

ACE AVIATION

Troisième trimestre de 2013
États financiers consolidés résumés non audités intermédiaires
et notes complémentaires

Le 28 novembre 2013

Avis exigé en vertu du Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, partie 4.3 (3) (a).

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints de Gestion ACE Aviation Inc. au 30 septembre 2013 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société.

État consolidé de l'actif net en liquidation

Non audité (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)		Au 30 septembre 2013	Au 31 décembre 2012
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 2	11 217\$	56 467\$
Placements à court terme	Note 2	121 278	75 000
Montant à recevoir au titre d'impôts indirects		120	175
		132 615\$	131 642\$
PASSIF			
Dettes fournisseurs et charges à payer		161	43
Impôts sur le résultat et autres impôts et taxes à payer	Note 5	-	-
		161 \$	43 \$
Éventualités	Note 3	-	-
ACTIF NET EN LIQUIDATION		132 454\$	131 599\$
ACTIF NET EN LIQUIDATION PAR ACTION			
Résultat de base et dilué	Note 5	4,08 \$	4,05 \$

Éventualités, garanties et indemnités [Notes 3 et 6]

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Ernst & Young Inc.,
À titre de liquidateur désigné par le tribunal de Gestion ACE Aviation Inc.
et non à titre personnel

Par: (signé) Sharon Hamilton

État consolidé de la variation de l'actif net en liquidation

Non audité (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)		Trimestre clos le 30 septembre 2013	Période de neuf mois close le 30 septembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012	Trimestre clos le 30 septembre 2012	Période de neuf mois close le 30 septembre 2012
Actif net en liquidation au début de la période		132 157 \$	131 599 \$	382 118 \$	104 116 \$	382 118 \$
Produits d'intérêts		453	1 458	1 942	84	1 743
Profit sur la participation dans Air Canada	Note 2	-	-	26 428	8 990	8 680
Profit sur les bons de souscription d'Air Canada	Note 2	-	-	918	-	-
Frais d'administration et autres charges		(156)	(603)	(4 807)	(308)	(4 659)
Résultat avant impôts		297	855	24 481	8 766	5 764
Charge d'impôts	Note 3	-	-	-	-	-
Exigible		-	-	-	-	-
Différée		-	-	-	-	-
Résultat de la période		297	855	24 481	8 766	5 764
Distribution aux porteurs d'actions ordinaires		-	-	(275 000)	-	(275 000)
Actif net en liquidation à la fin de la période		132 454 \$	132 454 \$	131 599 \$	112 882 \$	112 882 \$
Résultat par action						
Résultat de base et dilué	Note 5	0,01 \$	0,03 \$	0,75 \$	0,25 \$	0,15 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Tableau consolidé des flux de trésorerie en liquidation

Non audité (en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2013	2012	2013	2012
Flux de trésorerie provenant de (affectés à)				
Résultat de la période	297 \$	8 766\$	855 \$	5 764 \$
Ajustements sans incidence sur la trésorerie				
Gain sur la participation dans Air Canada	Note 2	(8 990)	-	(8 680)
Variation des soldes des éléments du fonds de roulement sans incidence sur la trésorerie	26	47	173	(4 544)
	323	(177)	1 028	(7 460)
Financement				
Distribution au comptant aux porteurs d'actions ordinaires	Note 7	-	-	(275 000)
	-	-	-	(275 000)
Placement				
Augmentation des placements à court terme	Note 2	(25 000)	(46 278)	(25 000)
	(373)	(25 000)	(46 278)	(25 000)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(50)	(25 177)	(45 250)	(307 460)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	11 267	73 911	56 467	356 194
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	Note 2	48 734 \$	11 217 \$	48 734 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

**Notes complémentaires des états financiers consolidés résumés intermédiaires (non
audités)
(en milliers de dollars canadiens)****1. INFORMATIONS GÉNÉRALES, BASE D'ÉTABLISSEMENT ET PRINCIPALES
MÉTHODES COMPTABLES****A) INFORMATIONS GÉNÉRALES**

Les états financiers consolidés ci-joints (les « états financiers ») sont ceux de Gestion ACE Aviation Inc. (« ACE »). ACE est constituée en société par actions et domiciliée au Canada. L'adresse de son siège social est la suivante : 1155, boulevard René-Lévesque Ouest, 40^e étage, Montréal (Québec), H3B 3V2, Canada.

