

---

# BCE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE 2015

# Avis concernant les déclarations prospectives

---

Certaines déclarations faites dans cette présentation constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent, sans s'y limiter, les déclarations concernant notre orientation financière pour 2015 (ce qui comprend les produits des activités ordinaires, le BAIIA ajusté, l'intensité du capital, le BPA ajusté et les flux de trésorerie disponibles), notre intention d'améliorer nos ratios de dette, la valeur des dépenses d'investissement que devrait effectuer Bell Canada de 2015 à la fin de 2020, l'échéancier et la réalisation prévus de l'acquisition proposée par BCE de la totalité des actions émises et en circulation de Glentel, la productivité du capital et l'efficacité opérationnelle qui devraient découler de la privatisation de Bell Aliant, nos perspectives commerciales, nos objectifs, plans et priorités stratégiques, le dividende par action ordinaire annualisé de BCE pour 2015, nos plans de déploiement pour les réseaux ainsi que d'autres déclarations qui ne sont pas des faits historiques. Toutes ces déclarations prospectives sont faites conformément aux dispositions prévues dans les lois canadiennes applicables en matière de valeurs mobilières et dans la loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act de 1995.

Les déclarations prospectives, du fait même de leur nature, font l'objet de risques et d'incertitudes intrinsèques et reposent sur plusieurs hypothèses, tant générales que précises, donnant lieu à la possibilité que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon importante des attentes exprimées ou sous-entendues dans ces déclarations prospectives. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives et nous mettons en garde le lecteur contre le risque que représente le fait de s'appuyer sur ces déclarations prospectives. Pour obtenir une description de ces risques et hypothèses, veuillez consulter le rapport de gestion annuel 2014 de BCE, daté du 5 mars 2015, mis à jour dans le rapport de gestion du premier trimestre 2015 de BCE, daté du 29 avril 2015, ainsi que le communiqué de presse de BCE, daté du 30 avril 2015, annonçant ses résultats financiers pour le premier trimestre de 2015, tous ces documents étant déposés auprès des autorités des provinces canadiennes en valeurs mobilières (disponibles au Sedar.com) et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (disponibles au SEC.gov), et étant également disponibles sur le site Web de BCE au BCE.ca.

Les déclarations prospectives qui figurent dans cette présentation décrivent nos attentes en date du 30 avril 2015 et, par conséquent, pourraient changer après cette date. Sauf dans la mesure où les lois canadiennes en matière de valeurs mobilières l'exigent, nous ne nous engageons aucunement à mettre à jour ou à réviser les déclarations prospectives figurant dans cette présentation, même à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou de l'occurrence d'événements futurs, ni pour toute autre raison.

Les termes BAIIA ajusté, marge du BAIIA ajusté, flux de trésorerie disponibles, bénéfice net ajusté et BPA ajusté sont des mesures financières non définies par les PCGR et n'ont pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Il est donc peu probable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la section Mesures financières non définies par les PCGR et indicateurs de performance clés du rapport de gestion du premier trimestre 2015 de BCE pour des renseignements supplémentaires.





SIIM A. VANASELJA

Vice-président exécutif et  
chef des affaires financières

# Sommaire financier de 2014

		Chiffres réels	Objectif	Résultat
<b>Bell</b>	Croissance des produits d'exploitation	3,5 %	2 % - 4 %	✓
	Croissance du BAIIA ajusté	3,7 %	3 % - 5 %	✓
	Intensité du capital	16,8 %	16 % - 17 %	✓
<b>BCE</b>	BPA ajusté	3,18 \$	3,10 \$ - 3,20 \$	✓
	Croissance des flux de trésorerie disponibles	6,7 %	3 % - 7 %	✓

Tous les objectifs de l'orientation financière de 2014 ont été atteints

# Objectifs financiers pour 2015

## Orientation de 2015

## Objectif

**Croissance des produits d'exploitation**

1 % - 3 %

**Croissance du BAIIA ajusté**

2 % - 4 %

**Intensité du capital**

environ 17 %

**BPA ajusté**

3,28 \$ - 3,38 \$

Croissance

environ 3 % - 6 %

**Flux de trésorerie disponibles**

2,95 G\$ à 3,15 G\$

Croissance

environ 8 % - 15 %

**BCE**

# Performance financière au T1 de 2015

(Millions \$)	T1 2015	A/A
<b>Produits d'exploitation</b>	5 240 \$	2,8 %
<b>BAlIA ajusté</b>	2 094 \$	3,6 %
Marge	40,0 %	0,3 pt
<b>Bénéfice net ajusté</b>	705 \$	12,6 %
<b>BPA ajusté</b>	0,84 \$	3,7 %
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	231 \$	(11,8 %)

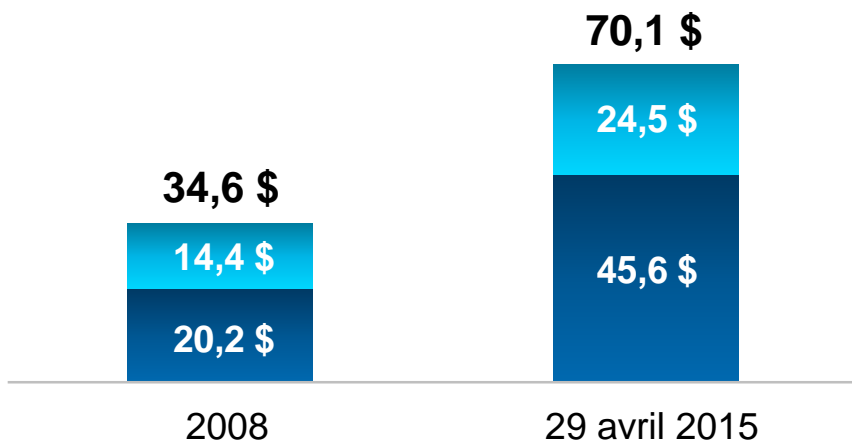


**Confirmation de l'orientation financière pour 2015  
avec un ensemble solide de résultats au T1**

# Importante création de valeur pour les actionnaires

## Valeur d'entreprise de BCE (G\$)

- Capital-actions ordinaires (capitalisation boursière)
- Dette et actions privilégiées



