



Deuxième trimestre de 2023

États financiers consolidés résumés et notes complémentaires

NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES



Le 11 août 2023



MEMBRE DU RÉSEAU STAR ALLIANCE 

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 926 \$	2 693 \$
Placements à court terme	5 721	5 295
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	8 647	7 988
Créances clients	1 192	1 037
Stocks de carburant d'aviation	161	200
Stocks de rechanges et fournitures	137	118
Charges payées d'avance et autres actifs courants	368	322
Total de l'actif courant	10 505	9 665
Placements, dépôts et autres actifs	1 167	1 073
Immobilisations corporelles	12 094	11 950
Actifs au titre des régimes de retraite	2 627	2 444
Impôts sur le résultat différés	56	48
Immobilisations incorporelles	1 061	1 054
Goodwill	3 273	3 273
Total de l'actif	30 783 \$	29 507 \$
PASSIF		
Courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	2 802 \$	2 691 \$
Produits passages perçus d'avance	5 709	4 104
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	1 197	1 295
Partie courante de la dette à long terme et des obligations locatives	1 024	1 263
Total du passif courant	10 732	9 353
Dettes à long terme et obligations locatives	13 862	15 043
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	3 208	3 160
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	1 822	1 770
Provisions liées à la maintenance	1 287	1 352
Autres passifs non courants	380	311
Impôts sur le résultat différés	73	73
Total du passif	31 364 \$	31 062 \$
CAPITAUX PROPRES (DU DÉFICIT) ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES		
Capital-actions	2 744	2 743
Surplus d'apport	127	118
Réserve de couverture	(3)	-
Cumul des autres éléments du résultat global	(49)	(46)
Déficit	(3 400)	(4 370)
Total des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	(581)	(1 555)
Total des passifs et des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	30 783 \$	29 507 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin		
	2023	2022 Après retraitement Note 2	2023	2022 Après retraitement Note 2	
Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)					
Produits d'exploitation					
Passages	Note 8	4 901 \$	3 441 \$	8 989 \$	5 358 \$
Fret	Note 8	227	299	465	697
Autres		299	241	860	499
Total des produits		5 427	3 981	10 314	6 554
Charges d'exploitation					
Carburant d'aviation		1 187	1 450	2 562	2 200
Salaires et charges sociales		971	781	1 885	1 518
Dotation aux amortissements et perte de valeur		418	407	846	814
Redevances aéroportuaires et de navigation		364	299	676	527
Frais de vente et de distribution		264	197	537	319
Frais d'achat de capacité		201	188	417	355
Maintenance avions	Note 2	275	209	536	253
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits		126	102	444	231
Communications et technologies de l'information		128	107	274	226
Restauration et services à bord		158	101	286	171
Autres		533	393	1 066	743
Total des charges d'exploitation		4 625	4 234	9 529	7 357
Bénéfice (perte) d'exploitation		802	(253)	785	(803)
Produits (charges) autres que d'exploitation					
Profit de change (perte)		251	(196)	378	(97)
Produits d'intérêts		106	31	189	51
Charges d'intérêts	Note 3	(241)	(216)	(486)	(425)
Intérêts incorporés		6	2	11	5
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	Note 7	(115)	287	(77)	114
Perte aux règlements de dettes	Note 3	(2)	-	(2)	-
Autres		(11)	(7)	(25)	(11)
Total des charges autres que d'exploitation		(6)	(99)	(12)	(363)
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat		796	(352)	773	(1 166)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	Note 4	42	(34)	69	(194)
Bénéfice net (perte nette) de la période		838 \$	(386) \$	842 \$	(1 360) \$
Bénéfice net (perte nette) par action	Note 5				
Bénéfice (perte) par action - résultat de base		2,34 \$	(1,08) \$	2,35 \$	(3,80) \$
Bénéfice (perte) par action - résultat dilué		2,34 \$	(1,60) \$	2,35 \$	(3,80) \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Résultat global				
Bénéfice net (perte nette) de la période	838 \$	(386) \$	842 \$	(1 360) \$
Autres éléments du résultat global déduction faite de la charge d'impôts :				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	97	93	128	(118)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	(2)	(15)	(3)	(1)
Éléments qui seront reclassés en résultat net				
Dérivés liés au carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(3)	-	(3)	-
Total du résultat global	930 \$	(308) \$	964 \$	(1 479) \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (DU DÉFICIT)