ACE a été constituée le 29 juin 2004 en société de portefeuille de placements qui détenait des placements dans le secteur de l'aviation. Dans les présentes notes afférentes aux états financiers, « Société » s'entend d'ACE et de ses filiales en propriété exclusive. On se reportera à la note 2 pour une description des participations d'ACE.

Le 25 avril 2012, lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire d'ACE, les actionnaires d'ACE ont adopté une résolution spéciale approuvant une modification des statuts d'ACE aux termes de laquelle la totalité des actions à droit de vote variable de catégorie A et des actions à droit de vote de catégorie B d'ACE ont été converties en une nouvelle catégorie d'actions ordinaires d'ACE, à raison de une pour une.

Les actionnaires d'ACE ont également adopté une résolution spéciale autorisant la liquidation volontaire d'ACE aux termes de l'article 211 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* par une distribution de ses actifs restants aux actionnaires, après la constitution d'une provision pour les dettes, les dettes éventuelles et les frais de liquidation, la nomination d'un liquidateur à une date qui sera déterminée par le conseil d'administration d'ACE et la dissolution définitive d'ACE lorsque toutes les étapes de la liquidation auront été franchies.

Le 9 mai 2012, ACE a déclaré une distribution d'un montant total de 275 000 \$ (ou environ 8,46 \$ par action ordinaire) aux porteurs d'actions ordinaires inscrits en date du 1^{er} juin 2012, qui a été versée le 8 juin 2012. Il s'agit de la première distribution aux actionnaires des sommes qui seront versées dans le cadre de la liquidation volontaire d'ACE réalisée en vertu de l'article 211 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*.

Le 28 juin 2012, la Cour supérieure du Québec (chambre commerciale) (le « tribunal ») a rendu une ordonnance nommant Ernst & Young Inc., à titre de liquidateur d'ACE (le « liquidateur »). En date du 28 juin 2012, tous les administrateurs et dirigeants d'ACE ont démissionné de leur poste et les pouvoirs des administrateurs d'ACE sont dévolus au liquidateur.

Le 16 juillet 2012, ACE a annoncé que la TSX l'avait informée qu'elle ne remplissait plus les exigences d'inscription continue de la TSX en raison de la nomination annoncée précédemment du liquidateur d'ACE et de la démission de tous ses administrateurs et dirigeants. La TSX a avisé ACE qu'elle procéderait à la radiation des actions ordinaires de sa cote si ACE ne les radiait pas volontairement au plus tard le 14 septembre 2012. Par conséquent, ACE a demandé la radiation de ses actions ordinaires de la cote de la TSX. Cette radiation a pris effet à la fermeture des bureaux le 14 septembre 2012.

ACE a transféré l'inscription de ses actions ordinaires à la cote du tableau NEX de la Bourse de croissance TSX le 17 septembre 2012, le jour de bourse suivant immédiatement la date de la radiation de ses actions ordinaires de la cote de la TSX.

Aux termes d'une ordonnance rendue par le tribunal le 25 février 2013, le liquidateur a établi une procédure de présentation, de règlement et d'exclusion des réclamations et autres dettes éventuelles contre ACE. Les créanciers pouvaient déposer leurs preuves de réclamation jusqu'au 13 mai 2013, à défaut de quoi elles seraient prescrites et éteintes.

En réponse à la procédure de réclamation d'ACE, Air Canada a déposé une réclamation éventuelle liée aux indemnités fiscales déjà annoncées et décrites aux présentes à la note 3, *Certificats de décharge et vérifications fiscales*. La réclamation éventuelle, d'un montant de 50 161 \$, vise toute nouvelle cotisation en ce qui a trait aux demandes de crédit ou de remboursement de taxe sur les intrants d'Air Canada, en plus des intérêts s'y rapportant et des frais juridiques accessoires. Les périodes de nouvelle cotisation pour la grande majorité des demandes de crédits de taxe sur les intrants visées par les indemnités en faveur d'Air Canada expireront à la fin de 2014, et les périodes de nouvelles cotisations restantes expireront graduellement d'ici 2016. Aveos a déposé une réclamation éventuelle similaire d'un montant de 1 600 \$ liée à toute nouvelle

cotisation en ce qui a trait aux demandes de crédit ou de remboursement de taxe sur les intrants, aux intérêts s'y rapportant et aux frais accessoires mentionnés à la rubrique 3.1. ACE maintiendra une réserve d'un montant égal aux réclamations d'Air Canada et d'Aveos, qui ne sera pas disponible aux fins de distribution aux actionnaires, d'ici l'expiration des périodes de nouvelle cotisation applicables ou le règlement des réclamations éventuelles en question.

