

[Communiqués](#)

Groupe Aeroplan Inc. entame l'exercice 2011 sur des fondements solides

Le dividende sur les actions ordinaires sera augmenté de 20 % pour atteindre 0,60 \$ par action sur une base annuelle

En voie d'atteindre ses prévisions pour 2011

- *L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités a été renouvelée*
- *La réserve canadienne au titre des échanges a été réduite de 400 M\$ à 300 M\$*
- *La région Canada a bénéficié des résultats sans précédent d'Aéroplan et des solides résultats du premier trimestre affichés par Carlson Marketing*
- *Les résultats de la région Europe, Moyen-Orient et Afrique (« EMOA ») reflètent la croissance des activités de Nectar Royaume-Uni, la contribution accrue de LMG Insight & Communication (I&C) et les résultats de Nectar Italia pour tout le premier trimestre*
- *Les résultats de la région États-Unis et Asie-Pacifique (É.-U. et APAC) reflètent l'incidence négative de l'élimination progressive d'une partie des activités associées à Visa et la précarité persistante de l'économie américaine*

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

(en millions, sauf les montants par action)

	Trimestres terminés les 31 mars		Comparés au même trimestre de l'exercice précédent	
	2011 Tels que présentés	2010 Tels que présentés	Variation	Variation en devises constantes ²
	\$	\$		
Facturation brute	527,9	517,9	1,9 %	3,1 %
Produits	546,2	508,3	7,5 %	8,5 %
Résultat opérationnel	49,5	25,3	95,2 %	92,2 %
Résultat net	25,3	15,3	65,1 %	s. o.
Résultat par action ordinaire	0,12	0,08	50,0 %	s. o.
BAIIA ajusté ¹	72,6	55,8	29,9 %	29,3 %

1. Mesure hors PCGR.

2. Comprend l'effet de change lié aux activités à l'étranger sur les résultats consolidés. Pour des renseignements supplémentaires concernant les Devises constantes, veuillez consulter la section Utilisation de mesures non conformes aux PCGR de ce communiqué.

MONTREAL, le 25 mai 2011 /CNW Telbec/ - Groupe Aeroplan Inc. (« Groupe Aeroplan » ou la « Société ») (TSX: AER) a annoncé aujourd'hui ses résultats du premier trimestre terminé le 31 mars 2011 conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) récemment adoptées. Toutes les données financières sont présentées en dollars canadiens, sauf indication contraire.

« Notre rendement du premier trimestre correspond parfaitement à nos attentes et nous place sur la bonne voie pour réaliser nos objectifs de cette année, a déclaré Rupert Duchesne, président et chef de la direction de Groupe Aeroplan. Nous avons le plus large éventail d'expertises en matière de fidélisation et sommes positionnés comme chef de file de cette industrie de plus en plus mondiale. En tant qu'experts reconnus, nous continuerons à bâtir notre présence mondiale au cours des trois prochaines années. »

M. Duchesne a ajouté : « Par la mise en œuvre de nos plans, nous accroîtrons la rentabilité et les flux de trésorerie de nos activités à long terme. En même temps, nous continuerons à procurer une valeur supplémentaire à nos actionnaires par le rachat d'actions et le versement de dividendes sur les actions ordinaires. En plus du renouvellement de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui a récemment été annoncé, nous augmentons de 20 % le dividende annuel versé sur les actions ordinaires. Au cours des cinq dernières années, nous avons retourné plus de 900 millions de dollars à nos actionnaires, dont plus du tiers au cours de la dernière année. »

Nouvelle structure de présentation des résultats par région

En date du 1^{er} janvier 2011, Groupe Aeroplan a modifié sa présentation des informations sectorielles afin de refléter sa nouvelle structure régionale. Cette nouvelle segmentation permet à la Société d'optimiser les synergies en matière de revenus et de

coûts, ainsi que les marques et la technologie, et de tirer parti de l'ensemble de son expertise en matière de fidélisation sur tous les marchés qu'elle dessert. Cette nouvelle structure englobe les secteurs opérationnels suivants :

- **Canada** - comprend Aéroplan Canada et Carlson Marketing Canada
- **Europe, Moyen-Orient et Afrique** (EMOA) - comprend Nectar Royaume-Uni, Nectar Italia, I&C, Air Miles Moyen-Orient et toutes les activités de Carlson Marketing dans ces régions
- **États-Unis et Asie-Pacifique** (É.-U. et AP) - comprend toutes les activités de Carlson Marketing dans ces régions
- **Siège social** - comprend le placement dans Premier Loyalty & Marketing S.A.P.I. de C.V. (PLM) ainsi que les services stratégiques et de soutien aux régions

Faits saillants du premier trimestre par secteur opérationnel

Canada

- **La facturation brute a progressé de 7,5 %**
- **Le BAIIA ajusté a atteint 88,0 M\$ comparativement à 73,1 M\$ au premier trimestre de 2010**