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Capital-actions	Surplus d'apport	Réserve de couverture	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)	-	-	-	-	(1 360)	(1 360)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	-	(118)	(118)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	-	(1)	-	(1)
Total du résultat global	-	-	-	(1)	(1 478)	(1 479)
Rémunération fondée sur des actions	-	10	-	-	-	10
Actions émises	3	(1)	-	-	-	2
30 juin 2022	2 738 \$	113 \$	-	(46) \$	(4 263) \$	(1 458) \$
1 ^{er} janvier 2023	2 743 \$	118 \$	-	(46) \$	(4 370) \$	(1 555) \$
Bénéfice net	-	-	-	-	842	842
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	-	128	128
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	-	(3)	-	(3)
Dérivés liés au carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-	-	(3)	-	-	(3)
Total du résultat global	-	-	(3)	(3)	970	964
Rémunération fondée sur des actions	-	9	-	-	-	9
Actions émises	1	-	-	-	-	1
30 juin 2023	2 744 \$	127 \$	(3)	(49) \$	(3 400) \$	(581) \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités suivantes				
Exploitation				
Bénéfice net (perte nette) de la période	838 \$	(386) \$	842 \$	(1 360) \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation				
Impôts sur le résultat différés Note 4	(34)	23	(63)	170
Dotation aux amortissements et perte de valeur	418	407	846	814
(Profit) perte de change	(228)	180	(301)	66
Déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	15	57	35	82
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur Note 7	93	(287)	55	(114)
Perte aux règlements de dettes Note 3	2	-	2	-
Variation des provisions au titre de la maintenance	(69)	12	(25)	32
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	458	998	1 556	1 757
Autres	(3)	60	(20)	(16)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	1 490	1 064	2 927	1 431
Financement				
Produits des emprunts Note 3	-	123	84	161
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives Note 3	(935)	(270)	(1 312)	(501)
Émission d'actions	-	1	1	2
Frais de financement Note 3	-	(1)	-	(1)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(935)	(147)	(1 227)	(339)
Investissement				
Placements à court terme et à long terme	(193)	(698)	(489)	(1 670)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(525)	(636)	(975)	(912)
Produit de la vente d'actifs	2	2	3	5
Autres	(2)	9	(6)	(2)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(718)	(1 323)	(1 467)	(2 579)
Effet du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	7	-	18
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(164)	(399)	233	(1 469)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	3 090	3 345	2 693	4 415
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	2 926 \$	2 946 \$	2 926 \$	2 946 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie Note 3	177 \$	130 \$	442 \$	355 \$
Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie	14 \$	14 \$	49 \$	64 \$

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 le semestre clos le 30 juin 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 10 août 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.

Les tableaux qui suivent présentent les charges d'exploitation pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2022 après reclassement, telles qu'elles ont été présentées antérieurement.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre clos le 30 juin 2022, présenté antérieurement	Reclassement au titre des charges liées aux transporteurs régionaux	Trimestre clos le 30 juin 2022, après retraitement
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation	1 450 \$	- \$	1 450 \$
Salaires et charges sociales	749	32	781
Dotation aux amortissements et perte de valeur	407	-	407
Charges liées aux transporteurs régionaux, à l'exclusion du carburant	367	(367)	-
Redevances aéroportuaires et de navigation	241	58	299
Frais de vente et de distribution	171	26	197
Frais d'achat de capacité	-	188	188
Maintenance avions	195	14	209
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	102	-	102
Communications et technologies de l'information	103	4	107
Restauration et services à bord	94	7	101
Autres	355	38	393
Total des charges d'exploitation	4 234 \$	- \$	4 234 \$

