



Premier trimestre de 2023
États financiers consolidés résumés et
notes complémentaires
NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES
Le 12 mai 2023



MEMBRE DU RÉSEAU STAR ALLIANCE 

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	31 mars 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 090 \$	2 693 \$
Placements à court terme	5 427	5 295
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	8 517	7 988
Créances clients	1 091	1 037
Stocks de carburant d'aviation	192	200
Stocks de rechanges et fournitures	136	118
Charges payées d'avance et autres actifs courants	339	322
Total de l'actif courant	10 275	9 665
Placements, dépôts et autres actifs	1 273	1 073
Immobilisations corporelles	12 015	11 950
Actifs au titre des régimes de retraite	2 532	2 444
Impôts sur le résultat différés	56	48
Immobilisations incorporelles	1 052	1 054
Goodwill	3 273	3 273
Total de l'actif	30 476 \$	29 507 \$
PASSIF		
Courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	2 664 \$	2 691 \$
Produits passages perçus d'avance	5 331	4 104
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	1 228	1 295
Partie courante de la dette à long terme et des obligations locatives	1 163	1 263
Total du passif courant	10 386	9 353
Dettes à long terme et obligations locatives	14 901	15 043
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	3 150	3 160
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	1 833	1 770
Provisions liées à la maintenance	1 383	1 352
Autres passifs non courants	264	311
Impôts sur le résultat différés	73	73
Total du passif	31 990 \$	31 062 \$
CAPITAUX PROPRES (DU DÉFICIT) ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES		
Capital-actions	2 744	2 743
Surplus d'apport	124	118
Cumul des autres éléments du résultat global	(47)	(46)
Déficit	(4 335)	(4 370)
Total des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	(1 514)	(1 555)
Total des passifs et des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	30 476 \$	29 507 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

		Trimestres clos les 31 mars	
		2023	2022 Après retraitement Note 2
Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)			
Produits d'exploitation			
Passages	Note 8	4 088 \$	1 917 \$
Fret	Note 8	238	398
Autres		561	258
Total des produits		4 887	2 573
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation		1 375	750
Salaires et charges sociales		914	737
Dotation aux amortissements et perte de valeur		428	407
Redevances aéroportuaires et de navigation		312	228
Frais de vente et de distribution		273	122
Frais d'achat de capacité		216	167
Maintenance avions	Note 2	261	44
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits		318	129
Communications et technologies de l'information		146	119
Restauration et services à bord		128	70
Autres		533	350
Total des charges d'exploitation		4 904	3 123
Perte d'exploitation		(17)	(550)
Produits (charges) autres que d'exploitation			
Profit de change		127	99
Produits d'intérêts		83	20
Charges d'intérêts	Note 3	(245)	(209)
Intérêts incorporés		5	3
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	Note 7	38	(173)
Autres		(14)	(4)
Total des charges autres que d'exploitation		(6)	(264)
Perte avant impôts sur le résultat		(23)	(814)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	Note 4	27	(160)
Bénéfice net (perte nette) de la période		4 \$	(974) \$
Bénéfice net (perte nette) par action			
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	Note 5	0,01 \$	(2,72) \$
Perte par action – résultat dilué		(0,03) \$	(2,72) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Résultat global		
Bénéfice net (perte nette) de la période	4 \$	(974) \$
Autres éléments du résultat global déduction faite de la charge d'impôts : Note 4		
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	31	(211)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	(1)	14
Total du résultat global	34 \$	(1 171) \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (DU DÉFICIT)

