

Téléconférence sur les résultats du T2 2018

Le 2 août 2018



Bell

Avis concernant les déclarations prospectives

Certaines déclarations faites dans cette présentation constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives comprennent, sans s'y limiter, des déclarations concernant l'orientation financière de BCE (ce qui comprend les produits des activités ordinaires, le BAIIA ajusté, l'intensité du capital, le BPA ajusté et les flux de trésorerie disponibles), les objectifs de croissance du dividende et la politique de distribution de dividendes sur actions ordinaires de BCE, nos plans de déploiement pour les réseaux et les dépenses d'investissement connexes, les perspectives commerciales, objectifs, plans et priorités stratégiques de BCE, ainsi que d'autres déclarations qui ne sont pas des faits historiques. Une déclaration est dite prospective lorsqu'elle utilise les connaissances actuelles et les prévisions du moment pour formuler une déclaration touchant l'avenir. Habituellement, les termes comme *hypothèse*, *but*, *orientation*, *objectif*, *perspective*, *projet*, *stratégie*, *cible* et d'autres expressions semblables, ainsi que les temps et les modes comme le futur et le conditionnel de certains verbes tels que *viser*, *s'attendre à*, *croire*, *prévoir*, *avoir l'intention de*, *planifier*, *chercher à* et *aspérer à*, permettent de repérer les déclarations prospectives. Toutes ces déclarations prospectives sont faites conformément aux « dispositions refuges » prévues dans les lois canadiennes applicables en matière de valeurs mobilières et dans la loi américaine *Private Securities Litigation Reform Act of 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 significative 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 vous reporter au rapport de gestion annuel 2017 de BCE, daté du 8 mars 2018, et à l'information mise à jour dans les rapports de gestion des premier et deuxième trimestres de 2018 de BCE, datés du 2 mai 2018 et du 1^{er} août 2018, respectivement, et dans le communiqué de presse de BCE, daté du 2 août 2018, annonçant ses résultats financiers pour le deuxième trimestre de 2018, tous ces documents étant déposés auprès des autorités des provinces canadiennes en valeurs mobilières (disponibles à sedar.com) et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (disponibles à sec.gov), et étant également disponibles sur le site Web de BCE, à BCE.ca.

Les déclarations prospectives qui figurent dans cette présentation décrivent nos attentes en date du 2 août 2018 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*, *BPA ajusté*, *flux de trésorerie disponibles* et *ratio de distribution* sont des mesures financières non définies par les PCGR et n'ont pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS. Il est donc peu probable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la rubrique *Notes* du communiqué de presse de BCE daté du 2 août 2018 pour des renseignements supplémentaires.



George Cope

Président et chef de la direction

Bell

Aperçu du T2

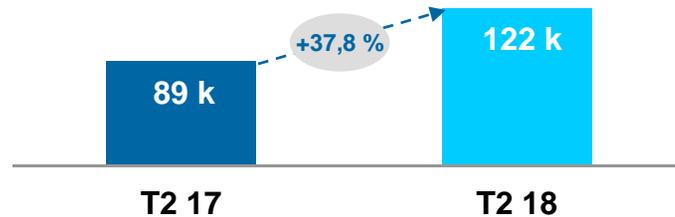
- **Augmentation du total d'ajouts nets des services sans fil postpayés, Internet et de télé IP à 154 k, en hausse de 44,3 % a/a, grâce aux réseaux mobiles et de fibre à large bande de premier plan**
- **La croissance des produits de 1,7 % génère une hausse du BAIIA ajusté de 2,0 % et une marge plus élevée à 42,0 %**
- **Nombre d'abonnés des services sans fil postpayés et résultats financiers constants et solides**
 - La meilleure performance du secteur avec des ajouts nets de 122 k au chapitre des services postpayés
 - Hausse de 6,2 % du BAIIA ajusté donnant lieu à une augmentation de 0,5 point de la marge à 44,2 %
- **Hausse du BAIIA ajusté du sur-fil de 1,1 % entraînée par la croissance des produits tirés des services résidentiels de 1,6 % et la stabilité relative a/a des coûts, ayant généré une hausse de 0,2 point de la marge, la meilleure en Amérique du Nord à 42,1 %**
- **Des tests indépendants ⁽¹⁾ révèlent que les vitesses des services Internet de Bell sont 30 % plus élevées que son plus proche compétiteur alors qu'au T2 on compte 47 k nouveaux abonnés utilisant le réseau FTTH**
- **Des services Internet de 1,5 Gigabit seront disponibles en Ontario plus tard en août, suivi du Québec, des provinces atlantiques et du Manitoba**

