

Téléconférence sur les résultats pour le T1 2016

28 avril 2016



Bell

Avis concernant les déclarations prospectives

Certaines déclarations faites dans cette présentation constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent, sans s'y limiter, des déclarations concernant notre orientation financière pour 2016 (ce qui comprend les produits des activités ordinaires, le BAIIA ajusté, l'intensité du capital, le BPA ajusté et les flux de trésorerie disponibles), nos perspectives commerciales, nos objectifs, plans et priorités stratégiques, 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 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 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 vous reporter au rapport de gestion annuel 2015 de BCE, daté du 3 mars 2016, mis à jour dans le rapport de gestion du premier trimestre de 2016 de BCE, daté du 27 avril 2016, et dans le communiqué de presse de BCE daté du 28 avril 2016, annonçant ses résultats financiers pour le premier trimestre de 2016, 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 28 avril 2016 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*, *flux de trésorerie disponibles par action* 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 rubrique *Notes* du communiqué de presse de BCE daté du 28 avril 2016 pour des renseignements supplémentaires.



George Cope

Président et chef de la direction

Aperçu du T1

- ✓ Hausse du BAIIA ajusté de BCE de 3,3 % et augmentation de 1,0 point de la marge, à 41,0 %, générées par la croissance du total des produits tirés des services de 1,3 % et le contrôle rigoureux des coûts
- ✓ Obtention de la plus grande part de marché de la croissance de la clientèle des services à large bande pour tous les services de croissance au T1, avec un total de 93 k ajouts nets d'abonnés des services sans fil postpayés, des services de télé IP et des services Internet combinés
- ✓ Excellents résultats financiers du sans-fil attribuables à une hausse de 5,3 % des produits tirés des services et à une croissance de 6,9 % du BAIIA donnant lieu à une augmentation de 0,7 point de la marge liée aux services, à 48,2 %
- ✓ Hausse du BAIIA du sur-fil de 1,3 %, soit une croissance positive pour un septième trimestre consécutif, la baisse de 3,4 % des coûts d'exploitation ayant permis une hausse de 1,1 point de la marge, à 42,1 %, la meilleure du secteur
- ✓ Hausse de 2,8 % du BAIIA du secteur Média s'appuyant sur la croissance de 2,1 % des produits et sur les économies liées à la restructuration de la main-d'œuvre
- ✓ Un taux de désabonnement et des coûts d'exploitation plus bas grâce au progrès continu en matière de service

BAIIA ajusté positif et croissance des flux de trésorerie disponibles au T1 grâce aux efforts intensifs sur le plan opérationnel et au contrôle rigoureux des coûts dans les trois secteurs de Bell

Mesures opérationnelles du sans-fil

	T1 16	A/A
Ajouts bruts – services postpayés	275 k	(1,3) %
Ajouts nets – services postpayés	26 k	(27,0) %
Taux de désabonnement – services postpayés	1,15 %	0,03 pt
PMU combiné	63,02 \$	3,6 %
Coût d'acquisition (par ajout brut)	494 \$	(9,3) %
Fidélisation (% des produits tirés des services)	11,8 %	(0,3) pt
Téléphones intelligents ⁽¹⁾ (% des services postpayés)	82 %	5 pts
Abonnés des services postpayés utilisant le réseau LTE	73 %	21 pts
Zone de couverture du réseau 4G LTE (% de la population)	96 %	5 pts
Zone de couverture du réseau LTE-A (% de la population)	49 %	s.o.