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires
1 ^{er} janvier 2022	2 735 \$	104 \$	(45) \$	(2 785) \$	9 \$
Bénéfice net (perte nette)	–	–	–	(974)	(974)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	–	–	–	(211)	(211)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	–	–	14	–	14
Total du résultat global	–	–	14	(1 185)	(1 171)
Rémunération fondée sur des actions	–	2	–	–	2
Actions émises	2	(1)	–	–	1
31 mars 2022	2 737 \$	105 \$	(31) \$	(3 970) \$	(1 159) \$
1 ^{er} janvier 2023	2 743 \$	118 \$	(46) \$	(4 370) \$	(1 555) \$
Bénéfice net (perte nette)	–	–	–	4	4
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	–	–	–	31	31
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	–	–	(1)	–	(1)
Total du résultat global	–	–	(1)	35	34
Rémunération fondée sur des actions	–	6	–	–	6
Actions émises	1	–	–	–	1
31 mars 2023	2 744 \$	124 \$	(47) \$	(4 335) \$	(1 514) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités suivantes		
Exploitation		
Bénéfice net (perte nette) de la période	4 \$	(974) \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Impôts sur le résultat différés	(29)	147
Dotation aux amortissements et perte de valeur	428	407
(Profit) perte de change	(73)	(114)
Déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	20	25
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(38)	173
Variation des provisions au titre de la maintenance	44	20
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 098	759
Autres	(17)	(76)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	1 437	367
Financement		
Produits des emprunts	84	38
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives	(377)	(231)
Émission d'actions	1	1
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(292)	(192)
Investissement		
Placements à court terme et à long terme	(296)	(972)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(450)	(276)
Produit de la vente d'actifs	1	3
Autres	(4)	(11)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(749)	(1 256)
Effet du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1	11
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	397	(1 070)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	2 693	4 415
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	3 090 \$	3 345 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie	265 \$	225 \$
Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie	35 \$	50 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Notes complémentaires des états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audités)
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints (les « états financiers ») sont ceux d'Air Canada (la « Société »). Le terme « Société » s'entend, selon le contexte, d'Air Canada et d'une ou de plusieurs de ses filiales, dont ses principales filiales lui appartenant en propre, Aéroplan inc. (« Aéroplan »), Société en commandite Touram, qui exerce ses activités sous le nom de marque Vacances Air Canada^{MD} (« Vacances Air Canada ») et Air Canada Rouge S.E.C., qui exerce ses activités sous le nom de marque Air Canada Rouge^{MD} (« Air Canada Rouge »).

Air Canada est constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Son siège social est situé au 7373, boulevard Côte-Vertu Ouest (Saint-Laurent), au Québec.

La Société connaît généralement une hausse de la demande aux deuxième et troisième trimestres de l'année civile. Ces variations cycliques de la demande ont essentiellement été la conséquence d'un nombre plus élevé de voyageurs d'agrément qui privilégient les mois du printemps et de l'été pour leurs déplacements. Les résultats financiers pour la période de trois mois close le 31 mars 2023 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats financiers de l'exercice au complet.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

La Société établit ses états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR »), tels qu'ils sont définis dans le *Manuel de CPA Canada – Comptabilité* (le « Manuel de CPA Canada »), qui intègre les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les présents états financiers ont été établis conformément aux IFRS applicables pour l'établissement 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 2022. Selon l'opinion de la direction, les présents états financiers rendent compte de tous les ajustements nécessaires pour donner une image fidèle des résultats de la période intermédiaire présentée.

Le Conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers pour publication le 11 mai 2023.

Les présents états financiers ont été établis en fonction des méthodes comptables présentées à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels de l'exercice 2022.

Reclassement de certaines charges d'exploitation – chiffres correspondants de 2022

Avant le quatrième trimestre de 2022, les charges d'exploitation liées aux contrats d'achat de capacité étaient regroupées dans un poste distinct de l'état consolidé des résultats intitulé « Charges liées aux transporteurs régionaux » et comprenaient les frais d'achat de capacité, des coûts répercutés et les autres frais engagés par Air Canada, qui étaient directement liés aux activités des transporteurs régionaux, à l'exclusion du carburant. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ces coûts ne sont plus affectés au poste « Charges liées aux transporteurs régionaux » de l'état consolidé des résultats. Les frais d'achat de capacité sont désormais présentés dans un poste distinct et continuent d'exclure la composante des frais liés aux coûts des appareils, lesquels frais sont comptabilisés comme obligations locatives conformément à la norme IFRS 16. Se reporter à la note 2D et à la note 2AA des états financiers consolidés annuels de 2022 pour plus de détails.

Le tableau qui suit présente les charges d'exploitation pour le premier trimestre de 2022 après reclassement.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre clos le 31 mars 2022, présenté antérieurement	Reclassement au titre des charges liées aux transporteurs régionaux	Trimestre clos le 31 mars 2022, après retraitement
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation	750 \$	- \$	750 \$
Salaires et charges sociales	707	30	737
Dotation aux amortissements et perte de valeur	407	-	407
Charges liées aux transporteurs régionaux, à l'exclusion du carburant	316	(316)	-
Redevances aéroportuaires et de navigation	183	45	228
Frais de vente et de distribution	108	14	122
Frais d'achat de capacité	-	167	167
Maintenance avions	26	18	44
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	129	-	129
Communications et technologies de l'information	116	3	119
Restauration et services à bord	64	6	70
Autres	317	33	350
Total des charges d'exploitation	3 123 \$	- \$	3 123 \$