- Capitalisation boursière en hausse de 126 %
  - Émission de 4 G\$ en actions pour les acquisitions de CTV et de Bell Aliant
  - 1,6 G\$ en rachats d'actions
- La composante dette de la valeur de l'entreprise a diminué, passant de 31 % à 29 %, même avec l'émission de 10 G\$ en nouveaux titres d'emprunt

**La valeur d'entreprise de BCE a doublé depuis 2008**

# Bilan et profil de crédit solides

---

## Profil avantageux des titres d'emprunt à long terme

- ✓ Émission de 1,25 G\$ de nouveaux titres en 2014
- ✓ Durée moyenne des titres d'emprunt : environ 9 ans
- ✓ Coût moyen de la dette après impôt : 3,4 %

## Solide position de liquidité

- ✓ Plus de 3 G\$ de liquidités
- ✓ Plus de 900 M\$ en flux de trésorerie disponibles annuels après versement des dividendes
- ✓ Incidence favorable de la hausse des taux d'intérêt sur le régime de retraite

## Profil de crédit favorable

- ✓ Cotes de placement de qualité avec perspectives stables
- ✓ Saines politiques de crédit
- ✓ Intention d'améliorer les ratios de la dette

**Solide base de la structure du capital avec un niveau élevé de souplesse financière**



# Rendement total supérieur pour les actionnaires

## Rendement total sur 1 an (2014)

21,7 %



**BCE**

10,6 %



Indice composé  
S&P/TSX

13,3 %



Indice des télécoms  
S&P/TSX

## Rendement total sur 5 ans (2010-2014)

139 %



**BCE**

44 %



Indice composé  
S&P/TSX

107 %



Indice des télécoms  
S&P/TSX

**Une stratégie éprouvée combinée à une exécution opérationnelle  
et à des résultats financiers solides assurant la création de valeur  
à long terme pour les actionnaires**



