

# Téléconférence sur les résultats du T3 2019

Le 31 octobre 2019

# 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), la politique de distribution de dividendes sur actions ordinaires de BCE et la croissance du dividende attendue en 2020, nos plans de déploiement pour les réseaux et les dépenses d'investissement, 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 *aspirer 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. Ces déclarations ne représentent pas une garantie de la performance ni des événements futurs, 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 2018 de BCE, daté du 7 mars 2019, et à l'information mise à jour dans les rapports de gestion des premier, deuxième et troisième trimestres de 2019 de BCE, datés du 1<sup>er</sup> mai 2019, du 31 juillet 2019 et du 30 octobre 2019, respectivement, et dans le communiqué de presse de BCE, daté du 31 octobre 2019, annonçant ses résultats financiers pour le troisième trimestre de 2019, tous ces documents étant déposés auprès des autorités des provinces canadiennes en valeurs mobilières (disponibles à [sedar.com](http://sedar.com)) et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (disponibles à [sec.gov](http://sec.gov)), et étant également disponibles sur le site Web de BCE, à [BCE.ca](http://BCE.ca).

Les déclarations prospectives qui figurent dans cette présentation décrivent nos attentes en date du 31 octobre 2019 et, par conséquent, pourraient changer après cette date. Sauf dans la mesure où les lois applicables 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 conformes aux 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 31 octobre 2019 pour des renseignements supplémentaires.





# George Cope

Président et chef de la direction

**Bell**

# Faits saillants du T3

---

- **Croissance accélérée des produits de 3,5 % et hausse du BAIIA ajusté de 7,9 % grâce au nombre total record d'ajouts nets des services sans fil de 204 k au T3, en hausse de 14,8 % a/a, jumelé à une croissance de la FMU d'environ 1 % et à une baisse du taux de désabonnement des services postpayés à 1,12 %**
- **Total d'ajouts nets d'abonnés des services sans fil, Internet et de télé IP de 294 k, en hausse de 8,4 % a/a**
- **Ajouts nets de 58 k nouveaux abonnés des services Internet, en hausse de 9,4 % a/a**
- **Total positif des ajouts nets liés à l'UGP des services de détail dans la zone de couverture des services sur fil**
- **Rendement solide continu du secteur Média stimulé par l'augmentation a/a des produits, du BAIIA ajusté et des flux de trésorerie**
- **Hausse a/a du BAIIA ajusté consolidé pour un 56<sup>e</sup> trimestre consécutif, soit une croissance de 5,6 % au T3**

**Croissance des FTD de 17,3 % au T3 grâce au leadership en matière de produits et aux efforts intensifs déployés dans tous les secteurs de Bell ainsi qu'à une baisse du ratio d'intensité du capital**



# **Mirko Bibic**

Chef de l'exploitation

# Mesures opérationnelles du sans-fil

Données sur les abonnés	T3 19	A/A
Total des ajouts bruts	594 k	10,8 %
Ajouts nets – services postpayés	127 k	(6,0) %
Ajouts nets – services prépayés	77 k	80,9 %
Total des ajouts nets	204 k	14,8 %
Taux de désabonnement – services postpayés	1,12 %	0,02 pt
Taux de désabonnement combiné	1,34 %	(0,07) pt

