution à la fin	228 409	228 409	228 393	228 377	228 377	228 061	228 050	228 050	228 040
Nombre moyen de parts en circulation – de base	127 316	127 360	127 271	127 211	127 261	127 247	127 168	127 237	127 098
Nombre moyen de parts en circulation – après dilution	228 340	228 384	228 387	228 324	228 374	228 053	227 979	228 048	227 910
Données du marché									
Capitalisation boursière[1]		5 808,4 $	5 803,5 $		6 401,4 $	6 383,4 $		6 009,1 $	5 495,8 $
Cours du marché									
Haut		26,50 $	28,40 $		28,10 $	27,99 $		26,74 $	26,85 $
Bas		24,74 $	24,99 $		26,21 $	25,60 $		23,60 $	23,01 $
À la clôture		25,43 $	25,41 $		28,03 $	27,99 $		26,35 $	24,10 $
Taux des distributions[2]		11,4 %	11,4 %		10,3 %	10,4 %		11,0 %	12,0 %

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

(2) 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)

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.									
Mesures financières									
Produits d'exploitation	**1 531,7 $**	**753,1 $**	**778,6 $**	**3 174,2 $**	**785,6 $**	**785,8 $**	**1 602,8 $**	**784,5 $**	**818,3 $**
BAIIA[22]	**710,8 $**	**357,1 $**	**353,7 $**	**1 466,4 $**	**365,6 $**	**374,9 $**	**725,9 $**	**367,2 $**	**358,7 $**
Marge du BAIIA[22]	**46,4 %**	**47,4 %**	**45,4 %**	**46,2 %**	**46,5 %**	**47,7 %**	**45,3 %**	**46,8 %**	**43,8 %**
Bénéfice d'exploitation	**299,4 $**	**152,3 $**	**147,1 $**	**621,6 $**	**142,9 $**	**163,7 $**	**315,0 $**	**164,5 $**	**150,5 $**
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Produits d'exploitation	(71,1) $	(31,4) $	(39,7) $	(72,1) $	(17,6) $	(20,8) $	(33,7) $	(22,3) $	(11,4) $
	(4,4) %	(4,0) %	(4,9) %	(2,2) %	(2,2) %	(2,6) %	(2,1) %	(2,8) %	(1,4) %
BAIIA[22]	(15,1) $	(10,1) $	(5,0) $	16,1 $	0,0 $	3,9 $	12,2 $	6,8 $	5,4 $
	(2,1) %	(2,8) %	(1,4) %	1,1 %	0,0 %	1,1 %	1,7 %	1,9 %	1,5 %
Marge du BAIIA[22]	1,1 %	0,6 %	1,6 %	1,5 %	1,0 %	1,7 %	1,7 %	2,1 %	1,2 %
	2,4 %	1,3 %	3,7 %	3,4 %	2,2 %	3,7 %	3,8 %	4,7 %	2,8 %
Bénéfice d'exploitation	(15,6) $	(12,2) $	(3,4) $	21,1 $	30,2 $	(7,6) $	(1,5) $	2,7 $	(4,2) $
	(5,0) %	(7,4) %	(2,3) %	3,5 %	26,8 %	(4,4) %	(0,5) %	1,7 %	(2,7) %
Statistiques d'exploitation									
Services d'accès au réseau (SAR)		2 864 112	2 887 641		2 926 221	2 969 922		3 012 113	3 043 793
Diminution nette des SAR	(62 109)	(23 529)	(38 580)	(155 519)	(43 701)	(42 191)	(69 627)	(31 680)	(37 947)
En pourcentage au cours de la période	(2,1) %	(0,8) %	(1,3) %	(5,0) %	(1,5) %	(1,4) %	(2,3) %	(1,0) %	(1,2) %
Clientèle des services Internet haute vitesse		829 817	822 112		809 866	797 682		782 719	771 675
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse	19 951	7 705	12 246	52 713	12 184	14 963	25 566	11 044	14 522
En pourcentage au cours de la période	2,5 %	0,9 %	1,5 %	7,0 %	1,5 %	1,9 %	3,4 %	1,4 %	1,9 %
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte d'un ajustement non récurrent[7]				50 683	10 154				
En pourcentage au cours de la période				6,7 %	1,3 %				
Mesures liées aux flux de trésorerie									
Dépenses en immobilisations	219,7 $	125,0 $	94,7 $	464,8 $	121,1 $	114,7 $	229,0 $	121,7 $	107,3 $
Intensité du capital[3]	14,3 %	16,6 %	12,2 %	14,6 %	15,4 %	14,6 %	14,3 %	15,5 %	13,1 %
Flux de trésorerie disponibles[23]	236,3 $	185,4 $	50,9 $	655,0 $	210,2 $	180,7 $	264,1 $	172,9 $	91,2 $
Liquidités distribuables[15]	376,5 $	176,2 $	200,3 $	773,4 $	182,5 $	207,8 $	383,1 $	186,6 $	196,5 $
Liquidités distribuables[15] par part du Fonds[4]	1,649 $	0,772 $	0,877 $	3,387 $	0,799 $	0,911 $	1,680 $	0,818 $	0,862 $
Distributions déclarées[5]	330,2 $	165,1 $	165,1 $	660,2 $	165,1 $	165,1 $	330,0 $	165,1 $	164,9 $
Ratio de distribution[6]	87,7 %	93,7 %	82,4 %	85,4 %	90,5 %	79,5 %	86,1 %	88,5 %	83,9 %
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Liquidités distribuables[15]	(6,6) $	(10,4) $	3,8 $	57,8 $	36,3 $	28,5 $	(7,0) $	3,3 $	(10,3) $
	(1,7) %	(5,6) %	1,9 %	8,1 %	24,8 %	15,9 %	(1,8) %	1,8 %	(5,0) %