⁽¹⁾ The Fastest ISPs of 2018 : Canada, publié par PCMag

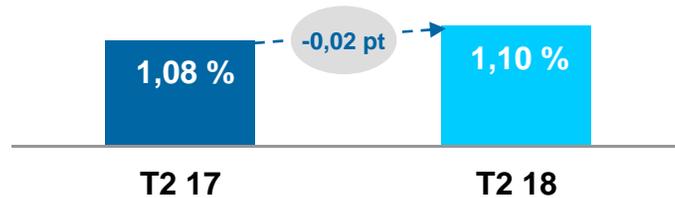
La constance des efforts déployés sur le plan opérationnel et la stabilité de la performance financière ont généré une croissance des FTD conforme aux prévisions de 3 à 7 % pour l'exercice 2018, ce qui devrait permettre à BCE d'enregistrer une croissance du dividende pour un 11^e exercice consécutif en 2019

Mesures opérationnelles du sans-fil

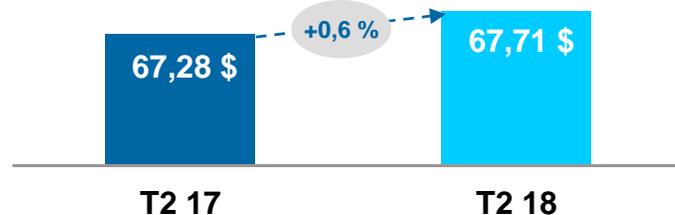
Ajouts nets – services postpayés



Taux de désabonnement – services postpayés



FMU combinée⁽¹⁾



⁽¹⁾ Cette mesure correspond au PMU combiné, la mesure qui était utilisée avant l'adoption d'IFRS 15

⁽²⁾ Étude réalisée en 2018 par J.D. Power sur le service à la clientèle offert par les fournisseurs de services sans fil du Canada

- **Importants ajouts nets d'abonnés des services postpayés de 122 k, en hausse de 37,8 % a/a, grâce à la hausse de 16,1 % des ajouts bruts**

- Meilleure performance au T2 depuis 2000
- Hausse du taux de désabonnement des services postpayés reflétant le contrôle rigoureux des tarifs promotionnels et l'augmentation du nombre d'abonnés sans contrat

- **Baisse a/a des pertes nettes d'abonnés des services prépayés, Lucky Mobile continuant de gagner du terrain**

- Amélioration de 64,9 % au chapitre des pertes nettes, qui se sont chiffrées à 8 k abonnés, grâce à la hausse de 15,6 % des ajouts bruts
- Lucky Mobile maintenant offert dans 10 provinces

- **Hausse de 0,6 % a/a de la FMU combinée⁽¹⁾ découlant principalement de la proportion accrue d'abonnés des services postpayés adoptant des forfaits plus avantageux incluant une limite d'utilisation des données plus élevée**

- **Virgin Mobile, premier au classement de J.D. Power en ce qui concerne le service à la clientèle, pour un deuxième exercice consécutif⁽²⁾**

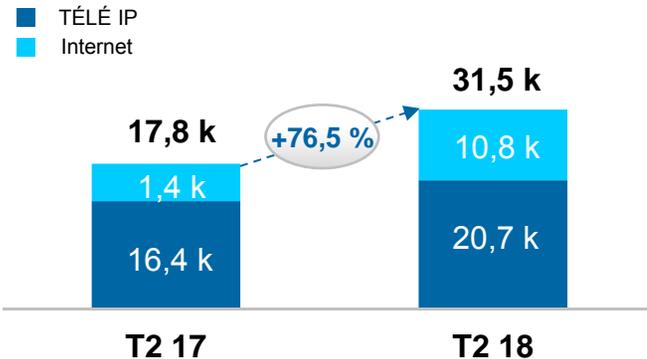
- **Meilleur réseau sans fil**

- Service LTE-A maintenant offert à 90 % des Canadiens, proportion devant atteindre environ 92 % d'ici la fin de 2018