Aéroplan Canada

- Résultats sans précédent pour le premier trimestre : la facturation brute a augmenté de 5,6 % et le BAIIA ajusté a progressé de 12,2 %
- Les milles Aéroplan émis ont augmenté de 5,5 % par rapport au premier trimestre de 2010
- Le total des milles Aéroplan échangés s'est accru de 13,1 %, en raison surtout de la mise en place vers la fin de 2010 d'un nouvel outil en ligne pour l'échange des primes-voyages et de l'augmentation des milles échangés pour des primes non aériennes
- Un rendement amélioré attribuable à une augmentation d'activité de la part des transporteurs aériens partenaires, à un accroissement des dépenses de consommation moyennes par carte de crédit active, à la croissance soutenue du secteur du détail et à la reprise du secteur du voyage
- Conjointement avec Air Canada, le programme Aéroplan a remporté quatre Frequent Traveler Awards, soit les prix *Programme de l'année* accordé aux transporteurs des Amériques, *Meilleures possibilités pour obtenir des primes aériennes*, *Meilleure promotion de l'accumulation* et *Meilleur service à la clientèle*

Carlson Marketing Canada

- La facturation brute a progressé de 59,3 % pour atteindre 58,8 M\$, principalement en raison de l'internalisation de la gestion des primes non aériennes d'Aéroplan Canada; le BAIIA ajusté a augmenté de 151,2 % pour s'élever à 10,8 M\$
- L'année connaît un bon départ en raison de la croissance du secteur financier

EMOA

- **Hausse de 8,4 % de la facturation brute; en devises constantes, la facturation brute a augmenté de 11,9 %**
- **BAIIA ajusté de 3,2 M\$ comparativement à une perte de 8,5 M\$ pour le premier trimestre de 2010** (le premier trimestre de 2011 reflète l'incidence d'une charge nette aux résultats de 2,2 M\$ comptabilisée au cours de cette période en raison du jugement rendu par la CEJ concernant le litige relatif à la TVA)

Nectar Royaume-Uni

- Les points Nectar émis au cours de cette période de trois mois ont diminué de 0,3 % par rapport au premier trimestre de 2010, la croissance des secteurs de l'épicerie et des ventes en ligne étant contrebalancée principalement par l'incidence du changement vers un nouveau partenaire d'accumulation, soit British Gas
- Les échanges de milles se sont accrus de 6,4 % par rapport au premier trimestre de 2010, par suite surtout de la croissance du nombre total de points Nectar en circulation et de la popularité soutenue des primes en ligne

Nectar Italia

- Les points Nectar Italia émis ont progressé de 52 % en raison d'un trimestre complet d'exploitation, comparativement à un mois pour la même période l'an dernier, et d'une augmentation du nombre de partenaires d'accumulation
- Le volume des échanges de milles a été plus élevé comparativement au premier trimestre de 2010, qui ne comprenait qu'un mois d'exploitation

- Les produits ont augmenté de 97,5 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent grâce à une intensification de l'activité au Royaume-Uni et à l'échelle internationale
- Une entente de partenariat stratégique a été conclue avec Coles, un chef de file parmi les détaillants de supermarché en Australie

É.-U. & APAC

- **Baisse de 19,8 % de la facturation brute; en devises constantes, la facturation brute a reculé de 18,0 %**
- **Le BAIIA ajusté a constitué une perte de 6,9 M\$ comparativement à un bénéfice de 3,0 M\$ au premier trimestre de 2010**
- Ces résultats à la baisse découlent principalement de la résiliation progressive de certains éléments des activités liées à Visa aux États-Unis
- Bien que la précarité de l'économie américaine ait toujours une incidence sur la croissance, les perspectives à plus long terme demeurent positives aux États-Unis, car les avantages des liens élargis avec les clients existants et les ententes conclues avec de nouveaux clients dans de nouveaux secteurs devraient se répercuter sur les activités au cours de l'exercice 2011 et au-delà
- La région Asie-Pacifique est en voie de réaliser un rendement solide cette année, des prolongations d'ententes ayant été conclues avec ExxonMobil et Qantas ainsi qu'avec le nouveau client Bendigo Bank en Australie.

PLM - Club Premier

Le 28 février 2011, Groupe Aeroplan a souscrit à la deuxième tranche de son investissement dans Premier Loyalty & Marketing (PLM) de 11,8 millions de dollars américains (11,8 millions de dollars canadiens), portant sa participation dans PLM à 28,86 %. Ce débours a été effectué suite à l'atteinte du critère de rendement restant, soit la conclusion de l'importante entente, de l'annonce et du lancement d'une carte de crédit bi-marque entre PLM, Aeromexico et Grupo Financiero Banamex, une des plus importantes institutions financières du Mexique. À compter de cette date, ce placement, qui fait désormais l'objet d'un contrôle conjoint avec Grupo Aeromexico S.A.B. de C.V., est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Par conséquent, Groupe Aeroplan comptabilise maintenant sa quote-part du résultat net de PLM dans un seul item aux comptes de résultat, comme si les deux entités avaient été consolidées. Pour ce trimestre, Groupe Aeroplan a comptabilisé une quote-part du bénéfice net de PLM de 6,1 M\$. Celle-ci comprenait un profit de juste valeur de 3,3 M\$ constaté en raison du traitement comptable selon la méthode d'acquisition progressive ainsi qu'un montant de 2,8 M\$ représentant sa quote-part du résultat net de PLM pour le mois de mars. Ce niveau de participation aux résultats n'est pas représentatif de résultats trimestriels futurs prévus dans l'avenir puisqu'il comprend une incidence comptable favorable reliée à l'investissement supplémentaire.