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

(4) Liquidités distribuables[15] par part du Fonds – liquidités distribuables[15] divisées par le nombre moyen de parts du Fonds en circulation après dilution.

(5) 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.

(6) Ratio de distribution − distributions déclarées divisées par les liquidités distribuables[15].

(7) Par suite d'un examen exhaustif des données sur le nombre de nos abonnés, nous avons effectué un ajustement non récurrent du nombre de clients des services Internet haute vitesse, haussant de 2 030 le volume d'augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse pour le quatrième trimestre de 2009.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
PLACEMENTS BELL ALIANT, S.E.C.									
Bénéfice net									
Produits d'exploitation	**1 531,7 $**	**753,1 $**	**778,6 $**	**3 174,2 $**	**785,6 $**	**785,8 $**	**1 602,8 $**	**784,5 $**	**818,3 $**
Charges d'exploitation	820,9	396,0	424,9	1 707,8	420,0	410,9	876,9	417,3	459,6
BAIIA[22]	**710,8**	**357,1**	**353,7**	**1 466,4**	**365,6**	**374,9**	**725,9**	**367,2**	**358,7**
Charge nette au titre des régimes d'avantages sociaux	44,5	22,3	22,2	85,1	20,4	20,0	44,7	22,5	22,2
Amortissement	350,9	178,1	172,8	715,0	184,2	177,4	353,4	177,1	176,3
Frais de restructuration et autres frais	16,0	4,4	11,6	44,7	18,1	13,8	12,8	3,1	9,7
Bénéfice d'exploitation	**299,4**	**152,3**	**147,1**	**621,6**	**142,9**	**163,7**	**315,0**	**164,5**	**150,5**
Autres charges (produits)	1,9	1,0	0,9	11,4	(0,8)	(0,8)	13,0	12,8	0,2
Intérêts débiteurs	79,5	40,0	39,5	158,4	41,9	40,0	76,5	39,0	37,5
Économie d'impôts sur les bénéfices	(14,8)	(11,0)	(3,8)	(56,1)	(24,0)	(8,4)	(23,7)	(15,8)	(7,9)
Part des porteurs sans contrôle	65,7	33,0	32,7	134,9	30,7	34,1	70,1	33,8	36,3
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	167,1	89,3	77,8	373,0	95,1	98,8	179,1	94,7	84,4
Perte nette liée aux activités abandonnées	-	-	-	(16,8)	(2,5)	(7,0)	(7,3)	(5,4)	(1,9)
Bénéfice net	**167,1 $**	**89,3 $**	**77,8 $**	**356,2 $**	**92,6 $**	**91,8 $**	**171,8 $**	**89,3 $**	**82,5 $**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

