

Communiqué

GESTION ACE AVIATION ANNONCE SES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2006 ET DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2006

POINTS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2006

- BAIIALA de 1 539 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, en hausse de 185 M\$ par rapport à l'exercice 2005.
- Amélioration du BAIIALA, exclusion faite des charges exceptionnelles, de 107 M\$ pour les Services Air Canada, de 44 M\$ pour Aéroplan et de 72 M\$ pour Jazz.
- Bénéfice d'exploitation de 522 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, contre 455 M\$ en 2005 (et ce, malgré une augmentation de la charge de carburant, en hausse de 348 M\$ ou 16 % par rapport à 2005). Bénéfice d'exploitation de 395 M\$ après les charges exceptionnelles.
- Bénéfice avant intérêts minoritaires, écart de change et impôts sur les bénéfices de 577 M\$, une augmentation de 207 M\$ par rapport à 2005.
- Produit net de 232 M\$ découlant du PAPE de Jazz en février 2006.
- Produit de 232 M\$ tiré de la vente d'actions de US Airways aux deuxième et troisième trimestres.
- Produit net de 491 M\$ découlant du PAPE d'Air Canada en novembre 2006.
- Distribution de parts d'Aéroplan de 251 M\$ à des actionnaires d'ACE en mars 2006. Distribution supplémentaire d'un montant de 899 M\$ annoncée en décembre 2006 et terminée en janvier 2007.

FAITS SAILLANTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

- BAIIALA de 329 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, en hausse de 121 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2005.
- Améliorations du BAIIALA, exclusion faite des charges exceptionnelles, observées dans tous les secteurs : 92 M\$ pour Services Air Canada, 7 M\$ pour Aéroplan, 6 M\$ pour Jazz et 20 M\$ pour ACTS.
- Bénéfice d'exploitation de 73 M\$, comparativement à une perte d'exploitation de 34 M\$ au même trimestre de 2005.
- Bénéfice avant intérêts minoritaires, écart de change et impôts sur les bénéfices de 46 M\$ (y compris un gain de dilution de 25 M\$ résultant du PAPE d'Air Canada) contre une perte de 122 M\$ au quatrième trimestre de 2005 (y compris les provisions pour actifs de 30 M\$).

MONTRÉAL, le 9 février 2007 – Gestion ACE Aviation Inc. (ACE) a déclaré aujourd'hui pour son exercice financier 2006 un bénéfice d'exploitation de 522 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, représentant une amélioration de 67 M\$ par rapport à l'exercice 2005, et ce, en dépit d'une augmentation de 348 M\$ ou 16 % de la charge de carburant comparativement à 2005.

Le BAIIALA⁽¹⁾ d'ACE, exclusion faite des charges exceptionnelles, s'est chiffré à 1 539 M\$, en hausse de 185 M\$ par rapport à 2005. Les Services Air Canada ont enregistré un BAIIALA de

1 043 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, soit une augmentation de 107 M\$. Le BAIIA d'Aéroplan s'est établi à 154 M\$, ce qui correspond à une progression de 44 M\$ par suite de la hausse des échanges, de l'augmentation des produits moyens constatés par mille Aéroplan et de la diminution du coût moyen par mille échangé. Le BAIIALA de Jazz s'est chiffré à 299 M\$, en hausse de 72 M\$. Enfin, ACTS a déclaré un BAIIA de 34 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, pour l'exercice.

Pour le quatrième trimestre de 2006, ACE a dégagé un bénéfice d'exploitation de 73 M\$, soit une hausse de 107 M\$ par rapport au même trimestre de 2005. Le BAIIALA d'ACE, pour le quatrième trimestre, s'élève à 329 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, en hausse de 121 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2005. Les Services Air Canada ont enregistré un BAIIALA de 197 M\$, exclusion faite des charges exceptionnelles, soit une augmentation de 92 M\$. Aéroplan a enregistré un BAIIA de 40 M\$, ce qui représente une amélioration de 7 M\$. Le BAIIALA de Jazz s'est chiffré à 72 M\$, en hausse de 6 M\$. Enfin, ACTS a déclaré un BAIIA de 20 M\$ pour le trimestre, une amélioration de 20 M\$.

« Je suis ravi des importants progrès réalisés en 2006 dans la mise en œuvre de la stratégie commerciale d'ACE, affirme Robert Milton, président-directeur général de Gestion ACE Aviation Inc. Nous avons enregistré de bons résultats financiers pour l'exercice et avons grandement bonifié la valeur actionnariale offerte.