Flux de trésorerie et situation de trésorerie

Au 31 mars 2011, Groupe Aeroplan disposait de 295,3 M\$ en trésorerie et équivalents de trésorerie, de 13,4 M\$ en liquidités soumises à restrictions, de 0,5 M\$ en placements à court terme et de 302,2 M\$ en placements à long terme, pour un total de 611,5 M\$.

Les flux de trésorerie disponibles de Groupe Aeroplan se sont élevés à un montant négatif de 47,0 M\$ pour le premier trimestre de 2011 comparativement à un montant négatif de 66,0 M\$ pour la période correspondante de 2010.

Modification aux facilités de crédit existantes

Le 6 mai 2011, Groupe Aeroplan a négocié une modification de ses facilités de crédit existantes avec son consortium de prêteurs. La Société a remboursé l'encours de 100 M\$ de la facilité à terme au moyen de fonds prélevés sur sa facilité de crédit renouvelable, et par la suite a mis fin à sa facilité à terme. La nouvelle facilité de crédit garantie, qui se compose maintenant uniquement d'une facilité de crédit renouvelable de 300 M\$, arrive à échéance le 23 avril 2014 et a égalité de rang avec les billets garantis de premier rang, série 1, série 2 et série 3 de Groupe Aeroplan échéant respectivement le 23 avril 2012, le 2 septembre 2014 et le 26 janvier 2017. Selon les notes de crédit de la Société, la facilité renouvelable porte intérêt à des taux compris entre le taux préférentiel canadien majoré de 1,25 % à 2,00 % et le taux des acceptations bancaires canadiennes et le TIOL majorés de 1,75 % à 3,00 %. La nouvelle facilité renferme des modifications visant certaines clauses restrictives, notamment des clauses relatives aux distributions et à la réserve au titre des échanges de milles Aéroplan, lesquelles procureront une flexibilité accrue à la Société afin de poursuivre son plan stratégique.

Décision concernant la constitution de la réserve

Le 25 mai 2011, sur la recommandation de la direction, le conseil d'administration a approuvé une réduction de 100 M\$ de la réserve au titre des échanges de milles Aéroplan, soit de 400 M\$ à 300 M\$. De l'avis de la direction, la réserve réduite serait suffisante pour régler les frais d'échange, même dans une période où les échanges afficheraient une activité exceptionnellement élevée, à mesure qu'ils deviendront exigibles dans le cours normal des activités. Cette réserve réduite est conforme à notre cote

d'évaluation des investissements et elle respecte les clauses de notre facilité de crédit.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du premier trimestre de 2011, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat ») annoncée le 11 mai 2010, la Société a racheté 4 468 500 actions ordinaires en contrepartie de 58.1 M\$ en espèces. Après le 31 mars 2011, et jusqu'au 13 mai 2011 inclusivement, la Société a racheté et annulé 2 492 231 d'actions ordinaires en contrepartie de 32.4 M\$ en espèces. De plus, le 12 mai 2011, Groupe Aeroplan a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto relativement au renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités permettant le rachat d'un nombre maximal de 18 001 792 de ses actions ordinaires émises et en circulation entre le 16 mai 2011 et le 13 mai 2012. Au cours de la période allant du 16 mai 2011 au 24 mai 2011, aux termes de l'offre publique de rachat renouvelée, la Société a racheté et annulé 310 000 ordinaires en contrepartie de 4,0 M\$ en espèces.

Politique en matière de dividendes et déclaration de dividendes

Le 25 mai 2011, le conseil d'administration a approuvé une augmentation de 20 % des dividendes payables sur les actions ordinaires de la Société pour atteindre 0,60 \$ par action ordinaire par année, ou 0,15 \$ par action ordinaire par trimestre.

Actions ordinaires

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ l'action ordinaire, payable le 30 juin 2011 aux actionnaires enregistrés à la clôture des activités le 16 juin 2011.

Actions privilégiées

Le conseil d'administration a également déclaré un dividende trimestriel de 0,40625 \$ l'action privilégiée à taux rajusté et à dividende cumulatif de série 1, payable le 30 juin 2011 aux détenteurs inscrits à la clôture des activités le 16 juin 2011.

Les dividendes payés par Groupe Aeroplan aux résidents canadiens sur les actions ordinaires et privilégiées constituent des « dividendes admissibles » au sens des lois canadiennes de l'impôt.