		2010			2009					
		T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Produits d'exploitation										
Services locaux et d'accès		647,9 $	325,0 $	322,9 $	1 356,9 $	336,0 $	341,8 $	679,1 $	340,9 $	338,2 $
Services interurbains		196,1	99,0	97,1	423,9	100,4	111,2	212,3	106,3	106,0
Services de données :	**Services Internet**	224,6	113,4	111,2	427,0	109,1	109,1	208,8	106,0	102,8
	Autres	186,6	93,7	92,9	401,0	103,7	98,7	198,6	101,2	97,4
	Total des services de données	411,2	207,1	204,1	828,0	212,8	207,8	407,4	207,2	200,2
Technologies de l'information :	**Services de TI**	39,8	17,3	22,5	88,5	20,0	22,1	46,4	22,7	23,7
	Solutions matérielles	114,3	41,3	73,0	216,2	46,7	39,2	130,3	41,7	88,6
	Total des services de TI	154,1	58,6	95,5	304,7	66,7	61,3	176,7	64,4	112,3
Services sans fil		43,0	22,0	21,0	88,8	23,5	24,3	41,0	21,2	19,8
Autres produits :	**Ventes de produits**	26,1	12,3	13,8	61,8	19,6	12,1	30,1	15,7	14,4
	Locations	10,7	5,3	5,4	25,1	5,8	6,2	13,1	6,5	6,6
	Autres	42,6	23,8	18,8	85,0	20,8	21,1	43,1	22,3	20,8
	Total des autres produits	79,4	41,4	38,0	171,9	46,2	39,4	86,3	44,5	41,8
		1 531,7 $	**753,1 $**	**778,6 $**	**3 174,2 $**	**785,6 $**	**785,8 $**	**1 602,8 $**	**784,5 $**	**818,3 $**
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur										
Services locaux et d'accès		(31,2) $	(15,9) $	(15,3) $	(49,4) $	(14,5) $	(15,0) $	(19,9) $	(11,3) $	(8,6) $
		(4,6) %	(4,7) %	(4,5) %	(3,5) %	(4,1) %	(4,2) %	(2,8) %	(3,2) %	(2,5) %
Services interurbains		(16,2) $	(7,3) $	(8,9) $	(28,4) $	(9,4) $	(5,8) $	(13,2) $	(6,5) $	(6,7) $
		(7,6) %	(6,9) %	(8,4) %	(6,3) %	(8,6) %	(5,0) %	(5,9) %	(5,8) %	(5,9) %
Services de données :	**Services Internet**	15,8 $	7,4 $	8,4 $	38,4 $	7,3 $	11,1 $	20,0 $	10,0 $	10,0 $
		7,6 %	7,0 %	8,2 %	9,9 %	7,2 %	11,3 %	10,6 %	10,4 %	10,8 %
	Autres	(12,0) $	(7,5) $	(4,5) $	(9,1) $	(3,2) $	(2,2) $	(3,7) $	(0,1) $	(3,6) $
		(6,0) %	(7,4) %	(4,6) %	(2,2) %	(3,0) %	(2,2) %	(1,8) %	(0,1) %	(3,6) %
	Total des services de données	3,8 $	(0,1) $	3,9 $	29,3 $	4,1 $	8,9 $	16,3 $	9,9 $	6,4 $
		0,9 %	0,0 %	1,9 %	3,7 %	2,0 %	4,5 %	4,2 %	5,0 %	3,3 %
Technologies de l'information :	**Services de TI**	(6,6) $	(5,4) $	(1,2) $	(17,7) $	(3,2) $	0,6 $	(15,1) $	(1,5) $	(13,6) $
		(14,2) %	(23,8) %	(5,1) %	(16,7) %	(13,8) %	2,8 %	(24,6) %	(6,2) %	(36,5) %
	Solutions matérielles	(16,0) $	(0,4) $	(15,6) $	19,1 $	11,5 $	(2,1) $	9,7 $	(11,3) $	21,0 $
		(12,3) %	(1,0) %	(17,6) %	9,7 %	32,7 %	(5,1) %	8,0 %	(21,3) %	31,1 %
	Total des services de TI	(22,6) $	(5,8) $	(16,8) $	1,4 $	8,3 $	(1,5) $	(5,4) $	(12,8) $	7,4 $
		(12,8) %	(9,0) %	(15,0) %	0,5 %	14,2 %	(2,4) %	(3,0) %	(16,6) %	7,1 %
Services sans fil		2,0 $	0,8 $	1,2 $	8,0 $	2,0 $	2,4 $	3,6 $	1,7 $	1,9 $
		4,9 %	3,8 %	6,1 %	9,9 %	9,3 %	11,0 %	9,6 %	8,7 %	10,6 %
Autres produits :	**Ventes de produits**	(4,0) $	(3,4) $	(0,6) $	(8,7) $	(3,3) $	(4,8) $	(0,6) $	0,1 $	(0,7) $
		(13,3) %	(21,7) %	(4,2) %	(12,3) %	(14,4) %	(28,4) %	(2,0) %	0,6 %	(4,6) %
	Locations	(2,4) $	(1,2) $	(1,2) $	(4,5) $	(1,2) $	(1,2) $	(2,1) $	(1,0) $	(1,1) $
		(18,3) %	(18,5) %	(18,2) %	(15,2) %	(17,1) %	(16,2) %	(13,8) %	(13,3) %	(14,3) %
	Autres	(0,5) $	1,5 $	(2,0) $	(19,8) $	(3,6) $	(3,8) $	(12,4) $	(2,4) $	(10,0) $
		(1,2) %	6,7 %	(9,6) %	(18,9) %	(14,8) %	(15,3) %	(22,3) %	(9,7) %	(32,5) %
	Total des autres produits	(6,9) $	(3,1) $	(3,8) $	(33,0) $	(8,1) $	(9,8) $	(15,1) $	(3,3) $	(11,8) $
		(8,0) %	(7,0) %	(9,1) %	(16,1) %	(14,9) %	(19,9) %	(14,9) %	(6,9) %	(22,0) %

