



Le 15 décembre 2009

## Avis aux porteurs d'actions privilégiées de série AF de BCE Inc.

Cher (chère) actionnaire,

La présente lettre et l'avis de privilège de conversion ci-joint ont été envoyés aux porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série AF, à dividende cumulatif, rachetables de BCE Inc. (les « actions privilégiées de série AF »).

Du 18 décembre 2009 au 18 janvier 2010, les porteurs d'actions privilégiées de série AF auront le droit de choisir l'une des deux options suivantes relativement à leurs actions :

1. Conserver une partie ou la totalité de leurs actions privilégiées de série AF et continuer à recevoir un dividende trimestriel fixe; ou
2. Convertir, à raison d'une action pour une action, une partie ou la totalité de leurs actions privilégiées de série AF en actions privilégiées de premier rang, série AE, à dividende cumulatif, rachetables de BCE Inc. (les « actions privilégiées de série AE ») et recevoir un dividende mensuel variable .

À compter du 1<sup>er</sup> février 2010, le dividende fixe à l'égard des actions privilégiées de série AF sera fixé pour une période de cinq ans comme il est expliqué plus amplement au paragraphe 4 de l'avis de privilège de conversion ci-joint. **Si vous souhaitez continuer à recevoir un dividende trimestriel fixe pour la période de cinq ans commençant le 1<sup>er</sup> février 2010, vous n'avez aucune démarche à prendre en réponse au présent avis. Cependant, si vous souhaitez recevoir un dividende mensuel variable, vous devez choisir de convertir vos actions privilégiées de série AF en actions privilégiées de série AE comme il est expliqué plus amplement dans l'avis de privilège de conversion ci-joint.**

Pour convertir vos actions, vous devez exercer votre droit de conversion au cours de la période de conversion, soit du 18 décembre 2009 au 18 janvier 2010, inclusivement.

Les porteurs d'actions privilégiées de série AE et d'actions privilégiées de série AF auront la possibilité de convertir leurs actions à nouveau le 1<sup>er</sup> février 2015, puis tous les cinq ans par la suite tant que les actions demeurent en circulation.

Si vous avez besoin de conseils quant à savoir si vous devriez exercer votre privilège de conversion, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement. Si vous n'arrivez pas à retracer votre certificat d'actions ou si vous avez des questions sur les étapes à suivre, veuillez communiquer avec le bureau de la Société de fiducie Computershare du Canada au numéro 1-800-564-6253.

L'avis de privilège de conversion ci-joint fournit de plus amples renseignements.

Recevez, Madame, Monsieur, nos salutations les meilleures.

(signé) S. A. Vanaselja  
*Vice-président exécutif et chef des affaires financières*



## AVIS DE PRIVILÈGE DE CONVERSION

### ADRESSÉ À TOUS LES PORTEURS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE PREMIER RANG, SÉRIE AF, À DIVIDENDE CUMULATIF, RACHETABLES DE BCE INC. (« actions privilégiées de série AF »)

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ QUE :

1. Les porteurs d'actions privilégiées de série AF ont le droit de convertir la totalité ou une partie de leurs actions, à compter du 1<sup>er</sup> février 2010, à raison d'une action pour une action, en actions privilégiées de premier rang, série AE, à dividende cumulatif, rachetables, de BCE Inc. (« actions privilégiées de série AE »).
2. Les porteurs qui ne souhaitent pas procéder à la conversion ou qui ne suivent pas les instructions énoncées au paragraphe 3 ci-après au plus tard à la date limite prévue conserveront, sous réserve du paragraphe 6 ci-dessous, leurs actions privilégiées de série AF et, par conséquent, continueront de recevoir un dividende trimestriel fixe suivant les modalités indiquées au paragraphe 4 ci-après. Cependant, sous réserve du paragraphe 6 ci-après, le 1<sup>er</sup> février 2015, et tous les cinq ans par la suite, les porteurs d'actions privilégiées de série AE et les porteurs d'actions privilégiées de série AF auront le droit de convertir leurs actions en actions de l'autre série.
3. Les porteurs inscrits qui choisissent de convertir la totalité ou une partie de leurs actions privilégiées de série AF en actions privilégiées de série AE doivent remplir et signer la case de conversion au dos de leur certificat d'actions privilégiées de série AF et remettre ce certificat, au plus tard à 17 h (heure de l'Est) le 18 janvier 2010, à l'une des adresses suivantes de la Société de fiducie Computershare du Canada (« Computershare ») :

