



Troisième trimestre de 2023

États financiers consolidés résumés
et notes complémentaires
NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES



Le 30 octobre 2023

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 460 \$	2 693 \$
Placements à court terme	5 832	5 295
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	8 292	7 988
Créances clients	1 195	1 037
Stocks de carburant d'aviation	167	200
Stocks de rechanges et fournitures	153	118
Charges payées d'avance et autres actifs courants	568	322
	Note 6	
Total de l'actif courant	10 375	9 665
Placements, dépôts et autres actifs	888	1 073
Immobilisations corporelles	11 768	11 950
Actifs au titre des régimes de retraite	2 270	2 444
Impôts sur le résultat différés	52	48
Immobilisations incorporelles	1 071	1 054
Goodwill	3 273	3 273
Total de l'actif	29 697 \$	29 507 \$
PASSIF		
Courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	2 441 \$	2 691 \$
Produits passages perçus d'avance	4 528	4 104
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	1 404	1 295
Partie courante de la dette à long terme et des obligations locatives	959	1 263
	Note 3	
Total du passif courant	9 332	9 353
Dette à long terme et obligations locatives	13 413	15 043
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	3 022	3 160
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	1 661	1 770
Provisions liées à la maintenance	1 374	1 352
Autres passifs non courants	272	311
Impôts sur le résultat différés	73	73
Total du passif	29 147 \$	31 062 \$
CAPITAUX PROPRES (DU DÉFICIT) ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES		
Capital-actions	2 744	2 743
Surplus d'apport	130	118
Cumul des autres éléments du résultat global	(60)	(46)
Déficit	(2 264)	(4 370)
Total des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	550	(1 555)
Total des passifs et des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	29 697 \$	29 507 \$

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 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022 Après retraitement Note 2	2023	2022 Après retraitement Note 2
Produits d'exploitation				
Passages Note 8	5 861 \$	4 818 \$	14 850 \$	10 176 \$
Fret Note 8	215	281	680	978
Autres	268	223	1 128	722
Total des produits	6 344	5 322	16 658	11 876
Charges d'exploitation				
Carburant d'aviation	1 365	1 617	3 927	3 817
Salaires et charges sociales	995	850	2 880	2 368
Dotation aux amortissements et perte de valeur	415	413	1 261	1 227
Redevances aéroportuaires et de navigation	392	366	1 068	893
Frais de vente et de distribution	307	250	844	569
Frais d'achat de capacité	218	194	635	549
Maintenance avions Note 2	236	205	772	458
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	99	80	543	311
Communications et technologies de l'information	141	115	415	341
Restauration et services à bord	181	127	467	298
Autres	580	461	1 646	1 204
Total des charges d'exploitation	4 929	4 678	14 458	12 035
Bénéfice (perte) d'exploitation	1 415	644	2 200	(159)
Produits (charges) autres que d'exploitation				
Profit de change (perte)	(61)	(951)	317	(1 048)
Produits d'intérêts	118	46	307	97
Charges d'intérêts Note 3	(236)	(239)	(722)	(664)
Intérêts incorporés	(2)	3	9	8
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur Note 7	101	(25)	24	89
Profit (perte) aux règlements de dettes Note 3	(7)	17	(9)	17
Autres	(11)	1	(36)	(10)
Total des charges autres que d'exploitation	(98)	(1 148)	(110)	(1 511)
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat	1 317	(504)	2 090	(1 670)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat Note 4	(67)	(4)	2	(198)
Bénéfice net (perte nette) de la période	1 250 \$	(508) \$	2 092 \$	(1 868) \$
Bénéfice net (perte nette) par action Note 5				
Bénéfice (perte) par action - résultat de base	3,49 \$	(1,42) \$	5,84 \$	(5,22) \$
Bénéfice (perte) par action - résultat dilué	3,08 \$	(1,42) \$	5,55 \$	(5,22) \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Résultat global				
Bénéfice net (perte nette) de la période	1 250 \$	(508) \$	2 092 \$	(1 868) \$
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 montant net des avantages du personnel	(114)	43	14	(75)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	(11)	(14)	(14)	(15)
Éléments qui seront reclassés en résultat net				
Dérivés liés au carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie	3	-	-	-
Total du résultat global	1 128 \$	(479) \$	2 092 \$	(1 958) \$