« La valeur d'ACE et de ses activités a été mise en évidence au cours de l'année. Les PAPE d'Air Canada et de Jazz qui ont eu lieu en 2006 signifient maintenant que la valeur de trois de nos quatre placements principaux est reconnue dans les marchés financiers publics. Nous travaillons maintenant activement à la monétisation de notre quatrième placement principal, ACTS. De plus, nous avons distribué à nos actionnaires 251 M\$ en mars 2006 et 899 M\$ en janvier 2007.

« Au quatrième trimestre, les Services Air Canada ont enregistré de forts résultats axés sur les revenus. Aéroplan a affiché un autre solide trimestre, grâce à une augmentation de 7 M\$ au titre de son bénéfice d'exploitation par rapport à l'an passé. Quant à Jazz, son bénéfice d'exploitation pour le trimestre se chiffre à 33 M\$.

« Je suis particulièrement ravi des résultats enregistrés par ACTS. Le BAIIA d'ACTS pour le trimestre s'élève à 20 M\$, soit une amélioration d'un montant similaire par rapport au même trimestre de 2005. Ces résultats, l'amélioration du rendement au troisième trimestre et l'annonce de l'acquisition d'une participation de 80 pour cent dans Aeroman du El Salvador démontrent les progrès concrets accomplis par la nouvelle équipe de direction. Je suis enchanté des perspectives commerciales qui se dessinent tandis que nous poursuivons le processus de monétisation. »

(1) Mesures financières non conformes aux PCGR

Les charges exceptionnelles font référence aux charges constatées en 2006 et liées à l'obligation d'échange des milles Aéroplan émis avant 2002 et à la restructuration de la main-d'œuvre. Le BAIIALA est une unité de mesure ne relevant pas des PCGR couramment utilisée dans le secteur du transport aérien pour mesurer le bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement et locations avions. Cette unité de mesure donne un aperçu des résultats d'exploitation avant les coûts de location avions, l'amortissement et la désuétude, lesquels coûts varient sensiblement d'une compagnie à l'autre en raison de la façon dont chacune finance ses appareils et autres actifs.

Pour ce qui est des secteurs qui ne louent pas d'avions, comme Aéroplan et ACTS, le BAIIA est utilisé pour donner un aperçu des résultats d'exploitation avant amortissement et désuétude, puisque de tels coûts varient sensiblement d'une compagnie à l'autre en raison de la façon dont chacune finance ses actifs. Comme le BAIIALA et le BAIIA ne sont pas des unités de mesure conformes aux PCGR pour la présentation de l'information financière et qu'ils n'ont pas de sens normalisé, ils ne sauraient être comparés à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés ouvertes. Le lecteur se reportera aux Points saillants – Consolidé ou au Rapport de gestion 2006 d'ACE qui seront déposés sur SEDAR pour un rapprochement du BAIIALA et du BAIIA au bénéfice d'exploitation (perte).

Pour un complément d'information sur les documents financiers publics d'ACE, dont la Notice annuelle d'ACE, on se reportera aux sites de SEDAR au www.sedar.com et d'EDGAR au www.sec.gov/edgar.shtml.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent communiqué peut comporter certaines déclarations qui contiennent des énoncés prospectifs. Ceux-ci se reconnaissent à l'emploi de termes ou d'expressions comme « il devrait », « il se pourrait que », « il est prévu que », « on estime que », « on s'attend à ce que », « on projette que » et autres qui soulignent les éventualités possibles et font renvoi aux hypothèses retenues. Ces énoncés peuvent porter sur des observations concernant entre autres les stratégies, les attentes, les activités planifiées ou les actions à venir. Comme, de par leur nature, les énoncés prospectifs partent d'hypothèses, ils sont soumis à d'importants risques et incertitudes. Toute prévision ou projection n'est donc pas entièrement assurée en raison, notamment, de la survenance possible d'événements externes ou de l'incertitude qui caractérise le secteur. Ces énoncés font intervenir des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus ou inconnus susceptibles de faire varier de façon notable les résultats, les rendements ou les réalisations réels par rapport aux résultats, aux rendements et aux réalisations futurs qu'elles évoquent. Les résultats qui y sont présentés peuvent donc différer sensiblement des résultats réels en raison de divers facteurs, dont les prix de l'énergie, les conditions du secteur, du marché et de l'économie en général, des conflits armés, des attentats terroristes, l'évolution de la demande en fonction du caractère saisonnier du secteur, la capacité de réduire les coûts d'exploitation et les effectifs, les relations du travail, les négociations collectives ou les conflits de travail, les questions de retraite, les taux de change et d'intérêt, l'évolution de la législation, des développements ou procédures réglementaires défavorables ainsi que les litiges actuels et éventuels avec des tiers, et les facteurs évoqués dans les documents déposés par ACE auprès des autorités des valeurs mobilières tant au Canada qu'aux États-Unis et, en particulier, ceux précisés à la rubrique « Facteurs de risque » du Rapport de gestion de l'exercice 2006 d'ACE, déposé sur SEDAR. Les déclarations prospectives du présent document représentent les attentes d'ACE à la date à laquelle les déclarations sont émises et elles peuvent changer après cette date. Toutefois, ACE n'a ni l'intention ni l'obligation d'actualiser ou de réviser ces énoncés à la lumière de nouveaux éléments d'information ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif, sauf si elle y est tenue en vertu de la réglementation en valeurs mobilières applicable.

