



T1

Information financière supplémentaire

Premier trimestre 2011

BCE - Relations avec les investisseurs

Thane Fotopoulos

514-870-4619

thane.fotopoulos@bell.ca

Bell

Données d'exploitation consolidées

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 2011 | T1 2010 | Variation (\$) | Variation (%) |
|--|-----------------|------------|----------------|---------------|
| Produits opérationnels | 4 466 | 4 433 | 33 | 0,7 % |
| Coûts opérationnels ^(A) | (2 574) | (2 627) | 53 | 2,0 % |
| Coûts des services rendus au cours de la période au titre des régimes de retraite | (59) | (53) | (6) | (11,3) % |
| BAlIA ⁽³⁾ | 1 833 | 1 753 | 80 | 4,6 % |
| Marge du BAlIA ⁽⁵⁾ | 41,0 % | 39,5 % | | 1,5 pt |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (611) | (586) | (25) | (4,3) % |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (179) | (180) | 1 | 0,6 % |
| Coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres | (61) | (32) | (29) | (90,6) % |
| Charges financières | | | | |
| <i>Charge d'intérêts</i> | (191) | (172) | (19) | (11,0) % |
| <i>Intérêt lié aux obligations au titre des avantages du personnel</i> | (242) | (248) | 6 | 2,4 % |
| <i>Intérêt sur le passif lié aux parts du fonds</i> | - | (92) | 92 | 100,0 % |
| Rendement attendu des actifs des régimes de retraite | 254 | 225 | 29 | 12,9 % |
| Autres (charges) produits | (22) | 269 | (291) | n.s. |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 781 | 937 | (156) | (16,6) % |
| Impôt sur le résultat | (199) | (203) | 4 | 2,0 % |
| Résultat net | 582 | 734 | (152) | (20,7) % |
| Résultat net attribuable aux : | | | | |
| Actionnaires ordinaires | 503 | 706 | (203) | (28,8) % |
| Actionnaires privilégiés | 29 | 29 | - | - |
| Actionnaires n'ayant pas le contrôle | 50 | (1) | 51 | n.s. |
| Résultat net | 582 | 734 | (152) | (20,7) % |
| Résultat net par action ordinaire – de base | 0,67 \$ | 0,92 \$ | (0,25) \$ | (27,2) % |
| Résultat net par action ordinaire – dilué | 0,67 \$ | 0,92 \$ | (0,25) \$ | (27,2) % |
| Dividendes par action ordinaire | 0,493 \$ | 0,435 \$ | 0,058 \$ | 13,3 % |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – de base (en millions) | 752,9 | 765,7 | | |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions) | 753,5 | 766,0 | | |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions) | 754,1 | 763,0 | | |
| Résultat net et résultat par action ajustés | | | | |
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires | 503 | 706 | (203) | (28,7) % |
| Coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres | 40 | 25 | 15 | 60,0 % |
| Profits nets sur placements | - | (125) | 125 | n.s. |
| Ajustement à la juste valeur du passif lié aux parts du fonds | - | (147) | 147 | n.s. |
| Ajustement pour tenir compte de l'intérêt sur le passif lié aux parts du fonds à titre de participation ne donnant pas le contrôle | - | 8 | (8) | n.s. |
| Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires | 543 | 467 | 76 | 16,3 % |
| Incidence sur le résultat net par action | 0,05 \$ | (0,31) \$ | 0,36 \$ | n.s. |
| RPA ajusté ⁽⁴⁾ | 0,72 \$ | 0,61 \$ | 0,11 \$ | 18,0 % |

^(A) Excluent les coûts des services rendus au cours de la période au titre des régimes de retraite
n.s. : non significatif

