

Téléconférence sur les résultats du T2 2025

7 août 2025



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 2025 de BCE (ce qui comprend les produits des activités ordinaires, le BAIIA ajusté, l'intensité du capital, le BPA ajusté, les flux de trésorerie disponibles et le dividende annualisé sur actions ordinaires); les priorités de répartition stratégique du capital de BCE; le ratio de levier financier net cible et le levier financier net cible prévu dans la politique de BCE qui devraient respectivement être atteints d'ici la fin de 2027 et d'ici 2030; la fourchette cible de la politique de distribution de dividendes sur actions ordinaires prévue à long terme de BCE; l'objectif de BCE consistant à créer de la valeur à long terme pour ses actionnaires; l'acquisition de Northwest Fiber Holdco, LLC (faisant affaire sous la dénomination de Ziplly Fiber (Ziplly Fiber)); certains avantages éventuels qui devraient découler de cette acquisition, notamment le nombre cible d'emplacements connectés par Ziplly Fiber qui devrait être atteint d'ici la fin de 2025 et d'ici 2028; les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté prévus de Ziplly Fiber pour 2025 et la croissance du nombre d'abonnés aux services de fibre de Ziplly Fiber et l'expansion de la fibre dans la zone de couverture de Ziplly Fiber prévues pour 2025 et la plateforme de croissance du marché de la fibre aux États-Unis qui devrait être fournie par Ziplly Fiber; la création de Network FiberCo, un partenariat stratégique à long terme visant à accélérer le développement de l'infrastructure de fibre optique par l'intermédiaire de Ziplly Fiber dans les marchés aux États-Unis et certains avantages éventuels qui devraient découler de la création du partenariat stratégique, notamment le nombre éventuel total d'emplacements connectés à la fibre par BCE, Ziplly Fiber et Network FiberCo combinées qui pourrait être atteint à long terme et l'effet prévu du partenariat stratégique sur le ratio d'intensité du capital de BCE au-delà de 2025; le lancement du Réseau IA tissé de Bell, certains avantages qui devraient découler de ce lancement, notamment le niveau futur prévu des produits des activités ordinaires et du BAIIA ajusté qui devrait découler de cette initiative et le niveau prévu d'investissements nécessaires pour atteindre ce niveau; les réductions prévues des dépenses d'investissement de BCE en 2025; le ratio de levier financier net de BCE qui devrait être atteint d'ici la fin de 2025; et 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*, *engagement* 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*, *aspirer à* et *s'engager 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 une description de ces risques et de ces hypothèses, se reporter au rapport de gestion annuel de 2024 de BCE daté du 6 mars 2025, mis à jour dans les rapports de gestion du premier et du deuxième trimestre de 2025 de BCE datés du 7 mai 2025 et du 6 août 2025, respectivement, et le communiqué de presse de BCE daté du 7 août 2025 annonçant ses résultats financiers pour le deuxième trimestre de 2025, documents qui sont tous déposés auprès des autorités des provinces canadiennes en valeurs mobilières (disponibles à [sedarplus.ca](https://www.sedarplus.ca)) et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (disponibles à [sec.gov](https://www.sec.gov)) et disponibles sur le site Web de BCE, à [BCE.ca](https://www.bce.ca).

Les déclarations prospectives qui figurent dans cette présentation décrivent nos attentes au 7 août 2025 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.

Priorités ciblées de répartition du capital

1

Optimiser le bilan

- Accélération du désendettement

Ratio de levier financier net⁽¹⁾

- Priorité sur la réalisation d'un ratio de ~ 3,5 x d'ici la fin de 2027
- Cible de 3,0 x d'ici 2030
- Optimisation du coût du capital
 - Tirer parti de partenariats stratégiques

2

Mettre en œuvre les priorités stratégiques

- Être axé sur le client
- Offrir les meilleurs réseaux de fibre et sans fil
- Être la référence en matière de solutions d'IA pour les entreprises
- Devenir un leader du contenu et des médias numériques

3

Redistribuer du capital aux actionnaires

- Société versant des dividendes durables
 - 1,75 \$ / action ordinaire
 - Politique de distribution de dividendes⁽²⁾ de 40 % à 55 % des FTD
- Accent mis sur la croissance du rendement total aux actionnaires

Stratégie axée sur la création de valeur à long terme pour les actionnaires

⁽¹⁾ Le ratio de levier financier net est une mesure de la gestion du capital. Se reporter à la section *Mesures de gestion du capital* de l'annexe pour plus d'informations sur cette mesure.

⁽²⁾ Le ratio de distribution de dividendes est un ratio non conforme aux PCGR. Se reporter à la section *Ratios non conformes aux PCGR* de l'annexe pour plus d'informations sur ce ratio.