- 30 -

RENSEIGNEMENTS

Relations avec les investisseurs : (514) 422-7837

Relations avec les actionnaires : (514) 205-7856

Internet : www.aceaviation.com

For the year ended December 31 (in millions – Canadian dollars)	Unaudited 2006	Unaudited 2005
Operating revenues		
Passenger	\$ 8,969	\$ 8,269
Cargo	625	620
Other	1,063	941
	10,657	9,830
Special charge for Aeroplan miles	(102)	-
	10,555	9,830
Operating expenses		
Salaries, wages and benefits	2,553	2,517
Aircraft fuel	2,546	2,198
Aircraft rent	441	417
Airport and navigation fees	983	924
Aircraft maintenance, materials and supplies	471	367
Communications and information technology	289	303
Food, beverages and supplies	335	334
Depreciation, amortization and obsolescence	576	482
Commissions	236	253
Special charge for labour restructuring	25	-
Other	1,705	1,580
	10,160	9,375
Operating income	395	455
Non-operating income (expense)		
Interest income	120	66
Interest expense	(378)	(315)
Interest capitalized	61	14
Gain on sale of US Airways shares	152	-
Dilution gain – Air Canada	25	-
Dilution gain – Jazz	220	-
Dilution gain – Aeroplan	-	190
Loss on sale of and provisions on assets	(4)	(28)
Other	(14)	(12)
	182	(85)
Income before non-controlling interest, foreign exchange and income taxes	\$ 577	\$ 370

2006 versus 2005

The following table reflects the income / loss before non-controlling interest, foreign exchange, and income taxes of ACE and its reportable segments and earnings before interest, taxes, depreciation, amortization and obsolescence, and aircraft rent (EBITDAR), which is a non-GAAP measure, for 2006 and 2005.