BCE Inc.
Données d'exploitation consolidées - Tendance historique

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 11 | Total 2010 | T4 10 | T3 10 | T2 10 | T1 10 |
|--|-----------------|---------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Produits opérationnels | 4 466 | 18 069 | 4 679 | 4 517 | 4 440 | 4 433 |
| Coûts opérationnels ^(A) | (2 574) | (10 684) | (2 882) | (2 627) | (2 548) | (2 627) |
| Coûts des services rendus au cours de la période au titre des régimes de retraite | (59) | (200) | (49) | (49) | (49) | (53) |
| BAIIA | 1 833 | 7 185 | 1 748 | 1 841 | 1 843 | 1 753 |
| Marge du BAIIA | 41,0 % | 39,8 % | 37,4 % | 40,8 % | 41,5 % | 39,5 % |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (611) | (2 388) | (607) | (600) | (595) | (586) |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (179) | (737) | (193) | (181) | (183) | (180) |
| Coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres | (61) | (262) | (86) | (129) | (15) | (32) |
| Charges financières | | | | | | |
| <i>Charge d'intérêts</i> | (191) | (685) | (174) | (169) | (170) | (172) |
| <i>Intérêt lié aux obligations au titre des avantages du personnel</i> | (242) | (992) | (248) | (248) | (248) | (248) |
| <i>Intérêt sur le passif lié aux parts du fonds</i> | - | (370) | (93) | (92) | (93) | (92) |
| Rendement attendu des actifs des régimes de retraite | 254 | 898 | 224 | 225 | 224 | 225 |
| Autres (charges) produits | (22) | 173 | (68) | (67) | 39 | 269 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 781 | 2 822 | 503 | 580 | 802 | 937 |
| Impôt sur le résultat | (199) | (632) | (159) | (98) | (172) | (203) |
| Résultat net | 582 | 2 190 | 344 | 482 | 630 | 734 |
| Résultat net attribuable aux : | | | | | | |
| Actionnaires ordinaires | 503 | 2 083 | 318 | 454 | 605 | 706 |
| Actionnaires privilégiés | 29 | 112 | 29 | 27 | 27 | 29 |
| Actionnaires n'ayant pas le contrôle | 50 | (5) | (3) | 1 | (2) | (1) |
| Résultat net | 582 | 2 190 | 344 | 482 | 630 | 734 |
| Résultat net par action ordinaire – de base | 0,67 \$ | 2,74 \$ | 0,42 \$ | 0,60 \$ | 0,80 \$ | 0,92 \$ |
| Résultat net par action ordinaire – dilué | 0,67 \$ | 2,74 \$ | 0,42 \$ | 0,60 \$ | 0,80 \$ | 0,92 \$ |
| Dividendes par action ordinaire | 0,493 \$ | 1,78 \$ | 0,457 \$ | 0,457 \$ | 0,435 \$ | 0,435 \$ |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – de base (en millions) | 752,9 | 759,0 | 754,1 | 756,7 | 759,7 | 765,7 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions) | 753,5 | 759,5 | 755,0 | 757,3 | 760,1 | 766,0 |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions) | 754,1 | 752,3 | 752,3 | 755,6 | 759,1 | 763,0 |
| Résultat net et résultat par action ajustés | | | | | | |
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires | 503 | 2 083 | 318 | 454 | 605 | 706 |
| Coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres | 40 | 189 | 67 | 91 | 6 | 25 |
| Profits nets sur placements | - | (133) | - | - | (8) | (125) |
| Ajustement à la juste valeur du passif lié aux parts du fonds | - | (49) | 58 | 56 | (16) | (147) |
| Ajustement pour tenir compte de l'intérêt sur le passif lié aux parts du fonds à titre de participation ne donnant pas le contrôle | - | 29 | 3 | 10 | 8 | 8 |
| Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires | 543 | 2 119 | 446 | 611 | 595 | 467 |
| Incidence sur le résultat net par action | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,17 \$ | 0,21 \$ | (0,02) \$ | (0,31) \$ |
| RPA ajusté | 0,72 \$ | 2,79 \$ | 0,59 \$ | 0,81 \$ | 0,78 \$ | 0,61 \$ |

^(A) Excluent les coûts des services rendus au cours de la période au titre des régimes de retraite

BCE Inc.
Information sectorielle ⁽²⁾

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 2011 | T1 2010 | Variation (\$) | Variation (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Produits | | | | |
| Services sur fil de Bell | 2 672 | 2 747 | (75) | (2,7) % |
| Services sans fil de Bell | 1 251 | 1 146 | 105 | 9,2 % |
| Éliminations intersectorielles | (41) | (48) | 7 | 14,6 % |
| Total Bell | 3 882 | 3 845 | 37 | 1,0 % |
| Bell Aliant | 682 | 689 | (7) | (1,0) % |
| Éliminations intersectorielles | (98) | (101) | 3 | 3,0 % |
| Total BCE Inc. | 4 466 | 4 433 | 33 | 0,7 % |
| Coûts opérationnels | | | | |
| Services sur fil de Bell | (1 628) | (1 743) | 115 | 6,6 % |
| Services sans fil de Bell | (790) | (735) | (55) | (7,5) % |
| Éliminations intersectorielles | 41 | 48 | (7) | (14,6) % |
| Total Bell | (2 377) | (2 430) | 53 | 2,2 % |
| Bell Aliant | (354) | (351) | (3) | (0,9) % |
| Éliminations intersectorielles | 98 | 101 | (3) | (3,0) % |
| Total BCE Inc. | (2 633) | (2 680) | 47 | 1,8 % |
| BAIIA | | | | |
| Services sur fil de Bell | 1 044 | 1 004 | 40 | 4,0 % |
| Marge | 39,1 % | 36,5 % | | 2,6 pts |
| Services sans fil de Bell | 461 | 411 | 50 | 12,2 % |
| Marge | 36,9 % | 35,9 % | | 1,0 pt |
| Total Bell | 1 505 | 1 415 | 90 | 6,4 % |
| Marge | 38,8 % | 36,8 % | | 2,0 pts |
| Bell Aliant | 328 | 338 | (10) | (3,0) % |
| Marge | 48,1 % | 49,1 % | | (1,0) pt |
| Total BCE Inc. | 1 833 | 1 753 | 80 | 4,6 % |
| Marge | 41,0% | 39,5% | | 1,5 pt |
| Dépenses d'investissement | | | | |
| Services sur fil de Bell | 402 | 388 | (14) | (3,6) % |
| Intensité du capital ⁽⁶⁾ | 15,0 % | 14,1 % | | (0,9) pt |
| Services sans fil de Bell | 113 | 53 | (60) | n.s. |
| Intensité du capital | 9,0 % | 4,6 % | | (4,4) pts |
| Total Bell | 515 | 441 | (74) | (16,8) % |
| Intensité du capital | 13,3 % | 11,5 % | | (1,8) pt |
| Bell Aliant | 119 | 94 | (25) | (26,6) % |
| Intensité du capital | 17,4 % | 13,6 % | | (3,8) pts |
| Total BCE Inc. | 634 | 535 | (99) | (18,5%) |
| Intensité du capital | 14,2 % | 12,1 % | | (2,1) pts |