ACE a aussi reçu une réclamation de Teri Prince relativement à un recours collectif envisagé intenté par M^{me} Prince contre Air Canada et ACE Aviation Holdings Inc., alléguant qu'Air Canada aurait, à la vente de billets d'avion, indûment exigé des taxes américaines de la part de M^{me} Prince et des autres membres du recours collectif. La demanderesse estime (à tort, selon ACE) qu'ACE, en tant qu'ancienne société mère ou actionnaire d'Air Canada, est responsable des agissements d'Air Canada. Par conséquent, M^{me} Prince a déposé dans le cadre de la procédure de réclamation liée à la liquidation une preuve de réclamation connexe d'un montant de 200 000 \$, en attendant la détermination des montants prétendument perçus en trop. Aucune ventilation et aucun calcul n'ont été fournis en regard du montant réclamé. ACE estime que cette réclamation est sans fondement, puisqu'elle est une entité distincte d'Air Canada et qu'elle n'a jamais vendu de billets d'avion. Le liquidateur a donc transmis un avis de rejet à M^{me} Prince, et le liquidateur prendra les mesures nécessaires pour que la réclamation soit rejetée et qu'ACE soit retirée des défenderesses dans le recours collectif. Le liquidateur n'effectuera aucune autre distribution jusqu'à ce que cette affaire soit réglée de façon satisfaisante.

De plus, le liquidateur a reçu une lettre de la part d'un groupe agissant pour le compte de clients de fret aérien (la « Stichting Compensation Foundation ») réclamant une indemnisation d'un montant non précisé à ACE liée aux frais de surcharge de carburant et de sécurité pour la période du 1^{er} janvier 2000 au 31 décembre 2006, qui auraient prétendument été fixés par des transporteurs de fret aérien en contravention de la loi sur la concurrence de la Commission européenne. La Stichting Compensation Foundation se fonde sur la décision rendue par la Commission européenne le 9 novembre 2010 aux termes de laquelle la Commission européenne a imposé des amendes liées à ces actions prétendues à onze transporteurs de fret aérien, notamment Air Canada, ancienne filiale d'ACE. Les transporteurs de fret aérien ont interjeté appel de la décision de la Commission européenne. ACE estime que cette réclamation éventuelle est sans fondement, puisqu'elle est une entité distincte d'Air Canada, qu'elle n'a jamais exercé d'entreprise de fret aérien ou facturé des tarifs de fret et qu'aucune amende, sanction ou autre mesure n'a été imposée ou adoptée par la Commission européenne à son encontre. ACE prendra les mesures nécessaires pour que cette réclamation éventuelle soit rejetée.

Les seules filiales restantes d'ACE sont ACTS SEC et son commandité, 4378555 Canada Inc. ACTS SEC exploitait une entreprise de services de maintenance, de réparation et de révision d'avions avant la vente de l'entreprise à un consortium formé de sociétés de capital-investissement en octobre 2007. ACTS SEC est inactive depuis octobre 2007. Aux termes des ententes d'indemnisations fiscales conclues avec Air Canada mentionnées ci-haut, ACTS SEC ne sera liquidée et dissoute qu'après l'expiration de ces ententes. Le liquidateur n'est au courant d'aucun passif ou passif éventuel d'ACTS SEC, exception faite des passifs éventuels au titre des ententes d'indemnisations fiscales susmentionnées. Le liquidateur visera à obtenir des directives de la Cour en ce qui concerne ACTS SEC.

Le liquidateur n'effectuera aucune autre distribution aux actionnaires jusqu'à ce que les affaires susmentionnées ou toute autre éventualité pouvant se produire dans le cadre de sa procédure de liquidation soient réglées de façon satisfaisante.

Les distributions futures du reliquat des actifs d'ACE à ses actionnaires sont conditionnelles à l'expiration ou au règlement de toutes dettes éventuelles et il n'y a pas de certitude concernant le calendrier ou le montant de ces distributions. La dernière distribution aux actionnaires et l'annulation des actions d'ACE n'auront pas lieu tant que toutes les dettes éventuelles restantes n'auront pas été réglées ou provisionnées. Les distributions seront généralement considérées comme des dividendes réputés aux fins fiscales canadiennes. Ces dividendes réputés seront désignés à titre de dividendes déterminés pour l'application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

B) BASE D'ÉTABLISSEMENT

La Société établit ses états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), tels qu'ils sont énoncés dans la partie I du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (le « Manuel de l'ICCA »). Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'IASB applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Conformément aux PCGR, les présents états financiers ne contiennent pas toutes les informations financières que doivent contenir les états financiers annuels et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, lesquels ont été préparés selon les IFRS publiées par l'IASB. Selon l'opinion du liquidateur, les états financiers rendent compte de tous les ajustements nécessaires pour donner une image fidèle des résultats de la période intermédiaire présentée.