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)	-	-	-	(1 868)	(1 868)
Réévaluations du montant net des avantages du personnel	-	-	-	(75)	(75)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	(15)	-	(15)
Total du résultat global	-	-	(15)	(1 943)	(1 958)
Rémunération fondée sur des actions	-	14	-	-	14
Actions émises	5	(1)	-	-	4
30 septembre 2022	2 740 \$	117 \$	(60) \$	(4 728) \$	(1 931) \$
1 ^{er} janvier 2023	2 743 \$	118 \$	(46) \$	(4 370) \$	(1 555) \$
Bénéfice net	-	-	-	2 092	2 092
Réévaluations du montant net des avantages du personnel	-	-	-	14	14
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	(14)	-	(14)
Total du résultat global	-	-	(14)	2 106	2 092
Rémunération fondée sur des actions	-	12	-	-	12
Actions émises	1	-	-	-	1
30 septembre 2023	2 744 \$	130 \$	(60) \$	(2 264) \$	550 \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités suivantes				
Exploitation				
Bénéfice net (perte nette) de la période	1 250 \$	(508) \$	2 092 \$	(1 868) \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation				
Impôts sur le résultat différés	Note 4	73	(14)	10
Dotation aux amortissements et perte de valeur		415	413	1 261
(Profit) perte de change		95	961	(206)
Déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes		11	22	46
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	Note 7	(79)	25	(24)
(Profit) perte aux règlements de dettes	Note 3	7	(17)	9
Variation des provisions au titre de la maintenance		55	39	30
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(1 368)	(614)	188
Autres		(51)	(17)	(71)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		408	290	3 335
Financement				
Produits des emprunts	Note 3	-	41	84
Remboursement de la dette à long terme et des obligations locatives	Note 3	(808)	(573)	(2 120)
Émission d'actions		-	2	1
Frais de financement	Note 3	(1)	(4)	(1)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(809)	(534)	(2 036)
Investissement				
Placements à court terme et à long terme		206	276	(283)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		(273)	(333)	(1 248)
Produit de la vente d'actifs		4	4	7
Autres		(8)	(3)	(14)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(71)	(56)	(1 538)
Effet du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		6	-	6
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(466)	(300)	(233)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		2 926	2 946	2 693
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		2 460 \$	2 646 \$	2 460 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie	Note 3	255 \$	235 \$	697 \$
Paiements (recouvrements) d'impôts sur le résultat en trésorerie		2 \$	(4) \$	51 \$

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 neuf mois close le 30 septembre 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 29 octobre 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 trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 après reclassement, telles qu'elles ont été présentées antérieurement.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre clos le 30 septembre 2022, présenté antérieurement	Reclassement au titre des charges liées aux transporteurs régionaux	Trimestre clos le 30 septembre 2022, après retraitement
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation	1 617 \$	- \$	1 617 \$
Salaires et charges sociales	816	34	850
Dotation aux amortissements et perte de valeur	413	-	413
Charges liées aux transporteurs régionaux, à l'exclusion du carburant	400	(400)	-
Redevances aéroportuaires et de navigation	299	67	366
Frais de vente et de distribution	217	33	250
Frais d'achat de capacité	-	194	194
Maintenance avions	193	12	205
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	80	-	80
Communications et technologies de l'information	112	3	115
Restauration et services à bord	120	7	127
Autres	411	50	461
Total des charges d'exploitation	4 678 \$	- \$	4 678 \$

(en millions de dollars canadiens)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022, présentée antérieurement	Reclassement au titre des charges liées aux transporteurs régionaux	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022, après retraitement
Charges d'exploitation			
Carburant d'aviation	3 817 \$	- \$	3 817 \$
Salaires et charges sociales	2 272	96	2 368
Dotation aux amortissements et perte de valeur	1 227	-	1 227
Charges liées aux transporteurs régionaux, à l'exclusion du carburant	1 083	(1 083)	-
Redevances aéroportuaires et de navigation	723	170	893
Frais de vente et de distribution	496	73	569
Frais d'achat de capacité	-	549	549
Maintenance avions	414	44	458
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	311	-	311
Communications et technologies de l'information	331	10	341
Restauration et services à bord	278	20	298
Autres	1 083	121	1 204
Total des charges d'exploitation	12 035 \$	- \$	12 035 \$