Information sectorielle - Tendance historique

| (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité) | T1 11 | Total 2010 | T4 10 | T3 10 | T2 10 | T1 10 |
|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Produits | | | | | | |
| Services sur fil de Bell | 2 672 | 10 948 | 2 822 | 2 694 | 2 685 | 2 747 |
| Services sans fil de Bell | 1 251 | 4 906 | 1 289 | 1 268 | 1 203 | 1 146 |
| Éliminations intersectorielles | (41) | (185) | (46) | (46) | (45) | (48) |
| Total Bell | 3 882 | 15 669 | 4 065 | 3 916 | 3 843 | 3 845 |
| Bell Aliant | 682 | 2 808 | 716 | 703 | 700 | 689 |
| Éliminations intersectorielles | (98) | (408) | (102) | (102) | (103) | (101) |
| Total BCE Inc. | 4 466 | 18 069 | 4 679 | 4 517 | 4 440 | 4 433 |
| Coûts opérationnels | | | | | | |
| Services sur fil de Bell | (1 628) | (6 854) | (1 803) | (1 668) | (1 640) | (1 743) |
| Services sans fil de Bell | (790) | (3 188) | (905) | (801) | (747) | (735) |
| Éliminations intersectorielles | 41 | 185 | 46 | 46 | 45 | 48 |
| Total Bell | (2 377) | (9 857) | (2 662) | (2 423) | (2 342) | (2 430) |
| Bell Aliant | (354) | (1 435) | (371) | (355) | (358) | (351) |
| Éliminations intersectorielles | 98 | 408 | 102 | 102 | 103 | 101 |
| Total BCE Inc. | (2 633) | (10 884) | (2 931) | (2 676) | (2 597) | (2 680) |
| BAIIA | | | | | | |
| Services sur fil de Bell | 1 044 | 4 094 | 1 019 | 1 026 | 1 045 | 1 004 |
| Marge | 39,1 % | 37,4 % | 36,1 % | 38,1 % | 38,9 % | 36,5 % |
| Services sans fil de Bell | 461 | 1 718 | 384 | 467 | 456 | 411 |
| Marge | 36,9 % | 35,0 % | 29,8 % | 36,8 % | 37,9 % | 35,9 % |
| Total Bell | 1 505 | 5 812 | 1 403 | 1 493 | 1 501 | 1 415 |
| Marge | 38,8 % | 37,1 % | 34,5 % | 38,1 % | 39,1 % | 36,8 % |
| Bell Aliant | 328 | 1 373 | 345 | 348 | 342 | 338 |
| Marge | 48,1 % | 48,9 % | 48,2 % | 49,5 % | 48,9 % | 49,1 % |
| Total BCE Inc. | 1 833 | 7 185 | 1 748 | 1 841 | 1 843 | 1 753 |
| Marge | 41,0% | 39,8% | 37,4% | 40,8% | 41,5% | 39,5% |
| Dépenses d'investissement | | | | | | |
| Services sur fil de Bell | 402 | 2 019 | 646 | 521 | 464 | 388 |
| Intensité du capital | 15,0 % | 18,4 % | 22,9 % | 19,3 % | 17,3 % | 14,1 % |
| Services sans fil de Bell | 113 | 485 | 225 | 123 | 84 | 53 |
| Intensité du capital | 9,0 % | 9,9 % | 17,5 % | 9,7 % | 7,0 % | 4,6 % |
| Total Bell | 515 | 2 504 | 871 | 644 | 548 | 441 |
| Intensité du capital | 13,3 % | 16,0 % | 21,4 % | 16,4 % | 14,3 % | 11,5 % |
| Bell Aliant | 119 | 494 | 163 | 113 | 124 | 94 |
| Intensité du capital | 17,4 % | 17,6 % | 22,8 % | 16,1 % | 17,7 % | 13,6 % |
| Total BCE Inc. | 634 | 2 998 | 1 034 | 757 | 672 | 535 |
| Intensité du capital | 14,2 % | 16,6 % | 22,1 % | 16,8 % | 15,1 % | 12,1 % |