Perspectives pour 2011

Outre la mise à jour concernant la contribution de Carlson Marketing au BAIIA ajusté de 2011, la Société n'a pas de modifications aux prévisions annuelles pour 2011 qui ont été publiées dans le communiqué du 24 février 2011 sur les résultats financiers. Les résultats d'exploitation sont assujettis à des variations saisonnières et ne sont pas représentatifs de nos attentes pour l'ensemble de l'exercice. Des prévisions par région sont maintenant présentées selon la nouvelle segmentation régionale. Cette mise à jour reflète les nouveaux secteurs opérationnels et ne modifie pas nos prévisions.

Prévisions (telles que présentées le 24 février 2011)

La Société prévoit que ses résultats consolidés pour l'exercice se terminant en 2011 se situeront à l'intérieur des fourchettes suivantes :

	Fourchette cible
Facturation brute	Croissance de 4 % à 6 %
BAIIA ajusté ¹	De 355 M\$ à 365 M\$
Flux de trésorerie disponibles ²	
³	De 190 M\$ à 210 M\$

¹ À l'intérieur de la fourchette cible du BAIIA ajusté de l'ensemble des activités, Carlson Marketing devrait générer des marges du BAIIA ajusté de 6 % à 8 %, excluant l'incidence négative des coûts associés à l'élimination progressive d'une partie des activités associées à Visa aux États-Unis ainsi que les coûts de restructuration liés à la création de la nouvelle structure régionale de Groupe Aeroplan.

² Flux de trésorerie disponibles avant dividendes, compte non tenu d'un paiement net prévu de 72,2 M\$ (46,3 M€) lié au jugement de la CEJ concernant la TVA, qui viendra réduire les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation présentés dans l'état des flux de trésorerie. Au règlement du jugement de la CEJ concernant la TVA, le produit en trésorerie tiré de l'encaisse en fidéicommiss de 42,3 M\$ (27,1 M€) et les intérêts connexes d'environ 1,2 M\$ (0,8 M€) seront classés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement dans l'état des flux de trésorerie et viendront contrebalancer en partie le paiement susmentionné. Les sorties nettes prévues en 2011 au titre du jugement de la CEJ concernant la TVA, en fonction des soldes courus au 31 mars 2011, sont estimées à 28,7 M\$ (18,4 M€).

³ Les flux de trésorerie disponibles se situeront dans une fourchette de 190 M\$ à 210 M\$ en 2011, y compris des dépenses supplémentaires prévues de 45 M\$ à 65 M\$ par rapport à 2010, surtout en raison de la hausse des échanges liés à Nectar Italia, dont les membres atteindront bientôt les seuils d'échange, de la progression des échanges liés à Aéroplan Canada résultant des améliorations apportées au programme et des investissements effectués dans le but de fidéliser les membres, ainsi que de l'augmentation des dépenses en immobilisations et des impôts en trésorerie. En 2011, le paiement de dividendes sur les actions

privilégiées pour l'ensemble de l'exercice (11 M\$) et un paiement d'intérêts supplémentaire sur les billets garantis de premier rang, série 3 (7 M\$), se répercuteront sur les flux de trésorerie disponibles, lesquels ne seront pas avantagés par le produit d'intérêts et les frais pour paiement anticipé au titre du prêt syndiqué à Air Canada (16 M\$) comptabilisés en 2010.

Les dépenses en immobilisations prévues pour l'exercice 2011 devraient atteindre environ 55,0 M\$. Nos prévisions indiquent un taux d'impôts exigibles approximatif de 30 % au Canada, et la Société ne s'attend pas à ce que ses autres activités étrangères donnent lieu à d'importants impôts en trésorerie sur les bénéfices.

Pour l'exercice 2011, sur une base sectorielle, Groupe Aeroplan prévoit une croissance de la facturation brute de ses secteurs d'activité comme suit :

Région	Taux cible de croissance de la facturation brute
Canada	De 4 % à 6 %
EMOA	De 12 % à 15 %
É.-U. et APAC ⁴	De moins 10 % à moins 7 %

⁴ La baisse de la facturation brute par rapport au premier trimestre de 2010 reflète une incidence négative de 60 M\$ pour l'ensemble de l'exercice découlant de la résiliation progressive de certains éléments des activités liées à Visa aux États-Unis.

La Société s'attend à ce que le coût moyen des primes par mille Aéroplan échangé ne dépasse pas 0,95 cent en 2011 et à ce que la marge brute demeure relativement stable.

Les perspectives de 2011 excluent les effets des fluctuations des taux de change et ont été produites à l'aide d'un certain nombre d'hypothèses économiques et de marché, y compris des hypothèses concernant la conjoncture économique des pays dans lesquels la Société exerce ses activités, la concurrence et les lois fiscales applicables aux activités de la Société. La Société tient à rappeler que les hypothèses utilisées pour préparer les prévisions énoncées ci-dessus pour 2011, bien qu'elles étaient raisonnables au moment où elles ont été établies, pourraient s'avérer incorrectes ou inexactes. Par conséquent, les résultats réels pourraient différer considérablement de nos attentes énoncées dans le présent communiqué de presse. Les perspectives constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables et doivent être lues parallèlement à la rubrique Avertissement concernant les énoncés prospectifs.