## FMU combinée

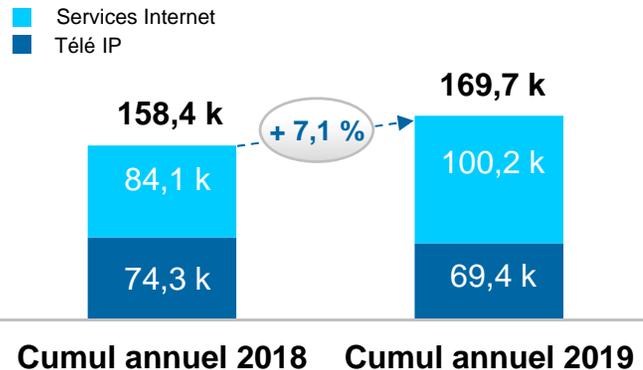


- **Meilleure performance trimestrielle depuis le T4 06, les ajouts nets des services postpayés et prépayés totalisant 204 k**
  - 392 k ajouts nets d’abonnés à ce jour, en hausse de 16,4 % a/a
- **Ajouts nets des services postpayés de 127 k enregistrés au T3**
  - Hausse a/a des ajouts nets, compte non tenu du contrat conclu avec le GdC
- **Baisse du taux de désabonnement des services postpayés à 1,12 % reflétant la qualité supérieure du réseau et la gestion rigoureuse continue de la clientèle**
- **Forte croissance continue des services prépayés attribuable à Lucky Mobile et à l’entente de distribution avec Dollarama**
  - Hausse de 61,2 % a/a des ajouts bruts permettant une hausse de 80,9 % des ajouts nets d’abonnés de 77 k au T3
- **Croissance de la FMU combinée de 0,9 % enregistrée au T3, malgré l’incidence des forfaits de données illimitées**

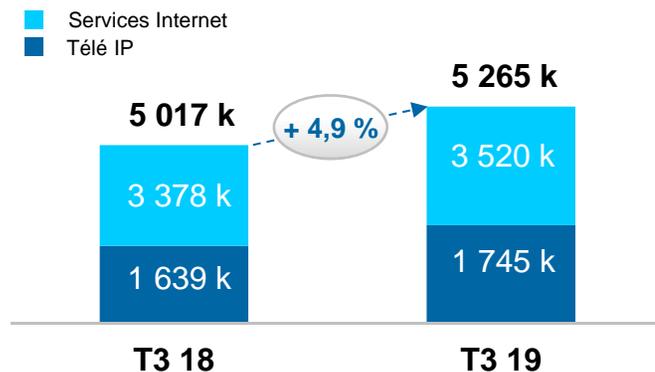
**Solides mesures du sans-fil dans l’ensemble et nombre total record d’ajouts nets des abonnés des services postpayés et prépayés de 204 k au T3, en hausse de 14,8 % a/a**

# Mesures opérationnelles du sur-fil

## Ajouts nets d'abonnés des services Internet et de télé IP de détail



## Abonnés des services Internet et de télé IP de détail



- Ajouts nets des services Internet de détail de 58 k, en hausse de 9,4 % a/a
  - Nombre d'activations brutes record au T3 et diminution du taux de désabonnement
- Ajouts de 78 k nouveaux abonnés des services utilisant le réseau FTTH au T3
- Ajouts nets de 32 k des services de télé IP stimulés par l'intérêt marqué et constant des clients pour le service Alt Télé et la baisse du taux de désabonnement
- Stabilité a/a des pertes nettes d'abonnés du service de détail Télé Satellite à 27 k
- Leadership et innovation en matière de produits pour la maison
  - Lancement des options de mise sur pause et de recul de la télé en direct sur l'application Télé Fibe
  - Lancement des capsules Wi-Fi de deuxième génération offrant des vitesses deux fois plus rapides qu'auparavant
- Amélioration de 10,4 % des pertes nettes d'abonnés résidentiels de détail des SAR à 66 k, l'orientation du secteur vers les forfaits à deux produits plutôt que trois étant maintenant plus établie
- Total positif des ajouts nets liés à l'UGP des services de détail dans la zone de couverture des services sur fil au T3

Investissements dans la fibre et leadership en matière d'innovation dans la télé, éléments moteurs de la hausse de la part de marché des services à large bande, avec 90 k ajouts nets aux services Internet et de télé IP de détail au T3

# Bell Média



- **Maintien des meilleures parts d'auditoire et cotes d'écoute de la télé**

- 4 des 10 émissions les plus regardées durant la saison d'été pour CTV, dont l'émission numéro un : The Amazing Race Canada
- CTV a été le réseau le plus regardé au cours de la semaine de premières diffusions

- **TSN a été la chaîne de télé canadienne dans le réseau des sports et, dans l'ensemble, de télé spécialisée, la plus regardée au T3**

- Le match final de tennis féminin de l'US Open a été le plus regardé de l'histoire sur TSN, l'auditoire s'étant chiffré en moyenne à 2,6 M
- Augmentation de 71 % a/a de l'auditoire moyen de l'US Open
- Hausse a/a de 16 % de l'auditoire de RDS au T3