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Services d'accès au réseau (SAR)									
Résidentiel[8]		1 866 954	1 888 365		1 918 889	1 955 339		1 988 281	2 008 718
D'affaires[8]		997 158	999 276		1 007 332	1 014 583		1 023 832	1 035 075
Total		**2 864 112**	**2 887 641**		**2 926 221**	**2 969 922**		**3 012 113**	**3 043 793**
Diminution nette des SAR									
Résidentiel[8]	(51 935)	(21 411)	(30 524)	(118 416)	(36 450)	(32 942)	(49 024)	(20 437)	(28 587)
D'affaires[8]	(10 174)	(2 118)	(8 056)	(37 103)	(7 251)	(9 249)	(20 603)	(11 243)	(9 360)
Total	**(62 109)**	**(23 529)**	**(38 580)**	**(155 519)**	**(43 701)**	**(42 191)**	**(69 627)**	**(31 680)**	**(37 947)**
Minutes d'interurbains (en milliers)	**2 082 349**	**1 026 133**	**1 056 216**	**4 361 051**	**1 079 950**	**1 062 830**	**2 218 271**	**1 087 420**	**1 130 851**
Produits d'exploitation par minute d'interurbain		0,092 $	0,088 $	0,093 $	0,089 $	0,099 $		0,094 $	0,090 $
Clientèle des services sans fil		**125 568**	**121 390**		**121 019**	**119 654**		**116 948**	**113 990**
Augmentation nette de la clientèle des services sans fil	4 549	4 178	371	7 072	1 365	2 706	3 001	2 958	43
Produits d'exploitation moyens par client (PEMC) des services sans fil	**57,56 $**	**58,39 $**	**56,71 $**	**62,07 $**	**64,04 $**	**66,96 $**	**58,50 $**	**60,09 $**	**56,90 $**
Clientèle des services Internet haute vitesse		**829 817**	**822 112**		**809 866**	**797 682**		**782 719**	**771 675**
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse	19 951	7 705	12 246	52 713	12 184	14 963	25 566	11 044	14 522
Augmentation nette de la clientèle des services Internet haute vitesse, normalisée pour tenir compte d'un ajustement non récurrent[7]				50 683	10 154				
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels[8]	**39,31 $**	**39,60 $**	**39,02 $**	**37,65 $**	**37,56 $**	**38,20 $**	**37,42 $**	**37,90 $**	**36,94 $**
Croissance du trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice antérieur									
Minutes d'interurbains	(135 922) (6,1) %	(61 287) (5,6) %	(74 635) (6,6) %	(187 425) (4,1) %	(52 224) (4,6) %	(40 947) (3,7) %	(94 254) (4,1) %	(53 904) (4,7) %	(40 350) (3,4) %
PEMC des services sans fil	(0,94) $ (1,6) %	(1,70) $ (2,8) %	(0,19) $ (0,3) %	1,71 $ 2,8 %	2,36 $ 3,8 %	3,13 $ 4,9 %	0,71 $ 1,2 %	1,56 $ 2,7 %	(0,10) $ (0,2) %
PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels[8]	1,89 $ 5,1 %	1,70 $ 4,5 %	2,08 $ 5,6 %	1,64 $ 4,6 %	0,60 $ 1,6 %	2,04 $ 5,6 %	1,99 $ 5,6 %	2,14 $ 6,0 %	1,85 $ 5,3 %
Croissance depuis le début de l'exercice par rapport à la période correspondante de l'exercice antérieur									
SAR résidentiels[8]		(121 327) (6,1) %	(120 353) (6,0) %		(118 416) (5,8) %	(112 662) (5,4) %		(103 075) (4,9) %	(100 915) (4,8) %
SAR d'affaires[8]		(26 674) (2,6) %	(35 799) (3,5) %		(37 103) (3,6) %	(41 131) (3,9) %		(33 212) (3,1) %	(25 297) (2,4) %
Total des SAR		(148 001) (4,9) %	(156 152) (5,1) %		(155 519) (5,0) %	(153 793) (4,9) %		(136 287) (4,3) %	(126 212) (4,0) %
Clientèle des services sans fil		8 620 7,4 %	7 400 6,5 %		7 072 6,2 %	5 974 5,3 %		6 996 6,4 %	8 002 7,5 %
Clientèle des services Internet haute vitesse[7]		47 098 6,0 %	50 437 6,5 %		52 713 7,0 %	52 735 7,1 %		57 477 7,9 %	60 872 8,6 %