GEORGE A. COPE

Président et  
chef de la direction

# La plus grande entreprise de communications du Canada



Connexions  
clients

+ 21 M

Revenus

+ 21 G\$

Valeur de  
l'entreprise

70,1 G\$

L'un des titres les  
plus largement  
détenus au Canada

# Accent sur les services de croissance en communications



Sans-fil

31 %



Large bande

27 %



Médias

12 %



Télévision

11 %



Services vocaux  
d'affaires

10 %

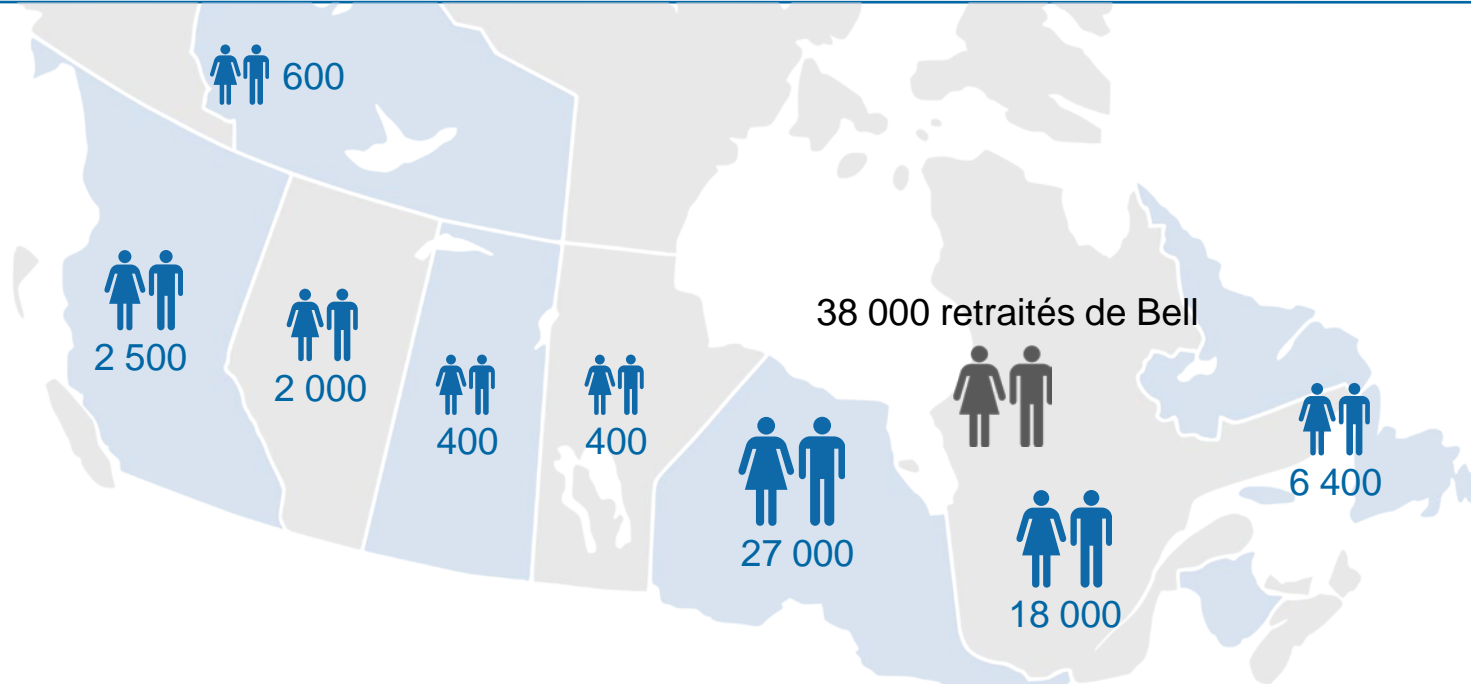


Téléphonie  
résidentielle

9 %

La téléphonie résidentielle ne générera que 9 % des revenus en 2015

# Plus de 57 000 membres de l'équipe Bell à l'échelle du Canada



Un travailleur canadien sur 310 est employé par BCE

# Les marques les plus réputées au Canada

## Bell – Services sans-fil

**Bell**  
Mobilité



## Bell – Services sur fil

**Bell**  
BellAliant



## Bell Média

### Télé traditionnelle



### Télé spécialisée et payante



### Radio



### Numérique



Publicité  
extérieure



## Sports



# 2015 : Les marques les plus prestigieuses au Canada

---



N° 1



N° 2



N° 3

**Bell demeure la marque de communications n° 1 au pays**

# Six impératifs stratégiques

---

**Notre  
objectif**

Être reconnue par  
les clients comme  
la première  
entreprise de  
communications  
du Canada

- 1 Investir dans les réseaux et les services large bande**
- 2 Améliorer le service à la clientèle**
- 3 Accélérer le sans-fil**
- 4 Tirer meilleur parti du sur-fil**
- 5 Accroître notre leadership dans les médias**
- 6 Établir une structure de coûts concurrentielle**



# 1

**Investir dans  
les réseaux  
et les  
services  
large bande**



# Investir dans le leadership des services large bande au Canada



Leadership en télé par satellite

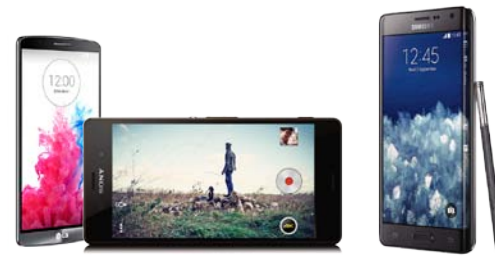
Expansion des services Télé Fibe et Internet Fibe



Centres d'hébergement de données



Système de gestion intégrée de diffusion



Croissance du réseau 4G LTE

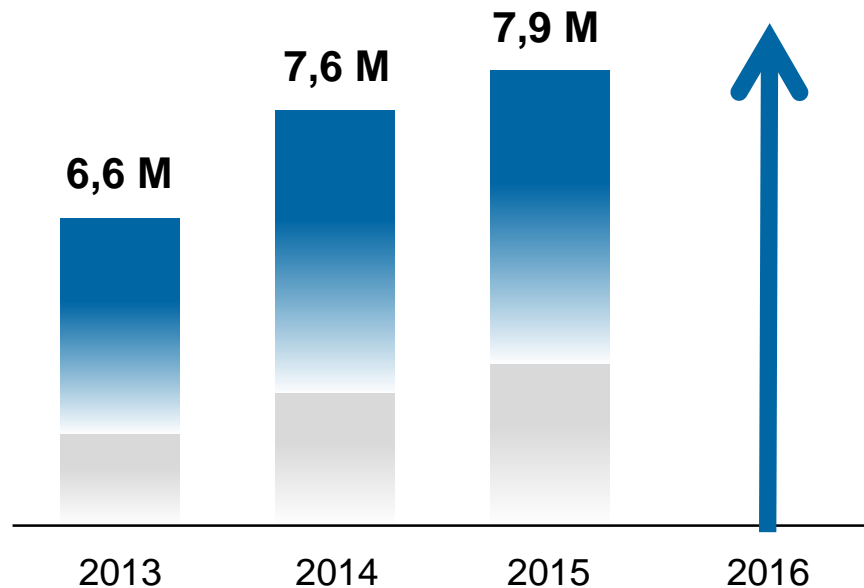
**BCE prévoit investir 20 milliards \$ d'ici à la fin de 2020**

