

Secteurs d'exploitation

BCE est la plus grande entreprise de communications du Canada et fournit un ensemble de services de communications des plus complets et des plus novateurs à ses clients de résidentiels et d'affaires au Canada.

Étant exploités sous les marque Bell et Bell Aliant, ils comprennent le service local et interurbain Bell Téléphonie, les services sans fil de Bell Mobilité, de Virgin Mobile et de Solo Mobile, les services haute vitesse Bell Internet, les services de télévision directe par satellite et par VDSL Bell Télé, les services IP-large bande ainsi que les services des technologies de l'information et des communications. Les actions de BCE sont cotées en Bourse au Canada et aux États-Unis. Pour plus d'information sur BCE, visitez le site www.bce.ca. Pour plus d'information sur les produits et services de Bell, visitez le site www.bell.ca.

Nos activités d'exploitation se concentrent autour de trois secteurs : Services sur fil de Bell, Services sans fil de Bell et Bell Aliant.

Faits saillants financiers et de l'exploitation

Faits saillants financiers de BCE (en millions \$, sauf les montants liés aux actions)	T4 09	T4 08	variation	2009	2008	variation
Produits d'exploitation	4 650	4 476	3,9 %	17 735	17 661	0,4 %
BAIIA*	1 737	1 741	(0,2 %)	7 089	7 004	1,2 %
Bénéfice d'exploitation	751	666	12,8 %	3 191	2 869	11,2 %
Bénéfice par action ajusté*(1)	0,51	0,55	(7,3 %)	2,50	2,25	11,1 %
Flux de trésorerie disponibles*(2)	15	647	(97,7 %)	1 456	1 689	(13,8%)
Dépenses en immobilisations	760	1 021	25,6 %	2 854	2 986	4,4 %
Intensité du capital	16,3 %	22,8 %	6,5 pts	16,1 %	16,9 %	0,8 pts

Abonnés de Bell(3) (en milliers)	2009	2008	variation
Services sans fil(4)	6 833	6 497	5,2 %
Services Internet haute vitesse	2 057	2 054	0,1 %
Services vidéo	1 949	1 852	5,2 %
Service téléphonique local	6 862	7 309	(6,1 %)

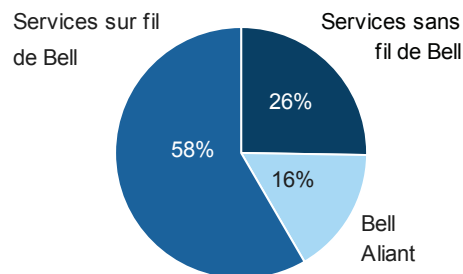
Notre stratégie

Notre objectif est d'être reconnue par les clients comme la première entreprise de communications du Canada. Notre principal objectif d'affaires est de maximiser le nombre d'abonnés, les produits d'exploitation, le bénéfice d'exploitation, les flux de trésorerie disponibles et le rendement du capital investi en nous imposant davantage comme l'un des plus importants fournisseurs de services de communications complets et novateurs auprès des clients résidentiels et d'affaires au Canada.

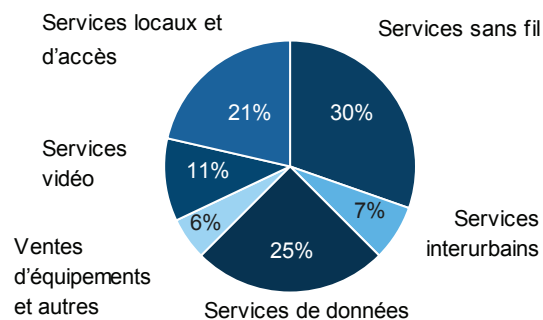
Notre stratégie, qui consiste à offrir une meilleure expérience à nos clients à tous les niveaux, repose sur nos cinq impératifs stratégiques:

1. améliorer le service à la clientèle
2. accélérer le sans-fil
3. tirer meilleur parti du sur-fil
4. investir dans les réseaux et les services large bande
5. établir une structure de coûts concurrentielle

Sommaire des produits d'exploitation de BCE en 2009



Sommaire des produits d'exploitation de Bell en 2009



Pourquoi investir dans BCE?