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 septembre 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	5,00	3 090 \$	3 408 \$
Financement en dollars US à taux variable	2026 – 2027	7,86	313	399
Financement en dollars CA à taux fixe	2026 – 2030	3,78	173	182
Financement en dollars CA à taux variable	2027	6,15	37	1 240
Financement en yens à taux fixe	2027	1,84	107	121
Billets convertibles	2025	4,00	331	313
Facilité de crédit – en dollars CA	2028	1,21	1 082	1 054
Billets garantis prioritaires – en dollars CA	2029	4,63	2 000	2 000
Billets garantis prioritaires – en dollars US	2026	3,88	1 629	1 626
Facilité de crédit garantie prioritaire – en dollars US	2028	9,13	3 084	3 102
Dettes à long terme		5,52	11 846	13 445
Obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	2023 – 2031	5,11	1 457	1 667
Appareils du transporteur régional	2025 – 2035	5,73	764	917
Terrains et bâtiments	2024 – 2078	5,45	446	454
Obligations locatives		5,34	2 667	3 038
Dettes totale et obligations locatives		5,48	14 513	16 483
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance et des escomptes			(141)	(177)
Partie courante – dette à long terme			(441)	(713)
Partie courante – appareils d'Air Canada			(347)	(337)
Partie courante – appareils du transporteur régional			(146)	(187)
Partie courante – terrains et immeubles			(25)	(26)
Dettes à long terme et obligations locatives			13 413 \$	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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 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. Le financement de ces deux appareils a été remboursé par anticipation en juin 2023, comme il est décrit ci-dessous.

Au deuxième trimestre de 2023, la Société a remboursé par anticipation des emprunts de 650 M\$ utilisés pour financer l'acquisition de 19 appareils A220-300 d'Airbus. Une perte de 2 M\$ a été comptabilisée au titre du règlement de la dette.

Au troisième trimestre de 2023, la Société a remboursé par anticipation des emprunts de 462 M\$ utilisés précédemment pour financer l'acquisition de 14 appareils A220-300 d'Airbus. De plus, un montant de 127 M\$ utilisé précédemment pour financer l'acquisition de quatre appareils 787-8 de Boeing a également été remboursé par anticipation. Une perte de 7 M\$ a été comptabilisée au titre de ces règlements de dette.

Par suite des remboursements par anticipation, ces appareils ont été ajoutés au bassin d'actifs non grevés de la Société.

Au troisième trimestre de 2022, la Société a racheté un montant total en capital de 273 M\$ (207 M\$ US) de ses billets de premier rang convertibles à 4 % échéant en 2025 en circulation (les « billets ») pour un prix de rachat en espèces total de 329 M\$ (249 M\$ US), incluant les intérêts courus. La Société a comptabilisé un profit aux règlements de dettes de 17 M\$ relativement à ce rachat.

Dans le cadre de la réforme des taux interbancaires offerts (« TIO »), les TIO sont remplacés par d'autres taux de référence. Au 30 septembre 2023, les emprunts et les contrats de location d'appareils, d'un montant de 2 502 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts sur la dette	199 \$	197 \$	606 \$	543 \$
Intérêts sur les obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	21	22	64	63
Appareils du transporteur régional	11	14	35	42
Terrains et immeubles	5	6	17	16
Charges d'intérêts	236 \$	239 \$	722 \$	664 \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Contrats de location à court terme	11 \$	4 \$	21 \$	13 \$
Paiements de loyers variables non pris en compte dans les obligations locatives	10	10	31	28
Charge relative aux contrats de location (prise en compte dans les autres charges d'exploitation)	21 \$	14 \$	52 \$	41 \$

Les paiements au titre des obligations locatives ont donné lieu à des sorties de trésorerie totales de 164 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (514 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023; 166 M\$ et 495 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022), et dont 127 M\$ représentent des remboursements de capital (398 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023; 125 M\$ et 375 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