<u>Par la poste:</u>	<u>En mains propres, par messenger ou par courrier recommandé :</u>	
P.O. Box 7021 31 Adelaide Street East Toronto, Ontario M5C 3H2 À l'attention de : Corporate Actions Téléphone : 1-800-564-6253	100 University Avenue 9th Floor Toronto, Ontario M5J 2Y1 À l'attention de : Corporate Actions Téléphone: 1-800-561-0934	650, boul. de Maisonneuve Ouest Bureau 700 Montréal (Québec) H3A 3S8 À l'attention de : Corporate Actions Téléphone: 1-800-561-0934

Les certificats d'actions peuvent être livrés en mains propres ou être envoyés par messenger, par courrier recommandé ou par la poste. Cependant, les actionnaires qui choisissent d'envoyer leurs certificats d'actions par messenger, par courrier recommandé ou par la poste doivent s'y prendre suffisamment à l'avance afin que ceux-ci parviennent à Computershare au plus tard à la date limite susmentionnée.

4. À compter du 1<sup>er</sup> février 2010, et pendant les cinq années suivant cette date, des dividendes en espèces fixes seront versés trimestriellement, si le conseil d'administration de BCE Inc. en déclare, sur les actions privilégiées de série AF, si alors en circulation, dividendes qui seront déterminés par BCE Inc. en fonction d'un taux fixe correspondant au produit (a) du rendement à l'échéance composé semestriellement (« rendement des obligations du gouvernement du Canada »), calculé le 11 janvier 2010 par deux courtiers en placement désignés par BCE Inc., qui serait tiré d'obligations du gouvernement du Canada échéant à cinq ans, multiplié par (b) le « taux désigné ». Le « taux désigné » déterminé par BCE Inc. est de 168 %. Le taux de dividende annuel applicable aux actions privilégiées de série AF sera publié le 12 janvier 2010 dans l'édition nationale du Globe and Mail, la Gazette de Montréal et La Presse et sera indiqué sur le site Web de BCE Inc. à [www.bce.ca/fr/](http://www.bce.ca/fr/).
5. À compter du 1<sup>er</sup> février 2010, un dividende variable mensuel continuera d'être versé sur les actions privilégiées de série AE, si elles demeurent en circulation, selon un taux de dividende fluctuant avec le temps entre 50 % et 100 %

du taux préférentiel (« taux préférentiel ») pour chaque mois calculé conformément aux statuts de BCE Inc. Par conséquent, à compter du 1<sup>er</sup> février 2010, les porteurs d'actions privilégiées de série AE, émises suite à la conversion d'actions privilégiées de série AF, seront en droit de recevoir des dividendes en espèces rajustables et variables, si le conseil d'administration de BCE Inc. en déclare, qui seront versés le douzième jour de chaque mois, commençant le mois de mars 2010. Le taux de dividende sera rajusté à la hausse ou à la baisse chaque mois, au moyen d'un facteur de rajustement (décrit ci-après), lorsque le cours de référence, soit le cours du marché des actions privilégiées de série AE calculé conformément aux statuts de BCE Inc., sera d'au plus 24,875 \$ ou d'au moins 25,125 \$, respectivement. Le facteur de rajustement pour un mois donné sera établi en fonction du cours de référence des actions privilégiées de série AE pour le mois précédent, déterminé conformément au tableau suivant :