Être axé sur le client



Votre
temps
compte



Nous
tenons nos
promesses



Nous
rendons
tout plus
intuitif



Une
expérience
Bell unifiée

Propulsé par l'AI

Nous facilitons la relation d'affaires avec Bell

Faits saillants du T2 et progrès sur les priorités stratégiques

Être axé sur le client

- **Programme d'auto-installation amélioré**
 - Taux d'auto-installation de 90 % avec plus de 1M d'auto-installations réalisées depuis 2022
- **Outil de réparation virtuelle alimenté par l'IA**
 - Élimination de 1,2 million d'appels de soutien technique depuis 2022
- **Assistant virtuel alimenté par l'IA générative**
 - AV par clavardage : + de 7 millions de séances avec des clients depuis le lancement, 50% des problèmes ayant été résolus sans l'intervention d'un agent
 - AV vocal : une technologie d'assistant virtuel vocal alimenté par l'IA qui sera lancée plus tard cette année

Offre les meilleurs réseaux de fibre et sans fil

- **Acquisition de Zipl Fiber réalisée avec succès le 1^{er} août**
 - Obtention de toutes les approbations des organismes de réglementation et clôture de la transaction plusieurs mois plus tôt que prévu
 - Vente de la participation non essentiel dans MLSE, pour un montant de 4,7 G\$ en trésorerie (~4,2 G\$ après impôt) le 1^{er} juillet, le produit net ayant été appliqué au financement de l'acquisition d'un moteur de croissance des principales activités
 - L'acquisition de Zipl Fiber et le partenariat stratégique à long terme conclu avec Investissements PSP créent un fournisseur de réseau de fibre optique à large bande nord-américain de premier plan qui a la possibilité d'atteindre 16 millions d'emplacements utilisant la fibre optique combinés
- **Réseau Internet pure fibre qui continue à soutenir la forte croissance du nombre d'abonnés et à accroître l'intensité des produits**
 - 27 000 ajouts nets d'abonnés des services Internet FTTH de détail, pour un total des produits tirés des services Internet en hausse de ~3 %
- **Hausse de 8 % a/a des ménages dans la zone de couverture du réseau de fibre abonnés aux forfaits mobilité et Internet**
 - 40 % des nouvelles activations de services Internet de détail se font dans le cadre d'un forfait de services sans fil
- **Essor des services sans fil**
 - Amélioration de 0,12 point du taux de désabonnement des services postpayés⁽¹⁾, qui s'est établi à 1,06 % – premier trimestre d'amélioration a/a depuis T3 2022
 - 191 981 nouveaux abonnés nets utilisant des téléphones mobiles et des appareils mobiles connectés
 - Tous les ajouts nets d'abonnés nets des services postpayés utilisant des téléphones mobiles sont liés à la marque de premier ordre de Bell Mobilité

⁽¹⁾ Le taux de désabonnement des abonnés utilisant des téléphones mobiles correspond aux annulations d'abonnement aux services par les abonnés utilisant des téléphones mobiles.

Bell Marchés Affaires – Orientation stratégique



Faits saillants du T2 et progrès sur les priorités stratégiques (suite)

**Être la
référence en
matière de
solutions d'IA
pour les
entreprises**

- **Croissance record des produits de Bell Marchés affaires grâce à l'apport positif de l'ensemble des 4 vecteurs : connectivité de base et services de communication, cybersécurité, Ateko et Réseau d'IA tissé de Bell**
- **Lancement du Réseau d'IA tissé de Bell, le plus grand projet d'infrastructure de calcul pour l'IA au Canada avec un réseau national d'une capacité de près de 500 MW**
 - En bonne position pour être un chef de file en matière de solutions d'IA souveraine de bout en bout, en mettant à profit le vaste réseau de fibre optique, l'accès à de l'électricité à faible coût et les relations avec les partenaires stratégiques et la clientèle
 - Constitue une importante source future de produits et de BAIIA ajusté moyennant un investissement raisonnable qui se reflète dans les cibles en matière d'endettement et d'intensité du capital

**Devenir un
leader du
contenu et des
médias
numériques**

- **Augmentation de 9 % des produits liés au contenu numérique⁽¹⁾**
- **Offres et partenariats innovants en matière de diffusion en continu et de publicité dévoilés à la présentation Upfront de juin**
 - Élargissement de l'offre de Crave donnant accès à CTV, à Noovo, à du divertissement, à des nouvelles, à certains événements sportifs et à une plus grande collection de programmation jeunesse
 - Nouvelles offres de forfaits regroupant Disney+, Crave et TSN pour le marché canadien
 - Intégration de la plateforme Marketing de Bell dans The Trade Desk pour offrir aux annonceurs un accès simplifié aux données internes de premier choix de Bell et à des fonctionnalités de création d'audience sur mesure

⁽¹⁾ Les produits liés au contenu numérique comprennent les produits tirés de la publicité sur les plateformes numériques, dont les sites Web, les applications mobiles, les applications sur les téléviseurs connectés et les actifs et plateformes numériques d'affichage extérieur, ainsi que de la publicité sur les plateformes d'achat numériques de Bell, de même que les produits tirés des frais d'abonnement des services directement aux consommateurs et des services de vidéo sur demande.