Depuis le 1^{er} janvier 2011, la Société établit ses états financiers sur une base de liquidation plutôt que sur une base de continuité d'exploitation. Par conséquent, les états financiers ont été préparés selon une base de liquidation. Cette base d'établissement diffère de la présentation adoptée dans les rapports financiers intermédiaires de la Société publiés au cours de 2011. L'adoption d'une base de liquidation le 1^{er} janvier 2011 n'a pas entraîné de changement à l'actif net.

Les états financiers ne tiennent pas compte des coûts associés à la liquidation de l'actif de la Société ou à l'extinction de passifs éventuels ni des frais d'administration et honoraires professionnels futurs découlant des activités de liquidation de la Société. Ces coûts peuvent être significatifs et les montants présentés dans l'actif net en liquidation (total ou par action) pourraient varier. Les montants réels pouvant être distribués aux actionnaires pourraient varier et les variations pourraient être significatives.

La publication des présents états financiers a été approuvée par le liquidateur le 28 novembre 2013.

C) PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers de la Société sont basés sur les mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 2 complémentaire des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2012.

2. ACTIF NET EN LIQUIDATIONTrésorerie

Au 30 septembre 2013, la trésorerie d'ACE se chiffrait à 11 217 \$ (56 467 \$ au 31 décembre 2012). La Société ne détenait aucun équivalent de trésorerie au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2012.

Placements à court terme

Au 30 septembre 2013, les placements à court terme d'ACE totalisaient 121 278 \$ (75 000 \$ au 31 décembre 2012). Les placements à court terme se composent des acceptations bancaires et des billets à escompte bancaires qui ont, à la date d'achat, une échéance de plus de trois mois, mais inférieure à un an. Le taux d'intérêt moyen des placements à court terme au 30 septembre 2013 est de 1,25 % par année (1,28 % au 31 décembre 2012).

Participations dans Air Canada

Le 13 novembre 2012, ACE a vendu un total de 31 millions d'actions et de 2,5 millions de bons de souscription, soit la totalité de sa participation résiduelle dans Air Canada. Le produit net revenant à ACE à la suite de la vente de sa participation dans Air Canada se chiffrait à 58 036 \$ donnant lieu à un gain de 1 616 \$ correspondant à un gain sur la vente des actions et des bons de souscription de respectivement 698 \$ et 918 \$. À la suite de cette vente, ACE ne détient plus d'actions ni de bons de souscription du capital d'Air Canada.

Le tableau qui suit présente la ventilation de la valeur comptable de la participation d'ACE dans Air Canada :

Juste valeur de la participation d'ACE dans Air Canada au 31 décembre 2010	106 950\$
Perte latente sur la participation d'ACE dans Air Canada du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2011	(76 260)
Juste valeur de la participation d'ACE dans Air Canada au 31 décembre 2011	30 690\$
Gain latent sur la participation d'ACE dans Air Canada du 1 ^{er} janvier au 13 novembre 2012	25 730
Juste valeur de la participation d'ACE dans Air Canada au 13 novembre 2012	56 420\$
Vente des actions restantes d'Air Canada le 13 novembre 2012 (31 millions d'actions)	(56 420)
Juste valeur de la participation d'ACE dans Air Canada au 31 décembre 2012	- \$

- *La juste valeur des avoirs d'ACE en actions d'Air Canada, soit 106 950 \$ au 31 décembre 2010, 30 690 \$ au 31 décembre 2011 et 56 420 \$ au 13 novembre 2012, repose sur les cours de clôture de l'action à droit de vote de catégorie B d'Air Canada à la Bourse de Toronto le 31 décembre 2010, soit 3,45 \$, le 31 décembre 2011, soit 0,99 \$, ainsi que le 13 novembre 2012, soit 1,82 \$.*

3. IMPÔTS ET TAXES

Certificats de décharge et vérifications fiscales

En mars 2010, ACE a déposé auprès de l'Agence du revenu du Canada (l'« ARC ») et de Revenu Québec des demandes afin d'obtenir des certificats de décharge.