Maintenance avions

Dans le cadre d'un contrat modifié conclu entre Air Canada et un tiers fournisseur de services en 2022, un ajustement favorable de 159 M\$ a été comptabilisé en charges au poste « Maintenance avions » au premier trimestre de 2022 en raison de l'ajustement des charges à payer au titre de la maintenance et de la comptabilisation de crédits futurs, qui seront disponibles tel que le prévoit le contrat modifié. Compte tenu de la baisse considérable des activités aériennes et de la réduction du parc aérien pendant la pandémie de COVID-19, les parties ont modifié le contrat, de façon à ce que les services qui étaient facturés à l'heure de vol le soient désormais en fonction du temps d'exécution et du matériel fourni et à ce que le nombre d'éléments couverts par le contrat soit réduit.

3. DETTE À LONG TERME ET OBLIGATIONS LOCATIVES

	Échéance finale	Taux d'intérêt moyen pondéré (en %)	31 mars 2023 (en millions de dollars canadiens)	31 décembre 2022 (en millions de dollars canadiens)
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe	2023 – 2030	4,98	3 225 \$	3 408 \$
Financement en dollars US à taux variable	2026 – 2027	7,02	379	399
Financement en dollars CA à taux fixe	2026 – 2030	3,78	182	182
Financement en dollars CA à taux variable	2026 – 2033	6,92	1 288	1 240
Financement en yens à taux fixe	2027	1,84	119	121
Billets convertibles	2025	4,00	318	313
Facilité de crédit – en dollars CA	2028	1,21	1 063	1 054
Billets garantis prioritaires – en dollars CA	2029	4,63	2 000	2 000
Billets garantis prioritaires – en dollars US	2026	3,88	1 622	1 626
Facilité de crédit garantie prioritaire – en dollars US	2028	8,37	3 085	3 102
Dettes à long terme		5,46	13 281	13 445
Obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	2023 – 2031	5,09	1 617	1 667
Appareils du transporteur régional	2025 – 2035	5,91	877	917
Terrains et bâtiments	2023 – 2078	5,41	456	454
Obligations locatives		5,38	2 950	3 038
Dettes totales et obligations locatives		5,44	16 231	16 483
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance et des escomptes				
Partie courante – dette à long terme			(167)	(177)
Partie courante – appareils d'Air Canada			(603)	(713)
Partie courante – appareils du transporteur régional			(346)	(337)
Partie courante – appareils du transporteur régional			(189)	(187)
Partie courante – terrains et immeubles			(25)	(26)
Dettes à long terme et obligations locatives			14 901 \$	15 043 \$

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 9 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2022 ainsi que celles des instruments de financement conclus au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 et décrits ci-dessous.

Au premier trimestre de 2023, Air Canada a prélevé un montant destiné à financer les deux derniers appareils A220 d'Airbus sur la facilité garantie décrite à la note 9 a) afférente à ses états financiers consolidés annuels de 2022, montant qui est pris en compte dans le poste « Financement d'appareils » du tableau ci-dessus.

La Société a comptabilisé les charges d'intérêts suivantes :

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Intérêts sur la dette	205 \$	169 \$
Intérêts sur les obligations locatives		
Appareils d'Air Canada	22	21
Appareils du transporteur régional	13	14
Terrains et immeubles	5	5
Charges d'intérêts	245 \$	209 \$

L'état consolidé des résultats contient les montants suivants liés à des contrats de location qui n'ont pas été comptabilisés comme des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Contrats de location à court terme	3 \$	5 \$
Paievements de loyers variables non pris en compte dans les obligations locatives	10	8
Charge relative aux contrats de location (prise en compte dans les autres charges d'exploitation)	13 \$	13 \$

Les paiements au titre des obligations locatives ont donné lieu à des sorties de trésorerie totales de 179 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (161 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022), et dont 139 M\$ représentent des remboursements de capital (121 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

Analyse des échéances

Le tableau ci-après présente les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 31 mars 2023 sur la dette à long terme et les obligations locatives. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 31 mars 2023 de 1 \$ US pour 1,3516 \$ CA.