Services sur fil de Bell ⁽²⁾

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 2011 | T1 2010 | Variation (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Services sur fil de Bell | | | |
| Services locaux et d'accès | 729 | 762 | (4,3) % |
| Services interurbains | 234 | 236 | (0,8) % |
| Services de données | 955 | 1 015 | (5,9) % |
| Services vidéo | 460 | 428 | 7,5 % |
| Ventes d'équipements et autres | 219 | 227 | (3,5) % |
| Total des produits externes | 2 597 | 2 668 | (2,7) % |
| Produits intersectoriels | 75 | 79 | (5,1) % |
| Total des produits opérationnels des Services sur fil de Bell | 2 672 | 2 747 | (2,7) % |
| Coûts opérationnels | (1 628) | (1 743) | 6,6 % |
| BAIIA | 1 044 | 1 004 | 4,0 % |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 39,1 % | 36,5 % | 2,6 pts |
| Dépenses d'investissement | 402 | 388 | (3,6) % |
| Intensité du capital | 15,0 % | 14,1 % | (0,9) pt |
| Services locaux | | | |
| Services d'accès au réseau (SAR) | | | |
| Résidentiels | 3544 600 | 3810 912 | (7,0) % |
| Entreprises | 2871 862 | 2950 281 | (2,7) % |
| Total | 6416 462 | 6761 193 | (5,1) % |
| (Pertes nettes)/activations nettes des services d'accès au réseau | | | |
| Résidentiels | (64 287) | (75 618) | 15,0 % |
| Entreprises | 5 044 | (24 211) | n.s. |
| Total | (59 243) | (99 829) | 40,7 % |
| Services de données | | | |
| Activations nettes du service d'accès Internet haute vitesse | 13 161 | 10 467 | 25,7 % |
| Abonnés du service d'accès Internet haute vitesse à la fin de la période | 2110 487 | 2067 458 | 2,1 % |
| Services vidéo (SRD et VDSL) | | | |
| Activations nettes d'abonnés | 7 663 | 19 889 | (61,5) % |
| Total des abonnés à la fin de la période | 2027 761 | 1968 766 | 3,0 % |
| PMU ⁽⁷⁾ (\$/mois) | 75,76 | 72,60 | 4,4 % |
| Taux de désabonnement ⁽⁸⁾ (%) (moyen par mois) | 1,4 % | 1,1 % | (0,3) pt |

Services sur fil de Bell - Tendence historique

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 11 | Total 2010 | T4 10 | T3 10 | T2 10 | T1 10 |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Services sur fil de Bell | | | | | | |
| Services locaux et d'accès | 729 | 3 012 | 733 | 759 | 758 | 762 |
| Services interurbains | 234 | 923 | 232 | 224 | 231 | 236 |
| Services de données | 955 | 3 985 | 1 035 | 972 | 963 | 1 015 |
| Services vidéo | 460 | 1 749 | 450 | 437 | 434 | 428 |
| Ventes d'équipements et autres | 219 | 962 | 292 | 223 | 220 | 227 |
| Total des produits externes | <u>2 597</u> | <u>10 631</u> | <u>2 742</u> | <u>2 615</u> | <u>2 606</u> | <u>2 668</u> |
| Produits intersectoriels | 75 | 317 | 80 | 79 | 79 | 79 |
| Total des produits opérationnels des Services sur fil de Bell | 2 672 | 10 948 | 2 822 | 2 694 | 2 685 | 2 747 |
| Coûts opérationnels | <u>(1 628)</u> | <u>(6 854)</u> | <u>(1 803)</u> | <u>(1 668)</u> | <u>(1 640)</u> | <u>(1 743)</u> |
| BAIIA | 1 044 | 4 094 | 1 019 | 1 026 | 1 045 | 1 004 |
| <i>Marge du BAIIA</i> | 39,1 % | 37,4 % | 36,1 % | 38,1 % | 38,9 % | 36,5 % |
| Dépenses d'investissement | 402 | 2 019 | 646 | 521 | 464 | 388 |
| Intensité du capital | 15,0 % | 18,4 % | 22,9 % | 19,3 % | 17,3 % | 14,1 % |
| Services locaux | | | | | | |
| Services d'accès au réseau (SAR) | | | | | | |
| Résidentiels | 3544 600 | 3608 887 | 3608 887 | 3645 437 | 3713 920 | 3810 912 |
| Entreprises | 2871 862 | 2866 818 | 2866 818 | 2894 440 | 2918 126 | 2950 281 |
| Total | 6416 462 | 6475 705 | 6475 705 | 6539 877 | 6632 046 | 6761 193 |
| (Pertes nettes)/activations nettes des services d'accès au réseau | | | | | | |
| Résidentiels | (64 287) | (277 643) | (36 550) | (68 483) | (96 992) | (75 618) |
| Entreprises | 5 044 | (107 674) | (27 622) | (23 686) | (32 155) | (24 211) |
| Total | (59 243) | (385 317) | (64 172) | (92 169) | (129 147) | (99 829) |
| Services de données | | | | | | |
| Activations nettes du service d'accès Internet haute vitesse | 13 161 | 40 335 | 12 099 | 21 668 | (3 899) | 10 467 |
| Abonnés du service d'accès Internet haute vitesse à la fin de la période | 2110 487 | 2097 326 | 2097 326 | 2085 227 | 2063 559 | 2067 458 |
| Services vidéo (SRD et VDSL) | | | | | | |
| Activations nettes d'abonnés | 7 663 | 71 221 | 23 019 | 18 538 | 9 775 | 19 889 |
| Total des abonnés à la fin de la période | 2027 761 | 2020 098 | 2020 098 | 1997 079 | 1978 541 | 1968 766 |
| PMU (\$/mois) | 75,76 | 73,49 | 74,79 | 73,34 | 73,43 | 72,60 |
| Taux de désabonnement (%) (moyen par mois) | 1,4 % | 1,4 % | 1,5 % | 1,6 % | 1,3 % | 1,1 % |