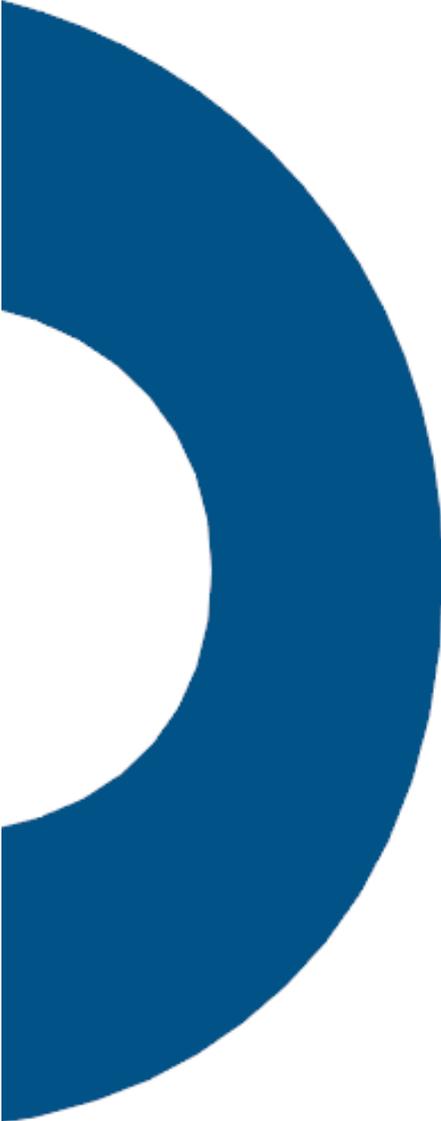
- **Augmentation record de l'auditoire des chaînes anglophones spécialisées dans le divertissement de Bell Média pour l'année de télédiffusion 2018-2019**

- Hausse a/a de 21 % de l'auditoire dans les principales catégories démographiques, soit les téléspectateurs âgés de 18 à 49 ans
- Renouvellement de la marque en tant que propriétés de CTV pour quatre chaînes spécialisées (Comedy, Bravo, Space et Gusto) en septembre

- **Entente à long terme avec Warner Bros. International Television afin de rendre accessible la programmation de HBO Max sur Crave et CTV**

Cotes d'écoute et auditoire de premier plan sur le marché et efforts intensifs déployés sur le plan opérationnel générant des résultats financiers solides dans le secteur Média au T3





# Glen LeBlanc

Vice-président exécutif et  
chef des affaires financières

# Analyse financière du T3

(En M\$, sauf les données par action)	T3 19	A/A	ÀCJ 2019	A/A
<b>Produits</b>	<b>5 984</b>	<b>1,8 %</b>	<b>17 648</b>	<b>2,3 %</b>
Tirés des services	5 185	1,3 %	15 461	1,7 %
Tirés des produits	799	5,1 %	2 187	7,0 %
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>2 594</b>	<b>5,6 %</b>	<b>7 598</b>	<b>6,4 %</b>
Marge	43,3 %	1,5 pt	43,1 %	1,7 pt
<b>Bénéfice net</b>	<b>922</b>	<b>6,3 %</b>	<b>2 530</b>	<b>8,5 %</b>
<b>BPA établi selon les normes</b>	<b>0,96</b>	<b>6,7 %</b>	<b>2,63</b>	<b>8,7 %</b>
<b>BPA ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>0,91</b>	<b>(5,2) %</b>	<b>2,62</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Dépenses d'investissement</b>	<b>1 013</b>	<b>(0,3) %</b>	<b>2 835</b>	<b>5,4 %</b>
Intensité du capital	16,9 %	0,3 pt	16,1 %	1,3 pt
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>2 258</b>	<b>10,5 %</b>	<b>5 867</b>	<b>4,8 %</b>
<b>Flux de trésorerie disponibles (FTD)<sup>(2)</sup></b>	<b>1 189</b>	<b>17,3 %</b>	<b>2 924</b>	<b>14,9 %</b>

\* Résultats d'exploitation de 2019 présentés conformément aux règles comptables inhérentes à IFRS 16

- Croissance positive du chiffre d'affaires et hausse du BAIIA ajusté dans tous les secteurs opérationnels
- Hausse a/a de 1,8 % des produits
- Croissance du BAIIA ajusté de 5,6 % et hausse a/a de 1,5 point de la marge à 43,3 %
- Hausse a/a de 6,3 % du bénéfice net
- Diminution du BPA ajusté de 5 ¢ à 0,91 \$, en raison de la baisse a/a des ajustements fiscaux
- Croissance des FTD de 17,3 % générée par la hausse du BAIIA ajusté, la baisse de l'impôt en trésorerie et l'évolution positive du fonds de roulement