UNAUDITED (in millions - Canadian dollars)	2006						2005					
	Air Canada Services	Aeroplan	Jazz	ACTS	CIE	ACE Total	Air Canada Services	Aeroplan	Jazz	ACTS	CIE	ACE Total
Operating revenue												
Passenger revenue	\$ 8,887	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 82	\$ 8,969	\$ 8,197	\$ -	\$ 2	\$ -	\$ 70	\$ 8,269
Cargo revenue	625	-	-	-	-	625	620	-	-	-	-	620
Other revenue	558	759	7	228	(489)	1,063	537	627	8	187	(418)	941
External revenue	10,070	759	7	228	(407)	10,657	9,354	627	10	187	(348)	9,830
Inter-segment revenue	169	10	1,374	627	(2,180)	-	155	13	1,013	567	(1,748)	-
	10,239	769	1,381	855	(2,587)	10,657	9,509	640	1,023	754	(2,096)	9,830
Special charge for Aeroplan miles	(102)	-	-	-	-	(102)	-	-	-	-	-	-
	10,137	769	1,381	855	(2,587)	10,555	9,509	640	1,023	754	(2,096)	9,830
Operating expenses												
Salary, wages, and benefits	1,816	79	311	331	16	2,553	1,857	71	265	308	16	2,517
Aircraft fuel	2,544	-	285	1	(284)	2,546	2,197	-	177	1	(177)	2,198
Aircraft rent	314	-	134	-	(7)	441	341	-	80	-	(4)	417
Airport user fees	982	-	178	-	(177)	983	924	-	124	-	(124)	924
Aircraft maintenance, materials, and supplies	768	-	98	234	(629)	471	693	-	68	174	(568)	367
Depreciation, amortization, and obsolescence	493	14	21	31	17	576	404	8	18	32	20	482
Food, beverages and supplies	322	-	15	-	(2)	335	326	-	8	-	-	334
Commissions	237	-	-	-	(1)	236	253	-	-	-	-	253
Capacity purchase fees paid to Jazz	871	-	-	-	(871)	-	693	-	-	-	(693)	-
Special charge for labour restructuring	20	-	-	5	-	25	-	-	-	-	-	-
Other operating expenses	1,656	536	195	255	(648)	1,994	1,630	459	154	192	(552)	1,883
	10,023	629	1,237	857	(2,586)	10,160	9,318	538	894	707	(2,082)	9,375
Operating income (loss)	114	140	144	(2)	(1)	395	191	102	129	47	(14)	455
Non-operating income (expense)												
Interest income	82	20	6	1	11	120	48	6	1	-	11	66
Interest expense	(313)	(15)	(8)	(18)	(24)	(378)	(270)	(5)	(16)	(14)	(10)	(315)
Interest capitalized	62	-	(1)	-	-	61	14	-	-	-	-	14
Gain on sale of US Airways shares	-	-	-	-	152	152	-	-	-	-	-	-
Dilution gain - Air Canada	-	-	-	-	25	25	-	-	-	-	-	-
Dilution gain - Jazz	-	-	-	-	220	220	-	-	-	-	-	-
Dilution gain - Aeroplan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190	190
Gain (loss) on sale of and provisions on assets	(6)	-	-	-	2	(4)	(31)	-	4	-	(1)	(28)
Other non-operating income (expense)	(16)	(1)	(1)	1	3	(14)	15	(3)	-	-	(24)	(12)
	(191)	4	(4)	(16)	389	182	(224)	(2)	(11)	(14)	166	(85)
Income (loss) before non-controlling interest, foreign exchange and income taxes	(77)	144	140	(18)	388	577	(33)	100	118	33	152	370
EBITDAR	921	154	299	29	9	1,412	936	110	227	79	2	1,354
EBITDAR excluding special charges	1,043	154	299	34	9	1,539	936	110	227	79	2	1,354

Quarter 4 2006 versus Quarter 4 2005

The following table reflects the income / loss before non-controlling interest, foreign exchange, and income taxes of ACE and its reportable segments and earnings before interest, taxes, depreciation, amortization and obsolescence, and aircraft rent (EBITDAR), which is a non-GAAP measure, for quarter 4 2006 and quarter 4 2005.

UNAUDITED (in millions - Canadian dollars)	Quarter 4 2006						Quarter 4 2005					
	Air Canada Services	Aeroplan	Jazz	ACTS	CIE	ACE Total	Air Canada Services	Aeroplan	Jazz	ACTS	CIE	ACE Total
Operating revenue												
Passenger revenue	\$ 2,071	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25	\$ 2,096	\$ 1,949	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ 19	\$ 1,969
Cargo revenue	165	-	-	-	-	165	176	-	-	-	-	176
Other revenue	138	205	2	64	(126)	283	111	149	5	39	(87)	217
External revenue	2,374	205	2	64	(101)	2,544	2,236	149	6	39	(68)	2,362
Inter-segment revenue	41	3	350	164	(558)	-	35	5	298	153	(491)	-
	2,415	208	352	228	(659)	2,544	2,271	154	304	192	(559)	2,362
Operating expenses												
Salary, wages, and benefits	443	21	82	85	3	634	463	19	75	85	5	647
Aircraft fuel	583	-	69	-	(68)	584	577	-	62	1	(62)	578
Aircraft rent	75	-	34	-	(2)	107	90	-	28	-	(1)	117
Airport user fees	232	-	46	-	(45)	233	222	-	37	-	(37)	222
Aircraft maintenance, materials, and supplies	205	-	27	56	(164)	124	180	-	18	56	(150)	104
Depreciation, amortization, and obsolescence	135	3	5	8	6	157	106	3	4	8	4	125
Food, beverages and supplies	76	-	4	-	-	80	78	-	3	-	-	81
Commissions	49	-	-	-	(1)	48	47	-	-	-	-	47
Capacity purchase fees paid to Jazz	224	-	-	-	(224)	-	194	-	-	-	(194)	-
Special charge for labour restructuring	(8)	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-
Other operating expenses	406	147	52	67	(160)	512	405	102	43	50	(125)	475
	2,420	171	319	216	(655)	2,471	2,362	124	270	200	(560)	2,396
Operating income (loss)	(5)	37	33	12	(4)	73	(91)	30	34	(8)	1	(34)
Non-operating income (expense)												
Interest income	24	6	2	1	3	36	14	4	-	-	1	19
Interest expense	(88)	(4)	(2)	(6)	(5)	(105)	(74)	(2)	(3)	(4)	(4)	(87)
Interest capitalized	22	-	-	-	-	22	6	-	-	-	-	6
Dilution gain - Air Canada	-	-	-	-	25	25	-	-	-	-	-	-
Gain (loss) on sale of and provisions on assets	(10)	-	-	-	6	(4)	(30)	-	1	-	(1)	(30)
Other non-operating income (expense)	-	-	(1)	-	-	(1)	(2)	(3)	-	-	9	4
	(52)	2	(1)	(5)	29	(27)	(86)	(1)	(2)	(4)	5	(88)
Income (loss) before non-controlling interest, foreign exchange and income taxes	\$ (57)	\$ 39	\$ 32	\$ 7	\$ 25	\$ 46	\$ (177)	\$ 29	\$ 32	\$ (12)	\$ 6	\$ (122)
EBITDAR	205	40	72	20	-	337	105	33	66	-	4	208
EBITDAR excluding special charges	197	40	72	20	-	329	105	33	66	-	4	208

