



Conférence téléphonique du
4^e trimestre
le 2 février 2007

Déclarations prospectives

La présentation et les réponses données aujourd'hui peuvent contenir certains énoncés prospectifs relatifs aux conditions financières et aux résultats des activités ultérieures de Bell Aliant. Nous vous prions donc de vous reporter au rapport de gestion de la direction du Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales et de Placements Bell Aliant Communications régionales s.e.c. pour la période terminée le 30 septembre 2006, déposé sur SEDAR, et en particulier aux sections intitulées « Informations prospectives » et « Risque et gestion du risque ». Tous les énoncés prospectifs présentés dans le cadre de cette présentation sont formulés sous réserve des avertissements qui se trouvent dans ces documents. Nous ne garantissons aucunement que les résultats ou les développements prévus se concrétiseront ou, le cas échéant, qu'ils auront les retombées auxquelles nous nous attendons. Sauf lorsque les lois applicables l'exigent, nous déclinons toute intention de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif si de nouvelles informations deviennent disponibles par suite d'événements futurs ou pour toute autre raison et nous n'assumons aucune obligation à cet égard. Les participants ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.



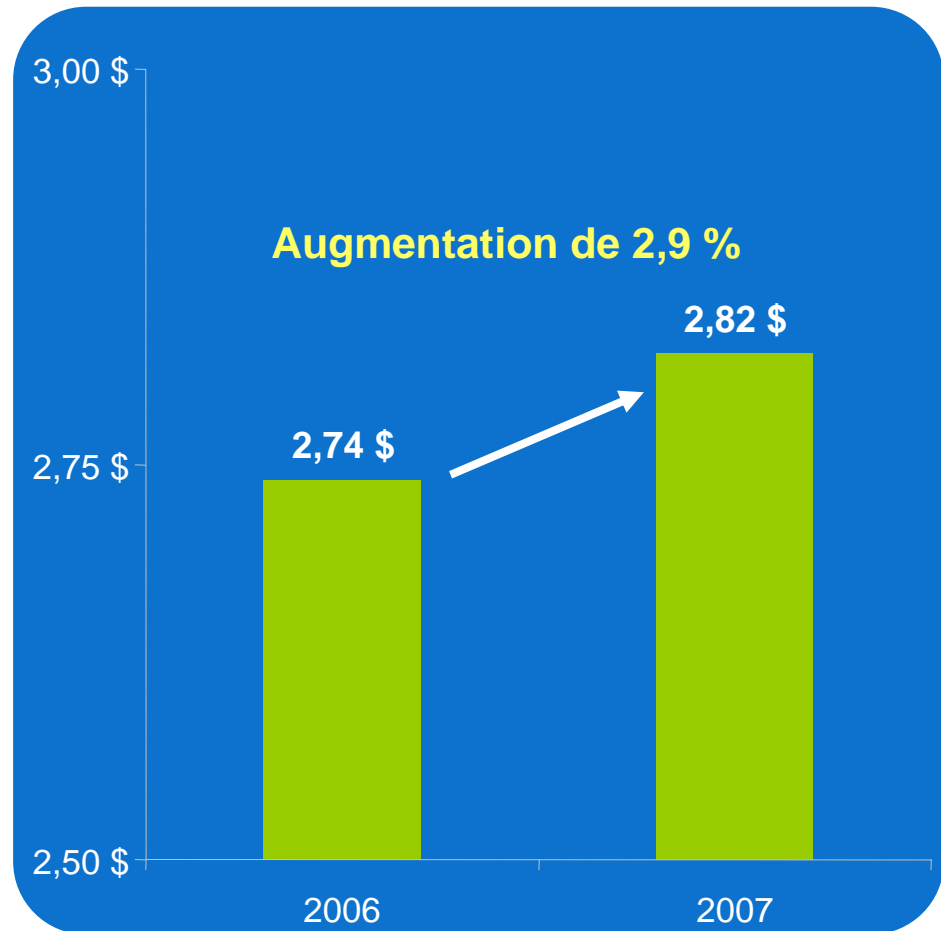
Stephen Wetmore
Président et chef de la direction

Faits saillants

- Conférence d'orientation aura lieu le 20 février.
- Augmentation des flux de trésorerie distribuables.
- Modifications législatives et réglementaires.
- Bon rendement financier.
- Stabilité et performance opérationnelle.

