



Premier trimestre de 2024

États financiers consolidés résumés
et notes complémentaires
NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES



Le 2 mai 2024

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 716 \$	2 817 \$
Placements à court terme	5 172	5 734
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	7 888	8 551
Créances clients	1 185	1 121
Stocks de carburant d'aviation	136	169
Stocks de rechanges et fournitures	178	168
Charges payées d'avance et autres actifs courants	364	251
Total de l'actif courant	9 751	10 260
Placements, dépôts et autres actifs	1 057	1 009
Immobilisations corporelles	12 019	11 933
Actifs au titre des régimes de retraite	2 469	2 588
Impôts sur le résultat différés	53	50
Immobilisations incorporelles	1 092	1 084
Goodwill	3 273	3 273
Total de l'actif	29 714 \$	30 197 \$
PASSIF		
Courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	3 439 \$	3 328 \$
Produits passages perçus d'avance	5 375	4 341
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	1 482	1 473
Partie courante de la dette à long terme et des obligations locatives	1 214	866
Total du passif courant	11 510	10 008
Dettes à long terme et obligations locatives	11 248	12 996
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	2 941	2 989
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	1 797	1 875
Provisions liées à la maintenance	1 266	1 227
Autres passifs non courants	174	233
Impôts sur le résultat différés	73	73
Total du passif	29 009 \$	29 401 \$
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES		
Capital-actions	2 744	2 744
Surplus d'apport	139	133
Cumul des autres éléments du résultat global	(65)	(57)
Déficit	(2 113)	(2 024)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	705	796
Total du passif et des capitaux propres attribuables aux actionnaires	29 714 \$	30 197 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)		Trimestres clos les 31 mars	
		2024	2023
Produits d'exploitation			
Passages	Note 8	4 443 \$	4 088 \$
Fret	Note 8	215	238
Autres		568	561
Total des produits		5 226	4 887
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation		1 254	1 375
Salaires et charges sociales		1 108	914
Dotation aux amortissements		442	428
Redevances aéroportuaires et de navigation		348	312
Frais de vente et de distribution		266	273
Frais d'achat de capacité		208	216
Maintenance avions		315	261
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits		335	318
Communications et technologies de l'information		186	146
Restauration et services à bord		155	128
Autres		598	533
Total des charges d'exploitation		5 215	4 904
Bénéfice (perte) d'exploitation		11	(17)
Produits (charges) autres que d'exploitation			
Profit de change		59	127
Produits d'intérêts		125	83
Charges d'intérêts	Note 3	(217)	(245)
Intérêts incorporés		7	5
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	Note 7	11	38
Perte aux règlements de dettes	Note 3	(46)	–
Autres		(15)	(14)
Total des charges autres que d'exploitation		(76)	(6)
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat		(65)	(23)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	Note 4	(16)	27
Bénéfice net (perte nette) de la période		(81) \$	4 \$
Bénéfice net (perte nette) par action			
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	Note 5	(0,22) \$	0,01 \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué		(0,22) \$	(0,03) \$

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	
	2024	2023
Résultat global		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(81) \$	4 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts : Note 4		
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Réévaluations des régimes d'avantages du personnel (montant net)	(8)	31
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	(8)	(1)
Total du résultat global	(97) \$	34 \$

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 2023	2 743 \$	118 \$	(46) \$	(4 370) \$	(1 555) \$
Bénéfice net (perte nette)	–	–	–	4	4
Réévaluations des régimes d'avantages du personnel (montant net)	–	–	–	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) \$
1 ^{er} janvier 2024	2 744 \$	133 \$	(57) \$	(2 024) \$	796 \$
Bénéfice net (perte nette)	–	–	–	(81)	(81)
Réévaluations des régimes d'avantages du personnel (montant net)	–	–	–	(8)	(8)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	–	–	(8)	–	(8)
Total du résultat global	–	–	(8)	(89)	(97)
Rémunération fondée sur des actions	–	6	–	–	6
Actions émises	–	–	–	–	–
31 mars 2024	2 744 \$	139 \$	(65) \$	(2 113) \$	705 \$

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	
	2024	2023 Après retraitement – Note 2
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités suivantes		
Exploitation		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(81) \$	4 \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Impôts sur le résultat différés Note 4	11	(29)
Dotation aux amortissements	442	428
(Profit) perte de change	(1)	(73)
Déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	22	20
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur Note 7	(11)	(38)
Perte aux règlements de dette Note 3	46	–
Variation des provisions au titre de la maintenance	45	44
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 130	1 098
Autres	(11)	(17)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	1 592	1 437
Financement		
Produits des emprunts Note 3	1 590	84
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives Note 3	(3 265)	(377)
Émission d'actions	–	1
Frais de financement Note 3	(30)	–
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(1 705)	(292)
Investissement		
Placements à court terme (montant net)	449	222
Cessions de placements à long terme	559	298
Achats de placements à long terme	(465)	(816)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(536)	(450)
Autres	–	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	7	(749)
Effet du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5	1
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(101)	397
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	2 817	2 693
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	2 716 \$	3 090 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie Note 3	271 \$	265 \$
Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie	1 \$	35 \$