Faits saillants opérationnels du T2

Services sans fil

44 547

Ajouts nets, services postpayés

- Équilibre entre la croissance des volumes et les données économiques
- Tous les ajouts nets sont liés à la marque de premier ordre de Bell

1,06 %

Taux de désabonnement des services postpayés En baisse de 0,12 pt a/a

- 1^{er} trimestre d'amélioration a/a depuis le T3 2022

49 932

Ajouts nets, services prépayés Relativement stables a/a

57,61 \$

RMU combiné⁽¹⁾ En baisse de 0,7 % a/a

- 3^e trimestre consécutif d'amélioration du taux de la baisse a/a

⁽¹⁾ Le RMU combiné des abonnés utilisant des téléphones mobiles se définit comme les produits externes tirés des services sans fil du secteur Bell SCT divisés par le nombre moyen d'abonnés utilisant des téléphones mobiles pour la période visée, et est exprimé en unité monétaire par mois. Au T4 2024, nous avons retiré 124 216 abonnés des services prépayés utilisant des téléphones mobiles de Bell de notre clientèle d'abonnés des services prépayés utilisant des téléphones mobiles au 31 décembre 2024, car nous avons cessé de vendre de nouveaux forfaits pour ces services à cette date. Au T3 2024, nous avons retiré 77 971 abonnés des services prépayés utilisant des téléphones mobiles de Virgin Plus de notre clientèle d'abonnés des services prépayés utilisant des téléphones mobiles au 30 septembre 2024, car nous avons cessé de vendre de nouveaux forfaits pour ces services à cette date.

Services sur fil

26 583

Ajouts nets, services Internet FTTH de détail

- 69 % des abonnés utilisant la technologie de la fibre optique à la fin de la période, en hausse de 6 pts

~50 %

Nombre de foyers abonnés aux forfaits mobilité et Internet

(15 851)

Ajouts nets, services de télé IP de détail

44 700

Pertes nettes d'abonnés des SAR résidentiels de détail Amélioration de 16,1 % a/a

Services de média

8,1 %

Croissance des produits tirés des frais d'abonnement

4,1 M

Abonnés de Crave En hausse de 29 % a/a

- Croissance de 72 % des abonnés aux services de diffusion directement aux consommateurs

Télé anglaise

CTV, réseau n° 1 pour une 24^e année consécutive⁽²⁾

- Course de Formule 1 la plus regardée de l'histoire⁽³⁾

Télé française

Chaînes spécialisées/payantes en divertissement n° 1⁽⁴⁾

- 2 des 5 émissions les plus regardées⁽⁵⁾

⁽²⁾ CTV : Numeris, depuis le début de l'année de diffusion 2024/2025, Canada total, adultes de 25 à 54 ans

⁽³⁾ Grand Prix du Canada de F1 : Numeris, TSN/CTV, total pour le Canada, T2+, enregistrement par l'audimètre PPM au Canada anglais

⁽⁴⁾ Numeris, Québec francophone, T2 2025, classement parmi les chaînes francophones spécialisées et payantes dans le divertissement, T2+ et adultes de 25 à 54 ans

⁽⁵⁾ Numeris, Québec francophone, printemps 2025 (7 avril au 15 juin), classement parmi les chaînes francophones spécialisées et émissions régulières (3 et plus diffusées), adultes de 25 à 54 ans

Nous tirons parti de nos produits et de nos réseaux à large bande pour générer une augmentation de clientèle rentable et favorable aux marges et une hausse d'intensité des produits



Résultats financiers

Résultats financiers consolidés

(en millions \$, sauf les données par action)	T2 25	A/A
Produits des activités ordinaires	6 085	1,3 %
Tirés des services	5 267	(0,8 %)
Tirés des produits	818	17,4 %
BAIIA ajusté⁽¹⁾	2 674	(0,9 %)
Marge ⁽²⁾	43,9 %	(1,0 pt)
Bénéfice net	644	6,6 %
BPA établi selon les normes	0,63	6,8 %
BPA ajusté⁽¹⁾	0,63	(19,2 %)
Dépenses d'investissement	763	22,0 %
Intensité du capital ⁽³⁾	12,5 %	3,8 pts
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 947	(8,9 %)
Flux de trésorerie disponibles (FTD)⁽¹⁾	1 152	5,0 %