Capital (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2023	2024	2025	2026	2027	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme ¹⁾	482 \$	531 \$	1 279 \$	2 549 \$	1 185 \$	7 518 \$	13 544 \$
Appareils d'Air Canada	262	335	320	257	207	236	1 617
Appareils du transporteur régional	142	156	141	51	41	346	877
Terrains et immeubles	19	26	26	25	26	334	456
Obligations locatives	423 \$	517 \$	487 \$	333 \$	274 \$	916 \$	2 950 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	905 \$	1 048 \$	1 766 \$	2 882 \$	1 459 \$	8 434 \$	16 494 \$

Intérêts (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2023	2024	2025	2026	2027	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme ¹⁾	497 \$	697 \$	658 \$	588 \$	484 \$	533 \$	3 457 \$
Appareils d'Air Canada	62	67	51	36	24	20	260
Appareils du transporteur régional	34	36	27	21	18	73	209
Terrains et immeubles	18	23	21	20	19	231	332
Obligations locatives	114 \$	126 \$	99 \$	77 \$	61 \$	324 \$	801 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	611 \$	823 \$	757 \$	665 \$	545 \$	857 \$	4 258 \$

¹⁾ Repose sur l'hypothèse que le solde du capital des billets convertibles, soit 371 M\$ (274 M\$ US), n'est pas converti et comprend les intérêts estimés à payer jusqu'à l'échéance en 2025. Le solde du capital complet de 1 273 M\$ de la facilité de crédit non garantie obtenue en 2021 pour financer les remboursements des billets d'avion non remboursables aux clients est pris en compte.

Dans le tableau ci-dessus, les obligations de remboursement du capital ne tiennent pas compte des escomptes et des frais de transaction de 167 M\$, qui sont portés en diminution de la dette à long terme et des obligations locatives dans l'état consolidé de la situation financière.

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les informations sur la variation des passifs pour lesquels les flux de trésorerie ont été classés dans les activités de financement sont présentées dans le tableau des flux de trésorerie ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Flux de trésorerie				Variations sans effet sur la trésorerie			31 mars 2023
	1 ^{er} janvier 2023	Emprunts	Remboursements	Frais de financement	Ajustements liés au change	Amortissement des frais de financement et autres ajustements	Nouvelles obligations locatives (contrats nouveaux et modifiés)	
Dette à long terme	13 445 \$	84 \$	(238) \$	- \$	(25) \$	15 \$	- \$	13 281 \$
Appareils d'Air Canada	1 667	-	(84)	-	(5)	-	39	1 617
Appareils du transporteur régional	917	-	(45)	-	(2)	-	7	877
Terrains et immeubles	454	-	(10)	-	-	-	12	456
Obligations locatives	3 038	-	(139)	-	(7)	-	58	2 950
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(177)	-	-	-	-	10	-	(167)
Total des passifs liés aux activités de financement	16 306 \$	84 \$	(377) \$	- \$	(32) \$	25 \$	58 \$	16 064 \$

4. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat comptabilisé dans l'état consolidé des résultats est présenté ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
(Charge) d'impôts sur le résultat exigibles	(2) \$	(13) \$
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	29	(147)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	27 \$	(160) \$

Le taux d'imposition applicable prescrit par la loi s'établit à 26,47 % pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (26,47 % pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

L'impôt sur le résultat comptabilisé dans l'état consolidé du résultat global est présenté ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel		
- (charge) d'impôts sur le résultat exigibles	(1) \$	(2) \$
- recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	(21)	153
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	(22) \$	151 \$

5. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

Le tableau qui suit présente le calcul du bénéfice (de la perte) par action – résultat de base et dilué.

(en millions, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Numérateur :		
Bénéfice net (perte nette) de la période	4 \$	(974) \$
Effet de la conversion présumée des billets convertibles	(15)	141
Retrancher l'effet antidilutif	-	(141)
Numérateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action	(11) \$	(974) \$
Dénominateur :		
Nombre moyen pondéré d'actions	358	358
Effet des titres potentiellement dilutifs :		
Options sur actions	-	-
Billets convertibles	18	49
Retrancher l'effet antidilutif	-	(49)
Dénominateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action	376	358
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	0,01 \$	(2,72) \$
Perte par action – résultat dilué	(0,03) \$	(2,72) \$

Le calcul du bénéfice (de la perte) par action est effectué à partir de chiffres entiers et non de millions arrondis. Il n'est donc pas possible de se servir des montants ci-dessus pour recalculer les valeurs par action.