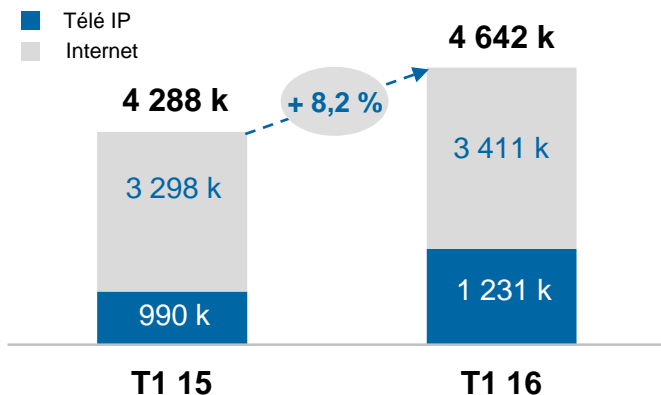
⁽¹⁾ À compter du T1 16, les calculs tiennent compte du marché gris des téléphones intelligents

- Ajouts nets des services postpayés de 26 k
- Baisse du taux de désabonnement des services postpayés grâce à l'amélioration des données du service à la clientèle
- Croissance solide et continue du PMU de 3,6 %
 - 73 % des abonnés des services postpayés utilisent maintenant le réseau LTE
 - Augmentation de la proportion des utilisateurs de téléphones intelligents ayant des contrats de deux ans
- Hausse de 9,3 % du coût d'acquisition liée à une proportion plus élevée d'abonnés des services postpayés et à la hausse des coûts des combinés due à la faiblesse du dollar
- Stabilité relative a/a des dépenses liées à la fidélisation à 11,8 % des produits tirés des services
- Réseau LTE-A maintenant offert à 49 % des Canadiens
 - Couverture étendue à 75 % de la population d'ici la fin de 2016
 - Vitesses allant jusqu'à 335 Mbps (vitesses moyennes de 25 à 100 Mbps)

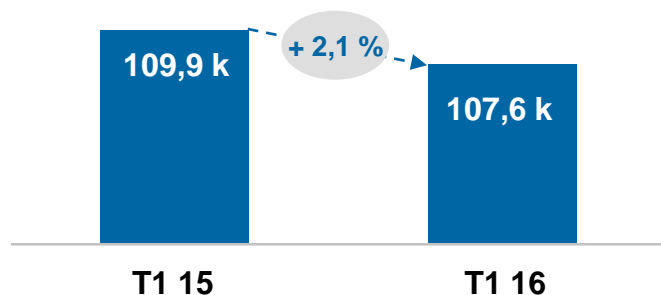
Le nombre grandissant d'abonnés des services postpayés branchés au réseau LTE et la gestion rigoureuse des tarifs ont stimulé la croissance continue du PMU des services sans fil et de la marge liée aux services, qui sont les meilleurs du secteur

Données sur les abonnés des services sur fil

Abonnés des services Internet et de télé IP à la fin de la période



Pertes nettes totales d'abonnés des SAR



- Chef de file en matière de services à large bande au Canada, avec un total de plus de 4,6 millions d'abonnés des services Internet et de télé IP, une hausse de 8,2 % a/a
- **Ajouts nets totaux de 20 k aux services Internet**
 - Baisse a/a des ajouts nets d'abonnés des services de gros
 - Offres généreuses de service Internet et de forfaits par les câblodistributeurs que nous avons peu cherché à égaler
 - Hausse d'environ 10 % du PMU des services résidentiels; baisse du taux de désabonnement a/a
- **Ajouts nets de 48 k aux services de télé IP**
 - L'expansion limitée de la zone de couverture et la maturité grandissante des marchés détenus ont freiné le nombre d'ajouts nets a/a
- **Total des ajouts nets aux services de télé de 20 k dans la zone de couverture du sur-fil**
- **Pertes nettes de Télé Satellite relativement stables par rapport au T4 15**
 - Pertes nettes de 38 k au T1 16, en hausse de 4 k a/a, en raison des offres ciblées des câblodistributeurs dans les zones où la télé IP n'est pas offerte
- **Amélioration a/a de 2,1 % au chapitre des pertes nettes totales d'abonnés des SAR**
- **Les tests de vitesse démontrent que la technologie FTTH surpasse toutes les autres technologies sur fil, y compris le câble⁽¹⁾**