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 non audités intermédiaires 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 actives lui appartenant en propre, Aéroplan inc. (« Aéroplan »), Société en commandite Touram, qui exerce ses activités sous la dénomination Vacances Air Canada^{MD} (« Vacances Air Canada ») et Air Canada Rouge S.E.C., qui exerce ses activités sous la dénomination 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, à Saint-Laurent (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 2024 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats financiers de l'exercice au complet.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

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 publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). 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 2023. 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 1^{er} mai 2024.

Certains chiffres comparatifs dans le tableau des flux de trésorerie relativement aux activités d'investissement ont été reclassés pour être conformes avec la présentation des états financiers adoptée pour l'exercice considéré.

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 2023, sauf indication contraire ci-après.

Modifications à l'IAS 1, Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants ou passifs non courants

En octobre 2022, l'IASB a publié des modifications concernant le *classement des passifs en tant que passifs courants ou passifs non courants* dans IAS 1, *Présentation des états financiers*. Les modifications visent à améliorer les informations que les entreprises fournissent pour les passifs pour lesquelles le droit de l'entité de différer le règlement pour au moins 12 mois, lequel droit est assujéti au respect, par l'entité, des conditions après la date de clôture. Les modifications précisent que les clauses restrictives auxquelles l'entité doit se conformer après la date de clôture n'ont pas d'incidence sur le classement du passif en tant que passif courant ou passif non courant à la date de clôture. Elles stipulent que l'entité doit fournir des informations sur ces clauses restrictives dans les notes complémentaires des états financiers. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La Société a appliqué ces modifications, et celles-ci n'ont pas eu d'incidence sur l'état consolidé de la situation financière de la Société.

3. DETTE À LONG TERME ET OBLIGATIONS LOCATIVES

	Échéance	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	31 mars 2024 (en millions de dollars canadiens)	31 décembre 2023 (en millions de dollars canadiens)
Financement d'appareils				
Financement en dollars américains à taux fixe	2025 – 2030	5,03	2 883 \$	2 877 \$
Financement en dollars américains à taux variable	2027	7,68	285	296
Financement en dollars canadiens à taux fixe	2026 – 2030	3,78	165	165
Financement en yens japonais à taux fixe	2027	1,84	105	110
Billets convertibles	2025	4,00	341	327
Facilité de crédit en dollars canadiens	2028	1,21	1 101	1 091
Billets garantis de premier rang – en dollars canadiens	2029	4,63	2 000	2 000
Billets garantis de premier rang – en dollars américains	2026	3,88	1 625	1 589
Facilité de crédit sur billets garantis de premier rang – en dollars américains	2031	7,83	1 591	3 000
Dettes à long terme		4,77	10 096	11 455
Obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	2024 – 2031	5,28	1 334	1 377
Appareils du transporteur régional	2025 – 2035	5,66	692	711
Terrains et immeubles	2024 – 2078	5,68	447	449
Obligations locatives		5,46	2 473	2 537
Dettes totale et obligations locatives		4,91	12 569	13 992
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance et des escomptes				
			(107)	(130)
Partie courante – dette à long terme				
			(694)	(359)
Partie courante – appareils d'Air Canada				
			(345)	(337)
Partie courante – appareils du transporteur régional				
			(149)	(144)
Partie courante – terrains et immeubles				
			(26)	(26)
Dettes à long terme et obligations locatives			11 248 \$	12 996 \$

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 8 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2023, ainsi que celles des activités de financement conclues au cours du trimestre clos le 31 mars 2024 et décrits ci-dessous.