<b>Cours de référence pour le mois précédent :</b>	<b>Facteur de rajustement exprimé en % du taux préférentiel :</b>
25,50 \$ ou plus	- 4,00 %
25,375 \$ et moins de 25,50 \$	- 3,00 %
25,25 \$ et moins de 25,375 \$	- 2,00 %
25,125 \$ et moins de 25,25 \$	- 1,00 %
Plus de 24,875 \$ et moins de 25,125 \$	néant
Plus de 24,75 \$ jusqu'à 24,875 \$	+ 1,00 %
Plus de 24,625 \$ jusqu'à 24,75 \$	+ 2,00 %
Plus de 24,50 \$ jusqu'à 24,625 \$	+ 3,00 %
24,50 \$ ou moins	+ 4,00 %

Le facteur de rajustement maximal pour un mois donné sera de  $\pm 4,00\%$  du taux préférentiel moyen pour ce mois.

Compte tenu de ce qui précède, le taux de dividende variable annuel pour un mois donné sera le taux d'intérêt, exprimé en pourcentage annuel, qui correspondra à ce qui suit : (a) le taux préférentiel pour ce mois, multiplié par (b) le pourcentage prescrit pour ce mois, ce pourcentage prescrit étant le facteur de rajustement pour ce mois plus le pourcentage prescrit pour le mois précédent. Le taux de dividende variable annuel applicable à un mois donné ne sera en aucun cas inférieur à 50 % du taux préférentiel ni supérieur au taux préférentiel.

La formule qui suit illustre le mode de calcul du taux de dividende annuel applicable au mois de février 2010 :

$$\text{Taux de dividende annuel pour février 2010} = \text{Taux préférentiel pour février 2010} \times \text{Pourcentage prescrit pour février 2010}^*$$

\* Le pourcentage prescrit pour le mois de février 2010 est la somme de ce qui suit :

- (a) le facteur de rajustement pour le mois de février 2010 établi d'après le cours de référence pour le mois de janvier 2010; et
- (b) le pourcentage prescrit pour le mois de janvier 2010.

6. Après le 18 janvier 2010, si BCE Inc. détermine qu'il y aurait moins d'un million d'actions privilégiées de série AF en circulation après la date de conversion (1<sup>er</sup> février 2010), BCE Inc. convertira automatiquement en actions privilégiées de série AE toutes les actions privilégiées de série AF restantes. Cependant, si BCE Inc. détermine qu'il y aurait moins d'un million d'actions privilégiées de série AE en circulation après la date de conversion, aucune action privilégiée de série AF ne sera convertie en action privilégiée de série AE.

## INSTRUCTIONS RELATIVES À LA SIGNATURE DES PORTEURS INSCRITS

La signature des porteurs inscrits apposée dans la case de conversion doit correspondre en tous points au nom inscrit au recto du certificat d'actions, sans aucune modification, et doit être garantie par une « institution reconnue » ou de toute autre façon satisfaisante selon Computershare.

Si la case de conversion est signée par une personne agissant comme exécuteur ou fiduciaire, ou encore pour le compte d'une société par actions, d'une société de personnes ou d'une association, ou si elle est signée par une autre personne agissant en qualité de représentant, la signature doit être garantie par une « institution reconnue » ou de toute autre façon satisfaisante selon Computershare et le certificat d'actions doit être accompagné d'une preuve satisfaisante du pouvoir d'agir.

Une « institution reconnue » signifie une banque à charte canadienne de l'annexe 1, une société de fiducie d'importance au Canada, un membre du *Securities Transfer Agent Medallion Program (STAMP)* ou un membre du *Stock Exchanges Medallion Program (SEMP)*. Les membres de ces programmes sont généralement des membres de bourses canadiennes reconnues ou des membres de l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières. Les garanties de signature ne peuvent pas être données par des caisses d'épargne (*treasury branches*), des caisses de crédit (*credit unions*) ou des caisses populaires, à moins qu'elles ne soient membres du programme de garantie de signature Medallion STAMP.

BCE Inc. ou son agent des transferts peuvent, à leur gré, demander une preuve supplémentaire du pouvoir d'agir ou des documents additionnels.

FAIT à Montréal le 15 décembre 2009.

BCE Inc.