Une hausse des distributions

- La distribution en espèces calculée sur une année augmentera de 2,9 pour cent pour passer à 2,82 \$ par part.
- En vigueur à compter de la distribution de février payable en mars



Modifications législatives et réglementaires

- Modifications fiscales du ministre des Finances (31 octobre).
- Modifications réglementaires :
 - Orientation de la politique gouvernementale qui vise à adopter une approche réglementaire davantage axée sur le marché
 - Le gouvernement propose de nouveaux critères d'abstention
 - Déréglementation des services Voix sur IP
 - Échelles de tarifs pour le centre local

Faits saillants des états financiers de 2006

(pro forma)

<i>millions de dollars</i>	4 ^e trimestre		2 ^e moitié	
	Variation d'une année à l'autre	2006	Variation d'une année à l'autre	2006
Revenus	2 %	852 \$	1,9 %	1 692 \$
Flux de trésorerie distribuables	(2,6) %	184 \$	2,7 %	370 \$
Intensité de capital		15,4 %		15,6 %

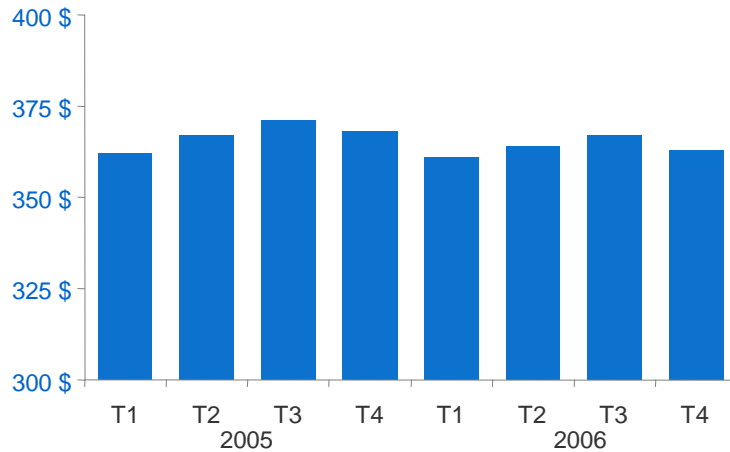
*« Nous avons atteint les objectifs
d'orientation depuis la création de Bell
Aliant. »*

Local et accès *(pro forma)*

	4 ^e trimestre		2 ^e moitié	
	Variation d'une année à l'autre	2006	Variation d'une année à l'autre	2006
Revenus du service local (millions de dollars)	(1,5 %)	363 \$	(1,2 %)	730 \$
SAR <i>(en milliers)</i>	(2 %)	3 309		

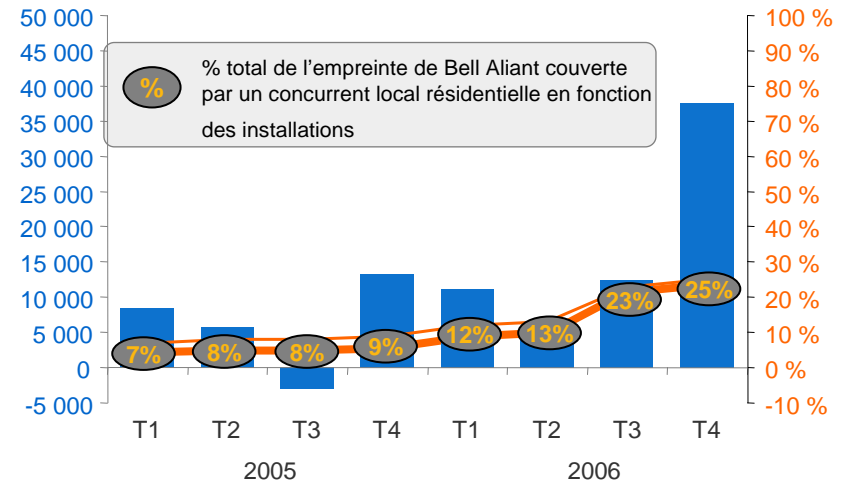
Revenus du service local

Revenus du service local
(millions de dollars)



Diminutions des SAR fonction des installations

Diminution des SAR
(en milliers)



Interurbains *(pro forma)*

<i>millions de dollars</i>	4 ^e trimestre		2 ^e moitié	
	Variation d'une année à l'autre	2006	Variation d'une année à l'autre	2006
Revenus d'interurbains	(7,3 %)	118 \$	(6 %)	248 \$
Minutes d'interurbains (en milliers)	(4,1 %)	1 235	(3,3 %)	2 476

« Le passage aux technologies de remplacement est atténué par les programmes de rétention des clients, les forfaits illimités et de tranches horaires. »