**Résultats financiers ÀCJ conformes aux objectifs de l'orientation pour l'exercice 2019**

(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\$)	T3 19	A/A	ÀCJ 2019	A/A
<b>Produits</b>	<b>2 348</b>	<b>3,5 %</b>	<b>6 649</b>	<b>3,7 %</b>
Tirés des services	1 673	2,5 %	4 857	2,8 %
Tirés des produits	675	6,0 %	1 792	6,2 %
<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>1 335</b>	<b>(0,4) %</b>	<b>3 751</b>	<b>0,5 %</b>
<b>BAlIA ajusté</b>	<b>1 013</b>	<b>7,9 %</b>	<b>2 898</b>	<b>9,7 %</b>
Marge (total des produits)	43,1 %	1,7 pt	43,6 %	2,4 pts
<b>Dépenses d'investissement</b>	<b>167</b>	<b>8,7 %</b>	<b>486</b>	<b>8,5 %</b>
Intensité du capital	7,1 %	1,0 pt	7,3 %	1,0 pt

\* Résultats d'exploitation de 2019 présentés conformément aux règles comptables inhérentes à IFRS 16

- **Croissance trimestrielle séquentielle accrue de 3,5 % des produits alimentée par la croissance de premier plan du nombre d'abonnés des services postpayés et prépayés, la hausse des produits d'exploitation tirés des produits et la gestion efficace de la modification des prix**
- **Hausse de 7,9 % du BAlIA ajusté au cours du trimestre de la période du retour en classe, lequel présente une activité concurrentielle saisonnière intense**
  - Hausse de la marge à 43,1 % reflétant l'effet marqué des produits, le contrôle rigoureux des dépenses promotionnelles et les avantages liés aux coûts découlant de l'adoption d'IFRS 16
- **Meilleure productivité du capital du secteur, avec un ratio d'intensité du capital de 7,3 % ÀCJ**

**Hausse de 7,9 % du BAlIA ajusté du sans-fil au T3, accompagnée du plus grand nombre d'ajouts bruts trimestriels jamais enregistré**

# Résultats financiers du sur-fil

(En M\$)	T3 19	A/A	À CJ 2019	A/A
<b>Produits</b>	<b>3 066</b>	<b>0,2 %</b>	<b>9 218</b>	<b>1,0 %</b>
Tirés des services	2 941	0,2 %	8 819	0,6 %
Tirés des produits	125	0,8 %	399	10,8 %
<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>1 711</b>	<b>0,8 %</b>	<b>5 163</b>	<b>(0,3) %</b>
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>1 355</b>	<b>1,4 %</b>	<b>4 055</b>	<b>1,8 %</b>
Marge	44,2 %	<b>0,5 pt</b>	<b>44,0 %</b>	<b>0,4 pt</b>
<b>Dépenses d'investissement</b>	<b>824</b>	<b>(3,4) %</b>	<b>2 278</b>	<b>4,4 %</b>
Intensité du capital	26,9 %	(0,9) pt	<b>24,7 %</b>	1,4 pt

\* Résultats d'exploitation de 2019 présentés conformément aux règles comptables inhérentes à IFRS 16

- **Augmentation des produits tirés des services de données de 3,3 % au T3, ce qui est semblable aux trimestres précédents**
- **Baisse de 7,1 % des produits tirés des services voix au T3, comparativement à 5,1 % au premier semestre de 2019**
- **Amélioration a/a de la baisse du BAIIA ajusté des marchés d'affaires**
  - Économies de coûts ayant compensé l'incidence sur les produits de la baisse a/a des ventes d'équipements de transmission de données et les retombées de l'acquisition d'Axia
- **Croissance du BAIIA ajusté de 1,4 % au T3 attribuable à l'augmentation de 0,2 % des produits, donnant lieu à une hausse a/a de la marge à 44,2 %**
  - Coûts d'exploitation au T3 incluant des charges non récurrentes d'environ 5 M\$ relatives à l'incidence de l'ouragan Dorian dans le Canada atlantique

