

Gestion ACE Aviation Inc.
État consolidé des résultats et des bénéfices non répartis (du déficit)

(en millions, sauf pour les données par action, et en dollars canadiens)	Société remplaçante - ACE (note 3)		Société remplacée - Air Canada (note 3)	
	Période close le 31 décembre 2004		Neuf mois clos le 30 septembre 2004	Exercice clos le 31 décembre 2003
Produits d'exploitation				
Passages	1,681	\$	5,628	\$ 6,858
Fret	151		405	519
Autres	230		805	996
	<u>2,062</u>		<u>6,838</u>	<u>8,373</u>
Charges d'exploitation				
Salaires et charges sociales	596		1,989	2,828
Carburant avions	432		1,174	1,253
Locations avions	111		521	1,008
Redevances aéroportuaires et de navigation	198		616	743
Maintenance, matières et fournitures avions	78		265	385
Communications et technologies de l'information	66		236	390
Restauration et fournitures connexes	76		264	334
Amortissement et désuétude	85		312	366
Commissions	65		240	273
Autres	358		1,101	1,477
	<u>2,065</u>		<u>6,718</u>	<u>9,057</u>
Bénéfice (perte) d'exploitation avant éléments liés à la réorganisation et à la restructuration	(3)		120	(684)
Éléments liés à la réorganisation et à la restructuration (note 6)	-		(871)	(1,050)
Produits (charges) hors exploitation				
Intérêts créditeurs	11		6	25
Intérêts débiteurs	(60)		(169)	(115)
Intérêts capitalisés	2		-	4
Perte à la vente d'actifs et provisions pour actifs (note 8)	-		(75)	(168)
Autres	(20)		(10)	(28)
	<u>(67)</u>		<u>(248)</u>	<u>(282)</u>
Perte avant écart de change sur les éléments monétaires à long terme non sujets à concordat et impôts sur les bénéfices	(70)		(999)	(2,016)
Gain de change sur les éléments monétaires à long terme	98		106	137
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	28		(893)	(1,879)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les bénéfices	(13)		(2)	12
Bénéfice (perte)	15 \$		(895)	(1,867)
Plan d'arrangement et comptabilité nouveau départ (note 5)			6,042	-
Bénéfices non répartis (déficit) à l'ouverture de la période	-		(5,147)	(3,280)
Bénéfices non répartis (déficit) à la clôture de la période	15 \$		- \$	(5,147) \$
Résultat par action (note 20)				
- résultat de base	0.17	\$	(7.45)	(15.53)
- résultat dilué	0.17	\$	(7.45)	(15.53)

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Gestion ACE Aviation Inc.
Bilan consolidé

(en millions de dollars canadiens)

	Société remplaçante - ACE (note 3)	Société remplacée - Air Canada
	31 décembre	31 décembre
	2004	2003
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie	1,632 \$	670 \$
Liquidités soumises à des restrictions (note 4)	118	157
Débiteurs	547	502
Rechanges, matières et fournitures	237	211
Charges payées d'avance	161	171
	2,695	1,711
Immobilisations corporelles (note 8)	3,696	1,700
Charges reportées (note 9)	167	2,340
Écart d'acquisition	-	510
Actifs incorporels (note 10)	2,691	164
Autres actifs (note 11)	137	485
	9,386 \$	6,910 \$
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1,197 \$	1,508 \$
Produits passages payés d'avance et produits reportés au titre du programme de fidélisation	1,076	721
Part à court terme de la dette à long terme et des obligations locatives (note 12)	218	173
	2,491	2,402
Dette à long terme et obligations locatives (note 12)	2,328	332
Actions privilégiées convertibles (note 19)	132	-
Impôts sur les bénéfices futurs (note 14)	243	11
Passif au titre des régimes de retraite et d'avantages complémentaires (note 15)	2,344	964
Autres passifs à long terme (note 16)	1,645	1,216
Crédits reportés (note 17)	-	827
	9,183	5,752
Passif sujet à concordat (note 13)		5,313
	9,183	11,065
Engagements (note 22) et Éventualités, garanties et indemnités (note 24)		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social et autres capitaux propres (note 19)	187	967
Surplus d'apport	1	25
Bénéfices non répartis (déficit)	15	(5,147)
	203	(4,155)
	9,386 \$	6,910 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Approuvé au nom du Conseil d'administration,

signé Robert A. Milton
Président-directeur général

signé David I. Richardson
Président du Comité de vérification, des finances et du risque

Gestion ACE Aviation Inc.
État consolidé des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)

	Société remplaçante - ACE		Société remplacée - Air Canada	
	Période close le 31 décembre 2004		Neuf mois clos le 30 septembre 2004	Exercice clos le 31 décembre 2003
Provenance (utilisation) des flux de trésorerie				
Exploitation				
Bénéfice (perte) de la période	15 \$		(895) \$	(1,867) \$
Ajustements de rapprochement des flux de trésorerie nets provenant de l'exploitation				
Éléments liés à la réorganisation et à la restructuration (note 6)	-		786	986
Amortissement et désuétude	85		312	366
Perte à la vente d'actifs et provisions pour actifs (note 8)	-		75	168
Écart de change	(98)		(106)	(137)
Impôts sur les bénéfices futurs	11		(5)	(19)
Capitalisation des régimes d'avantages sociaux inférieure à la charge constatée	(52)		98	204
Diminution (augmentation) des débiteurs	269		(191)	183
Diminution (augmentation) des rechanges, matières et fournitures	(30)		-	55
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer	(256)		34	50
Augmentation (diminution) des produits passages perçus d'avance, déduction faite des liquidités soumise à des restrictions	(103)		196	(71)
Versements au titre des locations avions inférieurs (supérieurs) aux frais de location	(14)		(31)	363
Autres	61		87	(142)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant les éléments sous-mentionnés	(112)		360	139
Règlement d'obligations locatives (note 2)	(290)		-	-
Remise sur le règlement de contrats de location	33		-	-
Paieement lié à des obligations restructurées (note 2)	(45)		-	-
Frais liés à la sortie	(12)		-	-
	(426)		360	139
Financement				
Financement du débiteur-exploitant GE	(300)		300	-
Prélèvement sur le financement de sortie	527		-	-
Emprunts liés aux appareils	-		233	-
Emprunts au titre de la facilité de crédit	-		80	315
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives	(67)		(358)	(240)
Actions privilégiées émises en contrepartie d'espèces à Cerberus	238		-	-
Actions émises en contrepartie d'espèces au titre du Placement de droits	852		-	-
Émission de capital social (note 19)	1		-	-
Frais liés au financement du débiteur-exploitant	-		-	(62)
Autres	-		(2)	9
	1,251		253	22
Investissement				
Nouvelles immobilisations	(129)		(328)	(96)
Produit de la vente d'actifs	-		2	45
Placements et avances	-		-	2
Espèces en garantie de lignes de crédit (note 2)	(21)		-	-
	(150)		(326)	(49)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	675		287	112
Trésorerie à l'ouverture de la période	-		670	558
Trésorerie cédée à la Société remplaçante	957		(957)	-
Trésorerie à la clôture de la période	1,632 \$		- \$	670 \$