Services sans fil de Bell ⁽²⁾

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 2011 | T1 2010 | Variation (%) |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Services sans fil de Bell | | | |
| Produits | | | |
| Service | 1 145 | 1 053 | 8,7 % |
| Produit | 99 | 86 | 15,1 % |
| Total des produits externes des Services sans fil de Bell | 1 244 | 1 139 | 9,2 % |
| Produits intersectoriels | 7 | 7 | - |
| Total des produits opérationnels des Services sans fil de Bell | 1 251 | 1 146 | 9,2 % |
| Coûts opérationnels | (790) | (735) | (7,5) % |
| BAIIA | 461 | 411 | 12,2 % |
| <i>Marge du BAIIA (total des produits)</i> | 36,9 % | 35,9 % | 1,0 pt |
| <i>Marge du BAIIA (produits tirés des services)</i> | 40,3 % | 39,0 % | 1,3 pt |
| Dépenses d'investissement | 113 | 53 | n.s. |
| Intensité du capital | 9,0 % | 4,6 % | (4,4) pts |
| Activations brutes des services sans fil | 423 799 | 428 834 | (1,2) % |
| Services postpayés | 299 657 | 264 312 | 13,4 % |
| Activations nettes des services sans fil | 5 292 | 55 625 | (90,5) % |
| Services postpayés | 80 648 | 81 212 | (0,7) % |
| Abonnés des services sans fil à la fin de la période | 7247 340 | 6888 927 | 5,2 % |
| Services postpayés | 5622 017 | 5122 442 | 9,8 % |
| Produit moyen par unité (PMU) (\$/mois) | 51,68 | 50,07 | 3,2 % |
| Services prépayés | 15,36 | 16,87 | (9,0) % |
| Services postpayés | 62,51 | 61,72 | 1,3 % |
| Taux de désabonnement (%) (moyen par mois) | 1,9 % | 1,8 % | (0,1) pt |
| Services prépayés | 3,7 % | 3,4 % | (0,3) pt |
| Services postpayés | 1,4 % | 1,2 % | (0,2) pt |
| Utilisation par abonné (min./mois) | 256 | 259 | (1,2) % |
| Coût d'acquisition ⁽⁹⁾ (\$/abonné) ^(A) | 366 | 321 | (14,0) % |

^(A) Au premier trimestre de 2011, nous avons changé notre méthode de calcul du coût d'acquisition des Services sans fil afin de mieux l'harmoniser avec les pratiques de l'industrie canadienne. Les données de toutes les périodes antérieures ont été retraitées à des fins comparatives.

Services sans fil de Bell - Tendence historique

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 11 | Total 2010 | T4 10 | T3 10 | T2 10 | T1 10 |
|---|-----------------|---------------|----------|----------|----------|----------|
| Services sans fil de Bell | | | | | | |
| Produits | | | | | | |
| Service | 1 145 | 4 469 | 1 148 | 1 157 | 1 111 | 1 053 |
| Produit | 99 | 407 | 134 | 103 | 84 | 86 |
| Total des produits externes des Services sans fil de Bell | 1 244 | 4 876 | 1 282 | 1 260 | 1 195 | 1 139 |
| Produits intersectoriels | 7 | 30 | 7 | 8 | 8 | 7 |
| Total des produits opérationnels des Services sans fil de Bell | 1 251 | 4 906 | 1 289 | 1 268 | 1 203 | 1 146 |
| Coûts opérationnels | (790) | (3 188) | (905) | (801) | (747) | (735) |
| BAIIA | 461 | 1 718 | 384 | 467 | 456 | 411 |
| <i>Marge du BAIIA (total des produits)</i> | 36,9 % | 35,0 % | 29,8 % | 36,8 % | 37,9 % | 35,9 % |
| <i>Marge du BAIIA (produits tirés des services)</i> | 40,3 % | 38,4 % | 33,4 % | 40,4 % | 41,0 % | 39,0 % |
| Dépenses d'investissement | 113 | 485 | 225 | 123 | 84 | 53 |
| Intensité du capital | 9,0 % | 9,9 % | 17,5 % | 9,7 % | 7,0 % | 4,6 % |
| Activations brutes des services sans fil | 423 799 | 1999 482 | 552 714 | 537 295 | 480 639 | 428 834 |
| Services postpayés | 299 657 | 1332 086 | 399 041 | 368 154 | 300 579 | 264 312 |
| Activations nettes des services sans fil | 5 292 | 408 746 | 116 782 | 137 880 | 98 459 | 55 625 |
| Services postpayés | 80 648 | 500 139 | 156 708 | 159 465 | 102 754 | 81 212 |
| Abonnés des services sans fil à la fin de la période | 7247 340 | 7242 048 | 7242 048 | 7125 266 | 6987 386 | 6888 927 |
| Services postpayés | 5622 017 | 5541 369 | 5541 369 | 5384 661 | 5225 196 | 5122 442 |
| Produit moyen par unité (PMU) (\$/mois) | 51,68 | 52,03 | 52,34 | 53,54 | 52,12 | 50,07 |
| Services prépayés | 15,36 | 17,76 | 16,96 | 18,85 | 18,35 | 16,87 |
| Services postpayés | 62,51 | 63,49 | 63,47 | 65,04 | 63,66 | 61,72 |
| Taux de désabonnement (%) (moyen par mois) | 1,9 % | 1,9 % | 2,0 % | 1,9 % | 1,8 % | 1,8 % |
| Services prépayés | 3,7 % | 3,5 % | 3,6 % | 3,4 % | 3,4 % | 3,4 % |
| Services postpayés | 1,4 % | 1,4 % | 1,5 % | 1,4 % | 1,3 % | 1,2 % |
| Utilisation par abonné (min./mois) | 256 | 274 | 277 | 280 | 284 | 259 |
| Coût d'acquisition (\$/abonné) ^(A) | 366 | 358 | 411 | 355 | 335 | 321 |