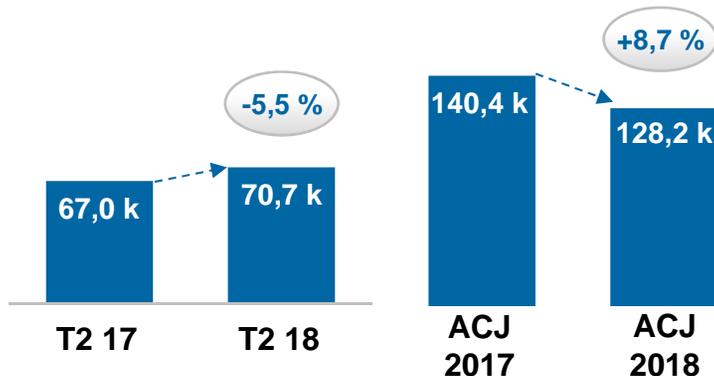
Les efforts intensifs déployés sur le plan commercial et le leadership en matière de vitesse du réseau et de distribution ont permis d'enregistrer le nombre d'ajouts nets des services postpayés au T2 le plus élevé depuis 2000

Données sur les abonnés des services sur fil

Ajouts nets aux services Internet et de télé IP



Pertes nettes d'abonnés résidentiels des SAR



- **Total d'ajouts nets d'abonnés des services Internet de 10,8 k, au cours d'un trimestre affichant une faiblesse saisonnière, en hausse de 9,4 k a/a**
 - Ajouts nets aux services de détail de 13 k au T2, mais baisse a/a dans les services de gros
 - Total des produits tirés des services Internet en hausse d'environ 9 % a/a
- **L'expansion du service Fibe Gigabit continue de soutenir la croissance, 47 k nouveaux abonnés des services utilisant le réseau FTTH ayant été ajoutés au T2**
 - Achèvement de la construction du réseau à Toronto à plus de 70 %
 - 4,5 M d'emplacements, au total, offrant des liens directs de fibre optique d'ici la fin de l'exercice 2018
- **Total positif d'ajouts nets aux services de télé au T2**
 - Environ 7 k ajouts nets d'abonnés des services de télé dans la zone de couverture des services sur fil
- **Ajouts nets des services de télé IP de 20,7 k, en hausse de 25,7 % a/a**
- **Pertes nettes d'abonnés du service Télé Satellite de 19,8 k, une amélioration de 33,3 % a/a**
- **Déploiement de la technologie WTPP en cours dans 30 collectivités rurales de l'Ontario et du Québec**
 - Vitesses de transmission à large bande attendues allant de 25 à 50 Mbps ou de 5 à 10 fois plus rapides que la vitesse moyenne actuelle

Croissance de la portée des services à large bande, avec 31,5 k ajouts nets des services Internet et de télé IP au T2, en hausse de 76,5 % a/a, grâce à l'expansion du réseau FTTP et à la position dominante des services de télé

Bell Média



- **CTV : réseau le plus regardé pour une 17^e année consécutive**

- 7 des 10 émissions les plus regardées durant la plus importante partie de l'année de télédiffusion 2017-2018, dont les 4 nouvelles émissions les plus regardées
- CTV Evening News est l'émission de nouvelles la plus regardée dans l'ensemble du Canada

- **Excellente programmation pour l'année 2018-2019**

- Présentation d'un nombre plus élevé d'émissions comptant parmi les 20 émissions les plus regardées reprenant l'antenne et d'événements diffusés en direct que tout autre diffuseur traditionnel au Canada

- **TSN est demeurée la chaîne spécialisée la plus populaire au T2 de même que pour l'année de radiodiffusion jusqu'à ce jour**

