

# Communiqué

---

## ACE AVIATION ANNONCE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2008

### POINTS SAILLANTS DU TRIMESTRE

- Bénéfice net de 830 M\$.
- Perte d'exploitation de 2 M\$.
- BAIIALA de 238 M\$, y compris le BAIIALA de 249 M\$ d'Air Canada.
- Placement secondaire de parts d'Aéroplan en avril 2008 pour un produit net en espèces de 343 M\$.
- Vente des intérêts restants dans Aéroplan et Jazz début juin 2008 pour des produits nets en espèces de 349 M\$ et de 85 M\$ respectivement.
- Offre de rachat substantielle de 500 M\$ réalisée en juin 2008.
- Augmentation à 27,8 % de la participation dans ACTS Aéro en juin 2008 après exercice de l'option de vente de la société apparentée Grupo TACA pour 18,4 M\$ US.
- Trésorerie d'ACE de 828 M\$ au 30 juin 2008.

MONTRÉAL, le 8 août 2008 – Gestion ACE Aviation Inc. (ACE) déclare aujourd'hui un bénéfice net de 830 M\$ pour le deuxième trimestre de 2008. Ce montant comprend un gain avant impôts de 908 M\$ tiré de la vente de parts d'Aéroplan et de Jazz pendant le trimestre.

ACE a constaté une perte d'exploitation de 2 M\$ pour le trimestre. Air Canada, pour sa part, a déclaré un bénéfice d'exploitation de 7 M\$, en baisse de 81 M\$ par rapport au deuxième trimestre de 2007 sur des bases comparables.

Le BAIIALA<sup>1)</sup> d'ACE se chiffre à 238 M\$. Air Canada a déclaré un BAIIALA de 249 M\$ pour le trimestre, en repli de 50 M\$ par rapport au deuxième trimestre de 2007.

« Je suis heureux qu'ACE soit ainsi capable de continuer de mener à bien sa stratégie, explique Robert Milton, président-directeur général de Gestion ACE Aviation.

« En avril 2008, nous avons encore réuni 343 millions de dollars en espèces dans le cadre d'un placement secondaire de parts d'Aéroplan. Puis en juin, nous avons recueilli au total 434 millions de dollars supplémentaires en nous départissant du reste de notre participation dans Aéroplan et Jazz, et réalisé une offre de rachat substantielle de 500 M\$.

« Nous nous tournons à présent vers Air Canada où nous entendons explorer toutes les options qui s'offrent à nous pour valoriser encore davantage la participation de 75 % que nous y détenons dans l'intérêt de nos actionnaires », conclut M. Milton.

## 1) Mesures financières hors PCGR

Le BAIIALA est une unité ne relevant pas des PCGR couramment utilisée dans le secteur du transport aérien pour mesurer le bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement et locations d'avions. Cette mesure donne un aperçu des résultats d'exploitation avant les coûts de location d'avions, l'amortissement et la désuétude, coûts qui varient sensiblement d'une compagnie aérienne à l'autre en raison de la façon dont chacune finance son matériel volant et ses autres actifs. Comme le BAIIALA n'est pas une unité de mesure conforme aux PCGR pour la présentation d'états financiers et qu'il n'a pas de sens normalisé, il ne saurait être comparé à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés ouvertes. Le lecteur est invité à se reporter au Rapport de gestion du deuxième trimestre de 2008 d'ACE pour un rapprochement du BAIIALA et du BAIIALA avant provision pour les enquêtes sur le fret au résultat d'exploitation.

Pour un complément d'information sur les documents publics d'ACE, dont sa notice annuelle, veuillez consulter SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).

### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent communiqué renferme des énoncés prospectifs. Ces énoncés se reconnaissent à l'emploi de termes tels que «prévoir», «projeter», «pouvoir», «planifier» et «estimer», employés au futur et au conditionnel, et d'autres termes semblables, ainsi qu'à l'évocation de certaines hypothèses. Ces énoncés peuvent concerner 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 sujets à d'importants risques et incertitudes. Les prévisions ou projections ne sont donc pas entièrement assurées en raison, notamment, de la survenance possible d'événements externes ou de l'incertitude qui caractérise le secteur. À terme, les résultats réels peuvent donc différer sensiblement des résultats évoqués par ces énoncés prospectifs du fait de risques connus et inconnus, d'incertitudes et de l'action de divers facteurs, dont les prix de l'énergie, l'état du secteur, du marché et de la conjoncture en général, des conflits armés, des attentats terroristes, l'évolution de la demande en fonction du caractère saisonnier du secteur, la capacité de comprimer les coûts d'exploitation et les effectifs, les relations et conflits de travail, les questions de retraite, les taux de change et d'intérêt, l'évolution de la législation, de la réglementation et des procédures, les litiges actuels et éventuels avec des tiers ainsi que les facteurs dont il est fait mention dans les documents déposés par ACE auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis et, notamment, à la rubrique « Facteurs de risque » du Rapport de gestion de l'exercice 2007 d'ACE daté du 7 février 2008 ainsi qu'à la rubrique 11 du Rapport de gestion du deuxième trimestre de 2008 d'ACE daté du 8 août 2008. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué représentent les attentes d'ACE en date de celui-ci et ils peuvent changer par la suite. 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 par la réglementation en valeurs mobilières applicable.*

- 30 -

<b>Renseignements :</b>	Isabelle Arthur (Montréal)	(514) 422-5788
	Peter Fitzpatrick (Toronto)	(416) 263-5576
	Angela Mah (Vancouver)	(604) 270-5741

**Internet :** [aceaviation.com](http://aceaviation.com)

**État consolidé des résultats**

Non vérifié (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007*	2008	2007*
<b>Produits d'exploitation</b>				
Passages	2 454 \$	2 336 \$	4 765 \$	4 488 \$
Fret	139	135	263	275
Autres	190	188	481	521
	2 783	2 659	5 509	5 284
<b>Charges d'exploitation</b>				
Salaires et charges sociales	487	626	983	1 324
Carburant avions	848	637	1 563	1 222
Locations avions	69	91	132	195
Redevances aéroportuaires et de navigation	255	256	496	499
Maintenance, matières et fournitures avions	172	121	375	263
Communications et technologies de l'information	72	69	145	145
Restauration et fournitures connexes	81	81	158	164
Amortissement et désuétude	171	149	340	295
Commissions	47	51	100	110
Contrat d'achat de capacité conclu avec Jazz	233	76	468	76
Charge exceptionnelle liée à la restructuration de la main-d'œuvre	-	6	-	15
Autres	350	400	778	909
	2 785	2 563	5 538	5 217
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation avant l'élément suivant</b>	<b>(2)</b>	<b>96</b>	<b>(29)</b>	<b>67</b>
Provision pour les enquêtes sur les transports de fret	-	-	(125)	-
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	<b>(2)</b>	<b>96</b>	<b>(154)</b>	<b>67</b>
<b>Produits (charges) hors exploitation</b>				
Intérêts créditeurs	23	28	48	61
Intérêts débiteurs	(87)	(96)	(183)	(219)
Intérêts capitalisés	8	28	25	64
Gain à la cession d'actifs	915	18	961	25
Gain (perte) sur instruments financiers constatés à la juste valeur	176	(6)	153	28
Bénéfices tirés des participations et autres revenus de placement	5	24	17	27
Autres	-	(1)	(1)	(1)
	1 040	(5)	1 020	(15)
<b>Bénéfice avant les éléments suivants</b>	<b>1 038</b>	<b>91</b>	<b>866</b>	<b>52</b>
Participation sans contrôle	(32)	(56)	32	(79)
Gain (perte) de change	48	158	(41)	191
Charge d'impôts sur les bénéfices				
Impôts exigibles	(1)	-	(1)	(6)
Impôts futurs	(223)	(75)	(208)	(112)
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>830 \$</b>	<b>118 \$</b>	<b>648 \$</b>	<b>46 \$</b>
<b>Résultat par action</b>				
Résultat de base	15,46 \$	1,14 \$	11,24 \$	0,45 \$
Résultat dilué	10,76 \$	0,98 \$	8,18 \$	0,44 \$

\*ACE ne consolide plus les résultats et la situation financière d'Aéroplan depuis le 14 mars 2007, de Jazz depuis le 24 mai 2007 et d'ACTS depuis le 16 octobre 2007.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et peuvent être obtenues sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).