Cash and Short-term Investments

<i>UNAUDITED</i>							
						2006	
(in millions – Canadian dollars)	Air Canada Services	Aeroplan	Jazz	ACTS	CIE	Total	
Cash and cash equivalents	\$ 1,312	\$ 167	\$ 135	\$ -	\$ 240	\$ 1,854	
Short-term investments	798	453	-	-	73	1,324	
	\$ 2,110	\$ 620	\$ 135	\$ -	\$ 313	\$ 3,178	

							2005
(in millions – Canadian dollars)	Air Canada Services	Aeroplan	Jazz	ACTS	CIE	Total	
Cash and cash equivalents	\$ 1,000	\$ 366	\$ 34	\$ -	\$ 165	\$ 1,565	
Short-term investments	302	99	-	-	215	616	
	\$ 1,302	\$ 465	\$ 34	\$ -	\$ 380	\$ 2,181	

Long-term Debt and Capital Leases

<i>UNAUDITED</i>						
(in millions – Canadian dollars)	Final Maturity	Stated Interest Rate			2006	2005
ACE:						
Convertible senior notes	2035	4.25	\$		263	\$ 247
Air Canada:						
Embraer aircraft financing	2017 – 2021	6.89 – 8.49			776	393
Conditional sales agreements	2019	8.26 – 8.28			184	193
Lufthansa cooperation agreement	2009	6.50			44	59
GE loan	2015	11.12			48	51
Revolving credit facility	2010	-			-	-
Aeroplan:						
Credit facilities	2009	5.30			300	300
Jazz:						
Senior syndicated credit facility	2009	7.09			115	-
Term loans and credit facilities					-	14
Other	2007 – 2010	4.32 – 9.10			5	8
Direct Corporation debt					1,735	1,265
Air Canada:						
Aircraft and engine leasing entities – debt					1,051	1,125
Fuel facility corporations – debt					59	53
Debt consolidated under AcG-15 (1)					1,110	1,178
Air Canada:						
Capital lease obligations	2008 – 2027				1,281	1,365
Total debt and capital leases					4,126	3,808
Current portion					(367)	(265)
Long-term debt and capital leases					\$ 3,759	\$ 3,543

The Stated Interest Rate in the table above is the rate as of December 31, 2006.

(1) – CICA HB Accounting Guideline 15, Variable Interest Entities ("AcG-15")

Non-GAAP Financial Measures – EBITDAR/EBITDA

EBITDAR (earnings before interest, taxes, depreciation, amortization and obsolescence and aircraft rent) is a non-GAAP financial measure commonly used in the airline industry to view operating results before aircraft rent and depreciation, obsolescence and amortization, as these costs can vary significantly among airlines due to differences in the way airlines finance their aircraft and other assets. For segments without aircraft rent, such as Aeroplan and ACTS, EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, amortization and obsolescence) is used to view operating results before depreciation, amortization and obsolescence, as these costs can vary significantly among companies due to differences in the way companies finance their assets. EBITDAR and EBITDA are not recognized measures for financial statement presentation under GAAP and do not have a standardized meaning and are therefore not likely to be comparable to similar measures presented by other public companies. EBITDAR and EBITDA are reconciled to operating income (loss) as follows:

UNAUDITED <i>(in millions - Canadian dollars)</i>	Quarter 4					
	2006	2005	Change	2006	2005	Change
Air Canada Services						
GAAP operating income (loss)	(5)	(91)	86	114	191	(77)
Add back:						
Aircraft rent	75	90	(15)	314	341	(27)
Depreciation, amortization and obsolescence	135	106	29	493	404	89
EBITDAR	205	105	100	921	936	(15)
Add back:						
Special charge for labour restructuring	(8)	-	(8)	20	-	20
Special charge for Aeroplan miles	-	-	-	102	-	102
EBITDAR excluding special charges	197	105	92	1,043	936	107
Aeroplan						
GAAP operating income	37	30	7	140	102	38
Add back:						
Depreciation, amortization and obsolescence	3	3	-	14	8	6
EBITDA	40	33	7	154	110	44
Jazz						
GAAP operating income	33	34	(1)	144	129	15
Add back:						
Aircraft rent	34	28	6	134	80	54
Depreciation, amortization and obsolescence	5	4	1	21	18	3
EBITDAR	72	66	6	299	227	72
ACTS						
GAAP operating income (loss)	12	(8)	20	(2)	47	(49)
Add back:						
Depreciation, amortization and obsolescence	8	8	-	31	32	(1)
EBITDA	20	-	20	29	79	(50)
Add back:						
Special charge for labour restructuring	-	-	-	5	-	5
EBITDA excluding special charges	20	-	20	34	79	(45)
Consolidated Total						
GAAP operating income (loss)	73	(34)	107	395	455	(60)
Add back:						
Aircraft rent	107	117	(10)	441	417	24
Depreciation, amortization and obsolescence	157	125	32	576	482	94
EBITDAR	337	208	129	1,412	1,354	58
Add back:						
Special charge for labour restructuring	(8)	-	(8)	25	-	25
Special charge for Aeroplan miles	-	-	-	102	-	102
EBITDAR excluding special charges	329	208	121	1,539	1,354	185

Operating Income excluding the Special Charge for Aeroplan miles and the Special Charge for Labour Restructuring

ACE uses operating income excluding the special charges for Aeroplan miles and labour restructuring to assess the operating performance of its ongoing business without the effects of these special charges. These items are excluded from ACE financial results and from Air Canada Services and ACTS segment results as they could potentially distort the analysis of trends in business performance. The special charge for Aeroplan miles is the full and final settlement between the parties in connection with Air Canada's obligations for the redemption of pre-2002 miles. The special charge for labour restructuring is the total cost of the 20 percent non-unionized workforce reduction plan announced in February 2006. The special charges for Aeroplan miles and labour restructuring are not reflective of ACE underlying financial performance.

The following measure is not a recognized measure for financial statement presentation under Canadian GAAP and does not have a standardized meaning and is therefore not likely to be comparable to similar measures presented by other public companies.

Operating income excluding the special charge for Aeroplan miles and the special charge for labour restructuring is reconciled to operating income as follows:

UNAUDITED <i>(in millions - Canadian dollars)</i>	Quarter 4			2006	2005	Change
	2006	2005	Change			
ACE						
GAAP operating income (loss)	73	(34)	107	395	455	(60)
Add back:						
Special charge for Aeroplan miles	-	-	-	102	-	102
Operating income (loss), excluding the special charge for Aeroplan miles	73	(34)	107	497	455	42
Add back:						
Special charge for labour restructuring	(8)	-	(8)	25	-	25
Operating income (loss), excluding the special charges for Aeroplan miles and labour restructuring	65	(34)	99	522	455	67

UNAUDITED <i>(in millions - Canadian dollars)</i>	Quarter 4			2006	2005	Change
	2006	2005	Change			
ACTS						
GAAP operating income (loss)	12	(8)	20	(2)	47	(49)
Add back:						
Special charge for labour restructuring	-	-	-	5	-	5
Operating income (loss), excluding the special charge for labour restructuring	12	(8)	20	3	47	(44)

UNAUDITED <i>(in millions - Canadian dollars)</i>	Quarter 4			2006	2005	Change
	2006	2005	Change			
Air Canada Services						
GAAP operating income (loss)	(5)	(91)	86	114	191	(77)
Add back:						
Special charge for Aeroplan miles	-	-	-	102	-	102
Operating income (loss), excluding the special charge for Aeroplan miles	(5)	(91)	86	216	191	25
Add back:						
Special charge for labour restructuring	(8)	-	(8)	20	-	20
Operating income (loss), excluding the special charges for Aeroplan miles and labour restructuring	(13)	(91)	78	236	191	45