- 72 % des Canadiens ont regardé la Coupe du Monde de la FIFA, Russie 2018

- **Lancement de TSN Direct et RDS Direct en juin**

- **Nouvelle image de marque des chaînes spécialisées les plus populaires (Space, Bravo, Comedy et Gusto) en tant que propriétés de CTV**

- **TMN conclut de nouvelles ententes avec des studios alors que d'autres ententes sont reconduites**

- Nomment avec 20th Century Fox, Entertainment One, Sony Pictures, Universal et Warner Bros. International
- Complément aux ententes à long terme déjà conclues avec les prestigieuses marques de services de télé HBO, SHOWTIME et Starz

Bell Média demeure en bonne position grâce à l'attrait de ses marques, à son contenu de premier plan sur le marché et au maintien de cotes d'écoute élevées, tout en continuant de générer une importante portion des flux de trésorerie des résultats consolidés de BCE



Glen LeBlanc

Vice-président exécutif et chef des
affaires financières

Analyse financière du T2

(En M\$, sauf les données par action)	T2 18	A/A	ACJ 2018	A/A
Produits d'exploitation	5 786	1,7 %	11 376	3,2 %
Tirés des services	5 129	1,0 %	10 093	2,1 %
Tirés des produits	657	7,7 %	1 283	13,0 %
BAIIA ajusté	2 430	2,0 %	4 684	3,0 %
Marge	42,0 %	0,1 pt	41,2 %	(0,1) pt
Bénéfice net	755	(7,2) %	1 464	(2,5) %
BPA établi selon les normes	0,79	(7,1) %	1,52	(3,8) %
BPA ajusté⁽¹⁾	0,86	(3,4) %	1,66	(1,8) %
Dépenses d'investissement	1 056	(1,3) %	1 987	(4,9) %
Intensité du capital	18,3 %	0,0 pt	17,5 %	(0,3) pt
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 057	(4,5) %	3 553	2,5 %
Flux de trésorerie disponibles (FTD)⁽²⁾	994	(9,1) %	1 531	(3,3) %

- Hausse des produits de 1,7 % grâce à la croissance saine des services sans fil et à l'amélioration de la performance interne des services sur fil
- Hausse de 2,0 % du BAIIA ajusté et stabilité a/a de la marge
- Baisse de 7,2 % a/a du bénéfice net
- Baisse de 3,4 % a/a du BPA ajusté en raison de la diminution a/a des produits sur participations minoritaires
- En voie d'atteindre les objectifs de l'orientation au niveau des FTD pour l'exercice 2018 avec plus de 1,5 G\$ en espèces générées au premier semestre 2018

Résultats financiers à ce jour conformes aux objectifs de l'orientation pour l'exercice 2018

⁽¹⁾ Avant les coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres, les (profits nets) pertes nettes lié(e)s à la valeur de marché sur dérivés sur capitaux propres, les (profits nets) pertes nettes sur placements, les charges pour perte de valeur et les coûts liés au remboursement anticipé de la dette

⁽²⁾ Avant les dividendes sur actions ordinaires de BCE et les cotisations volontaires aux régimes de retraite

Résultats financiers du sans-fil

(En M\$)	T2 18	A/A	ACJ 2018	A/A
Produits d'exploitation	2 046	5,0 %	3 992	7,4 %
Tirés des services	1 574	3,6 %	3 086	4,8 %
Tirés des produits	472	9,8 %	906	17,4 %
Coûts d'exploitation	1 142	(4,0) %	2 266	(8,1) %
BAIIA ajusté	904	6,2 %	1 726	6,5 %
Marge	44,2 %	0,5 pt	43,2 %	(0,4) pt
Dépenses d'investissement	179	6,3 %	343	(4,9) %
Intensité du capital	8,7 %	1,1 pt	8,6 %	0,2 pt

- **Hausse de 5,0 % des produits stimulée par une forte croissance du nombre d'abonnés et une proportion accrue a/a d'abonnés des services postpayés**
- **Hausse de 9,8 % a/a des produits d'exploitation tirés des produits entraînée par le nombre plus élevé de téléphones intelligents haut de gamme en service et de transactions effectuées par les abonnés**
- **Hausse du BAIIA ajusté de 6,2 % découlant de l'effet marqué de la forte croissance des produits et du contrôle rigoureux des tarifs ayant généré une hausse de 0,5 point de la marge a/a, à 44,2 %**