- Augmentation des produits des activités ordinaires de 1,3% a/a – apport important de Bell Marchés Affaires
- BAIIA ajusté en baisse de 0,9 %
- Augmentation du bénéfice net et du BPA établi selon les normes de 6,6 % et de 6,8 %, respectivement
- Baisse de 19,2% du BPA ajusté a/a en raison de la hausse des pertes de change, de l'augmentation des charges d'intérêts, de la diminution du montant des ajustements fiscaux et de la baisse du BAIIA ajusté
- Dépenses d'investissement en baisse de 215 M\$ a/a, ce qui reflète la réduction prévue des dépenses de ~500 M\$ en 2025
- Une hausse de 5,0% du FTD à 1 152 M\$ au T2

⁽¹⁾ Le BAIIA ajusté est un total de mesures sectorielles, le BPA ajusté est un ratio non conforme aux PCGR et les flux de trésorerie disponibles (FTD) sont une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter aux sections *Total des mesures sectorielles*, *Ratios non conformes aux PCGR* et *Mesures financières non conformes aux PCGR* de l'annexe pour plus d'informations sur cette mesure.

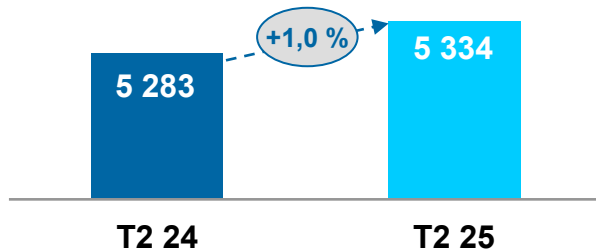
⁽²⁾ La marge du BAIIA ajusté s'entend du BAIIA ajusté divisé par les produits d'exploitation.

⁽³⁾ L'intensité du capital correspond aux dépenses d'investissement divisées par les produits d'exploitation.

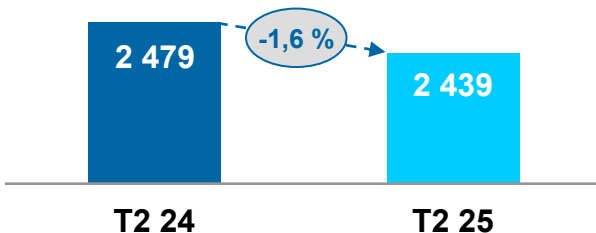
Les résultats financiers reflètent l'élan que prennent nos activités et la rigueur sur le plan de l'exécution

Bell Services de communications et de technologies

Produits des activités ordinaires (en millions \$)



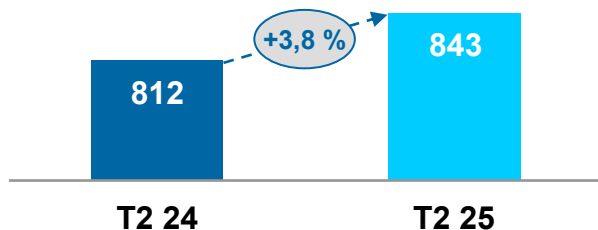
BAlIA ajusté (en millions \$)



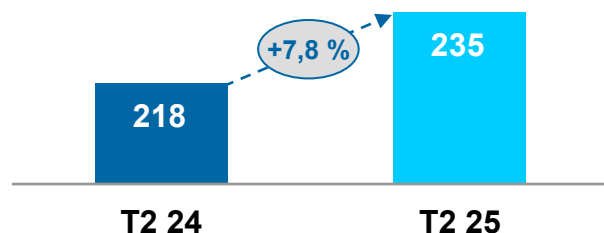
- Hausse des produits des activités ordinaires attribuable à Bell Marchés Affaires, aux services Internet et à l'augmentation des ventes d'appareils sans fil
- Hausse des produits de Bell Marchés Affaires, en raison de la forte demande liée aux services gérés d'Ateko, aux solutions de cybersécurité et au Réseau d'IA tissé de Bell
 - Lancement en juin du premier centre de données IA, dont les produits ont été compabilisés au moment de la livraison
- Revenu totaux d'Internet en hausse de ~3 % grâce au réseau de fibre
- Baisse de 0,3 % des produits tirés des services sans fil comparativement à une baisse de 0,8 % au T1
 - Les pressions exercées sur les prix par la concurrence au cours de la dernière année ont été en partie contrebalancées par l'avantage lié au Sommet du G7
- Baisse de 1,6 % du BAlIA ajusté a/a reflétant la hausse des coûts liée à la croissance des produits d'exploitation tirés des produits

La croissance positive des produits rend compte de l'essor des solutions technologiques alimentées par l'IA et du réseau de fibre

Produits des activités ordinaires (en millions \$)