**Bilan consolidé**

Non vérifié (en millions de dollars canadiens)	30 juin 2008	31 décembre 2007
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 481 \$	2 300 \$
Placements à court terme	844	839
	2 325	3 139
Liquidités soumises à restrictions	42	124
Débiteurs	943	793
Stocks de carburant avions	117	98
Dérivés liés au carburant	382	68
Charges payées d'avance et autres actifs à court terme	131	182
Impôts sur les bénéfices futurs	-	200
	3 940	4 604
Immobilisations corporelles	7 502	7 925
Charges reportées	49	51
Actifs incorporels	660	647
Dépôts et autres actifs	650	527
	<b>12 801 \$</b>	<b>13 754 \$</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et charges à payer	1 183 \$	1 249 \$
Produits passages perçus d'avance	1 722	1 245
Partie à moins d'un an de l'obligation au titre des milles Aéroplan	55	55
Partie à moins d'un an de la dette à long terme et des obligations locatives	396	686
	3 356	3 235
Dette à long terme et obligations locatives	4 141	4 006
Actions privilégiées convertibles	194	182
Impôts sur les bénéfices futurs	50	50
Passif au titre des prestations de retraite et avantages complémentaires	1 738	1 824
Autres passifs à long terme	511	483
	9 990	9 780
Participation sans contrôle	724	757
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social et autres capitaux propres	307	450
Surplus d'apport	170	504
Bénéfices non répartis	1 368	2 209
Cumul des autres éléments du résultat étendu	242	54
	2 087	3 217
	<b>12 801 \$</b>	<b>13 754 \$</b>

*\*ACE ne consolide plus les résultats et la situation financière d'Aéroplan depuis le 14 mars 2007, de Jazz depuis le 24 mai 2007 et d'ACTS depuis le 16 octobre 2007.*

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et peuvent être obtenues sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).*

**État consolidé de la variation des capitaux propres**

<b>Non vérifié</b> <b>(en millions de dollars canadiens)</b>	<b>Semestre terminé le 30 juin 2008</b>	<b>Exercice terminé le 31 décembre 2007*</b>	<b>Semestre terminé le 30 juin 2007*</b>
<b>Capital social</b>			
Actions ordinaires au début de la période	243 \$	533 \$	533 \$
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(180)	-	-
Distributions de parts d'Aéroplan	-	(306)	(354)
Distribution de parts de Jazz	-	(70)	(72)
Émission d'actions liée à l'exercice d'options sur actions	37	86	20
<b>Total du capital social</b>	<b>100</b>	<b>243</b>	<b>127</b>
<b>Autres capitaux propres</b>			
Actions privilégiées convertibles	117	117	117
Obligations de premier rang convertibles	90	90	92
<b>Total du capital social et autres capitaux propres</b>	<b>307</b>	<b>450</b>	<b>336</b>
<b>Surplus d'apport</b>			
Solde au début de la période	504	25	25
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(329)	-	-
Juste valeur des options sur actions attribuées aux employés de la Société, comptabilisée comme charge de rémunération	2	25	8
Juste valeur des options sur actions exercées au capital social	(7)	(29)	-
Participation négative dans Aéroplan	-	483	483
<b>Total du surplus d'apport</b>	<b>170</b>	<b>504</b>	<b>516</b>
<b>Bénéfices non répartis</b>			
Solde au début de la période	2 209	810	810
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(1 489)	-	-
Incidence cumulative de l'adoption de nouvelles méthodes comptables	-	5	8
Entente de non-concurrence et de transfert de protocoles de réparation	-	(4)	-
	720	811	818
Bénéfice net de la période	648	1 398	46
<b>Total des bénéfices non répartis</b>	<b>1 368</b>	<b>2 209</b>	<b>864</b>
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>			
Solde au début de la période	54	-	-
Incidence cumulative de l'adoption de nouvelles méthodes comptables	-	(7)	(7)
Autres éléments du résultat étendu	188	61	2
<b>Total du cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>242</b>	<b>54</b>	<b>(5)</b>
<b>Total des bénéfices non répartis et du cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>1 610</b>	<b>2 263</b>	<b>859</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 087 \$</b>	<b>3 217 \$</b>	<b>1 711 \$</b>

\*ACE ne consolide plus les résultats et la situation financière d'Aéroplan depuis le 14 mars 2007, de Jazz depuis le 24 mai 2007 et d'ACTS depuis le 16 octobre 2007.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et peuvent être obtenues sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).