Croissance maîtrisée et rentable du nombre d'abonnés permettant d'enregistrer des résultats financiers constants et solides et la meilleure productivité du capital du secteur



Résultats financiers du sur-fil

(En M\$)	T2 18	A/A	ACJ 2018	A/A
Produits d'exploitation	3 135	0,6 %	6 219	2,1 %
Tirés des services	2 947	0,4 %	5 839	1,9 %
Tirés des produits	188	3,9 %	380	4,1 %
Coûts d'exploitation	1 814	(0,2) %	3 596	(2,0) %
BAlIA ajusté	1 321	1,1 %	2 623	2,1 %
Marge	42,1 %	0,2 pt	42,2 %	0,0 pt
Dépenses d'investissement	845	(3,3) %	1 592	(5,5) %
Intensité du capital	27,0 %	(0,8) pt	25,6 %	(0,8) pt

- Trajectoire rehaussée de la croissance interne des produits dans l'ensemble des principales branches d'activité du sur-fil
- Hausse des produits tirés des services résidentiels de 1,6 % a/a, attribuable à la croissance des services Internet et de télé à large bande d'environ 4 %
- Amélioration a/a des résultats financiers de l'unité Marchés Affaires
 - Reflète la croissance accrue des services de connectivité à large bande IP, y compris l'avantage lié au Sommet du G7 et aux élections générales en Ontario
- Hausse du BAlIA ajusté de 1,1 % a/a entraînant l'augmentation de la marge à 42,1 % grâce à la stabilité relative des coûts d'exploitation
- Flux de trésorerie générés par le sur-fil soutenant entièrement les dépenses prévues liées aux services de fibre à large bande d'environ 2 G\$ pour l'exercice 2018

Amélioration des tendances de la croissance interne des produits tirés des services sur fil soutenue par l'augmentation du nombre d'abonnés utilisant les services à large bande et le contrôle rigoureux des tarifs

Résultats financiers du secteur Média

(En M\$)	T2 18	A/A	ACJ 2018	A/A
Produits d'exploitation	791	(0,6) %	1 540	(0,5) %
Coûts d'exploitation	586	(2,4) %	1 205	(1,3) %
BAlIA ajusté	205	(8,5) %	335	(6,4) %
Marge	25,9 %	(2,2) pts	21,8 %	(1,3) pt
Dépenses d'investissement	32	3,0 %	52	10,3 %
Intensité du capital	4,0 %	0,1 pt	3,4 %	0,3 pt

- **Baisse du total des produits de 0,6 %**
- **Baisse a/a de 1,7 % des produits tirés de la publicité**
 - Reflète la baisse continue du nombre de téléspectateurs et la réduction des dépenses globales que les annonceurs consacrent au service de télé traditionnelle
 - Partiellement contrebalancée par les produits générés par la Coupe du Monde de la FIFA, Russie 2018 et la croissance de l'affichage extérieur
- **Hausse a/a de 1,9 % des produits tirés des frais d'abonnement**
 - Stimulée par la croissance continue des services de télé CraveTV et Télé Partout et les produits générés par le lancement des nouveaux services en continu liés aux sports TSN Direct et RDS Direct
- **Baisse du BAlIA ajusté de 8,5 % a/a**
 - Hausse de 2,4 % des coûts d'exploitation en raison des droits de diffusion dans les sports, y compris la Coupe du Monde de la FIFA, Russie 2018, et de l'augmentation continue de la programmation de CraveTV

Les résultats financiers de Bell Média au T2 ont continué de subir l'incidence de la faiblesse du marché de la publicité à la télé et des investissements dans le contenu