BAlIA ajusté (en millions \$)



- Hausse des produits et du BAlIA ajusté pour un cinquième trimestre consécutif
- Total des produits des activités ordinaires en hausse de 3,8 % a/a
 - Les produits tirés du contenu numérique ont augmenté de 9 % et représentent maintenant 43 % du total des produits tirés des médias, soit 2 points de plus qu'au T2 2024
 - Croissance liée au Grand Prix de Formule 1 du Canada
- Produits tirés des frais d'abonnement en hausse de 8,1 % a/a grâce à la forte croissance de Crave et des services de diffusion en continu directement aux consommateurs de contenu sportif
- Produits tirés de la publicité en baisse de 3,1% par suite du recul de la demande de services de publicité traditionnelle à la télé et de la vente de stations de radio
- Croissance du BAlIA ajusté de 7,8 % a/a, ce qui augmente la marge de 1,1 point pour la porter à 27,9 %

La diffusion en continu sur Crave et la publicité télé numérique stimulent la croissance de Bell Média

Mise à jour sur la situation financière et de trésorerie

Liquidités disponibles⁽¹⁾

3,8 G\$
dont 507 M\$ en trésorerie

*Au 30 juin 2025

Ratio de levier financier net

~3,5 x

* Au 30 juin 2025

Ratio de solvabilité⁽²⁾

~121 %

*Total des régimes PD de BCE au 30 juin 2025

- Liquidités disponibles totales de 3,8 G\$ à la fin du T2
- Excédent de solvabilité des régimes de retraite à prestations définies de 4,1 G\$
 - Ratios de solvabilité confortablement supérieurs à 105 %
- Ratio de levier financier net de ~3,5 x à la fin du T2
- Ratio de levier financier net cible de ~3,8 x d'ici la fin de 2025 reflétant l'incidence de la vente de MLSE et de l'acquisition de Zipy Fiber
 - Produit net de la vente de MLSE de ~4,2 G\$ affecté au financement en trésorerie totalisant ~5 G\$ à la clôture
 - Prise en charge du solde net de la dette de ~2,6 G\$ à la clôture

⁽¹⁾ Les liquidités disponibles sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la section *Mesures financières non conformes aux PCGR* de l'annexe pour plus d'informations sur ces mesures..

⁽²⁾ Le ratio de solvabilité des régimes de retraite est défini comme l'actif au titre des avantages postérieurs à l'emploi selon la méthode de la solvabilité, divisé par le passif au titre des avantages postérieurs à l'emploi selon la méthode de la solvabilité, calculé conformément à la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension et à son règlement connexe (LNPP). En vertu de la LNPP, le Bureau du surintendant des institutions financières exige que les sociétés effectuent périodiquement des évaluations de solvabilité, y compris le calcul des ratios de solvabilité des régimes de retraite, pour les régimes de retraite agréés par le gouvernement fédéral. L'évaluation de la solvabilité suppose la cessation des régimes de retraite à la date d'évaluation.

Nous mettons continuellement l'accent sur l'optimisation du bilan, tout en préservant une marge de manœuvre financière afin de financer nos priorités stratégiques

Zipty Fiber: principal fournisseur d'accès Internet par fibre de la région Nord-Ouest Pacifique des États-Unis



- Zipty Fiber affiche régulièrement d'excellents résultats financiers et ses activités liées à la fibre optique sont en plein essor**
 - Produits des activités ordinaires⁽¹⁾ ~710 M\$ US pour l'exercice 2025 : croissance >10 % a/a
 - BAlIA ajusté^{(1) (2)} de ~335 M\$ US pour l'exercice 2025 : croissance >20 % a/a
- ~ 440 000 abonnés des services Internet de détail, dont ~375 000 des services Internet par fibre optique**
 - Croissance des abonnés des services par fibre optique : >20 % pour l'exercice 2025
- 1,5 M d'emplacements avec accès à la fibre optique au total prévus d'ici la fin 2025**
 - Croissance de la zone de couverture du réseau de fibre : ~20 % pour l'exercice 2025
 - ~2,0 M d'emplacements avec accès à la fibre optique prévus au total d'ici 2028 pour Zipty Fiber
 - Partenariat avec Investissements PSP ouvrant la voie à 8 M d'emplacements avec accès à la fibre
- Taux de pénétration potentiel de la fibre optique considérable**
 - Marchés établis : 40 %+; marchés récents: 23 %
 - Taux de pénétration combiné : ~30 %
 - Plus de 40 % des emplacements ayant accès à la fibre optique établis au cours des quatre dernières années
- Faible coût de déploiement : ~ 1 000 \$ US par emplacement ayant accès à la fibre optique**

⁽¹⁾ Estimation annuelle avant l'acquisition de Zipty Fiber non alignée sur les méthodes comptables de BCE. Les états financiers de Zipty Fiber ont été préparés selon les PCGR des États-Unis et s'appuient sur des données financières non publiques mises à la disposition de BCE par Zipty Fiber. Ces données n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante par BCE. Se reporter à l'annexe du présent document pour plus d'informations.