En mars 2024, Air Canada a conclu des facilités de crédit garanties de premier rang de 2,15 G\$ US, composées d'un prêt à terme B de 1,175 G\$ US échéant en 2031 et d'une facilité de crédit renouvelable de 975 M\$ US échéant en 2029. Le produit brut total du nouveau prêt à terme, ainsi que des liquidités provenant du bilan d'Air Canada de 1,09 G\$ US, sont utilisés pour refinancer la totalité de l'encours de la dette d'Air Canada au titre de son prêt à terme précédent de 2,265 G\$ US échéant en 2028. Le nouveau prêt à terme porte intérêt au taux de financement à un jour garanti (*Secured Overnight Financing Rate* ou « SOFR ») majoré de 250 points de base. Au 31 mars 2024, aucune somme n'avait été prélevée sur la nouvelle facilité renouvelable, qui résulte de l'augmentation et de la prolongation de la facilité de crédit renouvelable existante d'Air Canada de 600 M\$ US qui arrivait à échéance en 2025. Parallèlement à la clôture de ces nouvelles facilités de crédit de premier rang, Air Canada a également résilié sa facilité de crédit renouvelable inutilisée de 200 M\$ qui arrivait à échéance en 2026 sur laquelle aucun montant n'a été prélevé. La Société a comptabilisé une perte aux règlements de dettes de 46 M\$ au titre de la radiation des coûts d'émission des titres de créance non amortis liés à l'extinction des instruments d'emprunt.

Les obligations d'Air Canada aux termes des nouvelles facilités de crédit de premier rang sont des obligations garanties de premier rang d'Air Canada, assorties d'une sûreté de premier rang, sous réserve de certaines charges autorisées et exclusions, grevant certains biens donnés en garantie composés de la quasi-totalité des routes internationales de même que des baux relatifs aux créneaux aéroportuaires et aux portes d'embarquement d'Air Canada.

La Société a comptabilisé les charges d'intérêts suivantes :

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Intérêts sur la dette	181 \$	205 \$
Intérêts sur les obligations locatives		
Appareils d'Air Canada	20	22
Appareils du transporteur régional	10	13
Terrains et immeubles	6	5
Charges d'intérêts	217 \$	245 \$

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	
	2024	2023
Contrats de location à court terme	4 \$	3 \$
Paievements de loyers variables non pris en compte dans les obligations locatives	16	10
Charge relative aux contrats de location (prise en compte dans les autres charges d'exploitation)	20 \$	13 \$

Les paiements au titre des obligations locatives ont donné lieu à des sorties de trésorerie totales de 162 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (179 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023), et dont 126 M\$ représentent des remboursements de capital (139 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023).

Analyse des échéances

Le tableau ci-après présente les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 31 mars 2024 sur la dette à long terme et les obligations locatives. Les montants en dollars américains sont convertis au taux à la clôture du 31 mars 2024 de 1,354 \$ CA.

Capital (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2024	2025	2026	2027	2028	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme ¹⁾	274 \$	1 100 \$	2 373 \$	1 032 \$	1 361 \$	4 158 \$	10 298 \$
Appareils d'Air Canada	262	331	270	216	147	108	1 334
Appareils du transporteur régional	112	142	51	40	40	307	692
Terrains et immeubles	20	27	27	28	27	318	447
Obligations locatives	394 \$	500 \$	348 \$	284 \$	214 \$	733 \$	2 473 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	668 \$	1 600 \$	2 721 \$	1 316 \$	1 575 \$	4 891 \$	12 771 \$

Intérêts (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2024	2025	2026	2027	2028	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme ¹⁾	317 \$	458 \$	401 \$	305 \$	246 \$	387 \$	2 114 \$
Appareils d'Air Canada	54	56	40	27	16	7	200
Appareils des transporteurs régionaux	26	27	21	18	16	56	164
Terrains et immeubles	18	23	21	20	18	221	321
Obligations locatives	98 \$	106 \$	82 \$	65 \$	50 \$	284 \$	685 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	415 \$	564 \$	483 \$	370 \$	296 \$	671 \$	2 799 \$

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 107 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 2024
	1 ^{er} janv. 2024	Emprunts	Remboursements	Frais de financement	Ajustements liés au change	Amortissement des frais de financement et autres ajustements	Nouvelles obligations locatives (contrats nouveaux et renouvelés)	
Dette à long terme	11 455 \$	1 590 \$	(3 139) \$	- \$	174 \$	16 \$	- \$	10 096 \$
Appareils d'Air Canada	1 377	-	(85)	-	30	-	12	1 334
Appareils du transporteur régional	711	-	(35)	-	16	-	-	692
Terrains et immeubles	449	-	(6)	-	1	-	3	447
Obligations locatives	2 537	-	(126)	-	47	-	15	2 473
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance et autres ajustements	(130)	-	-	(30)	-	53	-	(107)
Total des passifs liés aux activités de financement	13 862 \$	1 590 \$	(3 265) \$	(30) \$	221 \$	69 \$	15 \$	12 462 \$

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	
	2024	2023
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat exigibles	(5) \$	(2) \$
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	(11)	29
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	(16) \$	27 \$

Le taux d'imposition applicable prescrit par la loi s'établit à 26,46 % pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (26,47 % pour le trimestre clos le 31 mars 2023).