# Expansion de la fibre haute vitesse



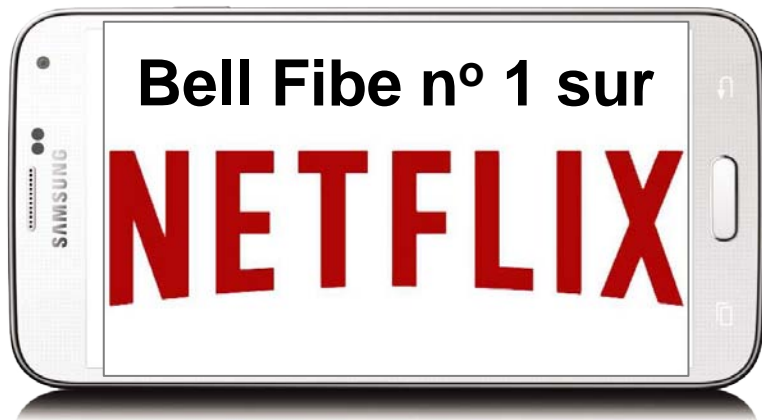
Fibre jusqu'au  
voisinage

Fibre jusqu'au domicile















Expansion à plus de 7,9 millions d'emplacements cette année

# Bell mène le classement de Netflix pour la vitesse



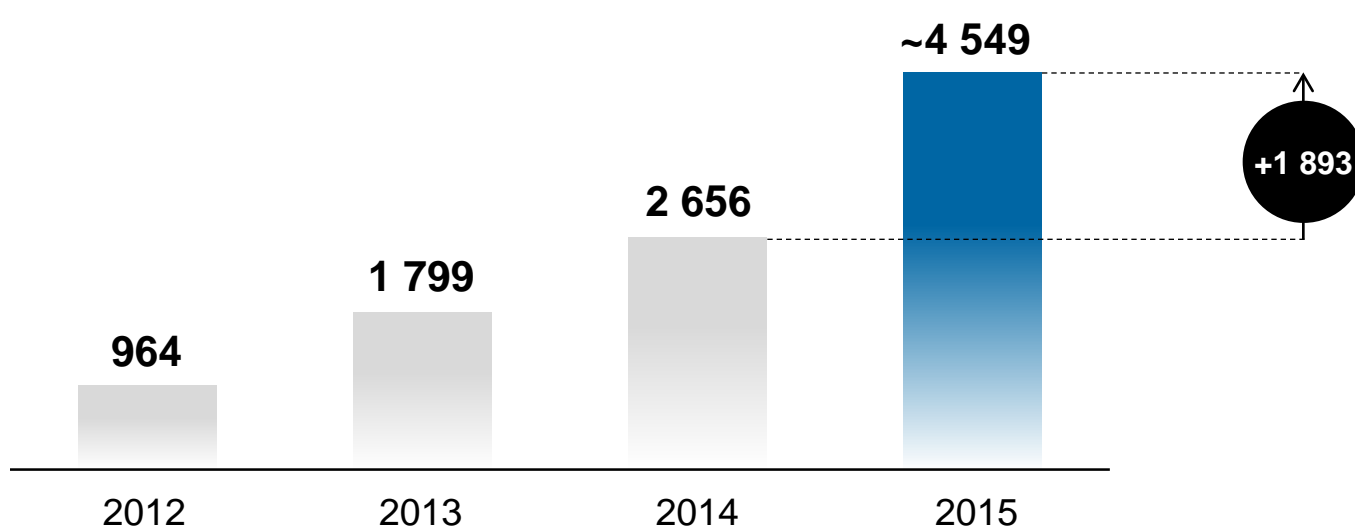
Source : Classement des FSI canadiens sur l'indice mondial des vitesses de NETFLIX

Mars 2015

RANK	CHANGE	TYPE	ISP NAME
1	—		BELL CANADA - FIBER OPTIC
2	—		BELL ALIANT - FIBER OPTIC
3	+1		VIDEOTRON
4	-1		MTS - FIBER OPTIC
5	—	 	SHAW
6	—		SASKTEL - FIBER OPTIC
7	—		EASTLINK - HIGH SPEED
8	—		ROGERS
9	—		COGECO
10	+2	 	TEKSAVVY

# La technologie de pointe mondiale sera accessible à 98 % de la population canadienne en 2015

## Sites LTE mis en service



Augmentation de 45 % des vitesses du réseau LTE l'an dernier



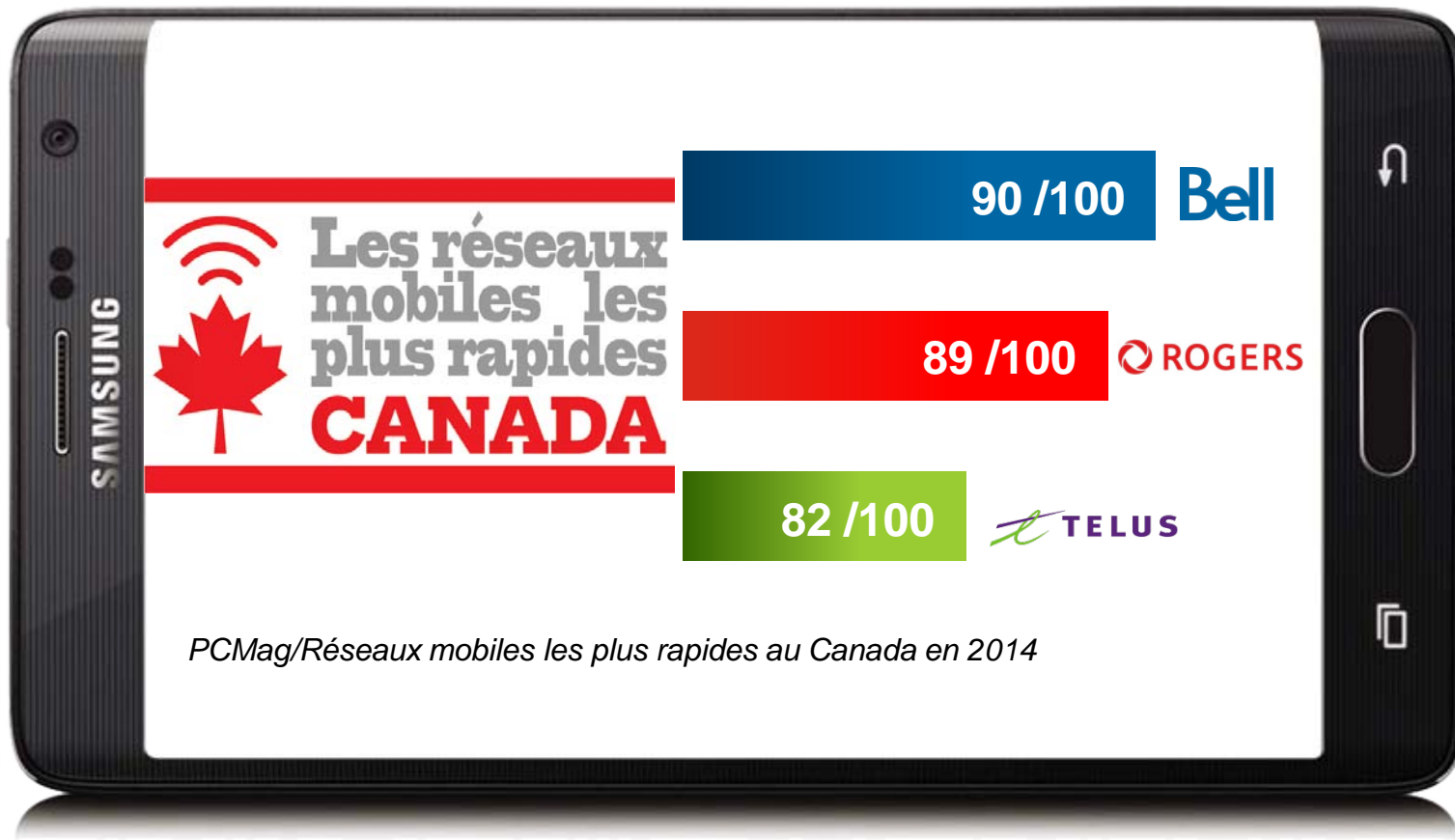
# La technologie LTE Advanced appuiera la prochaine révolution mobile