⁽²⁾ Le BAlIA ajusté de Zipty Fiber est une mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la section *Mesures financières non conformes aux PCGR* de l'annexe pour plus d'informations sur cette mesure. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la perte nette et le BAlIA ajusté de Zipty Fiber se sont chiffrés à (161) millions \$ US et à 276 millions \$ US, respectivement.

Indicateurs clés

2,0 M

Emplacements au total
(actuellement)

1,5 M

Emplacements avec accès à la fibre optique
(E2025)

~440 000

Abonnés des services Internet de détail (30 juin 2025)

~85 %

Abonnés des services Internet par fibre optique de détail
(30 juin 2025)

~60 %

Produits des activités ordinaires tirés du marché de la fibre optique

~70 %

Produits des activités ordinaires tirés du marché consommateur et des PME

~710 M\$ US

Produits des activités ordinaires⁽¹⁾
(E2025)

~335 M\$ US

BAlIA ajusté ^{(1) (2)}
(E2025)

Zipty Fiber exercera ses activités en tant qu'unité d'exploitation distincte et ses résultats seront présentés séparément

Objectifs financiers révisés pour 2025

BCE	Orientation antérieure	Orientation actuelle
Croissance des produits des activités ordinaires ⁽¹⁾	(3 %) à 1 %	0 % à 2 %
Croissance du BAIIA ajusté ⁽¹⁾	(2 %) à 2 %	0 % à 2 %
Intensité du capital ⁽²⁾	~14 %	~15 %
Croissance du BPA ajusté ⁽³⁾⁽⁴⁾	(13 %) à (8 %)	(13%) à (10 %)
Croissance des flux de trésorerie disponibles ⁽⁵⁾	11 % à 19 %	6 % à 11 %
Dividende annualisé sur actions ordinaires	1,75 \$	Aucun changement

- (1) Pour 2025, nous prévoyons que la pression exercée par la concurrence sur les prix des services sans fil et à large bande à partir de 2024, la baisse du nombre d'abonnés, la diminution des ventes de produits sans fil et l'augmentation des coûts du contenu média et de la programmation auront un impact sur les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté.
- (2) Pour 2025, nous prévoyons que le ralentissement de l'expansion de notre réseau de fibre au Canada et que les efficacités découlant des initiatives de transformation donneront lieu à une baisse des dépenses d'investissement.
- (3) Pour 2025, nous nous attendons à ce que l'augmentation des charges d'intérêts, la hausse de la dotation aux amortissements et l'augmentation du nombre d'actions ordinaires en circulation par suite de la mise en place, en janvier et en avril 2025, d'un RRD en actions sur le capital autorisé à escompte entraîneront une baisse du BPA ajusté. Le 7 mai 2025, BCE a mis fin aux nouvelles émissions à escompte aux termes du RRD.
- (4) Les prévisions de BPA ajusté révisées au 7 août 2025 ne tiennent pas compte de la répartition du prix d'acquisition à la suite de l'acquisition de Ziplly Fiber puisque l'évaluation n'est pas encore terminée.
- (5) Pour 2025, nous prévoyons que la baisse des dépenses d'investissement entraînera une hausse des flux de trésorerie disponibles.

- La révision à la hausse des prévisions des produits des activités ordinaires et du BAIIA ajusté rend compte de l'acquisition de Ziplly Fiber
 - Apport de 5 mois en 2025
- Les prévisions du BPA ajusté rendent compte de la hausse de la dotation aux amortissements et des charges d'intérêts liée à l'acquisition de Ziplly Fiber
 - Ne tient compte d'aucune répartition du prix d'achat puisque le processus d'évaluation de Ziplly Fiber n'est pas terminé
- Révision à la hausse de la prévision de l'intensité du capital compte tenu des dépenses d'investissement de Ziplly Fiber sur 5 mois
 - Le ratio d'intensité du capital pro forma de la société regroupée devrait être maintenu à ~14,5 % compte tenu du partenariat avec Investissements PSP
- Révision à la baisse des prévisions des flux de trésorerie disponibles pour rendre compte des dépenses d'investissement nécessaires pour les connexions au réseau de fibre de Ziplly Fiber
- Les fourchettes prévisionnelles ne sont pas touchées par la cession de Northwestel à venir

L'acquisition de Ziplly Fiber soutien la croissance à long terme de BCE et nous permet de diversifier nos activités en fournissant une plateforme à l'appui de la croissance et de l'expansion continues du réseau de fibre