Analyse des échéances

Le tableau ci-après présente les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 30 septembre 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 septembre 2023 de 1 \$ US pour 1,3577 \$ 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⁾	171 \$	378 \$	1 129 \$	2 405 \$	1 054 \$	6 941 \$	12 078 \$
Appareils d'Air Canada	90	339	325	258	208	237	1 457
Appareils des transporteurs régionaux	38	144	142	51	41	348	764
Terrains et immeubles	6	26	26	26	26	336	446
Obligations locatives	134 \$	509 \$	493 \$	335 \$	275 \$	921 \$	2 667 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	305 \$	887 \$	1 622 \$	2 740 \$	1 329 \$	7 862 \$	14 745 \$

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⁾	123 \$	645 \$	617 \$	557 \$	459 \$	448 \$	2 849 \$
Appareils d'Air Canada	20	69	53	37	25	22	226
Appareils des transporteurs régionaux	10	36	27	21	18	73	185
Terrains et immeubles	6	23	21	20	19	237	326
Obligations locatives	36 \$	128 \$	101 \$	78 \$	62 \$	332 \$	737 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	159 \$	773 \$	718 \$	635 \$	521 \$	780 \$	3 586 \$

1) Repose sur l'hypothèse que le solde du capital des billets convertibles, soit 372 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 141 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 sept. 2023
	30 juin 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	12 305 \$	- \$	(681) \$	- \$	206 \$	16 \$	- \$	11 846 \$
Appareils d'Air Canada	1 506	-	(86)	-	37	-	-	1 457
Appareils du transporteur régional	779	-	(34)	-	19	-	-	764
Terrains et immeubles	451	-	(7)	-	1	-	1	446
Obligations locatives	2 736	-	(127)	-	57	-	1	2 667
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(155)	-	-	(1)	-	15	-	(141)
Total des passifs liés aux activités de financement	14 886 \$	- \$	(808) \$	(1) \$	263 \$	31 \$	1 \$	14 372 \$

(en millions de dollars canadiens)	Flux de trésorerie				Variations sans effet sur la trésorerie			30 sept. 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 \$	(1 722) \$	- \$	(6) \$	45 \$	- \$	11 846 \$
Appareils d'Air Canada	1 667	-	(257)	-	1	-	46	1 457
Appareils du transporteur régional	917	-	(118)	-	-	-	(35)	764
Terrains et immeubles	454	-	(23)	-	1	-	14	446
Obligations locatives	3 038	-	(398)	-	2	-	25	2 667
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(177)	-	-	(1)	-	37	-	(141)
Total des passifs liés aux activités de financement	16 306 \$	84 \$	(2 120) \$	(1) \$	(4) \$	82 \$	25 \$	14 372 \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat exigibles	6 \$	(18) \$	12 \$	(42) \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat différés	(73)	14	(10)	(156)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	(67) \$	(4) \$	2 \$	(198) \$

Le taux d'imposition applicable prescrit par la loi s'établit à 26,46 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (26,46 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Réévaluations du montant net des avantages du personnel				
- (Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat exigibles	(1) \$	13 \$	(3) \$	10 \$
- (Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat différés	69	(12)	14	166
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	68 \$	1 \$	11 \$	176 \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Numérateur :				
Bénéfice net (perte nette) de la période :	1 250 \$	(508) \$	2 092 \$	(1 868) \$
Effet de la conversion présumée des billets convertibles	(89)	89	(2)	(36)
Retrancher l'effet antidilutif	-	(89)	-	36
Numérateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action :	1 161	(508)	2 090	(1 868)
Dénominateur :				
Nombre moyen pondéré d'actions	358	358	358	358
Effet des titres potentiellement dilutifs :				
Options sur actions	-	-	-	-
Billets convertibles	18	46	18	48
Retrancher l'effet antidilutif	-	(46)	-	(48)
Dénominateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action	376	358	376	358
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	3,49 \$	(1,42) \$	5,84 \$	(5,22) \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	3,08 \$	(1,42) \$	5,55 \$	(5,22) \$

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 septembre 2023 de 1 \$ US pour 1,3577 \$ CA. Les engagements minimaux futurs en vertu de ces contrats sont présentés ci-dessous. Ils visent l'acquisition de 18 appareils 787-10 de Boeing annoncée par Air Canada en septembre 2023. Les livraisons devraient commencer au quatrième trimestre de 2025, et le dernier avion devrait être livré au premier trimestre de 2027. Le contrat d'achat prévoit la possibilité d'ajouter 12 appareils 787-10 de Boeing. Celui-ci remplace un contrat précédemment annoncé visant l'achat de deux avions-cargos 777 de Boeing et, par conséquent, Air Canada ne prendra plus livraison de ces deux appareils. Les charges payées d'avance et autres actifs courants comprennent la remise des paiements anticipés liés à ces deux avions-cargos.