[8] Par suite d'un examen approfondi de nos définitions des SAR résidentiels, nous avons retraité les montants au titre des SAR résidentiels et d'affaires et des PEMC des services Internet haute vitesse résidentiels pour les périodes antérieures.

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Structure du capital									
Avoir des associés		51,5 %	51,5 %		52,3 %	52,1 %		52,0 %	52,0 %
Part des porteurs sans contrôle		16,8 %	17,0 %		17,3 %	17,4 %		17,5 %	17,6 %
Dette nette[9]		31,7 %	31,5 %		30,4 %	30,5 %		30,5 %	30,4 %
		100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %
Données sur le rendement									
Rendement de l'avoir des associés[10]	7,0 %	7,5 %	6,5 %	7,4 %	7,7 %	7,6 %	7,1 %	7,4 %	6,8 %
Rendement du capital investi[11]	6,2 %	6,5 %	6,0 %	6,4 %	6,6 %	6,6 %	6,3 %	6,4 %	6,2 %
Ratio endettement net/BAIIA[22], [12]		2,0	2,0		1,9	1,9		1,9	1,9
Ratio de couverture des intérêts[13]		3,8	3,8		3,9	3,7		3,8	3,9
Ratio flux de trésorerie/intérêts[14]		6,7	6,9		7,0	7,0		7,2	7,1