**Meilleure marge du secteur, à 44 %, suffisant amplement à soutenir les importants investissements engagés dans le réseau de fibre à large bande en 2019**



# Résultats financiers du secteur Média

(En M\$)	T3 19	A/A	ÀCJ 2019	A/A
<b>Produits</b>	<b>751</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2 338</b>	<b>3,0 %</b>
<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>525</b>	<b>4,4 %</b>	<b>1 693</b>	<b>3,5 %</b>
<b>BAlIA ajusté</b>	<b>226</b>	<b>24,2 %</b>	<b>645</b>	<b>24,8 %</b>
Marge	30,1 %	<b>5,2 pts</b>	27,6 %	<b>4,8 pts</b>
<b>Dépenses d'investissement</b>	<b>22</b>	<b>26,7 %</b>	<b>71</b>	<b>13,4 %</b>
Intensité du capital	2,9 %	1,2 pt	3,0 %	0,6 pt

\* Résultats d'exploitation de 2019 présentés conformément aux règles comptables inhérentes à IFRS 16

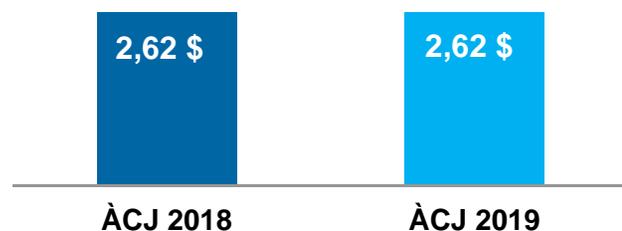
- **Hausse a/a de 2,7 % du total des produits alimentée par l'augmentation des produits tirés des frais d'abonnement de 7,0 %**
- **Hausse a/a de 1,9 % des produits tirés de la publicité, excluant les produits non récurrents d'environ 10 M\$ générés au T3 18 par la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA**
- **Amélioration de 4,4 % des coûts d'exploitation reflétant les avantages liés à l'adoption d'IFRS 16 et les économies de coûts a/a relatifs à la programmation liés à la Coupe du Monde 2018 de la FIFA**
- **BAlIA ajusté de 24,2 %, en hausse a/a**

**Importante contribution des flux de trésorerie aux résultats consolidés de BCE grâce à la croissance solide des produits et du BAlIA ajusté en 2019**



# BPA ajusté

## BPA ajusté<sup>(1)</sup>



Ventilation du BPA ajusté (\$)	T3 18	T3 19
BAIIA ajusté	2,00	2,11
Amortissements	(0,82)	(0,89)
Charges d'intérêts nettes	(0,20)	(0,22)
Charges financières nettes au titre des régimes de retraite	(0,01)	(0,01)
Ajustements fiscaux	0,08	0,02
Autres charges	(0,03)	(0,04)
Dividendes sur actions privilégiées et sur PNDPC	(0,06)	(0,06)
<b>BPA ajusté</b>	<b>0,96</b>	<b>0,91</b>

\* Résultats du T3 19 et ÀCJ présentés conformément aux règles comptables inhérentes à IFRS 16

<sup>(1)</sup> 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

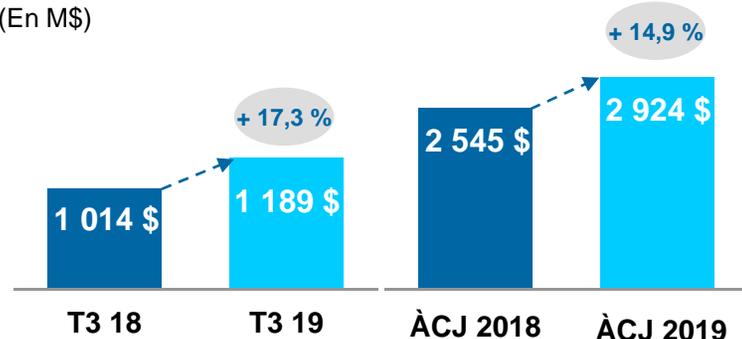
- Croissance du BAIIA ajusté, incidence d'IFRS 16 comprise, contribuant à la hausse de 11 ¢ du BPA ajusté au T3
- Augmentation a/a de la dotation aux amortissements reflétant l'adoption d'IFRS 16 et le volume accru d'immobilisations
- Augmentation des charges d'intérêts nettes a/a en raison de l'incidence de l'adoption d'IFRS 16 et de l'augmentation de l'encours moyen de la dette
- Baisse a/a des ajustements fiscaux
  - Avantage obtenu au T3 18 découlant du règlement de positions fiscales incertaines liées à MTS
- Autres charges reflétant les pertes sur participations mises en équivalence liées à MLSE habituellement enregistrées au cours du T3, un trimestre marqué par la faiblesse saisonnière
- Pression représentant environ 1 ¢ sur le BPA ajusté au T3, exercée par l'incidence d'IFRS 16
  - Incidence défavorable d'IFRS 16 d'environ 5 ¢ prévue sur le BPA ajusté en 2019