⁽¹⁾ Étude du CRTC sur la performance des services Internet (mars 2016)

Renforcement de notre leadership dans les services à large bande au T1, appuyé sur des ajouts nets de 68 k aux services de télé IP et Internet, la poursuite de la gestion rigoureuse des tarifs et la croissance du PMU lié aux produits résidentiels



THE 45TH ANNUAL
JUNO
AWARDS
CALGARY 2016



THE MOVIE NETWORK



- **Forte contribution à l'ensemble des résultats financiers consolidés de BCE au T1**
- **Maintien de l'auditoire télé et de cotes d'écoute de premier plan**
 - CTV a présenté 14 des 20 émissions les plus regardées durant la saison d'hiver et 8 des 10 émissions les plus populaires de la nouvelle saison de printemps
 - 4 des 10 services de télé spécialisée en divertissement les plus regardés aux heures de grande écoute, dont Discovery, classé au premier rang
- **TSN et RDS sont les chaînes de sport, anglophone et francophone, et les chaînes spécialisées les plus regardées au T1**
- **TMN devient un service de télé payante à l'échelle nationale à la suite de son lancement dans l'ouest du Canada le 1^{er} mars**
- **Leadership en matière de production et de diffusion de contenu 4K**
 - TSN est devenu le premier diffuseur à présenter la télé en 4K Ultra HD en direct avec le match des Raptors de Toronto le 20 janvier
 - Première entreprise de médias en Amérique du Nord à diffuser un gala de remise de prix (le gala des prix JUNO 2016) en 4K
 - Couverture en direct en 4K Ultra HD des Masters
- **CraveTV offert directement à plus de 100 k clients dès les premiers 90 jours de son lancement**

Nos actifs de premier plan sur le marché, combinés aux efforts intensifs déployés sur le plan opérationnel, ont permis de générer une croissance positive des produits, du BAIIA ajusté et des flux de trésorerie au T1

Progrès continus en matière de service



Appels traités
Baisse de 14 % au T1



Étude du CRTC sur la performance des services Internet (mars 2016)
La technologie FTTH offre le meilleur service Internet du Canada



Outils libre-service de Bell
30 M de visites et transactions en ligne au T1, une hausse de 11 %



Taux de désabonnement des services résidentiels
Télé Fibe : baisse de 14 points de base au T1
Internet : baisse de 8 points de base au T1



Plaintes de clients*
Baisse de 16 % a/a



Taux de désabonnement des services sans fil postpayés
Baisse de 3 points de base au T1



Assurance résidentielle
Baisse de 29 % au T1



Réseau mobile le plus rapide parmi les trois meilleurs fournisseurs
OpenSignal (janvier 2016)
RootMetrics (décembre 2015)
Revue annuelle PCMag (septembre 2015)

L'amélioration des données liées au service a contribué à la diminution des coûts d'exploitation et du taux de désabonnement

*D'après les données recueillies par le Commissaire aux plaintes relatives aux services de télécommunications (CPRST) entre le 1^{er} août 2015 et le 31 janvier 2016



Glen LeBlanc

Vice-président exécutif et
chef des affaires financières

Analyse financière du T1

(En M\$, sauf les données par action)	T1 16	A/A
Produits d'exploitation	5 270	0,6 %
Tirés des services	4 908	1,3 %
Tirés des produits	362	(8,0) %
BAIIA ajusté	2 163	3,3 %
Marge	41,0, %	1,0 pt
BPA établi selon les normes	0,82	30,2 %
BPA ajusté⁽¹⁾	0,85	1,2 %
Dépenses d'investissement	852	(3,0) %
Intensité du capital	16,2 %	(0,4) pt
Flux de trésorerie disponibles⁽²⁾	418	81,0 %
Flux de trésorerie disponibles par action	0,48	77,8 %

⁽¹⁾ Avant les coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres, les (profits nets) pertes nettes sur placements 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