Notation	Standard & Poor's	DBRS
Dette de premier rang non garantie de Bell Aliant, s.e.c.	BBB, perspective stable	BBB (élevée), tendance stable
Papier commercial de Bell Aliant, s.e.c.	Non coté	R-1 (faible), tendance stable
Débentures de Télébec, s.e.c. et de NorthernTel, s.e.c.	BBB, perspective stable	BBB (élevée), tendance stable
Parts du Fonds de revenu Bell Aliant	Non coté	STA-2 (élevée)

Au deuxième trimestre de 2010, Standard & Poor's a modifié sa perspective quant à notre dette de premier rang non garantie, la faisant passer de négative à stable, et a retiré ses cotes de stabilité canadiennes.

(9) 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 un apparenté moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les effets à recevoir d'apparentés qui sont facilement convertibles en espèces.

(10) 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.

(11) 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.

(12) Ratio endettement net/BAIIA[22] – dette nette à la fin de la période divisée par le BAIIA[22] (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

(13) Ratio de couverture des intérêts – bénéfice d'exploitation plus les autres produits (charges) divisés par les intérêts débiteurs (trimestre considéré plus les trois (3) trimestres antérieurs).

(14) Ratio flux de trésorerie/intérêts – flux de trésorerie liés aux 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).

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Rapprochement des liquidités distribuables[15] avec le BAIIA[22]									
BAIIA[22]	710,8 $	357,1 $	353,7 $	1 466,4 $	365,6 $	374,9 $	725,9 $	367,2 $	358,7 $
Capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes d'avantages sociaux nets[16]	(34,0)	(17,3)	(16,7)	(69,4)	(16,8)	(16,4)	(36,2)	(18,7)	(17,5)
Impôts ayant un effet sur la trésorerie inclus dans le BAIIA[22], [17]	2,1	1,1	1,0	6,3	0,6	1,4	4,3	2,2	2,1
Charges liées au Fonds[18]	(2,0)	(1,4)	(0,6)	(4,2)	(0,8)	(0,9)	(2,5)	(1,5)	(1,0)
	676,9	339,5	337,4	1 399,1 $	348,6	359,0	691,5	349,2	342,3
Autres produits (charges)[19]	(4,8)	(0,1)	(4,7)	(5,2)	(5,1)	1,7	(1,8)	(2,3)	0,5
Intérêts débiteurs[20]	(75,9)	(38,2)	(37,7)	(151,7)	(40,0)	(38,3)	(73,4)	(37,4)	(36,0)
Dépenses en immobilisations	(219,7)	(125,0)	(94,7)	(464,8)	(121,1)	(114,7)	(229,0)	(121,7)	(107,3)
Liquidités distribuables[15] liées aux activités abandonnées[21]	-	-	-	(4,0)	0,1	0,1	(4,2)	(1,2)	(3,0)
Liquidités distribuables[15]	**376,5 $**	**176,2 $**	**200,3 $**	**773,4 $**	**182,5 $**	**207,8 $**	**383,1 $**	**186,6 $**	**196,5 $**
Rapprochement des liquidités distribuables[15] avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation									
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	457,8 $	312,2 $	145,6 $	1 135,6 $	332,1 $	298,1 $	505,4 $	294,9 $	210,5 $
Ajouter (déduire) :									
Liquidités distribuables normalisées découlant des activités abandonnées[21]	-	-	-	(13,9)	(2,3)	(1,9)	(9,7)	(4,8)	(4,9)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds	(1,8)	(1,8)	-	(15,8)	(0,8)	(2,7)	(12,3)	(0,3)	(12,0)
Dépenses en immobilisations	(219,7)	(125,0)	(94,7)	(464,8)	(121,1)	(114,7)	(229,0)	(121,7)	(107,3)
Liquidités distribuables normalisées[15]	*236,3*	*185,4*	*50,9*	*641,1*	*207,9*	*178,8*	*254,4*	*168,1*	*86,3*
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)	87,8	(32,8)	120,6	(22,9)	(73,1)	(16,6)	66,8	(2,6)	69,4
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds	(0,2)	0,4	(0,6)	11,8	-	2,0	9,8	(1,2)	11,0