- Une base d'actifs inégalés et un large éventail d'offres de produits utilitaires générant des flux de trésorerie disponibles solides et fiables
- Chef de file des services de voix, de données, d'accès à Internet haute vitesse, de données de télévision directe par satellite, et au deuxième rang pour les services sans fil
- Un modèle clair pour une croissance du dividende avec un ratio dividendes/bénéfice entre 65 % - 75 % du BPA ajusté(1)
- Trois hausses du dividende en 2009 pour un total de 19 %, démontrant ainsi notre engagement constant d'un retour de liquidités vers nos actionnaires
- L'un des titres ayant un rendement des plus élevés au Canada, soit de 6 % approximativement
- Un solide bilan avec un endettement net par rapport au BAIIA* de 1,89x
- L'un des titres les plus détenus à travers le Canada, inscrit à la Bourse de Toronto et de New York

Information sur les actions ordinaires (3 février 2009)

- Dividende : 1,74 \$ par année ou 0,435 \$ par trimestre
- Rendement : 6,3 %
- 767,2 millions d'actions ordinaires en circulation
- Capitalisation boursière : 21,2 milliards \$

Notes

- (1) BPA avant frais de restructuration et autres et pertes nettes (gains nets) sur placements
- (2) Flux de trésorerie disponibles avant les dividendes sur actions ordinaires
- (3) Excluant Bell Aliant
- (4) Les abonnés et activations nettes des services sans fil incluent 100 % des abonnés de Virgin Mobile

* Mesures financières non définies par les PCGR

Le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels), les flux de trésorerie disponibles et le bénéfice par action ajusté n'ont pas de signification normalisée prescrite par les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. S.v.p. consulter le document de BCE intitulé *Disposition refuge concernant les déclarations prospectives* daté du 4 février 2010, pour plus de détails.

Nos secteurs

Services sur fil de Bell (en millions \$)	T4 09	T4 08	variation
Produits d'exploitation	2 840	2 726	4,2 %
BAIIA*	960	937	2,5 %
Bénéfice d'exploitation	280	226	23,9 %
Dépenses en immobilisations	498	625	20,3 %

- La plus grande entreprise de services locaux au Canada
- Le plus grand fournisseur de services Internet au Canada avec 2,1 millions de clients
- Le plus grand fournisseur de télévision numérique au Canada avec plus de 1,9 million de clients

Services sans fil de Bell (en millions \$)	T4 09	T4 08	variation
Produits d'exploitation	1 198	1 133	5,7 %
BAIIA*	435	444	(2,0 %)
Bénéfice d'exploitation	292	294	(0,7 %)
Dépenses en immobilisations	142	229	38,0 %

- Le deuxième plus grand opérateur de services sans fil au Canada avec plus de 6,8 millions d'abonnés
- Éventail complet de services sans fil grâce à un portfolio de marques ciblées incluant Bell Mobilité, Solo Mobile et Virgin Mobile
- Réseau le plus vaste, le plus rapide et fiable maintenant en exploitation au Canada[†]

Bell Aliant (en millions \$)	T4 09	T4 08	variation
Produits d'exploitation	785	806	(2,6 %)
BAIIA*	342	360	(5,0 %)
Bénéfice d'exploitation	179	146	22,6 %
Dépenses en immobilisations	120	167	28,1 %

- Un des plus grands fournisseurs de services de télécommunications régionales en Amérique du Nord
- Troisième entreprise de services locaux titulaire au Canada
- Flux de trésorerie solides et prévisibles

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Certaines déclarations contenues dans la présente fiche de l'investisseur, y compris, mais sans s'y limiter, celles figurant à la rubrique « Perspectives financières », sont de nature prospective et, à ce titre, sont assujetties à d'importants risques, incertitudes et hypothèses. Les résultats ou événements dont il est question dans ces déclarations pourraient différer sensiblement des résultats ou événements réels. Pour une description des hypothèses sous-jacentes aux déclarations prospectives faites dans cette fiche de l'investisseur et risques susceptibles de causer des écarts importants entre les résultats ou événements et les attentes actuelles, veuillez consulter le document de BCE intitulé *Disposition refuge concernant les déclarations prospectives* daté du 4 février 2010, pour plus de détails, disponibles sur notre site internet, au www.bce.ca