---



Croissance  
marquée de la  
vidéo mobile sur  
les réseaux haute  
vitesse de  
prochaine  
génération

# Bell prend les devants en matière de vitesses sans fil



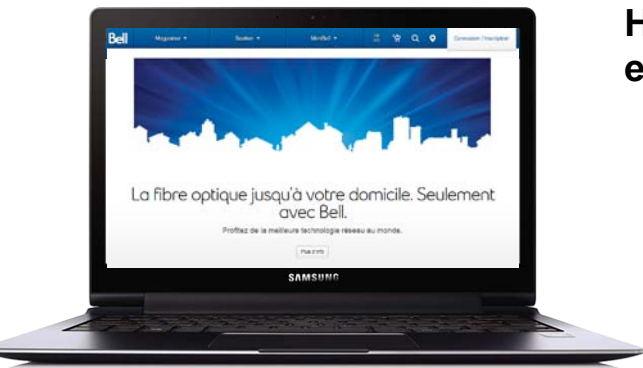
2

**Améliorer le service à la clientèle**





# Amélioration du service à la clientèle



**Accueil personnalisé pour les nouveaux clients**



**Heures souples de service en soirée et le week-end**



**Mise à niveau des magasins phares**



# Les améliorations du service en chiffres

---



**Appels traités**

↓ 1,7M



**Arrivée à temps du  
technicien**

>98 %



**Fenêtres de rendez-  
vous de deux  
heures**



**Utilisation de MonBell**

↑ 29%



**Désabonnement**

Mobilité ↓ 6 points de base  
Télé Fibe ↓ 12 points de base



**Excellente  
évaluation des  
techniciens**

95 %

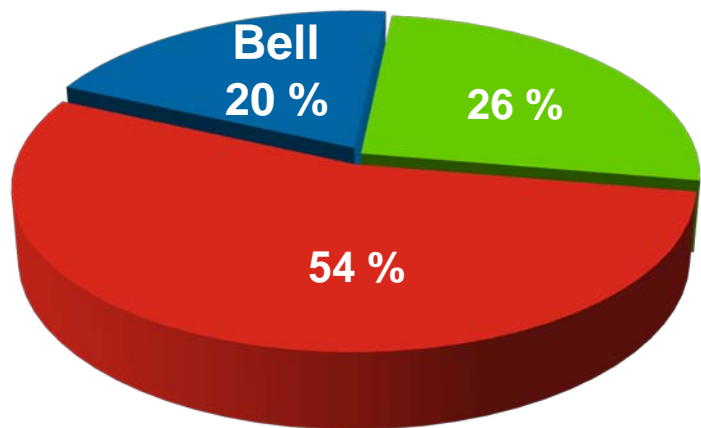
**3**

**Accélérer  
le sans-fil**