ACE a collaboré activement avec l'ARC et Revenu Québec dans le cadre de leurs vérifications des déclarations de revenus d'ACE pour les exercices 2005 à 2010 ainsi qu'aux vérifications visant d'autres impôts et taxes. Les vérifications des déclarations de revenus ont nécessité un examen détaillé de toutes les opérations importantes réalisées par ACE depuis sa constitution en 2004, ainsi qu'un examen détaillé de toutes ses déclarations de revenus.

ACE a reçu de l'ARC un certificat de décharge daté du 7 mars 2012 à l'égard de toutes les années d'imposition terminées le 31 décembre 2010 ou avant cette date. Un certificat équivalent, daté du 12 mars 2012, a été délivré par Revenu Québec, autorisant la distribution de biens à concurrence de 500 000 \$.

Comme il a déjà été mentionné, dans le cadre du processus menant à la délivrance de certificats de décharge en faveur d'ACE pour toutes les années d'imposition terminées le 31 décembre 2010 ou avant cette date, Revenu Québec a procédé en 2010 et 2011 à une vérification des taxes de vente d'ACE et de ses filiales. Revenu Québec a transmis des avis de nouvelle cotisation d'un montant de 37 700 \$ concernant surtout certaines importations de pièces d'avions au motif qu'Air Canada, et non pas ACTS SEC, filiale d'ACE, aurait dû payer la TPS relative à ces importations et aurait pu réclamer le remboursement s'y rattachant. Revenu Québec a aussi transmis des avis de nouvelle cotisation supplémentaires d'un montant de 7 400 \$ concernant, entre autres, certaines opérations intersociétés pour lesquelles Revenu Québec estime qu'ACE ou ACTS SEC auraient dû facturer à Air Canada des montants de taxe de vente totalisant 6 800 \$. Tous les montants visés par ces avis de nouvelle cotisation ont été payés par ACE et ACTS SEC, et Air Canada a versé à ces dernières un montant total d'environ 40 140 \$ pour ensuite réclamer des remboursements de TPS/TVQ d'un montant équivalent. Les périodes de nouvelle cotisation pour la grande majorité des demandes de remboursement de taxe sur les intrants visées par les indemnités en faveur d'Air Canada expireront à la fin de 2014, et les périodes de nouvelle cotisation restantes expireront graduellement d'ici 2016. ACE a convenu d'indemniser Air Canada si ces demandes de remboursement de TPS/TVQ devaient être réévaluées.

Un processus pratiquement similaire s'est déroulé en ce qui concerne la TPS payable à l'égard d'importations au nom d'Aveos, qui a accepté de réclamer des remboursements de la TPS supplémentaires d'un montant de 1 096 \$ et de verser ce montant à ACE afin de lui rembourser la TPS relative aux importations. ACE a convenu d'indemniser Aveos si ces demandes de remboursement devaient être réévaluées.

Pour de plus amples renseignements sur les preuves de réclamation déposées par Air Canada et Aveos dans le cadre de la procédure de réclamation liée à la liquidation d'ACE, veuillez vous reporter à la note 1, *Informations générales*.

Des charges nettes de néant au titre des provisions pour autres impôts et taxes ont été inscrites dans les frais d'administration et autres charges pour les trimestres clos les 30 septembre 2013 et 2012 et l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Décision anticipée en matière d'impôt

Au premier trimestre de 2012, ACE a obtenu de l'ARC une décision anticipée en matière d'impôt qui confirme que la conversion des actions, décrite à la note 5, et les autres procédures de liquidation ne feront pas en sorte que les actions ordinaires d'ACE soient considérées comme des actions privilégiées à court terme ou des actions privilégiées imposables pour l'application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR ») et de son règlement d'application et ne rendront pas ACE redevable de l'impôt de la partie VI.1 de la LIR à l'égard de la liquidation.

4. DISTRIBUTION AUX PORTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES

Le 9 mai 2012, ACE a déclaré une distribution d'un montant total de 275 000 \$ (ou environ 8,46 \$ par action ordinaire) aux porteurs d'actions ordinaires inscrits en date du 1^{er} juin 2012, qui a été versée le 8 juin 2012. Il s'agit de la première distribution aux actionnaires des sommes qui seront versées dans le cadre de la liquidation volontaire d'ACE réalisée en vertu de l'article 211 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et approuvée à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires tenue le 25 avril 2012, décrite à la note 1.