^(A) Au premier trimestre de 2011, nous avons changé notre méthode de calcul du coût d'acquisition des Services sans fil afin de mieux l'harmoniser avec les pratiques de l'industrie canadienne. Les données de toutes les périodes antérieures ont été retraitées à des fins comparatives.

BCE Inc.
Endettement net et autres renseignements

| BCE Inc. – Endettement net et actions privilégiées | | | |
|--|-----------------|------------------------|-----------------|
| <i>Au 31 mars 2011</i> | | | |
| <i>(non audité)</i> | | | |
| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)</i> | | | |
| | BCE Inc. | | |
| | Bell | Bell Aliant | BCE Inc. |
| Dettes à court terme | 2 279 | 770 | 3 049 |
| Dettes à long terme | 9 189 | 2 367 | 11 556 |
| Actions privilégiées – BCE ^(A) | 1 385 | - | 1 385 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (2 147) | (25) | (2 172) |
| Endettement net | 10 706 | 3 112 | 13 818 |

| Bell – Endettement net et actions privilégiées | | |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| <i>(non audité)</i> | | |
| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)</i> | | |
| | 31 mars 2011 | 31 décembre 2010 |
| Dettes à court terme | 2 279 | 1 766 |
| Dettes à long terme | 9 189 | 8 221 |
| Actions privilégiées – BCE ^(A) | 1 385 | 1 385 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (2 147) | (749) |
| Endettement net | 10 706 | 10 623 |
| Endettement net / BAIIA ajusté ^(B) | 1.73 | 1.74 |
| BAIIA ajusté ^(B) / Intérêt net, excluant l'intérêt lié aux obligations au titre des avantages du personnel et la charge d'intérêt sur le passif lié aux parts du fonds, et incluant 50 % des dividendes sur actions privilégiées | 10.46 | 10.67 |

| Informations sur les flux de trésorerie | | | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| <i>(non audité)</i> | | | | |
| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)</i> | | | | |
| | T1 2011 | T1 2010 | Variation (\$) | Variation (%) |
| Flux de trésorerie disponibles | | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, excluant les coûts d'acquisition payés | 745 | 956 | (211) | (22.1) % |
| Dépenses d'investissement | (515) | (441) | (74) | (16.8) % |
| Dividendes payés sur actions privilégiées | (28) | (28) | - | - |
| Distributions de Bell Aliant à BCE | 63 | 73 | (10) | (13.7) % |
| Flux de trésorerie disponibles | 265 | 560 | (295) | (52.7) % |

| Informations sur les flux de trésorerie – Tendances historiques | | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>(non audité)</i> | | | | | | |
| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)</i> | | | | | | |
| | T1 2011 | Total 2010 | T4 2010 | T3 2010 | T2 2010 | T1 2010 |
| Flux de trésorerie disponibles | | | | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, excluant les coûts d'acquisition payés | 745 | 3 758 | 295 | 1 402 | 1 105 | 956 |
| Dépenses d'investissement | (515) | (2 504) | (871) | (644) | (548) | (441) |
| Dividendes payés sur actions privilégiées | (28) | (108) | (28) | (25) | (27) | (28) |
| Distributions de Bell Aliant à BCE | 63 | 291 | 73 | 73 | 72 | 73 |
| Flux de trésorerie disponibles | 265 | 1 437 | (531) | 806 | 602 | 560 |

^(A) L'endettement net inclut 50 % des actions privilégiées.

^(B) Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA incluant les dividendes / distributions payé(e)s par Bell Aliant à BCE et est fondé sur les données des 12 derniers mois.