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) et des autres éléments hors trésorerie des activités abandonnées[21]	-	-	-	9,9	2,4	2,0	5,5	3,6	1,9
Capitalisation du déficit des régimes de retraite[16]	32,3	13,6	18,7	73,8	25,3	21,9	26,6	12,9	13,7
Frais de restructuration	15,4	4,3	11,1	40,9	16,0	13,0	11,9	2,6	9,3
Impôts sur le capital en excédent des niveaux normalisés[17]	2,1	1,1	1,0	6,3	0,6	1,4	4,3	2,2	2,1
Autres ajustements[15] :									
Économie d'impôts exigibles	-	-	-	(2,0)	-	-	(2,0)	(2,0)	-
Autres éléments hors trésorerie liés aux variations du fonds de roulement	2,8	4,2	(1,4)	14,5	3,4	5,3	5,8	3,0	2,8
Liquidités distribuables[15]	**376,5 $**	**176,2 $**	**200,3 $**	**773,4 $**	**182,5 $**	**207,8 $**	**383,1 $**	**186,6 $**	**196,5 $**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2010			2009					
	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1	Total	T4	T3	T2 depuis le début de l'exercice	T2	T1
Rapprochement des flux de trésorerie disponibles[23] avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation									
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	457,8 $	312,2 $	145,6 $	1 135,6 $	332,1 $	298,1 $	505,4 $	294,9 $	210,5 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du Fonds	(1,8)	(1,8)	-	(15,8)	(0,8)	(2,7)	(12,3)	(0,3)	(12,0)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	456,0	310,4	145,6	1 119,8	331,3	295,4	493,1	294,6	198,5
Dépenses en immobilisations	(219,7)	(125,0)	(94,7)	(464,8)	(121,1)	(114,7)	(229,0)	(121,7)	(107,3)
Flux de trésorerie disponibles[23]	236,3 $	185,4 $	50,9 $	655,0 $	210,2 $	180,7 $	264,1 $	172,9 $	91,2 $
Ajouter (déduire) :									
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement)	87,8	(32,8)	120,6	(22,9)	(73,1)	(16,6)	66,8	(2,6)	69,4
Variation des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) du Fonds	(0,2)	0,4	(0,6)	11,8	-	2,0	9,8	(1,2)	11,0
Flux de trésorerie disponibles[23] avant les variations du fonds de roulement	323,9 $	153,0 $	170,9 $	643,9 $	137,1 $	166,1 $	340,7 $	169,1 $	171,6 $
Distributions déclarées[5]	330,2 $	165,1 $	165,1 $	660,2 $	165,1 $	165,1 $	330,0 $	165,1 $	164,9 $
Ratio de distribution[24]	139,7 %	89,1 %	324,4 %	100,8 %	78,5 %	91,4 %	125,0 %	95,5 %	180,8 %
Ratio de distribution avant les variations du fonds de roulement[25]	101,9 %	107,9 %	96,6 %	102,5 %	120,4 %	99,4 %	96,9 %	97,6 %	96,1 %

(15) 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 liés aux activités d'exploitation de Placements Bell Aliant, s.e.c., auxquels nous ajoutons ou desquels nous déduisons tout élément de l'énumération qui suit ayant une incidence sur les flux de trésorerie : i) les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées et du Fonds, étant donné qu'ils correspondent à des flux de trésorerie provenant d'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 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 d'effectuer des distributions excédant les liquidités distribuables de l'exercice antérieur uniquement 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 des 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 (économies) d'impôts exigibles 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 aux 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 normalisé 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, puisqu'elles 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.