* Mesures financières non définies par les PCGR

Le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels), les flux de trésorerie disponibles et le bénéfice par action ajusté n'ont pas de signification normalisée prescrite par les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. S.v.p. consulter le document de BCE intitulé *Disposition refuge concernant les déclarations prospectives* daté du 4 février 2010, pour plus de détails.

† Avis juridique

(a) réseau le plus rapide, d'après des tests de vitesse moyenne en amont et aval dans les grands centres urbains canadiens, (b) réseau le plus vaste, d'après la superficie de la couverture, (c) Couverture 4x plus large, fondée sur le nombre total de kilomètres carrés de HSPA+ de Bell vs la couverture HSPA+ de Rogers au 7 décembre 2009, et (d) des tests pour le moins d'appels perdus et la meilleure réception dans les grands centres urbains canadiens; le tout sur le réseau partagé HSPA+ accessible aux clients de Bell vs le réseau HSPA+ de Rogers. La vitesse peut varier selon la topographie, les conditions environnementales, le type d'appareil et d'autres facteurs. HSPA+ n'est pas disponible partout.

L'année à venir

Perspectives financières

	4 février
Bell⁽¹⁾	Orientation 2010
Croissance des produits d'exploitation	1 % - 2 %
Croissance du BAIIA*	2 % - 4 %
Intensité du capital	≤ 16 %
BCE	
BPA ajusté ^{*(1)}	2,65 \$ - 2,75 \$
Flux de trésorerie disponibles avant dividendes sur actions ordinaires* (en millions \$)	~2 000 - 2 200

⁽¹⁾ Excluant Bell Aliant

Calendrier - résultats trimestriels

T1 2010	6 mai 2010
T2 2010	5 août 2010
T3 2010	4 novembre 2010
T4 2010	10 février 2011

Calendrier des dividendes

Date de clôture	Date de paiement
15 mars 2010	15 avril 2010
15 juin 2010	15 juillet 2010
15 septembre 2010	15 octobre 2010
15 décembre 2010	15 janvier 2011

Analystes couvrant BCE

BMO Capital Markets
 Canaccord Capital
 CIBC World Markets
 Credit Suisse
 Davenport & Co.
 Financière Banque Nationale
 Genuity Capital Markets
 Goldman Sachs
 GMP Securities
 MacDougall MacDougall & MacTier
 Macquarie Research
 Merrill Lynch
 Morgan Stanley
 RBC Capital Markets
 Scotia Capital
 TD Newcrest
 Thomas Weisel Partners
 UBS
 Valeurs mobilières Desjardins

Peter Rhamey
 David Lambert
 Robert Bek
 Randal Rudniski
 F. Drake Johnstone
 Greg MacDonald
 Dvai Ghose
 Jason Armstrong
 Peter MacDonald
 Troy Crandall
 Glenn Jamieson
 Glen Campbell
 Simon Flannery
 Jonathan Allen
 Jeffrey Fan
 Vince Valentini
 James D. Breen
 Phillip Huang
 Maher Yaghi

Où obtenir de l'information additionnelle ?

Relations avec les investisseurs

1 carrefour Alexander-Graham-Bell
 Tour A, 6e étage
 Verdun QC H3E 3B3
 Tél: 1 800 339-6353
 Téléc: (514) 786-3970
 Courriel: relations.investisseurs@bce.ca
 Internet: www.bce.ca

Agent de transfert

Société de fiducie Computershare du Canada
 100 University Avenue, 9e étage
 Toronto ON M5J 2Y1
 Tél.: 1 800 561-0934 ou (514) 982-7555
 Téléc: 1 888 453-0330 ou (416) 263-9394
 Courriel: bce@computershare.com