Données liées aux flux de trésorerie consolidés

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 2011 | T1 2010 | Variation (\$) |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Résultat net | 582 | 734 | (152) |
| Rapprochement du résultat net et des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | 790 | 766 | 24 |
| Charge nette au titre des régimes d'avantages du personnel | 47 | 76 | (29) |
| Coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres | 61 | 32 | 29 |
| Charge d'intérêts nette | 189 | 262 | (73) |
| Profits sur placements | - | (125) | 125 |
| Impôt sur le résultat | 199 | 203 | (4) |
| Contributions aux régimes de retraite du personnel | (354) | (155) | (199) |
| Paiements en vertu d'autres régimes d'avantages du personnel futurs | (24) | (24) | - |
| Coûts liés aux indemnités de départ et autres payés | (247) | (94) | (153) |
| Coûts liés aux acquisitions payés | (167) | (250) | 83 |
| Intérêts versés | (4) | (4) | - |
| Impôt sur le résultat payé (après remboursements) | (8) | (24) | 16 |
| Actifs et passifs opérationnels | (330) | (393) | 63 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 734 | 1 004 | (270) |
| Dividendes/distributions de Bell Aliant payé(e)s à BCE | 63 | 73 | (10) |
| Dépenses d'investissement | (634) | (535) | (99) |
| Dividendes en espèces payés sur actions privilégiées | (28) | (28) | - |
| Dividendes/distributions en espèces payé(e)s par des filiales aux actionnaires n'ayant pas le contrôle | (91) | - | (91) |
| Coûts liés aux acquisitions payés | 4 | 4 | - |
| Flux de trésorerie disponibles de Bell Aliant | 217 | 42 | 175 |
| Flux de trésorerie disponibles⁽⁴⁾ | 265 | 560 | (295) |
| Flux de trésorerie disponibles de Bell Aliant, excluant les dividendes/distributions payé(e)s | (280) | (115) | (165) |
| Acquisitions d'entreprises, après déduction de la trésorerie acquise | - | 9 | (9) |
| Coûts liés aux acquisitions payés | (4) | (4) | - |
| Cessions d'entreprises | 2 | - | 2 |
| Augmentation des placements | (2) | (8) | 6 |
| Diminution des placements | 3 | 10 | (7) |
| Autres activités de financement | 4 | 3 | 1 |
| Augmentation des effets à payer et des avances bancaires | 526 | 108 | 418 |
| Vente de créances clients | (2) | - | (2) |
| Émission de titres d'emprunt à long terme | 1 002 | - | 1 002 |
| Remboursement de titres d'emprunt à long terme | (76) | (56) | (20) |
| Dividendes en espèces payés sur actions ordinaires | (344) | (310) | (34) |
| Émission d'actions ordinaires | 49 | 1 | 48 |
| Rachat d'actions ordinaires | - | (125) | 125 |
| Émission de titres de capitaux propres par des filiales aux actionnaires n'ayant pas le contrôle | 288 | - | 288 |
| Autres activités de financement | (30) | (11) | (19) |
| | 1 136 | (498) | 1 634 |
| Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 1 401 | 62 | 1 339 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début | 771 | 684 | 87 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin | 2 172 | 746 | 1 426 |
| Autres informations | | | |
| Flux de trésorerie par action ⁽¹⁰⁾ | 0,13 \$ | 0,73 \$ | (0,60) \$ |
| Rendement annualisé des flux de trésorerie ⁽¹¹⁾ | 4,3 % | 7,7 % | (3,4) pts |