**État consolidé du résultat étendu**

Non vérifié (en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007*	2008	2007*
<b>Résultat étendu</b>				
Bénéfice net de la période	830 \$	118 \$	648 \$	46 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts :				
Variation nette des pertes latentes sur des titres d'US Airways	-	(4)	-	(8)
Reclassement au résultat des gains réalisés sur des titres d'US Airways	-	(7)	-	(7)
Variation nette des gains latents sur le Fonds de revenu Jazz Air	(6)	-	65	-
Reclassement au résultat des gains réalisés nets sur le Fonds de revenu Jazz Air	(65)	-	(65)	-
Variation nette des gains latents sur le Fonds de revenu Aéroplan	331	-	331	-
Reclassement au résultat des gains réalisés nets sur le Fonds de revenu Aéroplan	(331)	-	(331)	-
Gains nets sur des dérivés liés au carburant visés par l'application de la comptabilité de couverture	173	8	273	14
Reclassement au résultat des pertes (gains) réalisés nets sur des dérivés liés au carburant	(62)	2	(85)	10
Perte latente sur la conversion d'un établissement autonome (après déduction d'impôts de néant)	-	(7)	-	(7)
	40	(8)	188	2
<b>Total du résultat étendu</b>	<b>870 \$</b>	<b>110 \$</b>	<b>836 \$</b>	<b>48 \$</b>

*\*ACE ne consolide plus les résultats et la situation financière d'Aéroplan depuis le 14 mars 2007, de Jazz depuis le 24 mai 2007 et d'ACTS depuis le 16 octobre 2007.*

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et peuvent être obtenues sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).*

**État consolidé des flux de trésorerie**

Non vérifié (en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007*	2008	2007*
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes</b>				
<b>Exploitation</b>				
Bénéfice net de la période	830 \$	118 \$	648 \$	46 \$
Ajustements liés au rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant de l'exploitation				
Amortissement et désuétude	171	149	340	295
Gain à la cession d'actifs	(915)	(18)	(961)	(25)
Gain de change	(64)	(154)	1	(187)
Impôts sur les bénéfices futurs	223	75	208	112
Excédent de la capitalisation des régimes d'avantages sociaux sur la charge constatée	(31)	(69)	(82)	(138)
Diminution de l'obligation au titre des milles Aéroplan	(13)	(21)	(29)	(49)
Provision pour les enquêtes sur les transports de fret	-	-	125	-
Participation sans contrôle	36	52	(32)	70
Instruments financiers et autres	(168)	36	(181)	9
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	148	(37)	409	314
	<b>217</b>	<b>131</b>	<b>446</b>	<b>447</b>
<b>Financement</b>				
Émission d'actions ordinaires	29	-	30	19
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(500)	-	(1 998)	-
Emprunts liés au matériel volant	126	532	313	644
Distributions versées à la participation sans contrôle	-	(8)	-	(61)
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives	(319)	(90)	(642)	(168)
Autres	-	1	-	-
	<b>(664)</b>	<b>435</b>	<b>(2 297)</b>	<b>434</b>
<b>Investissement</b>				
Placements à court terme	(165)	16	(4)	(139)
Produit de la vente de parts d'Aéroplan	692	-	692	-
Produit de la vente de parts de Jazz	85	-	182	-
Exercice de l'option de vente d'ACTS Aéro	(19)	-	(19)	-
Produit de l'entiercement lié à la vente d'ACTS	-	-	40	-
Produit de la vente d'autres actifs	-	-	27	45
Produit découlant d'opérations de cession-bail	297	-	708	-
Nouvelles immobilisations corporelles	(225)	(738)	(628)	(1 175)
Déconsolidation de la trésorerie d'Aéroplan	-	-	-	(231)
Déconsolidation de la trésorerie de Jazz	-	(138)	-	(138)
Acquisition d'Aeroman, après déduction de la trésorerie	-	-	-	(53)
Autres	9	(18)	34	(3)
	<b>674</b>	<b>(878)</b>	<b>1 032</b>	<b>(1 694)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>227</b>	<b>(312)</b>	<b>(819)</b>	<b>(813)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 254	1 353	2 300	1 854
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>1 481 \$</b>	<b>1 041 \$</b>	<b>1 481 \$</b>	<b>1 041 \$</b>
<b>Paiements d'intérêts en espèces</b>	<b>81 \$</b>	<b>71 \$</b>	<b>149 \$</b>	<b>131 \$</b>
<b>Paiements en espèces d'impôts sur les bénéfices</b>	<b>1 \$</b>	<b>3 \$</b>	<b>3 \$</b>	<b>9 \$</b>

\*ACE ne consolide plus les résultats et la situation financière d'Aéroplan depuis le 14 mars 2007, de Jazz depuis le 24 mai 2007 et d'ACTS depuis le 16 octobre 2007.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et peuvent être obtenues sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).