- **Hausse de 1,3 % des produits tirés des produits grâce à la croissance solide des services résidentiels sur fil, du sans-fil et du secteur Média**
 - Diminution de 31 M\$ a/a des produits tirés des services reflétant la baisse des prix moyens des combinés sans fil et des ventes d'équipements de données sur fil aux clients d'affaires
- **Hausse de 3,3 % du BAIIA ajusté attribuable à la croissance positive a/a dans tous les secteurs opérationnels de Bell**
 - Portée concrète marquée des produits tirés des services sur le BAIIA de 112 % donnant lieu à une hausse a/a de 1,0 point de la marge, à 41,0 %
- **BPA ajusté de 0,85 \$, en hausse de 1,2 % a/a**
 - Incidence défavorable d'une charge non récurrente découlant du litige lié au piratage du signal des services de télé par satellite sur le BPA établi selon les normes au T1 15
- **Hausse des dépenses d'investissement de 3,0 % reflétant l'augmentation des dépenses prévues en 2016 liées à l'expansion de la technologie FTTP et du réseau LTE sans fil et à l'augmentation de la capacité des services de données**
- **Flux de trésorerie disponibles de 418 M\$ au T1, ce qui est conforme au plan**
 - Tous les secteurs de Bell ont contribué favorablement à la croissance a/a

Les efforts intensifs sur le plan opérationnel et le contrôle rigoureux des coûts dans tous les secteurs de Bell ont généré des résultats financiers solides au T1 et conformes à l'orientation pour 2016

Résultats financiers du sans-fil

(En M\$)	T1 16	A/A
Produits d'exploitation	1 693	3,4 %
Tirés des services	1 579	5,3 %
Tirés des produits	104	(18,1) %
Coûts d'exploitation	932	(0,8) %
BAlIA ajusté	761	6,9 %
Marge (produits tirés des services)	48,2 %	0,7 pt
Dépenses d'investissement	162	(7,3) %
Intensité du capital	9,6 %	(0,4) pt
BAlIA ajusté-dépenses d'investissement	599	6,8 %

- **Hausse de 5,3 % des produits tirés des services stimulée par une plus grande diversité des abonnés des services postpayés et une forte croissance du PMU**
 - Baisse de 18,1 % des produits d'exploitation tirés des produits découlant de l'activité promotionnelle intense entourant les prix des combinés ainsi que de la diminution a/a des volumes
- **Stabilité relative a/a des coûts d'exploitation, malgré une hausse a/a de 23 M\$ des dépenses liées à la fidélisation de la clientèle et du coût d'acquisition**
- **Hausse de 6,9 % du BAlIA ajusté et de 48,2 % de la marge liée aux services reflétant l'orientation sur la rentabilité des services postpayés et la gestion rigoureuse des tarifs**
- **BAlIA ajusté-dépenses d'investissement des Services sans fil en hausse de 6,8 % a/a**
 - Investir en vue d'une croissance future tout en maintenant un ratio d'intensité du capital de 9,6 %, soit le meilleur ratio du secteur

Maintien de la meilleure performance du secteur sur le plan financier et en matière d'abonnés des services postpayés

Résultats financiers du sur-fil

(En M\$)	T1 16	A/A
Produits d'exploitation	2 983	(1,5) %
Tirés des services	2 723	(1,3) %
Tirés des produits	260	(3,0) %
Coûts d'exploitation	1 726	3,4 %
BAIIA ajusté	1 257	1,3 %
Marge	42,1 %	1,1 pt
Dépenses d'investissement	669	(2,0) %
Intensité du capital	22,4 %	(0,7) pt
BAIIA ajusté-dépenses d'investissement	588	0,5 %