Utilisation de mesures non conformes aux PCGR

Afin de mieux comprendre les résultats, les indicateurs suivants sont utilisés :

Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté

La direction se sert du BAIIA ajusté en fonction de certains facteurs propres aux activités de la Société, tels que les variations des produits perçus d'avance et la variation des frais d'échange futurs (le « BAIIA ajusté »), pour évaluer le rendement et pour mesurer la conformité aux clauses restrictives relatives à la dette. De l'avis de la direction, le BAIIA ajusté aide les investisseurs à comparer le rendement de la Société d'une manière uniforme, sans égard à l'amortissement qui, de par sa nature, est un élément hors trésorerie et peut varier de façon importante en fonction des méthodes de comptabilisation utilisées et de divers facteurs hors exploitation tels que le coût d'origine.

Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure conforme aux PCGR, il ne saurait se substituer au bénéfice d'exploitation ou au bénéfice net pour mesurer le rendement et il n'est pas comparable aux mesures similaires employées par d'autres émetteurs. Pour un rapprochement avec les PCGR, se reporter au Sommaire des résultats d'exploitation consolidés et rapprochement du BAIIA, du BAIIA ajusté, du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles inclus à l'annexe ci-jointe. Le BAIIA ajusté ne doit pas être utilisé comme mesure exclusive des flux de trésorerie, puisqu'il ne tient compte ni de la croissance du fonds de roulement, ni des dépenses en immobilisations, des remboursements de la dette et d'autres sources et utilisations de la trésorerie, lesquels sont présentés au tableau des flux de trésorerie.

Résultat net ajusté

Le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société se définit comme le résultat net, ajusté pour tenir compte de l'amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie, de la variation des produits perçus d'avance, de la variation des frais d'échange futurs et de l'incidence fiscale connexe au taux d'imposition effectif tel que présenté aux comptes de résultat. Le résultat net ajusté aide à évaluer la rentabilité d'une manière cohérente avec le BAIIA ajusté.

Le résultat net ajusté n'est pas une mesure conforme aux PCGR, il ne saurait se substituer au résultat net pour mesurer la rentabilité et il n'est pas comparable aux mesures similaires employées par d'autres émetteurs. Pour un rapprochement avec les PCGR, se reporter au Sommaire des résultats d'exploitation consolidés et rapprochement du BAIIA, du BAIIA ajusté, du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles inclus à l'annexe ci-jointe.

Flux de trésorerie disponibles normalisés (« Flux de trésorerie disponibles »)

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure non conforme aux PCGR recommandée par l'ICCA en vue d'établir une mesure cohérente et comparable des flux de trésorerie disponibles d'une entité à l'autre à partir des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Cette mesure est utilisée comme indicateur de la solidité et de la performance financière.

Les flux de trésorerie disponibles se définissent comme étant les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, comme ils sont comptabilisés selon les PCGR, déduction faite des ajustements pour tenir compte :

- a) du total des dépenses en immobilisations inscrit selon les PCGR; et
- b) des dividendes, quand cela est stipulé, à moins qu'ils ne soient déduits du calcul des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Pour un rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, se reporter au Sommaire des résultats d'exploitation consolidés et rapprochement du BAIIA, du BAIIA ajusté, du résultat net ajusté et des flux de trésorerie disponibles inclus à l'annexe ci-jointe.

Le BAIIA et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux PCGR recommandées par l'ICCA conformément au projet formulé dans sa publication de février 2008, intitulée Améliorer la communication de l'information au moyen de mesures financières hors PCGR - Principes généraux et lignes directrices sur la présentation du BAIIA et des flux de trésorerie disponibles.

Devises constantes

Les taux de change représentent un facteur important dans la compréhension de comparaisons d'une période à l'autre. La présentation de divers indicateurs financiers en devises constantes ou après avoir donné effet à la conversion de devises, en supplément des indicateurs financiers réels, contribue à améliorer la capacité de compréhension des résultats d'exploitation et facilite l'évaluation du rendement par rapport aux périodes antérieures. Les informations en devises constantes comparent les résultats entre les périodes, comme si les taux de change n'avaient pas fluctué au cours de la période faisant l'objet de l'analyse. Pour obtenir les résultats en devises constantes, on recalcule les résultats de l'exercice en cours en utilisant les taux de change de l'année précédente. Les résultats calculés en devises constantes devraient se rajouter, et dans aucun cas se substituer, aux résultats présentés conformément aux PCGR. Par ailleurs, il se peut que les résultats calculés en devises constantes ne soient pas comparables aux mesures semblables utilisées par d'autres sociétés.

Téléconférence trimestrielle avec les investisseurs et webdiffusion

Groupe Aeroplan Inc. tiendra une téléconférence avec les analystes à 8 h HE le jeudi 26 mai 2011 pour discuter des résultats du premier trimestre de 2011. On peut y participer en composant le 1-800-731-5319 (sans frais) ou le 1-416-644-3426, dans la région de Toronto. La téléconférence sera webdiffusée simultanément à l'adresse <http://www.newswire.ca/en/webcast/viewEvent.cgi?eventID=33644680>.

