



Premier trimestre de 2020
États financiers consolidés résumés et
notes complémentaires
NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES
Le 4 mai 2020

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	31 mars 2020	31 décembre 2019
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 588 \$	2 090 \$
Placements à court terme	3 540	3 799
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	6 128	5 889
Liquidités soumises à restrictions	103	157
Créances clients	567	926
Stocks de carburant aviation	93	102
Rechanges et fournitures	120	110
Charges payées d'avance et autres actifs courants	267	332
Total de l'actif courant	7 278	7 516
Placements, dépôts et autres actifs	711	936
Immobilisations corporelles note 4	12 872	12 834
Actifs au titre des régimes de retraite	3 112	2 064
Impôts sur le résultat différés	37	134
Immobilisations incorporelles	1 053	1 002
Goodwill	3 273	3 273
Total de l'actif	28 336 \$	27 759 \$
PASSIF		
Courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	2 260 \$	2 456 \$
Produits passages perçus d'avance	2 614	2 939
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	511	1 162
Partie courante de la dette à long terme et des obligations locatives note 5	1 043	1 218
Total du passif courant	6 428	7 775
Dette à long terme et obligations locatives note 5	9 650	8 024
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	3 863	3 136
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	2 547	2 930
Provisions liées à la maintenance	1 275	1 240
Autres passifs non courants	136	181
Impôts sur le résultat différés	176	73
Total du passif	24 075 \$	23 359 \$
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES		
Capital-actions	778	785
Surplus d'apport	87	83
Cumul des autres éléments du résultat global	(51)	25
Résultats non distribués	3 447	3 507
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	4 261	4 400
Total du passif et des capitaux propres attribuables aux actionnaires	28 336 \$	27 759 \$

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

COMPTES CONSOLIDÉS DE RÉSULTAT

Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)		Trimestres clos les 31 mars	
		2020	2019
Produits d'exploitation			
Passages	note 11	3 193 \$	3 797 \$
Fret	note 11	149	177
Autres		380	460
Total des produits		3 722	4 434
Charges d'exploitation			
Carburant aviation		836	997
Salaires et charges sociales		796	799
Charges liées aux transporteurs régionaux, compte non tenu du carburant		471	475
Dotation aux amortissements	note 4	504	456
Maintenance avions		270	245
Redevances aéroportuaires et de navigation		228	228
Frais de vente et de distribution		183	213
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits		234	294
Restauration et services à bord		97	103
Communications et technologies de l'information		135	101
Autres		401	396
Total des charges d'exploitation		4 155	4 307
Bénéfice (perte) d'exploitation		(433)	127
Produits (charges) autres que d'exploitation			
Profit (perte) de change		(711)	263
Produits d'intérêts		42	38
Charges d'intérêts	note 5	(129)	(133)
Intérêts incorporés		8	8
Coût financier net au titre des avantages du personnel		(11)	(10)
Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	note 10	(34)	8
Autres		(8)	(16)
Total des produits (charges) autres que d'exploitation		(843)	158
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat		(1 276)	285
Recouvrement d'impôts sur le résultat	note 6	227	60
Bénéfice net (perte nette) de la période		(1 049) \$	345 \$
Bénéfice net (perte nette) par action			
	note 8		
Bénéfice (perte) par action – résultat de base		(4,00) \$	1,27 \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué		(4,00) \$	1,26 \$

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	
	2020	2019
Résultat global		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(1 049) \$	345 \$
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	note 6 1 108	(296)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	note 6 (76)	11
Total du résultat global	(17) \$	60 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
1 ^{er} janvier 2019	798 \$	75 \$	- \$	2 404 \$	3 277 \$
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	345	345
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	(296)	(296)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	11	-	11
Total du résultat global	-	-	11	49	60
Rémunération fondée sur des actions	-	2	-	-	2
Actions émises	1	-	-	-	1
Actions rachetées et annulées dans le cadre d'une offre de rachat	(5)	-	-	(46)	(51)
31 mars 2019	794 \$	77 \$	11 \$	2 407 \$	3 289 \$
1 ^{er} janvier 2020	785 \$	83 \$	25 \$	3 507 \$	4 400 \$
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	(1 049)	(1 049)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	1 108	1 108
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	(76)	-	(76)
Total du résultat global	-	-	(76)	59	(17)
Rémunération fondée sur des actions	-	4	-	-	4
Actions émises	1	-	-	-	1
Actions rachetées et annulées dans le cadre d'une offre de rachat	(8)	-	-	(119)	(127)
31 mars 2020	778 \$	87 \$	(51) \$	3 447 \$	4 261 \$