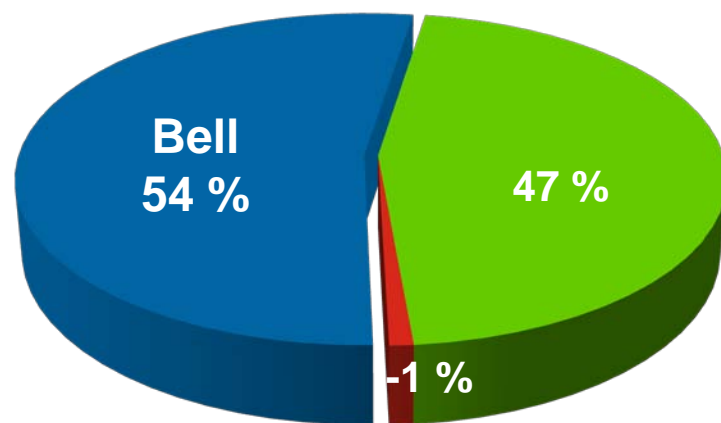


# Part de la croissance des revenus des services sans fil

2007



2014



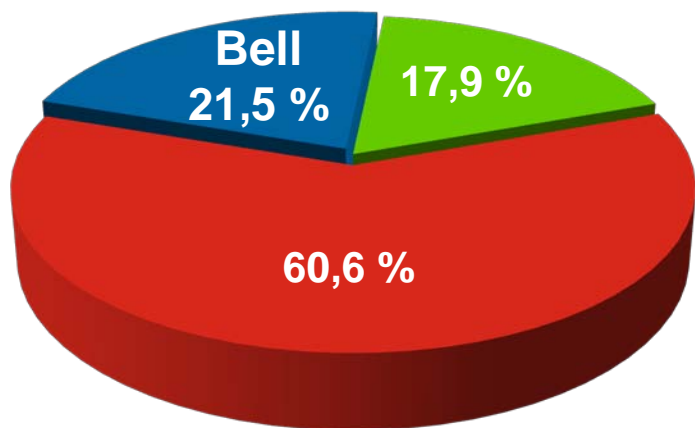
 Bell

 TELUS

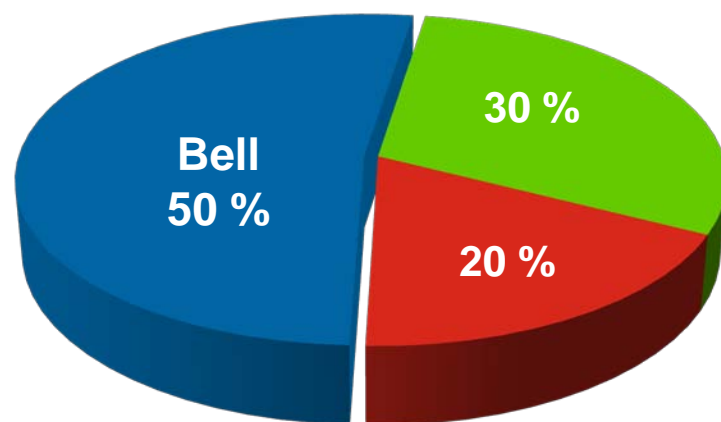
 ROGERS

# Part de la croissance du BAIIA des services sans fil

2007



2014



■ Bell

■ TELUS

■ ROGERS

Bell génère 50 % de la croissance des profits du secteur

# Acquisition du principal détaillant de produits sans fil GLENTEL

---

368 points de vente  
au détail au Canada

Vente à la fois des  
marques Bell et Rogers



Bell

ROGERS

Virgin mobile

fido 

Bell



# Pourquoi nous avons acheté GLENTEL

- Emplacements de vente au détail de choix
- Marques de détail bien connues
- Génère d'importantes ventes pour Bell Mobilité
- Actif stratégique clé pour une année de double cohorte



4

Tirer meilleur  
parti du sur-  
fil





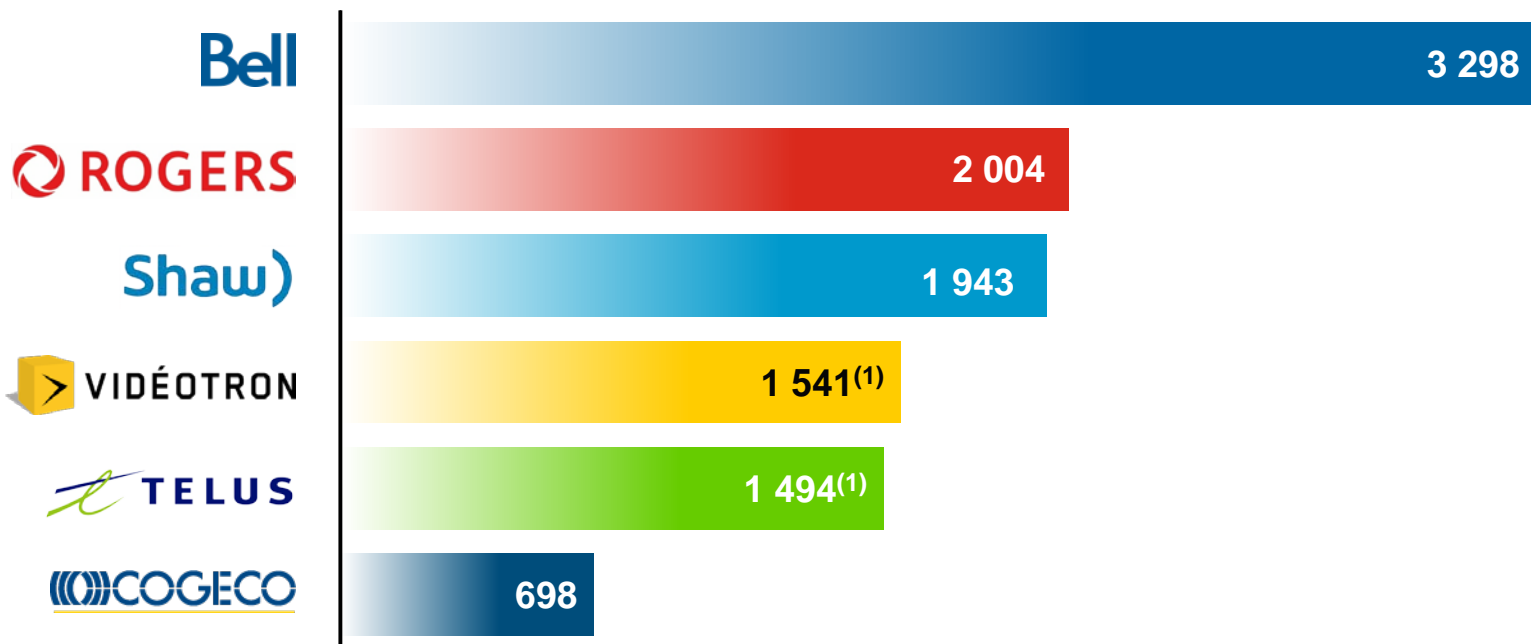
# Bienvenue Bell Aliant!