Principales hypothèses financières pour 2025

BCE (y compris Ziplly Fiber) (en millions \$, sauf les données par action)	2024	E2025
Coût des services rendus au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	208	~205
Rendements nets au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	66	~100
Dotation aux amortissements	5 041	~5 200 à 5 250
Charges d'intérêts	1 713	~1 800 à 1 850
Taux d'imposition moyen effectif	60,6 %	~17 %
Participations ne donnant pas le contrôle	31	~60
Paielements en vertu de régimes d'autres avantages postérieurs à l'emploi	61	~60
Cotisations aux régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	52	~40
Impôt sur le résultat payé (après remboursements)	783	~700 à 800
Intérêts payés	1 759	~1 875 à 1 925
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de BCE	912,3	~930
Dividende annualisé sur actions ordinaires	3,99 \$	1,75 \$



Annexe

Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières

BCE utilise diverses mesures financières pour évaluer son rendement. Certaines de ces mesures sont calculées conformément aux Normes IFRS® de comptabilité ou aux PCGR, tandis que d'autres n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR. Nous croyons que nos mesures financières conformes aux PCGR, lues conjointement avec les mesures financières ajustées non conformes aux PCGR et les autres mesures financières, permettent aux lecteurs de mieux comprendre comment la direction évalue le rendement de BCE.

Le Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières (le Règlement 52-112) prescrit les obligations d'information qui s'appliquent aux mesures financières suivantes : i) mesures financières non conformes aux PCGR; ii) ratios non conformes aux PCGR; iii) total des mesures sectorielles; iv) mesures de gestion du capital; et v) mesures financières supplémentaires. La présente annexe fournit une description et un classement des mesures financières définies dans le Règlement 52-112 que nous utilisons dans la présente présentation pour expliquer nos résultats financiers, et, dans le cas des mesures financières supplémentaires, une explication de ces mesures est fournie lorsque le nom des mesures financières n'est pas assez descriptif.

La description de Ziplly Fiber et certaines informations sur Ziplly Fiber incluses dans cette présentation s'appuient sur des données non publiques mises à la disposition de BCE par Ziplly Fiber. Ces informations n'ont pas été vérifiées de manière indépendante par BCE. Par conséquent, un certain niveau de risque inévitable subsiste quant à l'exactitude et l'exhaustivité des informations concernant Ziplly Fiber et contenues dans cette présentation. Ziplly Fiber prépare et présente ses états financiers conformément aux PCGR des États-Unis. Le présent document renvoie à des mesures financières présentées par Ziplly Fiber, comme le BAIIA ajusté de Ziplly Fiber, qui ne sont pas reconnues aux termes des PCGR des États-Unis et qui pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par BCE ou d'autres sociétés.

Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Mesures financières non conformes aux PCGR

Bénéfice net ajusté

Le bénéfice net ajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR qui n'a pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS. Par conséquent, il est peu probable que cette mesure soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Reportez-vous à la section 9.1, *Mesures financières non conformes aux PCGR – Bénéfice net ajusté*, du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations concernant cette mesure, y compris un rapprochement avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, mesure financière IFRS la plus directement comparable.

Liquidités disponibles

Les liquidités disponibles sont une mesure financière non conforme aux PCGR et n'ont pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS. Par conséquent, il est peu probable que cette mesure soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Reportez-vous à la section 9.1, *Mesures financières non conformes aux PCGR – Liquidités disponibles*, du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations concernant cette mesure, y compris un rapprochement avec la trésorerie, mesure financière IFRS la plus directement comparable.

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure financière non conforme aux PCGR qui n'a pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS. Par conséquent, il est peu probable que cette mesure soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Reportez-vous à la section 9.1, *Mesures financières non conformes aux PCGR – Flux de trésorerie disponibles, flux de trésorerie disponibles après les paiements au titre d'obligations locatives et flux de trésorerie disponibles excédentaires*, du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations concernant cette mesure, y compris un rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, mesure financière IFRS la plus directement comparable.

Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières (suite)

Mesures financières non conformes aux PCGR (suite)

BAIIA ajusté de Ziplly Fiber

Le terme BAIIA ajusté de Ziplly Fiber n'a pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS de comptabilité ni des PCGR des États-Unis. Par conséquent, il est peu probable qu'il soit comparable à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Nous définissons le BAIIA ajusté de Ziplly Fiber comme le bénéfice net (la perte nette) avant les coûts de restructuration et autres, la dotation aux amortissements, les charges d'intérêts, les charges (profits) au titre des régimes de retraite, les pertes (profits) à l'extinction de la dette, les coûts liés au processus de dessaisissement, les charges liés aux réseaux et les impôts sur le résultat, en dollars américains, selon les états financiers consolidés de Ziplly Fiber.