- **Hausse de 1,0 % des produits tirés de l'unité Services résidentiels – 10^e trimestre consécutif de croissance a/a**
 - Croissance combinée de 6,6 % des produits tirés des services Internet et de télé
 - Croissance globale atténuée par les offres promotionnelles accrocheuses des concurrents et une perte de produits de 13 M\$ découlant de la vente au T3 15 d'un centre d'appels qui était une filiale
- **Faiblesse des résultats de Marchés Affaires continuant de peser sur les produits globaux tirés des Services sur fil**
 - Concurrence sur les prix et dépenses réduites en matière de solutions d'affaires et de produits de données
- **Hausse de 1,3 % du BAIIA ajusté donnant lieu à une augmentation a/a de 1,1 point de la marge, à 42,1 %, la meilleure du secteur**
 - Baisse a/a de 3,4 % des coûts grâce à la restructuration organisationnelle au T4 et à l'amélioration de l'efficacité des services
 - Synergies de Bell Aliant maintenant prévues à environ 150 M\$
- **Croissance positive du BAIIA ajusté-dépenses d'investissement enregistrée au T1, malgré la hausse a/a de l'investissement dans le réseau de fibre à large bande**

Excellence des services résidentiels et meilleure structure de coûts du secteur permettant une croissance positive du BAIIA ajusté pour un septième trimestre consécutif

Résultats financiers du secteur Média

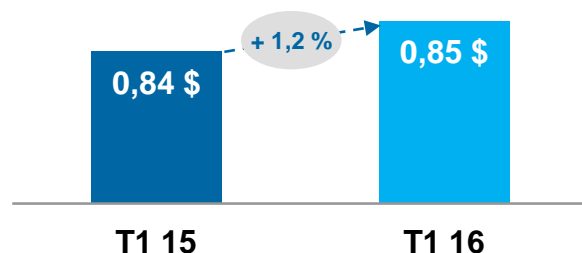
(En M\$)	T1 16	A/A
Produits d'exploitation	741	2,1 %
Coûts d'exploitation	596	(1,9) %
BAIIA ajusté	145	2,8 %
Marge	19,6 %	0,2 pt
Dépenses d'investissement	21	(5,0) %
Intensité du capital	2,8 %	0,0 pt
BAIIA ajusté-dépenses d'investissement	124	2,5 %

- Hausse a/a de 2,1 % du total des produits
- Hausse de 7,0 % des produits tirés des frais d'abonnement liée à l'expansion de TMN dans l'Ouest et à la croissance de CraveTV
- Diminution a/a de 1,6 % des produits tirés de la publicité conforme aux prévisions
 - Baisse a/a des dépenses de certaines clientèles importantes
 - Auditoire du Championnat mondial de hockey junior plus élevé au T1 15, car l'événement a eu lieu au Canada
- Hausse a/a de 2,8 % du BAIIA ajusté
 - Économies liées à la restructuration de la main-d'œuvre atténuées par l'augmentation a/a des coûts d'exploitation, en raison de l'augmentation du coût des droits de diffusion dans les sports et de l'expansion du contenu de CraveTV
- BAIIA ajusté – dépenses d'investissement de 124 M\$ généré au T1, une hausse a/a de 2,5 %

Croissance positive des produits, du BAIIA ajusté et des flux de trésorerie générée par Bell Média au T1

BPA ajusté

BPA ajusté⁽¹⁾



Ventilation du BPA ajusté (\$)

	T1 15	T1 16
BAlIA ajusté	1,82	1,88
Amortissements	(0,73)	(0,77)
Charge d'intérêts nette	(0,19)	(0,19)
Charges financières nettes au titre des régimes de retraite	(0,03)	(0,02)
Ajustements fiscaux	0,03	0,02
Dividendes sur actions privilégiées et PNDPC	(0,05)	(0,05)
Émission d'actions	0,00	(0,03)
Autres ⁽²⁾	(0,01)	0,01
BPA ajusté	0,84	0,85

(1) Avant les coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres, les (profits nets) pertes nettes sur placements et les coûts liés au remboursement anticipé de la dette