Une présentation d'accompagnement à l'appel sera affichée à partir du soir du 25 mai 2011. La téléconférence et la présentation d'accompagnement seront archivées à l'adresse: <http://www.groupeaeroplan.com/pages/invEvents.php> pendant les 90 jours qui suivront la diffusion originale.

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités, le rapport de gestion et la présentation des faits saillants des résultats seront accessibles sur le site Web des Relations avec les investisseurs au www.groupeaeroplan.com/pages/invQuarter.php.

À propos de Groupe Aeroplan Inc.

Groupe Aeroplan Inc., un chef de file mondial de la gestion de la fidélisation, est propriétaire d'Aéroplan, le programme de fidélisation coalisé par excellence du Canada, de Carlson Marketing, un fournisseur international de services de marketing de fidélisation, d'activités d'engagement et d'événements, et de Nectar, le plus important programme de fidélisation coalisé du Royaume-Uni. Groupe Aeroplan exploite également LMG Insight & Communication, une société internationale d'analyse des connaissances et des données sur la clientèle. En outre, Groupe Aeroplan détient une participation majoritaire dans Air Miles Moyen-Orient et Nectar Italia ainsi qu'une position minoritaire dans Club Premier, le principal programme de fidélisation coalisé du Mexique. Pour en savoir plus sur Groupe Aeroplan, visitez le www.groupeaeroplan.com.

Avertissement concernant les énoncés prospectifs

Le présent communiqué de presse contient des énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs se reconnaissent à l'usage de termes tels que « prévoir », « croire », « pouvoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « planifier », « projeter » et d'autres termes semblables, parfois employés au futur ou au conditionnel, et à l'emploi d'autres termes semblables, notamment à la mention de certaines hypothèses. Ces énoncés peuvent porter, par exemple, sur des stratégies, des attentes, des objectifs, des activités prévues ou des mesures à venir.

De par leur nature, les énoncés prospectifs partent d'hypothèses et sont soumis à d'importants risques et incertitudes. Les prévisions, les prédictions ou les énoncés prospectifs ne sont pas fiables en raison notamment de la nature évolutive des événements externes et des incertitudes auxquelles les activités et la structure de l'entreprise sont soumises en général. La réalité pourra se révéler très différente des résultats exprimés dans les énoncés prospectifs pour de nombreuses raisons, entre autres les risques liés à l'entreprise et au secteur d'activité, la dépendance envers les principaux partenaires d'accumulation et les clients, les conflits d'intérêts, un nombre plus élevé que prévu d'échanges de primes, la réglementation, la situation de l'économie ou du marché du détail, la concurrence, les problèmes de liquidité d'Air Canada, les perturbations chez Air Canada ou dans l'industrie du voyage, des changements dans le secteur du transport aérien et une hausse des coûts des transporteurs aériens, les coûts d'approvisionnement et de capacité, les frais d'échange futurs non provisionnés, l'incapacité de protéger les bases de données et les renseignements personnels des consommateurs, la législation sur la protection des renseignements personnels, les changements aux programmes de fidélisation, la nature saisonnière des activités, d'autres facteurs et le rendement antérieur, les activités à l'étranger, les poursuites, la dépendance envers le personnel clé, les relations de travail, le passif au titre des régimes de retraite, les pannes d'équipement électronique et l'incapacité d'utiliser les logiciels tiers, l'incapacité de protéger les droits de propriété intellectuelle, les fluctuations des taux d'intérêt et du change, le niveau d'endettement et clauses restrictives relativement à la dette actuelle et future, l'incertitude des versements de dividendes, la gestion de la croissance, les notes de crédit de même que les autres facteurs précisés dans ce communiqué de presse.

Les énoncés prospectifs contenus dans les présentes témoignent des attentes de Groupe Aeroplan au 25 mai 2011 et ils pourraient changer après cette date. Toutefois, Groupe Aeroplan n'a aucunement l'intention ni l'obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, que ce soit en raison d'une nouvelle information, d'un fait nouveau ou pour toute autre raison, sauf si cela est exigé en vertu des règlements en valeurs mobilières applicables.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS ET RAPPROCHEMENT DU BAIIA, DU BAIIA AJUSTÉ, DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET DES FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES

(en milliers, sauf l'information sur les actions et les données par action)