(en millions de dollars canadiens)	Semestre clos le 30 juin 2022, présenté antérieurement	Reclassement au titre des charges liées aux transporteurs régionaux	Semestre clos le 30 juin 2022, après retraitement
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation	2 200 \$	- \$	2 200 \$
Salaires et charges sociales	1 456	62	1 518
Dotation aux amortissements et perte de valeur	814	-	814
Charges liées aux transporteurs régionaux, à l'exclusion du carburant	683	(683)	-
Redevances aéroportuaires et de navigation	424	103	527
Frais de vente et de distribution	279	40	319
Frais d'achat de capacité	-	355	355
Maintenance avions	221	32	253
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	231	-	231
Communications et technologies de l'information	219	7	226
Restauration et services à bord	158	13	171
Autres	672	71	743
Total des charges d'exploitation	7 357 \$	- \$	7 357 \$

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 %)	30 juin 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	4,97	3 069 \$	3 408 \$
Financement en dollars US à taux variable	2026 – 2027	7,29	358	399
Financement en dollars CA à taux fixe	2026 – 2030	3,78	173	182
Financement en dollars CA à taux variable	2026 – 2033	6,75	605	1 240
Financement en yens à taux fixe	2027	1,84	108	121
Billets convertibles	2025	4,00	316	313
Facilité de crédit – en dollars CA	2028	1,21	1 072	1 054
Billets garantis prioritaires – en dollars CA	2029	4,63	2 000	2 000
Billets garantis prioritaires – en dollars US	2026	3,88	1 589	1 626
Facilité de crédit garantie prioritaire – en dollars US	2028	8,84	3 015	3 102
Dettes à long terme		5,48	12 305	13 445
Obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	2023 – 2031	5,11	1 506	1 667
Appareils du transporteur régional	2025 – 2035	5,76	779	917
Terrains et bâtiments	2023 – 2078	5,43	451	454
Obligations locatives		5,35	2 736	3 038
Dettes totale et obligations locatives		5,46	15 041	16 483
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance et des escomptes				
			(155)	(177)
Partie courante – dette à long terme				
			(518)	(713)
Partie courante – appareils d'Air Canada				
			(340)	(337)
Partie courante – appareils du transporteur régional				
			(141)	(187)
Partie courante – terrains et immeubles				
			(25)	(26)
Dettes à long terme et obligations locatives			13 862 \$	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 semestre clos le 30 juin 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. Le financement de ces deux appareils a été remboursé par anticipation en juin 2023, comme il est décrit ci-dessous.

En juin 2023, la Société a remboursé par anticipation des emprunts de 650 M\$ utilisés pour financer l'acquisition de 19 appareils A220-300 d'Airbus. Par suite du remboursement par anticipation, ces appareils ont été ajoutés au bassin d'actifs non grevés de la Société. Une perte de 2 M\$ au titre du règlement de la dette a été comptabilisée concernant ce remboursement.

Dans le cadre de la réforme des taux interbancaires offerts (« TIO »), les TIO sont remplacés par d'autres taux de référence. Au cours du deuxième trimestre de 2023, les emprunts et les contrats de location d'appareils, d'un montant de 2 399 M\$, indexés sur le taux interbancaire offert à Londres en dollars américains sont passés au taux de financement à un jour garanti (*Secured Overnight Financing Rate* ou « SOFR ») à terme. Il n'y a eu aucune incidence importante sur les états financiers puisque le changement des flux de trésorerie contractuels a été fait sur une base économique équivalente. Par conséquent, le changement a été pris en compte grâce à la mise à jour du taux d'intérêt effectif, sans comptabilisation de profit ou de perte.

La Société a comptabilisé les charges d'intérêts suivantes :

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts sur la dette	202 \$	177 \$	407 \$	346 \$
Intérêts sur les obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	21	20	43	41
Appareils du transporteur régional	11	14	24	28
Terrains et immeubles	7	5	12	10
Charges d'intérêts	241 \$	216 \$	486 \$	425 \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Contrats de location à court terme	7 \$	4 \$	10 \$	9 \$
Paiements de loyers variables non pris en compte dans les obligations locatives	11	10	21	18
Charge relative aux contrats de location (prise en compte dans les autres charges d'exploitation)	18 \$	14 \$	31 \$	27 \$

Les paiements au titre des obligations locatives ont donné lieu à des sorties de trésorerie totales de 171 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023 (350 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2023; 168 M\$ et 329 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022), et dont 132 M\$ représentent des remboursements de capital (271 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2023; 129 M\$ et 250 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022).