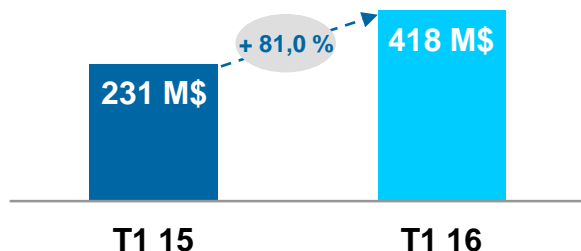
(2) Comprend les dérivés sur capitaux propres, les profits (pertes) de change et les produits (pertes) sur participations mises en équivalence liées aux placements minoritaires

- Croissance positive du BAlIA ajusté au T1 pour tous les secteurs générant une hausse de 6 ¢ du BPA ajusté
- Hausse de la dotation aux amortissements due au volume accru d'immobilisations
- Hausse du taux d'actualisation et cotisation volontaire de 250 M\$ à la fin de l'exercice 2015 entraînant la baisse des charges financières nettes au titre des régimes de retraite en 2016
- Baisse a/a des ajustements fiscaux
- Profit lié à la valeur de marché sur les dérivés sur capitaux propres contrebalancé par la perte liée à la valeur de marché découlant de la couverture en dollars américains
 - Couverture économique de toutes les dépenses de 2016 et de la majorité des dépenses de 2017 en dollars américains
- Hausse a/a du nombre moyen d'actions à la suite de l'émission de titres de capitaux propres de 863 M\$ au T4 15

BPA ajusté de 0,85 \$ au T1, conforme au plan

Flux de trésorerie disponibles

FTD



Ventilation des FTD (M\$)

	T1 15	T1 16
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	2 170	2 211
Dépenses d'investissement	(827)	(852)
Intérêts nets versés	(224)	(219)
Capitalisation en espèces – régimes de retraite	(101)	(109)
Impôts en espèces	(333)	(238)
Coûts liés aux indemnités de départ et autres	(49)	(86)
Fonds de roulement et autres	(366)	(241)
Dividendes sur actions privilégiées et sur PNDPC	(39)	(48)
FTD⁽²⁾	231	418

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

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

- FTD de 418 M\$, en hausse de 81,0 % a/a malgré la faiblesse saisonnière associée au T1, grâce à la hausse du BAIIA ajusté et à la variation positive du fonds de roulement
- Dépenses d'investissement reflétant l'augmentation des dépenses prévues en 2016
- Baisse a/a de l'impôt en espèces découlant d'un acompte provisionnel final moindre pour 2015
- Augmentation des indemnités de départ payées découlant des restructurations de la main-d'œuvre effectuées au T4 15
- Nouvelle émission de titres d'emprunt de 750 M\$ de débetures à 10 ans réalisée le 29 février, à un taux d'intérêt annuel de 3,55 %
 - Amélioration du coût moyen après impôt de la dette à 3,36 %, la durée moyenne de la dette jusqu'à l'échéance étant de 9,6 ans
 - Satisfaction efficiente des objectifs en matière de refinancement pour 2016
- La faiblesse des taux d'intérêt a permis de réaliser des économies liées à la révision des taux de dividendes sur les actions privilégiées

Les FTD générés de 418 M\$ sont conformes au plan pour le T1 et ils s'accéléreront jusqu'à la fin de 2016

Perspectives

Orientation pour 2016

4 février

28 avril

Croissance des produits

1 % à 3 %

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

Environ 3 % à 6 %

Flux de trésorerie disponibles⁽²⁾

3 125 M\$ à 3 350 M\$

Sur la bonne voie

Croissance a/a

Environ 4 % à 12 %

⁽¹⁾ Avant les coûts liés aux indemnités de départ, aux acquisitions et autres, les (profits nets) pertes nettes sur placements 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

**Nous reconfirmons tous les objectifs de l'orientation
financière pour 2016**