**Une structure nationale intégrée dans l'ensemble des unités d'affaires est maintenant en place**

# Le plus important fournisseur de services Internet au Canada

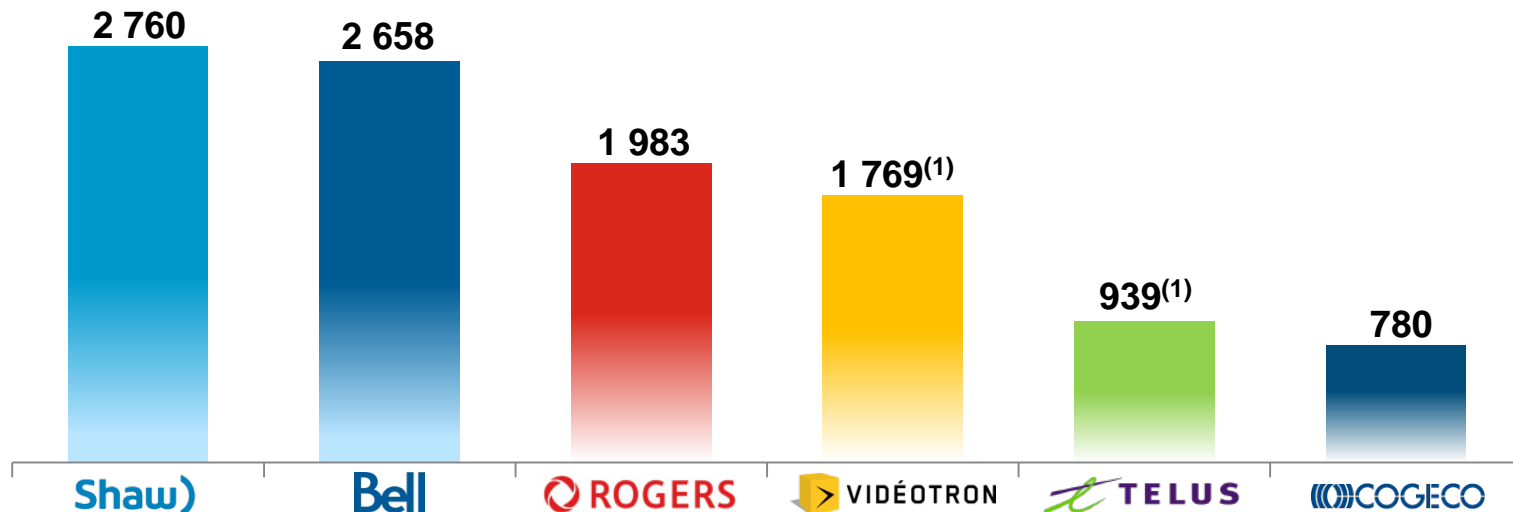
Abonnés (en milliers)



<sup>(1)</sup> Données de TELUS et de Vidéotron fondées sur le consensus des analystes pour le T1 de 2015.

# Le deuxième plus important fournisseur de services de télévision au Canada

Abonnés aux services de télévision (en milliers)



**Nous prévoyons devenir le premier fournisseur de services de télévision au Canada d'ici à la fin de l'année**

<sup>(1)</sup> Données de TELUS et de Vidéotron fondées sur le consensus des analystes pour le T1 de 2015.

# Réinvention de l'expérience télé avec la télévision IP de Bell

- ✓ Meilleure qualité d'image de télé HD
- ✓ Le plus de chaînes HD sur demande
- ✓ Un enregistreur pour six téléviseurs
- ✓ Télé sans fil exclusive
- ✓ Applications sur la télé
- ✓ Possibilité de la regarder sur les tablettes et les téléphones intelligents
- ✓ **Tout juste lancée : Fonction Rejouer**