Analyse des échéances

Le tableau ci-après présente les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 30 juin 2023 sur la dette à long terme et les obligations locatives. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 30 juin 2023 de 1 \$ US pour 1,3242 \$ 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⁾	290 \$	456 \$	1 190 \$	2 432 \$	1 082 \$	7 103 \$	12 553 \$
Appareils d'Air Canada	173	331	317	252	202	231	1 506
Appareils des transporteurs régionaux	71	141	138	50	40	339	779
Terrains et immeubles	13	26	26	26	26	334	451
Obligations locatives	257 \$	498 \$	481 \$	328 \$	268 \$	904 \$	2 736 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	547 \$	954 \$	1 671 \$	2 760 \$	1 350 \$	8 007 \$	15 289 \$

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⁾	343 \$	658 \$	625 \$	561 \$	462 \$	480 \$	3 129 \$
Appareils d'Air Canada	40	67	51	36	24	21	239
Appareils des transporteurs régionaux	21	35	26	20	18	71	191
Terrains et immeubles	12	23	21	20	19	231	326
Obligations locatives	73 \$	125 \$	98 \$	76 \$	61 \$	323 \$	756 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	416 \$	783 \$	723 \$	637 \$	523 \$	803 \$	3 885 \$

1) Repose sur l'hypothèse que le solde du capital des billets convertibles, soit 363 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 155 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			30 juin 2023
	31 mars 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)	
Dettes à long terme	13 281 \$	- \$	(803) \$	- \$	(187) \$	14 \$	- \$	12 305 \$
Appareils d'Air Canada	1 617	-	(87)	-	(31)	-	7	1 506
Appareils du transporteur régional	877	-	(39)	-	(17)	-	(42)	779
Terrains et immeubles	456	-	(6)	-	-	-	1	451
Obligations locatives	2 950	-	(132)	-	(48)	-	(34)	2 736
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(167)	-	-	-	-	12	-	(155)
Total des passifs liés aux activités de financement	16 064 \$	- \$	(935) \$	- \$	(235) \$	26 \$	(34) \$	14 886 \$

(en millions de dollars canadiens)	Flux de trésorerie				Variations sans effet sur la trésorerie			30 juin 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)	
Dettes à long terme	13 445 \$	84 \$	(1 041) \$	- \$	(212) \$	29 \$	- \$	12 305 \$
Appareils d'Air Canada	1 667	-	(171)	-	(36)	-	46	1 506
Appareils du transporteur régional	917	-	(84)	-	(19)	-	(35)	779
Terrains et immeubles	454	-	(16)	-	-	-	13	451
Obligations locatives	3 038	-	(271)	-	(55)	-	24	2 736
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(177)	-	-	-	-	22	-	(155)
Total des passifs liés aux activités de financement	16 306 \$	84 \$	(1 312) \$	- \$	(267) \$	51 \$	24 \$	14 886 \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat exigibles	8 \$	(11) \$	6 \$	(24) \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat différés	34	(23)	63	(170)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	42 \$	(34) \$	69 \$	(194) \$

Le taux d'imposition applicable prescrit par la loi s'établit à 26,46 % pour le semestre clos le 30 juin 2023 (26,47 % pour le semestre clos le 30 juin 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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel				
- (Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat exigibles	(1) \$	(1) \$	(2) \$	(3) \$
- (Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat différés	(34)	25	(55)	178
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	(35) \$	24 \$	(57) \$	175 \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Numérateur :				
Bénéfice net (perte nette) de la période :	838 \$	(386) \$	842 \$	(1 360) \$
Effet de la conversion présumée des billets convertibles	102	(266)	87	(125)
Retrancher l'effet antidilutif	(102)	-	(87)	125
Numérateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action :	838	(652)	842	(1 360)
Dénominateur :				
Nombre moyen pondéré d'actions	358	358	358	358
Effet des titres potentiellement dilutifs :				
Options sur actions	-	-	-	-
Billets convertibles	18	49	18	49
Retrancher l'effet antidilutif	(18)	-	(18)	(49)
Dénominateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action	358	407	358	358
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	2,34 \$	(1,08) \$	2,35 \$	(3,80) \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	2,34 \$	(1,60) \$	2,35 \$	(3,80) \$