5. CAPITAL SOCIAL

Le tableau ci-après présente les actions ordinaires émises et en circulation d'ACE au 30 septembre 2013, ainsi que les actions ordinaires pouvant être émises :

Actions en circulation (en milliers)	Au 30 septembre 2013	Au 31 décembre 2012
Actions émises et en circulation		
Actions ordinaires	32 475	32 475
Total des actions émises et en circulation¹	32 475	32 475
Actions ordinaires pouvant être émises		
Options sur actions ²	-	65
Total des actions ordinaires pouvant être émises	-	65

¹⁾ Représente également le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2012.

²⁾ Une description du régime d'options sur actions de la Société est donnée à la note 6 afférente aux états financiers consolidés audités annuels de 2012. Toutes les options en cours d'ACE sont arrivées à échéance en février 2013, conformément à leurs modalités.

En vertu du régime d'options sur actions d'ACE, la distribution au comptant aux actionnaires de 275 000 \$ au cours du deuxième trimestre de 2012 (voir la note 4) a entraîné un ajustement du cours d'exercice et du nombre d'options en cours. À compter de la date de distribution pertinente, l'ajustement a été apporté à toutes les options sur actions d'ACE non exercées.

Conversion des actions

Le 25 avril 2012, les actionnaires d'ACE ont approuvé une résolution spéciale prévoyant une modification des statuts d'ACE aux termes de laquelle la totalité des actions à droit de vote variable de catégorie A et des actions à droit de vote de catégorie B d'ACE ont été converties, à raison de pour une, en une nouvelle catégorie d'actions ordinaires (les « actions ordinaires »), comportant chacune une voix (la « conversion des actions »).

La conversion des actions faisait partie des étapes suivies par ACE en vue de réaliser sa liquidation, décrite à la note 1, d'une manière efficace d'un point de vue fiscal pour ACE et ses actionnaires. Au moment de la constitution d'ACE en 2004, lorsqu'elle contrôlait Air Canada, ses statuts imposaient des restrictions à la propriété de ses actions, qui créaient deux catégories d'actions dans le but de garantir qu'ACE, en tant qu'actionnaire contrôlant d'Air Canada, demeure un Canadien au sens de la *Loi sur les transports au Canada*. Comme ACE ne détient plus de participation dans un titulaire de licence visé par la *Loi sur les transports au Canada*, sa structure du capital à deux catégories d'actions n'est plus nécessaire.

Conditions des nouvelles actions ordinaires

Les droits dont sont assorties les actions ordinaires en matière de dividendes et en cas de liquidation ou de dissolution sont les mêmes que ceux qui se rattachaient auparavant aux actions à droit de vote variable de catégorie A et aux actions à droit de vote de catégorie B d'ACE. Les actions ordinaires donnent une voix par action et leur propriété n'est assujettie à aucune restriction.

Les porteurs d'actions ordinaires ont le droit d'être convoqués à toutes les assemblées d'actionnaires d'ACE et d'y voter. Chaque action ordinaire donne une voix en personne ou par procuration à toutes les assemblées d'actionnaires d'ACE.

En ce qui concerne les dividendes, les porteurs des actions ordinaires ont le droit de recevoir les dividendes déclarés et payables par ACE sur les actions ordinaires prélevés sur les fonds, les actifs ou les biens d'ACE qui peuvent être affectés au paiement des dividendes.

Au moment de la liquidation ou de la dissolution d'ACE ou de toute autre distribution de ses actifs entre les actionnaires en vue de liquider ses affaires, les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de recevoir le reliquat des biens d'ACE et de participer sur un même pied, pour chaque action, à toutes les distributions de ces actifs.

Depuis le 25 avril 2012, le capital social autorisé d'ACE ne comporte plus de catégorie d'actions privilégiées.

6. ÉVENTUALITÉS, GARANTIES ET INDEMNITÉS

Accords d'indemnisation

Se reporter à la note 1, *Informations générales*, et à la note 3, *Certificats de décharge et vérifications fiscales*, pour une description des accords d'indemnisation entre ACE, Air Canada et Aveos concernant certaines nouvelles cotisations pour des impôts indirects. Se reporter aussi à la note 1, *Informations générales*, pour une description des réclamations déposées dans le cadre de la procédure de réclamation liée à la liquidation d'ACE.