	Trimestres terminés les 31 mars		%Δ
	2011	2010 ⁽ⁱ⁾	
	\$	\$	
Facturation brute	527 880	517 947	1,9
Facturation brute au titre de la vente des UFGA	362 739	338 269	7,2
Produits au titre des UFGA et des services de commercialisation de programmes de fidélisation	518 490	485 472	6,8
Autres produits des activités ordinaires	27 718	22 787	21,6
Total des produits des activités ordinaires	546 208	508 259	7,5
Coût des primes et coûts directs	(327 616)	(305 740)	7,2
Marge brute avant amortissement ^(b)	218 592	202 519	7,9
Amortissement	(7 820)	(7 627)	2,5
Amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie	(23 329)	(22 968)	1,6
Marge brute	187 443	171 924	9,0
Charges opérationnelles	(137 981)	(146 589)	(5,9)
Amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie	23 329	22 968	1,6
Résultat opérationnel avant amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie	72 791	48 303	50,7
Amortissement	7 820	7 627	2,5
BAIIA ^{(b)(e)}	80 611	55 930	44,1
Ajustements :			
Variation des produits différés			
Facturation brute	527 880	517 947	
Produits des activités ordinaires	(546 208)	(508 259)	
Variation des frais d'échange futurs ^(c)	10 270	(9 782)	
(Variation du nombre net de UFGA en cours x coût moyen des primes par UFGA pour la période)	(8 058)	(94)	
Total partiel des ajustements			
BAIIA ajusté ^(e)	72 553	55 836	29,9
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	25 428	18 419	
Nombre moyen pondéré d'actions	185 482	199 506	
Résultat par action ordinaire ^(f)	236	259	
	0,12	0,08	
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	25 428	18 419	38,1
Amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie	23 329	22 968	
Total partiel des ajustements (indiqué plus haut)	(8 058)	(94)	
Taux d'impôt effectif ^(h)	-41,21%	-10,50%	
Impôts liés aux ajustements au taux d'impôt effectif	3 321	10	
Résultat net ajusté ^(e)	44 020	41 303	6,6
Résultat net ajusté par action ordinaire ^(f)	0,22	0,20	
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	25 428	18 419	
Résultat net par action ordinaire ^(f)	0,12	0,08	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(14 841)	(29 731)	(50,1)
Dépenses en immobilisations	(6 312)	(9 159)	
Dividendes	(25 813)	(27 149)	
Flux de trésorerie disponibles ^(e)	(46 966)	(66 039)	(28,9)
Total de l'actif	5 014 085	5 061 381	

Total du passif non courant	1 578 713	1 598 208
Total des dividendes	25 813	27 149
Total des dividendes par action privilégiée	0,406	0,312
Total des dividendes par action ordinaire	0,125	0,125

- (a) Reflète l'incidence d'une charge nette au coût des primes de 1,8 M\$ (1,2 M€) comptabilisée en raison du jugement rendu par la CEJ concernant le litige relatif à la TVA.
- (b) Compte non tenu de l'amortissement ainsi que de l'amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie.
- (c) Le coût unitaire issu de ce calcul s'applique rétroactivement à toutes les périodes antérieures, donnant lieu à une réévaluation du passif en fonction du dernier coût moyen unitaire disponible.
- (d) Le coût moyen des primes par UFGA du trimestre terminé le 31 mars 2011 inclut l'incidence défavorable du jugement de la CEJ concernant le litige relatif à la TVA totalisant 0,4 M\$ (0,2 M€).
- (e) Mesure hors PCGR.
- (f) Déduction faite des dividendes payés sur les actions privilégiées.
- (g) Reflète l'incidence d'une charge nette d'intérêts de 1,0 M\$ (0,6 M€) comptabilisée en raison du jugement rendu par la CEJ concernant le litige relatif à la TVA.
- (h) Le taux d'impôt effectif correspond à la charge d'impôt sur le résultat présentée dans le compte de résultat, divisée par le résultat avant impôt de la période.
- (i) Les chiffres comparatifs de 2010 ne tiennent pas compte de l'incidence défavorable lié au jugement de la CEJ concernant le litige relatif à la TVA.

INFORMATIONS SECTORIELLES

Au 31 mars 2011, la Société comptait trois secteurs opérationnels: Canada ; EMOA ; et É.-U. et APAC.

Le tableau ci-dessous présente les principales informations financières par secteur opérationnel :

(en milliers)