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	
	2024	2023
Réévaluations des régimes d'avantages du personnel (montant net)		
- Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat exigibles	- \$	(1) \$
- Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	14	(21)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	14 \$	(22) \$

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	
	2024	2023
Numérateur :		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(81) \$	4 \$
Effet de la conversion présumée des billets convertibles	15	(15)
Retrancher l'effet antidilutif	(15)	-
Numérateur ajusté servant au calcul de la perte par action – résultat dilué	(81) \$	(11) \$
Dénominateur :		
Nombre moyen pondéré d'actions	358	358
Effet des titres potentiellement dilutifs :		
Options sur actions	-	-
Billets convertibles	18	18
Retrancher l'effet antidilutif	(18)	-
Dénominateur ajusté servant au calcul de la perte par action – résultat dilué	358	376
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	(0,22) \$	0,01 \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	(0,22) \$	(0,03) \$

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 EN CAPITAL

Les engagements en capital 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 de livraison, qui comprennent les augmentations estimatives. Les montants en dollars américains sont convertis au taux à la clôture le 31 mars 2024 de 1,354 \$ CA. Les engagements minimaux futurs en vertu de ces contrats sont présentés ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Reste de 2024	2025	2026	2027	2028	Par la suite	Total
Engagements en capital	1 482 \$	2 420 \$	4 453 \$	1 306 \$	673 \$	2 237 \$	12 571 \$

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

Se reporter également à la note 16 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2023 pour de plus amples informations sur la stratégie de gestion du risque de la Société.

Récapitulatif du profit sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Dérivé intégré sur billets convertibles	3 \$	24 \$
Placements à court terme et à long terme	8	14
Profit sur les instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur	11 \$	38 \$

Gestion du risque de change

Au 31 mars 2024, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2024 et 2025, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 7 705 M\$ (5 735 M\$ US) à un taux moyen pondéré de 1,3212 \$ pour 1,00 \$ US (5 982 M\$ [4 542 M\$ US] au 31 décembre 2023 échéant en 2024 et 2025, à un taux moyen pondéré de 1,3089 \$ pour 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 bénéfiques 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 2024 était de 66 M\$ avec position favorable à la Société (165 M\$ avec position favorable aux contreparties au 31 décembre 2023). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Pour le premier trimestre de 2024, le profit (la perte) de change lié à ces dérivés a été un profit de 290 M\$ (profit de 80 M\$ au premier trimestre de 2023). Au premier trimestre de 2024, les contrats de dérivés de change ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 59 M\$ avec position favorable à la Société (43 M\$ avec position favorable à la Société au premier trimestre de 2023).

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 2024.

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 9 761 M\$ comparativement à sa valeur comptable de 10 096 M\$.

Le tableau qui suit présente les évaluations à la juste valeur inscrites à l'état consolidé de la situation financière, classées en fonction 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 16 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2023. 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 2024.

	31 mars 2024	Évaluations à la juste valeur à la date de clôture, d'après ce qui suit :		
		Cours sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1)	Autres données observables importantes (niveau 2)	Données non observables importantes (niveau 3)
(en millions de dollars canadiens)				
Actifs financiers				
Titres détenus à des fins de transaction				
Équivalents de trésorerie	289 \$	– \$	289 \$	– \$
Placements à court terme	5 172	–	5 172	–
Placements à long terme	793	–	793	–
Placement en titres de capitaux propres dans Chorus	32	32	–	–
Instruments dérivés				
Dérivés de change	72	–	72	–
Total	6 358 \$	32 \$	6 326 \$	– \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	6	–	6	–
Dérivé intégré sur billets convertibles	53	–	53	–
Total	59 \$	– \$	59 \$	– \$

Les actifs financiers détenus par des établissements financiers sous forme de trésorerie et de liquidités soumises à des 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	
	2024	2023
Lignes intérieures	1 121 \$	1 064 \$
Lignes transfrontalières	1 039	966
Lignes transatlantiques	975	924
Lignes transpacifiques	671	492
Autres	637	642
	4 443 \$	4 088 \$

Produits fret (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Lignes intérieures	25 \$	24 \$
Lignes transfrontalières	12	11
Lignes transatlantiques	84	119
Lignes transpacifiques	62	49
Autres	32	35
	215 \$	238 \$

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. Les produits tirés des lignes transatlantiques concernent les vols transocéaniques ayant leurs points de départ et de destination principalement en Europe, en Inde, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Les produits tirés des lignes transpacifiques concernent les vols transocéaniques ayant leurs points de départ et de destination principalement en Asie et en Australie. Les autres produits passages et fret concernent les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Amérique centrale et du Sud, dans les Antilles et au Mexique.