Nous utilisons le BAIIA ajusté de Ziplly Fiber et nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent cette mesure, entre autres, pour évaluer la performance de Ziplly Fiber sans l'incidence des coûts de restructuration et autres, de la dotation aux amortissements, des charges d'intérêts, des charges (profits) au titre des régimes de retraite, des pertes (profits) à l'extinction de la dette, des coûts liés au processus de dessaisissement, des coûts liés aux réseaux et des impôts sur le résultat, en dollars américains, selon les états financiers consolidés de Ziplly Fiber. Nous excluons ces éléments parce qu'ils ont une incidence sur la comparabilité des résultats financiers de Ziplly Fiber et pourraient éventuellement donner une fausse représentation de l'analyse des tendances en matière de rendement de l'entreprise. L'exclusion de ces éléments ne signifie pas qu'ils sont non récurrents.

La mesure financière la plus directement comparable aux PCGR des États-Unis est le bénéfice net (la perte nette). Le tableau suivant présente un rapprochement de la perte nette et du BAIIA ajusté de Ziplly Fiber sur une base consolidée.

(en millions \$ US)	31 décembre 2024
Perte nette	(161)
Dotation aux amortissements	215
Charges d'intérêts	158
Charges au titre des régimes de retraite	(2)
Perte à l'extinction de dettes	38
Coûts de restructuration et autres ⁽¹⁾	16
Coûts liés au processus de dessaisissement ⁽¹⁾	8
Charges liées aux réseaux	3
Impôts sur le résultat	1
BAIIA ajusté de Ziplly Fiber	276

⁽¹⁾ Montants présentés dans les frais de vente, généraux et administratifs de l'état consolidé des résultats annuel de Ziplly Fiber.

Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières (suite)

Mesures financières non conformes aux PCGR (suite)

Dette nette

La dette nette est une mesure financière non conforme aux PCGR et n'a pas de définition normalisée en vertu des Normes IFRS de comptabilité. Par conséquent, il est peu probable que cette mesure soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Reportez-vous à la section 9.1, *Mesures financières non conformes aux PCGR – Dette nette*, du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations concernant cette mesure, y compris un rapprochement avec la dette à long terme, mesure financière IFRS la plus directement comparable.

Ratios non conformes aux PCGR

BPA ajusté

Le BPA ajusté est un ratio non conforme aux PCGR et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Par conséquent, il est peu probable qu'il soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Nous définissons le BPA ajusté comme le bénéfice net ajusté par action ordinaire de BCE. Le bénéfice net ajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de détails sur le bénéfice net ajusté, voir la section Mesures financières non conformes aux PCGR ci-dessus. Reportez-vous à la section 9.2, *Ratios non conformes aux PCGR – BPA ajusté*, du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations sur le BPA ajusté.

Ratio de distribution

Le terme ratio de distribution est un ratio non conforme aux PCGR et n'a pas de définition normalisée en vertu des Normes IFRS de comptabilité. Par conséquent, il est peu probable qu'il soit comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Nous définissons le ratio de distribution comme les dividendes payés sur actions ordinaires divisés par les flux de trésorerie disponibles. Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de détails sur les flux de trésorerie disponibles, se reporter à la section précédente Mesures financières non conformes aux PCGR. Reportez-vous à la section 9.2, *Ratios non conformes aux PCGR – Ratio de distribution des dividendes et ratio de distribution des dividendes après les paiements au titre d'obligations locatives* du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations sur le ratio de distribution des dividendes.

Total des mesures sectorielles

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté est un total de mesures sectorielles. Nous définissons le BAIIA ajusté comme les produits d'exploitation diminués des charges d'exploitation tels qu'ils sont présentés dans les états consolidés du résultat net de BCE. Se reporter à la section 9.3, *Total des mesures sectorielles – BAIIA ajusté*, du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025 de BCE, qui est intégré par renvoi aux présentes, pour plus d'informations concernant cette mesure, y compris un rapprochement avec le bénéfice net, mesure financière IFRS la plus directement comparable.

Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières (suite)

Mesures de gestion du capital

Ratio de levier financier net

Le ratio de levier financier net est une mesure de gestion du capital et correspond à la dette nette divisée par le BAIIA ajusté. La dette nette utilisée dans le calcul du ratio de levier financier net est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de détails sur la dette nette, se reporter à la section *Mesures financières non conformes aux PCGR* qui précède.

Aux fins du calcul du ratio de levier financier net, le BAIIA ajusté désigne le BAIIA ajusté des 12 derniers mois. Nous utilisons le ratio de levier financier net et nous croyons que certains investisseurs et analystes utilisent cette mesure pour évaluer le levier financier.