Internet *(pro forma)*

millions de dollars

4^e trimestre

Variation d'une
année à l'autre 2006

2^e moitié

Variation d'une
année à l'autre 2006

Revenus du service Internet

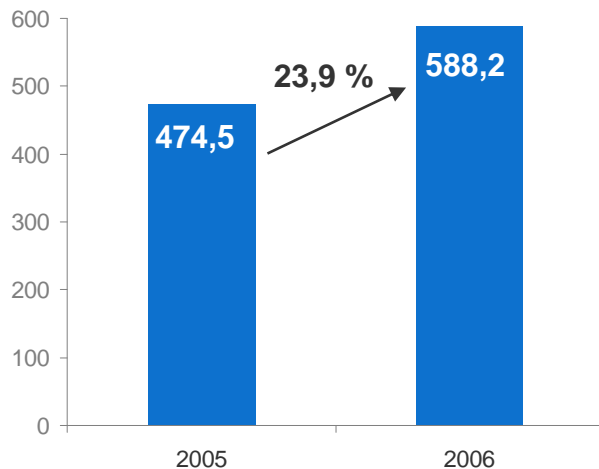
17,5 % **80 \$**

18,2 % **157 \$**

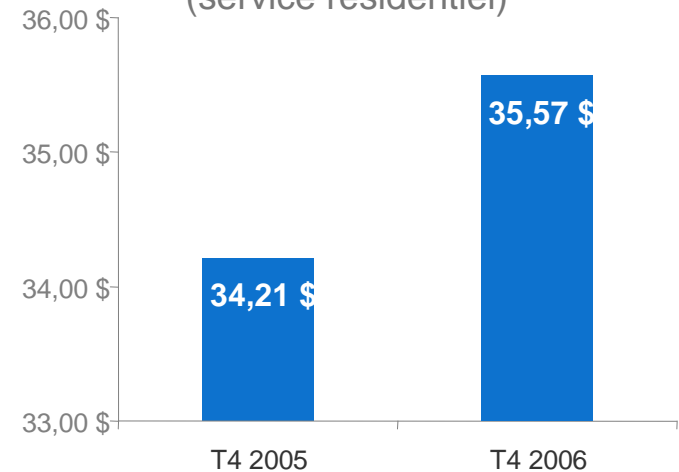
Résidences – *fin de période*

3,0 % **71 %**

**Clients du service haute vitesse
(en milliers)**



**APCR pour le service Internet haute
vitesse
(service résidentiel)**



Technologies de l'information *(pro forma)*

<i>millions de dollars</i>	4 ^e trimestre		2 ^e moitié	
	Variation d'une année à l'autre	2006	Variation d'une année à l'autre	2006
Revenus des TI (xwave)	27,1 %	73 \$	20 %	133 \$

« Une forte croissance stimulée par l'acquisition de nouveaux contrats et l'expansion des contrats existants. »

Aperçu opérationnel

- La privatisation de Bell Nordiq est réalisée.
- Améliorations de la stabilité opérationnelle et du service à la clientèle grâce à l'importance accordée aux éléments suivants :
 - Y arriver du premier coup;
 - Être facile à joindre;
 - Respecter nos engagements.



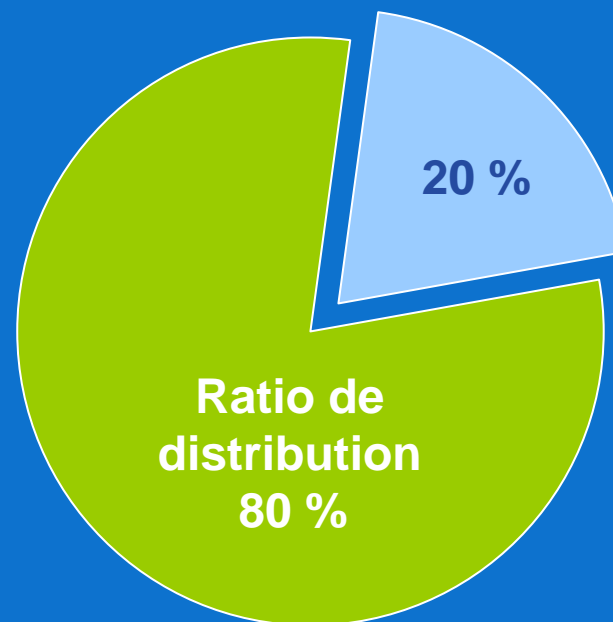
Glen LeBlanc
Chef des finances

Flux de trésorerie distribuables

- Une progression de 2,7 % dans la seconde moitié de 2006 par rapport à 2005

Flux de trésorerie distribuables (millions de dollars) depuis la création de Bell Aliant

BAIIA	750
Plus (moins)	
Coût du service actuel de pension	(33)
Impôts en argent normalisé	7
Intérêts	(67)
Intérêts minoritaires de BNQ	(31)
Dépenses en immobilisation	(253)
Autres ajustements	(2)
Flux de trésorerie distribuables	370
Encaisse distribuable disponible par part	1,65 \$
Distribution par part	1,31 \$
Ratio de distribution	80 %



Rendement financier *(pro forma)*

millions de dollars

Hausse des recettes

1,9 %

1 % à 2 %

Croissance des flux de
trésorerie distribuables

2,7 %

2 % à 3 %

Intensité de capital

15,6 %

15 % à 16 %

Dettes/BAIIA *(décembre 2006)*

1,8 fois

2 fois

Ratio de distribution

80 %

90 %



Conférence téléphonique
du 4^e trimestre
février 2007