BPA ajusté

BPA ajusté⁽¹⁾



Ventilation du BPA ajusté (\$)	T2 17	T2 18
BAlIA ajusté	1,93	1,97
Amortissements	(0,79)	(0,82)
Charges d'intérêts nettes	(0,19)	(0,20)
Charges financières nettes au titre des régimes de retraite	(0,01)	(0,01)
Ajustements fiscaux	–	–
Autres	0,01	(0,02)
Dividendes sur action privilégiée et sur PNDPC	(0,06)	(0,06)
BPA ajusté	0,89	0,86

⁽¹⁾ Avant les coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres, les (profits nets) pertes nettes sur placements, les (profits nets) pertes nettes lié(e)s à la valeur de marché sur dérivés sur capitaux propres, les charges pour perte de valeur et les coûts liés au remboursement anticipé de la dette

- Hausse a/a du BAlIA ajusté contribuant 4 ¢ à la croissance du BPA ajusté au T2
- Hausse a/a de la dotation aux amortissements en raison de l'augmentation des immobilisations découlant de l'expansion continue du réseau de fibre à large bande et du réseau LTE-A sans fil
- La hausse des charges d'intérêts nettes reflète l'augmentation de l'encours moyen de la dette
- Les autres charges au T2 2018 reflètent des pertes plus élevées provenant des participations minoritaires, principalement MLSE, totalisant environ 3 ¢ par action

BPA ajusté de 0,86 \$, conforme au plan pour le T2

Flux de trésorerie disponibles

FTD

(En M\$)



Ventilation des FTD (En M\$)	T2 17	T2 18
BAlIA ajusté ⁽¹⁾	2 446	2 493
Dépenses d'investissement	(1 042)	(1 056)
BAlIA ajusté – dépenses d'investissement	1 404	1 437
Intérêts payés	(249)	(252)
Capitalisation en trésorerie – régimes de retraite	(105)	(93)
Impôt en trésorerie	(114)	(113)
Coûts liés aux indemnités de départ et autres	(40)	(33)
Fonds de roulement et autres	237	83
Dividendes par action privilégiée et sur PNDPC	(39)	(35)
FTD⁽²⁾	1 094	994

⁽¹⁾ Avant le coût des services rendus au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi

⁽²⁾ Flux de trésorerie disponibles avant les dividendes par action ordinaire de BCE et les cotisations volontaires aux régimes de retraite

- **FTD de 994 M\$ au T2 2018 conformes au plan**
 - Hausse de 2,4 % du BAlIA ajusté-dépenses d'investissement a/a
- **Croissance du BAlIA ajusté et diminution des paiements en trésorerie au titre des régimes de retraite, contrebalancées par l'augmentation des dépenses d'investissement prévues et l'échelonnement des éléments du fonds de roulement**
- **Stabilité relative a/a de l'impôt en trésorerie, l'augmentation des acomptes provisionnels ayant été compensée par l'utilisation d'une partie des pertes fiscales liées à MTS**

En voie de réaliser une croissance de 3 à 7 % pour l'exercice 2018 alors que des FTD de 1 531 M\$ ont été générés au premier semestre de l'exercice

Perspectives

Orientation pour 2018	3 mai	2 août
Croissance des produits	2 % à 4 %	Sur la bonne voie
Croissance du BAIIA ajusté	2 % à 4 %	Sur la bonne voie
Intensité du capital	Environ 17 %	Sur la bonne voie
BPA ajusté ⁽¹⁾	3,45 \$ à 3,55 \$	Sur la bonne voie
Croissance a/a	1 % à 4 %	
Flux de trésorerie disponibles (FTD) ⁽²⁾	3 525 M\$ à 3 650 M\$	Sur la bonne voie
Croissance a/a	3 % à 7 %	
Politique de distribution de dividendes	65 % à 75 %	Sur la bonne voie
des flux de trésorerie disponibles		

⁽¹⁾ Avant les coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres, les (profits nets) pertes nettes sur placements, les (profits nets) pertes nettes lié(e)s à la valeur de marché sur dérivés sur capitaux propres, les charges pour perte de valeur et les coûts liés au remboursement anticipé de la dette

⁽²⁾ Avant les dividendes sur actions ordinaires de BCE et les cotisations volontaires aux régimes de retraite

Objectifs de l'orientation financière pour 2018 tous reconfirmés