6. ENGAGEMENTS D'IMMOBILISATIONS

Les engagements d'immobilisations comprennent les livraisons futures d'appareils faisant l'objet de commandes fermes et les engagements relatifs à l'acquisition d'autres immobilisations corporelles. Le coût total estimatif des appareils repose sur leurs prix définitifs de livraison qui comprennent les augmentations estimatives et, s'il y a lieu, les intérêts reportés sur le paiement à la livraison calculés selon le TIOL à 90 jours aux États-Unis au 31 mars 2023. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 31 mars 2023 de 1 \$ US pour 1,3516 \$ CA. Les engagements minimaux futurs en vertu de ces contrats sont présentés ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Reste de 2023	2024	2025	2026	2027	Par la suite	Total
Engagements d'immobilisations	1 174 \$	1 020 \$	763 \$	1 169 \$	735 \$	2 794 \$	7 655 \$

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

Se reporter également à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2022 pour de plus amples informations sur la stratégie de gestion du risque de la Société.

Récapitulatif du profit (de la perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Dérivé intégré sur billets convertibles	24 \$	(125) \$
Placements à court terme	14	(49)
Contrats à terme sur actions	-	1
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	38 \$	(173) \$

Gestion du risque de liquidité

La Société gère ses besoins de liquidité grâce à diverses stratégies, notamment en s'efforçant de maintenir et d'améliorer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, en concluant des engagements de financement pour les appareils nouveaux et actuels ainsi qu'en exécutant d'autres activités de financement.

Les besoins de liquidité se rapportent principalement à la nécessité de remplir les obligations liées aux passifs financiers, aux engagements en capital, aux activités courantes, aux obligations contractuelles et autres. La Société contrôle et gère le risque de liquidité en préparant des prévisions de trésorerie à cycle continu pour une période minimale d'au moins 12 mois après chaque période de présentation de l'information financière, en surveillant l'état et la valeur des actifs disponibles pour servir de garantie dans le cadre d'accords de financement, et de ceux déjà affectés en garantie, en préservant sa marge de manœuvre relativement à ces accords et en établissant des programmes pour surveiller et respecter les conditions des accords de financement. Au 31 mars 2023, les liquidités totalisaient 10 543 M\$ et comprenaient un montant de 9 532 M\$ au titre de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme et à long terme, et un montant de 1 011 M\$ était disponible en vertu des facilités de crédit non utilisées. Un montant de 231 M\$ est inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie au titre des fonds détenus en fiducie par Vacances Air Canada conformément aux exigences de la réglementation encadrant les produits perçus d'avance par les voyageurs.

Gestion du risque de change

Étant donné le notional des dérivés sur devises en cours au 31 mars 2023, et dont il est question ci-après, environ 67 % et 48 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains sont couvertes respectivement pour le reste de 2023 et pour 2024, soit une couverture par des dérivés de 57 % sur les 18 prochains mois. Les réserves de trésorerie liées à l'exploitation et de placements en dollars américains conjuguées à la couverture par des dérivés permettent d'atteindre une couverture de 60 % sur les 18 prochains mois.

Au 31 mars 2023, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2023 et en 2024, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 6 272 M\$ (4 663 M\$ US) à un taux moyen pondéré de 1,3059 \$ pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2022 : 5 798 M\$ [4 310 M\$ US] avec règlement en 2023 et en 2024 à un taux moyen pondéré de 1,2986 \$ pour 1,00 \$ US). La Société a également mis en place des mesures de protection en vue de la vente d'une partie de ses euros, de ses livres sterling, de ses yens, de ses yuans et de ses dollars australiens excédentaires (316 M€ EUR, 154 M£ GBP, 13 967 M¥ JPY, 330 M¥ CNH et 126 M\$ AUD) avec règlement en 2023 et en 2024 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,0921 €, 1,2512 £, 0,0083 ¥, 0,1419 ¥ et 0,7062 \$ AUD pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2022 : 198 M€ EUR, 244 M£ GBP, 17 405 M¥ JPY, 355 M¥ CNH et 126 M\$ AUD avec règlement en 2023 et en 2024 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,0828 €, 1,2467 £, 0,0082 ¥, 0,1419 ¥ et 0,7072 \$ AUD pour un 1,00 \$ US).

Les structures de couverture mises en place ont diverses caractéristiques d'évaluation des options, comme des conditions à barrière désactivante et le plafonnement des bénéficiaires et, compte tenu de la volatilité présumée qui est utilisée dans le calcul de la juste valeur, la juste valeur nette de ces contrats sur devises au 31 mars 2023 était de 103 M\$ avec position favorable aux contreparties (140 M\$ avec position favorable aux contreparties au 31 décembre 2022). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Au premier trimestre de 2023, le profit (la perte) de change lié à ces dérivés a été un profit de 80 M\$ (perte de 39 M\$ au premier trimestre de 2022). Au premier trimestre de 2023, les contrats dérivés de change ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 43 M\$ avec position favorable à la Société (10 M\$ avec position favorable aux contreparties au premier trimestre de 2022).