Les liquidités distribuables sont présentées 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 liés aux activités 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 fiducies de revenu et des autres 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 fiducies à capital variable, de procurer un rendement soutenu aux porteurs de parts.

(16) Représente la capitalisation en espèces du coût des services rendus au cours de la période au titre de nos régimes de retraite et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi pour la période qui n'est pas incluse dans le calcul du BAIIA. La tranche de la capitalisation requise au titre de nos régimes de retraite qui dépasse le coût des services rendus au cours de la période (c.-à-d. la capitalisation du déficit des régimes de retraite) sera financée à même les réserves de liquidités ou les emprunts.

(17) 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 financée à même les réserves de liquidités ou les emprunts.

(18) Représente les charges ayant un effet sur la trésorerie du Fonds de revenu Bell Aliant autres que les intérêts débiteurs. Se reporter à la note 20 ci-après.

(19) 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.

(20) Représente la tranche des intérêts débiteurs engagée par Placements Bell Aliant, s.e.c. ou par le Fonds de revenu Bell Aliant, excluant l'amortissement autre qu'en espèces.

(21) Représente l'apport de nos activités liées à la défense, à la sécurité et à l'aérospatiale, de xwave New England Corp. et d'Innovatia Inc. aux liquidités distribuables normalisées et aux liquidités distribuables tirées des activités abandonnées.

(22) 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 et 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 le rendement 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 fausse représentation de l'analyse des tendances en matière de rendement de l'entreprise. Le fait d'exclure les frais de restructuration et autres frais ne signifie pas nécessairement qu'ils sont non récurrents. Le BAIIA nous permet de comparer notre rendement 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 les intérêts sur leur 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 le bénéfice net ou le bénéfice d'exploitation, soit les mesures financières définies par les PCGR du Canada les plus comparables. Se reporter à la page 5 pour un rapprochement du bénéfice net, du bénéfice d'exploitation et du BAIIA.

(23) Les flux de trésorerie disponibles n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR du Canada. Il est donc improbable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres entreprises. Nous définissons les flux de trésorerie disponibles comme les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation moins les dépenses en immobilisations. Comme les activités de Placements Bell Aliant, s.e.c. soutiennent ultimement les distributions aux porteurs de parts du Fonds, les flux de trésorerie disponibles combinent le rendement en matière de liquidités de Placements Bell Aliant, s.e.c. et celui du Fonds. Nous pouvons présenter les flux de trésorerie disponibles compte tenu et compte non tenu des variations des actifs et des passifs d'exploitation (fonds de roulement) pour une période donnée, car cette variation peut être importante selon l'échéance de ces flux de trésorerie, pendant l'exercice ou d'un exercice à l'autre. Les flux de trésorerie disponibles sont présentés de manière uniforme d'une période à l'autre. Nous sommes d'avis que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer notre capacité à verser des distributions aux porteurs de parts, à payer nos intérêts sur la dette et à respecter nos autres obligations de paiement et comme outil d'évaluation commun dans notre secteur. Les flux de trésorerie disponibles ne devraient pas être confondus avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, qui constituent la mesure financière définie par les PCGR du Canada la plus comparable.

(24) Ratio de distribution – distributions déclarées divisées par les flux de trésorerie disponibles(23).

(25) Ratio de distribution avant les variations du fonds de roulement – distributions déclarées divisées par les flux de trésorerie disponibles(23) avant les variations du fonds de roulement.

Renseignements sur la société

Demandes de renseignements des investisseurs institutionnels et des 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
Téléc. : 1.877.498.2464
Courriel : investor.relations@bellaliant.ca

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Compagnie Trust CIBC Mellon
Correspondance avec les investisseurs
P.O. Box 7010
Adelaide Street Postal Station
Toronto (Ontario) Canada
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) Canada