Secteur opérationnel	Trimestres terminés les 31 mars															
	2011		2010 ^(l)		2011		2010 ^(l)		2011		2010 ^(l)					
	Canada		EMOA		États-Unis et APAC		Siège social ^(c)		Données consolidées							
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$				
Facturation brute	319 700	297 482	120 747	(d)	111 423	(d)	87 433	(d)	109 042	(d)	-	-	527 880	(d)	517 947	(d)
Facturation brute au titre de la vente des UFGA	261 634	246 491	101 105		91 778		-		-		-	-	362 739		338 269	
Produits au titre des UFGA et des services de commercialisation de programmes de fidélisation	340 907	296 267	89 775		80 996		87 808		108 209		-	-	518 490		485 472	
Autres produits des activités ordinaires	13 569	14 062	14 149		8 725		-		-		-	-	27 718		22 787	
Total des produits des activités ordinaires	354 476	310 329	103 924		89 721		87 808		108 209		-	-	546 208		508 259	
Coût des primes et coûts directs	204 367	186 745	70 753	(g)	58 536		52 496		60 459		-	-	327 616	(g)	305 740	
Marge brute avant amortissement ^(a)	150 109	123 584	33 171	(g)	31 185		35 312		47 750		-	-	218 592	(g)	202 519	
Amortissement ^(b)	25 091	24 948	3 439		3 233		2 619		2 414		-	-	31 149		30 595	
Marge brute	125 018	98 636	29 732	(g)	27 952		32 693		45 336		-	-	187 443	(g)	171 924	
Charges opérationnelles avant rémunération fondée sur des actions	52 286	50 016	32 101		39 293		41 812		45 585		10 119	9 661	136 318		144 555	
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-		-		-		-		1 663	2 034	1 663		2 034	
Total des charges opérationnelles	52 286	50 016	32 101		39 293		41 812		45 585		11 782	11 695	137 981		146 589	
Résultat opérationnel	72 732	48 620	(2 369)	(g)	(11 341)		(9 119)		(249)		(11 782)	(11 695)	49 462	(g)	25 335	
Charges financières	-	612	983	(h)	143		4		-		13 372	14 868	14 359	(h)	15 623	
Produits financiers	757	(i)	6 464	(i)	874		912		89		-	-	1 720	(i)	7 376	(i)
Quote-part du résultat net de PLM	-	-	-		-		-		-		6 138	-	6 138		-	
Résultat avant impôts sur le résultat	73 489	(j)	54 472	(j)	(2 478)	(g)(h)	(10 572)		(9 034)		(249)	(19 016)	(26 563)	(g)(h)(j)	17 088	(j)
BAlIA ajusté ^(k)	88 017	73 055	3 193	(g)(i)	(8 521)		(6 875)		2 997		(11 782)	(11 695)	72 553	(g)(i)	55 836	
Dépenses en actifs non courants ^(e)	3 717	4 522	2 140		1 209		455		3 428		S.O.	S.O.	6 312		9 159	
Actifs non courants ^(e)	3 310 028	3 394 416	449 530	(f)	445 359	(f)	101 839	(f)	104 403	(f)	S.O.	S.O.	3 861 397	(f)	3 944 178	(f)
Produits différés	1 812 068	1 747 816	283 524		246 450		15 365		2 146		S.O.	S.O.	2 110 957		1 996 412	
Actifs totaux	3 934 202	4 117 438	840 863		722 013		197 031		221 930		41 989	-	5 014 085		5 061 381	

- (a) Compte non tenu de l'amortissement ainsi que de l'amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie.
- (b) Inclut l'amortissement ainsi que de l'amortissement des contrats avec des partenaires d'accumulation, des relations clients et de la technologie.
- (c) Inclut les charges qui ne sont pas directement attribuables à un secteur opérationnel.
- (d) Inclut la facturation brute de 99,7 M\$ au R.-U. et de 48,9 M\$ aux États-Unis pour le trimestre terminé le 31 mars 2011, comparé à une facturation brute de 98,5 M\$ au R.-U. et de 74,0 M\$ aux États-Unis pour le trimestre terminé le 31 mars 2010.
- (e) Les actifs non courants incluent les montants relatifs au goodwill, les contrats avec des partenaires d'accumulation, les marques de commerce, les relations clients, les autres immobilisations incorporelles, les logiciels et technologie et les immobilisations corporelles.
- (f) Inclut des actifs non courants de 398,9 M\$ au R.U. et de 96,4 M\$ aux États-Unis en date du 31 mars 2011, comparé à des actifs non courants de 399,4 M\$ au R.-U. et de 97,8 M\$ aux États-Unis en date du 31 mars 2010.
- (g) Reflète l'incidence d'une charge nette au coût des primes de 1,8 M\$ (1,2 M€) comptabilisée en raison du jugement rendu par la CEJ concernant le litige relatif à la TVA.
- (h) Reflète l'incidence d'une charge nette d'intérêts de 1,0 M\$ (0,6 M€) comptabilisée en raison du jugement rendu par la CEJ concernant le litige relatif à la TVA.
- (i) Le coût moyen des primes par UFGA pour le trimestre terminé le 31 mars 2011 inclut l'incidence défavorable du jugement de la CEJ concernant le litige relatif à la TVA totalisant 0,4 M\$ (0,2 M€).
- (j) Inclut une perte de 1,8 M\$ relative à la variation de la juste valeur des bons de souscription d'Air Canada pour le trimestre terminé le 31 mars 2011, comparé à un profit de 1,5 M\$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2010.
- (k) Mesure hors PCGR.
- (l) Les données présentées à des fins de comparaison ont été reclassées afin de se conformer à la nouvelle segmentation et n'incluent pas d'incidence défavorable lié au jugement de la CEJ concernant le litige relatif à la TVA.

Pour plus de renseignements: Renseignements:

Médias

Michèle Meier
514-205-7028

michele.meier@groupeaeroplan.com

Analystes et investisseurs

Trish Moran
416-352-3728

trish.moran@groupeaeroplan.com

MEMBRE DU RÉSEAU STAR ALLIANCE