**1 million de clients de la télé IP de Bell et ce nombre ne cesse de croître**



# Bell a des solutions pour tous les secteurs



99 des 100 plus importantes entreprises canadiennes sont des clients de Bell

**Bell**

# Des solutions pour les entreprises de toutes tailles

Grande

Bell  
Connexion totale

Moyenne

Couverture des  
ventes spécialisée

Petite

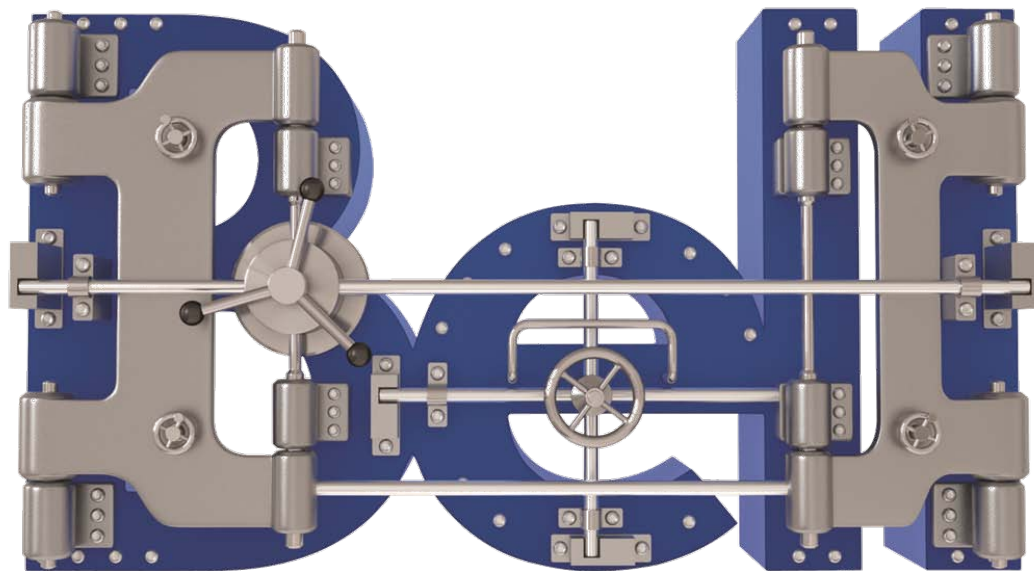
Télé Fibe pour  
entreprises



**75 % des 500 plus grandes entreprises  
selon le *Financial Post* sont des clients de Bell**

# Occasions pour les services de sécurité de Bell

---



**Les cyberattaques sont une menace croissante  
pour les entreprises nord-américaines**



# Leadership en hébergement de données et services en nuage



Bell

Bell Aliant





# 5

**Accroître  
notre  
leadership  
dans les  
médias**



# Bell Média domine l'industrie

## Télé traditionnelle



N° 1

## Télé spécialisée



N° 1

## Télé payante



N° 1

## Radio



N° 1

## Numérique



N° 1

## Affichage



N° 2

# Chef de file au Canada pour les bulletins de nouvelles





# Chef de file au Canada pour les sports



# CTV diffuse huit des dix émissions les plus regardées à la télévision







**Crave**tv™

La télé à volonté



Le service de vidéo en continu sur demande de choix au Canada



Lancé en décembre



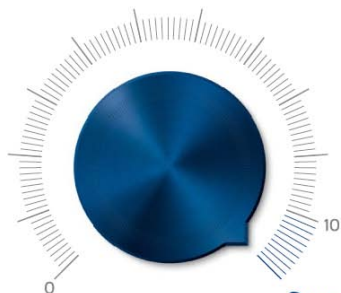
Seulement 4 \$ par mois

# 6

## Établir une structure de coûts concurrentielle



# 100 millions \$ en efficacité opérationnelle et du capital



Des  
résultats  
qui font  
du bruit

BCE INC.  
RAPPORT  
ANNUEL  
2014

**Bell**Aliant

RAPPORT ANNUEL 2013

FibreOP<sup>MC</sup>  
À plein régime vers l'avenir

**Bell**



# Des économies réinvesties dans la croissance stratégique



Réinvesties dans la croissance stratégique

Bell Aliant












G L E N T E L



# Création de valeur



# Acquisitions conformes à nos impératifs stratégiques

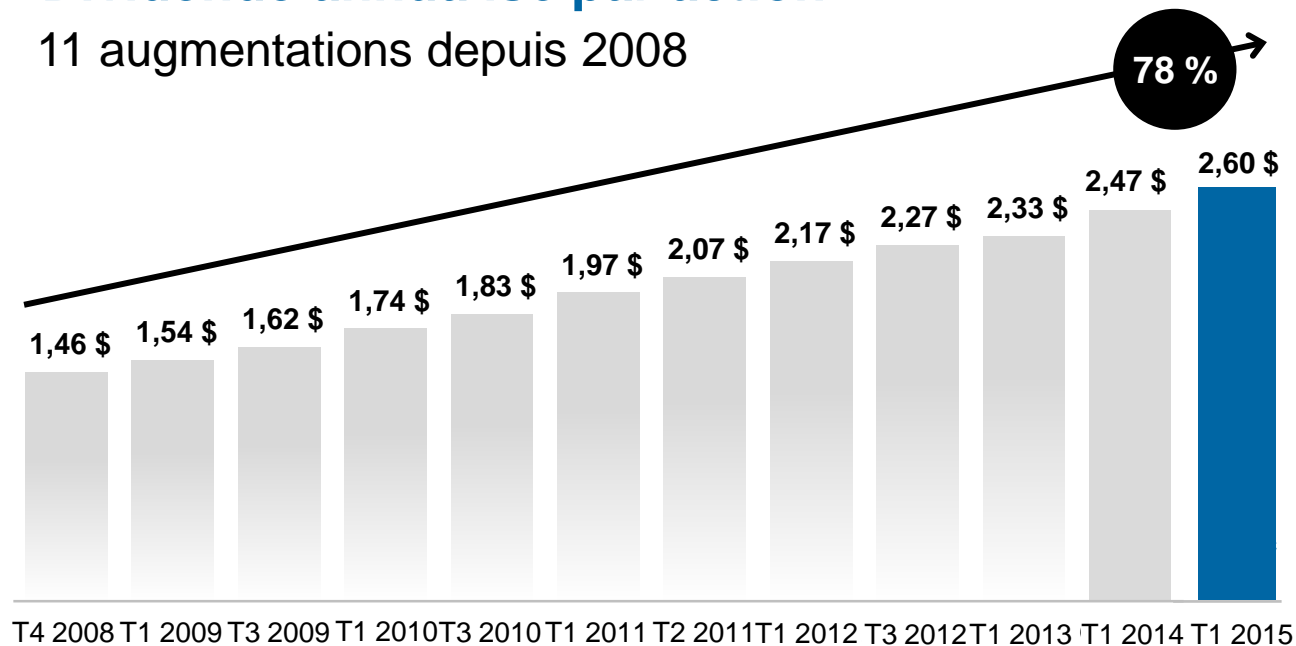
	Valeur (nette) de la transaction pour Bell	Établir une structure de coûts concurrentielle	Investir dans les réseaux large bande	Accélérer le sans-fil	Tirer meilleur parti du sur-fil	Améliorer le service à la clientèle	Accroître notre leadership dans les médias
	135 M\$	✓		✓	✓	✓	
	142 M\$	✓		✓		✓	
	50 M\$	✓					✓
	3,0 G\$	✓		✓	✓		✓
	533 M\$	✓					✓
	2,5 G\$	✓		✓			✓
	185 M\$	✓	✓		✓		
	3,95 G\$	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	202 M\$	✓		✓			

11 milliards \$

# Ajout de plus de 35 milliards \$ en valeur pour les actionnaires

## Dividende annualisé par action

11 augmentations depuis 2008



**Annonce le 5 février d'une augmentation de 5,3 % du dividende**





**Bell**

Cause pour  
la cause

# Amélioration des soins et de l'accès dans toutes les régions



# Merci de votre appui!





---

# BCE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE 2015