La Société détient aussi des réserves de trésorerie en dollars américains qui peuvent servir de couverture économique à l'égard des fluctuations du dollar américain. Au 31 mars 2023, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 1 050 M\$ (776 M\$ US) (693 M\$ [511 M\$ US] au 31 décembre 2022). Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, un profit de 1 M\$ (profit de 2 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022) a été comptabilisé au poste « Profit de change » pour tenir compte de la variation de la valeur marchande équivalente en dollars canadiens des soldes de trésorerie et de placements à court terme et à long terme en dollars américains qui sont détenus.

Justes valeurs des instruments financiers inscrits à l'état consolidé de la situation financière

En raison de l'échéance très rapprochée ou à court terme qui les caractérise, les instruments financiers inscrits à titre d'actifs et de passifs financiers courants à l'état consolidé de la situation financière, qui comprennent les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer, ont une valeur comptable proche de leur juste valeur. Les équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les placements à long terme sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et sont par conséquent constatés à la juste valeur.

Les valeurs comptables des dérivés sont égales à leur juste valeur, qui est basée sur le montant auquel ils pourraient être réglés étant donné les taux d'intérêt en vigueur sur le marché estimés au 31 mars 2023.

La direction a estimé la juste valeur de sa dette à long terme au moyen de techniques d'évaluation dont les flux de trésorerie actualisés, tenant compte des informations du marché disponibles et des valeurs négociées le cas échéant, des taux d'intérêt en vigueur sur le marché, des conditions liées à des garanties éventuelles, des conditions actuelles des marchés du crédit et de l'estimation la plus récente des marges de crédit applicables à la Société selon des opérations récentes. D'après les données non observables importantes (niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs), la juste valeur estimative de la dette se chiffre à 12 521 M\$ comparativement à sa valeur comptable de 13 281 M\$.

Le tableau qui suit présente les évaluations à la juste valeur inscrites à l'état consolidé de la situation financière, classées selon une hiérarchie des justes valeurs qui rend compte de l'importance des données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations. Aucune modification n'a été apportée aux classements ou aux méthodes d'évaluation de la juste valeur par rapport à ceux présentés à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2022. Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours du trimestre clos le 31 mars 2023.

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2023	Évaluations à la juste valeur à la date de clôture d'après ce qui suit :		
		Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)
Actifs financiers				
Titres détenus à des fins de transaction				
Équivalents de trésorerie	264 \$	– \$	264 \$	– \$
Placements à court terme	5 427	–	5 427	–
Placements à long terme	1 015	–	1 015	–
Participation dans Chorus	50	50	–	–
Instruments dérivés				
Dérivés de change	47	–	47	–
Total	6 803 \$	50 \$	6 753 \$	– \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	150	–	150	–
Dérivé intégré sur billets convertibles	96	–	96	–
Total	246 \$	– \$	246 \$	– \$

Les actifs financiers détenus par des établissements financiers sous forme de trésorerie et de liquidités soumises à restrictions sont exclus du tableau de classement des évaluations à la juste valeur ci-dessus du fait qu'ils ne sont pas évalués selon une méthode d'évaluation.

8. INFORMATIONS D'ORDRE GÉOGRAPHIQUE

Le rapprochement entre les montants globaux déclarés par région pour les produits passages et fret et les montants applicables de l'état consolidé des résultats s'établit comme suit :

Produits passages (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Lignes intérieures	1 064 \$	648 \$
Lignes transfrontalières	966	425
Lignes transatlantiques	924	464
Lignes transpacifiques	492	98
Autres	642	282
	4 088 \$	1 917 \$

Produits fret (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Lignes intérieures	24 \$	30 \$
Lignes transfrontalières	11	13
Lignes transatlantiques	119	124
Lignes transpacifiques	49	194
Autres	35	37
	238 \$	398 \$

Les produits passages et fret correspondent aux produits tirés des vols ayant leurs points de départ et de destination dans un pays ou une région déterminée. Sont inclus dans les produits tirés des lignes transatlantiques les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Europe, en Inde, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Sont inclus dans les produits tirés des lignes transpacifiques les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Asie et en Australie. Sont inclus dans les autres produits passages et fret les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Amérique centrale et en Amérique du Sud, dans les Antilles et au Mexique.