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. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 30 juin 2023 de 1 \$ US pour 1,3242 \$ 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	671 \$	1 142 \$	799 \$	1 130 \$	699 \$	2 510 \$	6 951 \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Dérivé intégré sur billets convertibles	(100) \$	321 \$	(76) \$	196 \$
Placements à court terme	(15)	(32)	(1)	(81)
Contrats à terme sur actions	-	(2)	-	(1)
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(115) \$	287 \$	(77) \$	114 \$

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 processus pour surveiller et respecter les conditions des accords de financement. Au 30 juin 2023, les liquidités totalisaient 10 551 M\$ et comprenaient un montant de 9 556 M\$ au titre de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme et à long terme, et un montant de 995 M\$ était disponible en vertu des facilités de crédit non utilisées. Un montant de 189 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 notionnel des dérivés sur devises en cours au 30 juin 2023, et dont il est question ci-après, environ 65 % et 49 % 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 54 % 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 30 juin 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 6 287 M\$ (4 749 M\$ US) à un taux moyen pondéré de 1,2995 \$ 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 (177 M EUR, 309 M GBP, 6 004 M JPY, 153 M CNH et 134 M AUD) avec règlement en 2023 et en 2024 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,0980 €, 1,2512 £, 0,0083 ¥, 0,6982 ¥ et 0,1439 \$ AU pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2022 : 198 M EUR, 244 M GBP, 17 405 M JPY, 355 M CNH et 126 M\$ AU 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 \$ AU 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 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 30 juin 2023 était de 120 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 deuxième trimestre de 2023, le profit de change lié à ces dérivés a été de 21 M\$ (profit de 101 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2023; profit de 177 M\$ et de 138 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022). Au deuxième trimestre de 2023, les contrats dérivés de change ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 37 M\$ avec position favorable à la Société (80 M\$ avec position favorable à la Société pour le semestre clos le 30 juin 2023; 6 M\$ avec position favorable à la Société et 4 M\$ avec position favorable aux contreparties pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, respectivement).

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 30 juin 2023, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 1 378 M\$ (1 037 M\$ US) (693 M\$ [511 M\$ US] au 31 décembre 2022). Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, une perte de 18 M\$ (perte de 17 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2023; profit de 28 M\$ et de 30 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022) a été comptabilisée 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 30 juin 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 11 675 M\$ comparativement à sa valeur comptable de 12 305 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 semestre clos le 30 juin 2023.

Au 30 juin 2023, environ 30 % des acquisitions prévues de carburant d'aviation de la Société pour le troisième trimestre de 2023 étaient couvertes par des contrats dérivés composés d'options d'achat de carburant d'aviation d'une juste valeur de 19 M\$.

(en millions de dollars canadiens)	Évaluations à la juste valeur à la date de clôture d'après ce qui suit :			
	30 juin 2023	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	307 \$	- \$	307 \$	- \$
Placements à court terme	5 721	-	5 721	-
Placements à long terme	909	-	909	-
Participation dans Chorus	47	47	-	-
Instruments dérivés				
Dérivés de change	23	-	23	-
Dérivés liés au carburant	19	-	19	-
Total	7 026 \$	47 \$	6 979 \$	- \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	143	-	143	-
Dérivé intégré sur billets convertibles	196	-	196	-
Total	339 \$	- \$	339 \$	- \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Lignes intérieures	1 282 \$	1 115 \$	2 346 \$	1 763 \$
Lignes transfrontalières	1 037	761	2 003	1 186
Lignes transatlantiques	1 665	1 051	2 589	1 515
Lignes transpacifiques	573	226	1 065	324
Autres	344	288	986	570
	4 901 \$	3 441 \$	8 989 \$	5 358 \$

Produits fret (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Lignes intérieures	23 \$	28 \$	47 \$	58 \$
Lignes transfrontalières	11	10	22	23
Lignes transatlantiques	109	146	228	270
Lignes transpacifiques	54	79	103	273
Autres	30	36	65	73
	227 \$	299 \$	465 \$	697 \$

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.