**BPA ajusté de 2,62 \$ ÀCJ, conforme à l'orientation pour l'exercice 2019**

# Flux de trésorerie disponibles

## FTD

(En M\$)



## Ventilation des FTD (En M\$)

	T3 18	T3 19
BAlIA ajusté <sup>(1)</sup>	2 522	2 654
Dépenses d'investissement	(1 010)	(1 013)
Intérêts payés	(207)	(286)
Capitalisation en trésorerie – régimes de retraite	(89)	(79)
Impôt en trésorerie	(161)	(88)
Coûts liés aux indemnités de départ et autres	(27)	(46)
Fonds de roulement et autres	24	106
Dividendes sur actions privilégiées et sur PNDPC	(38)	(59)
<b>FTD<sup>(2)</sup></b>	<b>1 014</b>	<b>1 189</b>

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

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

- Hausse a/a des FTD de 17,3 % au T3 générée par la croissance solide du BAlIA ajusté, la baisse de l'impôt en trésorerie et l'augmentation du fonds de roulement
- Hausse des intérêts payés reflétant principalement les intérêts liés aux contrats de location désignés en vertu d'IFRS 16
- Émission de titres d'emprunt de 550 M\$ CA à 10 ans et à 2,9 % réalisée en septembre 2019
  - Plus bas taux de financement jamais obtenu pour une émission de débentures MTN
  - Réduction du coût moyen des titres d'emprunt après impôt à 3,1 % et diminution de la durée moyenne jusqu'à l'échéance à 11,5 ans
  - Aucune exigence en matière de refinancement jusqu'en avril 2021
- Capitalisation des régimes de retraite conforme à l'hypothèse de l'orientation pour l'exercice 2019
- Ratio de solvabilité du régime de retraite PD de Bell Canada s'établissant à environ 102 %, malgré l'incidence défavorable de la baisse du taux d'actualisation en 2019

**La croissance de 14,9 % des FTD ÀCJ et les perspectives financières favorables devraient permettre à BCE d'enregistrer une croissance du dividende pour un 12<sup>e</sup> exercice consécutif en 2020**

# Perspectives

Orientation pour 2019 <sup>(1)</sup>	7 février	31 octobre
Croissance des produits	1 % à 3 %	Sur la bonne voie
Croissance du BAIIA ajusté	5 % à 7 %	Sur la bonne voie
Intensité du capital	Environ 16,5 %	Sur la bonne voie
BPA ajusté <sup>(2)</sup>	3,48 \$ à 3,58 \$	Sur la bonne voie
Flux de trésorerie disponibles (FTD) <sup>(3)</sup>	3 800 M\$ à 4 000 M\$	Sur la bonne voie
Croissance a/a	7 % à 12 %	
Politique de distribution de dividendes	65 % à 75 % des FTD	Sur la bonne voie

<sup>(1)</sup> Les objectifs de l'orientation pour 2019 ont été préparés conformément aux règles comptables inhérentes à IFRS 16. Compte non tenu de l'incidence d'IFRS 16, la croissance du BAIIA ajusté pour 2019 devrait se chiffrer entre 2 % et 4 %, le BPA ajusté, entre 3,53 \$ et 3,63 \$, et la croissance des flux de trésorerie disponibles, entre 3 % et 7 %

<sup>(2)</sup> 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

<sup>(3)</sup> Avant les dividendes sur actions ordinaires de BCE et les cotisations volontaires aux régimes de retraite

**Objectifs de l'orientation financière pour 2019 tous reconfirmés**