Données liées aux flux de trésorerie consolidés - Tendance historique

| <i>(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) (non audité)</i> | T1 11 | Total 2010 | T4 10 | T3 10 | T2 10 | T1 10 |
|--|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net | 582 | 2 190 | 344 | 482 | 630 | 734 |
| Rapprochement du résultat net et des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | 790 | 3 125 | 800 | 781 | 778 | 766 |
| Charge nette au titre des régimes d'avantages du personnel | 47 | 294 | 73 | 72 | 73 | 76 |
| Coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres | 61 | 262 | 86 | 129 | 15 | 32 |
| Charge d'intérêts nette | 189 | 1 049 | 265 | 260 | 262 | 262 |
| Profits sur placements | - | (135) | - | - | (10) | (125) |
| Impôt sur le résultat | 199 | 632 | 159 | 98 | 172 | 203 |
| Contributions aux régimes de retraite du personnel | (354) | (1 315) | (901) | (115) | (144) | (155) |
| Paiements en vertu d'autres régimes d'avantages du personnel futurs | (24) | (98) | (25) | (25) | (24) | (24) |
| Coûts liés aux indemnités de départ et autres payés | (247) | (238) | (60) | (35) | (49) | (94) |
| Coûts liés aux acquisitions payés | (4) | (24) | (12) | (6) | (2) | (4) |
| Intérêts versés | (167) | (1 092) | (292) | (245) | (305) | (250) |
| Impôt sur le résultat payé (après remboursements) | (8) | (129) | (54) | (15) | (36) | (24) |
| Actifs et passifs opérationnels | (330) | (154) | 108 | 170 | (39) | (393) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 734 | 4 367 | 491 | 1 551 | 1 321 | 1 004 |
| Dividendes/distributions de Bell Aliant payé(e)s à BCE | 63 | 291 | 73 | 73 | 72 | 73 |
| Dépenses d'investissement | (634) | (2 998) | (1 034) | (757) | (672) | (535) |
| Dividendes en espèces payés sur actions privilégiées | (28) | (108) | (28) | (25) | (27) | (28) |
| Dividendes/distributions en espèces payé(e)s par des filiales aux actionnaires n'ayant pas le contrôle | (91) | - | - | - | - | - |
| Coûts liés aux acquisitions payés | 4 | 24 | 12 | 6 | 2 | 4 |
| Flux de trésorerie disponibles de Bell Aliant | 217 | (139) | (45) | (42) | (94) | 42 |
| Flux de trésorerie disponibles | 265 | 1 437 | (531) | 806 | 602 | 560 |
| Flux de trésorerie disponibles de Bell Aliant, excluant les dividendes/distributions payé(e)s | (280) | (152) | (28) | (31) | 22 | (115) |
| Acquisitions d'entreprises, après déduction de la trésorerie acquise | - | (60) | (73) | - | 4 | 9 |
| Coûts liés aux acquisitions payés | (4) | (24) | (12) | (6) | (2) | (4) |
| Cessions d'entreprises | 2 | 8 | - | - | 8 | - |
| Augmentation des placements | (2) | (44) | (4) | (7) | (25) | (8) |
| Diminution des placements | 3 | 139 | - | 6 | 123 | 10 |
| Autres activités de financement | 4 | 7 | 1 | - | 3 | 3 |
| Augmentation des effets à payer et des avances bancaires | 526 | 250 | 104 | 47 | (9) | 108 |
| Vente de créances clients | (2) | (37) | (22) | 4 | (19) | - |
| Émission de titres d'emprunt à long terme | 1 002 | 1 366 | 1 016 | 350 | - | - |
| Remboursement de titres d'emprunt à long terme | (76) | (956) | (321) | (404) | (175) | (56) |
| Dividendes en espèces payés sur actions ordinaires | (344) | (1 318) | (346) | (329) | (333) | (310) |
| Émission d'actions ordinaires | 49 | 39 | 11 | 15 | 12 | 1 |
| Rachat d'actions ordinaires | - | (500) | (125) | (125) | (125) | (125) |
| Émission de titres de capitaux propres par des filiales aux actionnaires n'ayant pas le contrôle | 288 | - | - | - | - | - |
| Autres activités de financement | (30) | (68) | (80) | (67) | 90 | (11) |
| | 1 136 | (1 350) | 121 | (547) | (426) | (498) |
| Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 1 401 | 87 | (410) | 259 | 176 | 62 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début | 771 | 684 | 1 181 | 922 | 746 | 684 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin | 2 172 | 771 | 771 | 1 181 | 922 | 746 |
| Autres informations | | | | | | |
| Flux de trésorerie par action | 0,13 \$ | 2,29 \$ | (0,59) \$ | 1,17 \$ | 0,98 \$ | 0,73 \$ |
| Rendement annualisé des flux de trésorerie | 4,3 % | 5,4 % | 5,4 % | 7,8 % | 7,7 % | 7,7 % |

Nous définissons les flux de trésorerie disponibles comme les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, déduction faite des coûts liés aux acquisitions payés, et les dividendes / distributions reçus de Bell Aliant, moins les dépenses d'investissement, les dividendes sur actions privilégiées, les dividendes / distributions payés par des filiales aux actionnaires n'ayant pas le contrôle et les flux de trésorerie disponibles de Bell Aliant.

Nous considérons les flux de trésorerie disponibles comme un important indicateur de la solidité financière et du rendement de nos activités, car ils révèlent le montant des fonds disponibles pour rembourser la dette et réinvestir dans notre société. Nous présentons les flux de trésorerie disponibles de manière uniforme d'une période à l'autre, ce qui nous permet de comparer notre performance financière de manière constante.

Nous estimons que certains investisseurs et analystes utilisent les flux de trésorerie disponibles pour évaluer une entreprise et ses actifs sous-jacents.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont la mesure financière selon les IFRS la plus comparable.

(5) Voici la façon dont la marge du BAIIA est calculée :

BAIIA
Produits opérationnels

(6) Voici la façon dont l'intensité du capital est calculée :

Dépenses d'investissement
Produits opérationnels

(7) Le produit moyen par unité (PMU) représente le calcul du produit moyen généré par chaque unité, exprimé sous forme de montant mensuel pour l'exercice.

(8) Le taux de désabonnement correspond au pourcentage d'annulation d'abonnement aux services par les abonnés. Ce taux correspond au nombre d'abonnés débranchés divisé par le nombre moyen d'abonnés.

(9) Le coût d'acquisition, également désigné par l'expression coûts d'acquisition d'abonnés, est exprimé par activation brute. Cette mesure inclut les coûts liés à l'acquisition d'un client, comme les subventions de matériel et les frais de commercialisation et de distribution.

(10) Voici la façon dont les flux de trésorerie par action sont calculés :

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les dépenses d'investissement
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation

(11) Voici la façon dont le rendement annualisé des flux de trésorerie est calculé :

Flux de trésorerie disponibles – 12 derniers mois
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période multiplié par le prix par action à la fin de la période