(en millions de dollars canadiens)	Reste de 2023	2024	2025	2026	2027	Par la suite	Total
Engagements d'immobilisations	100 \$	1 914 \$	2 053 \$	3 948 \$	1 299 \$	2 000 \$	11 314 \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Dérivé intégré sur billets convertibles	108 \$	(22) \$	32 \$	174 \$
Placements à court terme	(7)	(3)	(8)	(84)
Contrats à terme sur actions	-	-	-	(1)
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	101 \$	(25) \$	24 \$	89 \$

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 septembre 2023, les liquidités totalisaient 9 949 M\$ et comprenaient un montant de 8 934 M\$ au titre de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme et à long terme, et un montant de 1 015 M\$ était disponible en vertu des facilités de crédit non utilisées. Un montant de 240 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 devises en cours au 30 septembre 2023, et dont il est question ci-après, environ 75 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains sont couvertes pour le reste de 2023, 62 % pour 2024 et 21 % pour 2025, soit une couverture par des dérivés de 58 % 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 62 % sur les 18 prochains mois.

Au 30 septembre 2023, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2023, en 2024 et en 2025, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 6 855 M\$ (5 050 M\$ US) à un taux moyen pondéré de 1,3105 \$ 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 et de ses dollars australiens excédentaires (297 M EUR, 248 M GBP, 14 825 M JPY et 147 M\$ AU) avec règlement en 2023, en 2024 et en 2025 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1129 €, 1,3029 £, 0,0078 ¥ et 0,6980 \$ 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 septembre 2023 était de 60 M\$ avec position favorable à la Société (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 troisième trimestre de 2023, le profit (la perte) de change lié à ces dérivés a été un profit de 215 M\$ (profit de 316 M\$ pour la période close le 30 septembre 2023; perte de 36 M\$ et profit de 102 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022). Au troisième trimestre de 2023, les contrats dérivés de change ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 36 M\$ avec position favorable à la Société (116 M\$ avec position favorable à la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023; 24 M\$ avec position favorable à la Société et 20 M\$ avec position favorable à la Société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 septembre 2023, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 1 167 M\$ (859 M\$ US) (693 M\$ [511 M\$ US] au 31 décembre 2022). Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, un profit de 25 M\$ (profit de 8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023; profit de 47 M\$ et de 77 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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.

Gestion du risque de prix du carburant

Au troisième trimestre de 2023, des contrats dérivés liés au carburant ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 91 M\$ avec position favorable à la Société, ce qui a donné lieu à un profit de couverture net de 68 M\$ comptabilisé dans la charge de carburant d'aviation. La Société ne disposait d'aucun contrat dérivé lié au carburant non réglé au 30 septembre 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 30 septembre 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 11 246 M\$ comparativement à sa valeur comptable de 11 846 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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023.

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 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	252 \$	- \$	252 \$	- \$
Placements à court terme	5 832	-	5 832	-
Placements à long terme	642	-	642	-
Participation dans Chorus	37	37	-	-
Instruments dérivés				
Dérivés de change	86	-	86	-
Total	6 849 \$	37 \$	6 812 \$	- \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	26	-	26	-
Dérivé intégré sur billets convertibles	88	-	88	-
Total	114 \$	- \$	114 \$	- \$

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Lignes intérieures	1 515 \$	1 466 \$	3 861 \$	3 229 \$
Lignes transfrontalières	1 127	915	3 130	2 101
Lignes transatlantiques	2 201	1 770	4 790	3 285
Lignes transpacifiques	704	382	1 769	706
Autres	314	285	1 300	855
	5 861 \$	4 818 \$	14 850 \$	10 176 \$

Produits fret (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Lignes intérieures	22 \$	26 \$	69 \$	84 \$
Lignes transfrontalières	11	15	33	38
Lignes transatlantiques	100	141	328	411
Lignes transpacifiques	54	70	157	343
Autres	28	29	93	102
	215 \$	281 \$	680 \$	978 \$

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.