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	
	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités suivantes		
Exploitation		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(1 049) \$	345 \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Impôts sur le résultat différés	(196)	(74)
Dotation aux amortissements	504	456
Profit (perte) de change	737	(241)
Produit des ententes sur cartes	note 12	-
Produit du paiement anticipé de milles Aéroplan	note 12	-
Déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	74	61
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	note 10	34
Variation des provisions au titre de la maintenance	53	43
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(98)	938
Autres	(79)	(7)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(20)	3 111
Financement		
Produits des emprunts	note 5	1 027
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives	(509)	(252)
Actions achetées pour être annulées	note 7	(132)
Émission d'actions	1	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	387	(302)
Investissement		
Placements à court terme et à long terme	408	(380)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(373)	(920)
Produit de la vente d'actifs	2	2
Acquisition d'Aéroplan	note 12	-
Participation dans Chorus	note 13	-
Autres	31	36
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	68	(1 856)
Effet du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	63	(1)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	498	952
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	2 090	630
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	2 588 \$	1 582 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie	note 5	110 \$
Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie		91 \$
		7 \$

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, y compris ses principales filiales actives lui appartenant en propre, Société en commandite Touram, qui exerce ses activités sous la dénomination Vacances Air Canada^{MD} (« Vacances Air Canada »), Air Canada Rouge S.E.C., qui exerce ses activités sous la dénomination Air Canada Rouge^{MD} (« Air Canada Rouge ») et Aéroplan inc. (« Aéroplan »).

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.

Air Canada, tout comme le reste de l'industrie mondiale du transport aérien, fait face à une chute prononcée et abrupte du trafic et à une baisse correspondante de ses revenus en raison de l'épidémie de coronavirus (« COVID-19 ») et des restrictions de déplacements imposées dans de nombreux pays, dont le Canada et les États-Unis. Les effets de la pandémie de COVID-19 ont commencé à se faire sentir sur le trafic et les ventes au début de mars 2020. Ces effets comprennent une baisse considérable des résultats et des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation. La demande de voyages demeure très difficile à déterminer étant donné les restrictions imposées par les gouvernements; ces restrictions et les inquiétudes au sujet des déplacements liées au virus de la COVID-19 et les attentes des voyageurs quant aux précautions à prendre comme la distanciation physique, compriment sensiblement la demande. Air Canada n'est pas en mesure de prévoir toutes les répercussions ni le moment où la situation s'améliorera. La Société suit de très près la situation et prendra les mesures qui s'imposent en fonction de l'évolution de l'impact de la pandémie de COVID-19, ce qui dépendra d'un certain nombre de facteurs, dont l'expansion du virus, les mesures prises par les gouvernements et la réaction des voyageurs, dont aucun ne peut être prédit avec certitude. Se reporter à la note 10 pour obtenir de plus amples informations sur les activités de financement et les autres mesures prises en réponse à la crise de la COVID-19. Se reporter à la note 3 pour certaines précisions relatives aux jugements et estimations comptables critiques, qui ont été mis à jour pour rendre compte de l'incidence actuellement connue de la pandémie de COVID-19.

La Société connaît généralement une hausse de la demande aux deuxième et troisième trimestres de l'année civile, et une demande réduite aux premier et quatrième trimestres. 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. Toutefois, en raison de la pandémie de COVID-19, la demande ne devrait pas suivre son cycle saisonnier normal en 2020 et devrait fléchir considérablement; certains postes de produits et de charges et certains postes de l'état de la situation financière directement liés aux ventes et aux activités d'exploitation seront lourdement touchés par la chute du trafic. Air Canada a considérablement diminué sa capacité pour le deuxième trimestre de 2020, comparativement au même trimestre de 2019 et, étant donné la difficulté à prévoir la demande, la Société ne peut pour l'heure établir sa capacité pour l'été de manière raisonnablement fiable. La Société continue à ajuster de manière dynamique la capacité selon le besoin. La structure de coûts de la Société comporte des coûts fixes substantiels qui ne varient pas de façon notable en fonction de la demande passagers à court terme.



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 2019. 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 3 mai 2020.

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 2019.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à la présentation des états financiers adoptés pour l'exercice considéré. Les charges de carburant aviation liées aux activités des transporteurs régionaux, qui étaient auparavant prises en compte dans le poste « Charges liées aux transporteurs régionaux », sont désormais présentées dans le poste « Carburant aviation » du compte consolidé de résultat. Ce reclassement se traduit par une meilleure présentation du coût total du carburant associé aux activités de la Société.



3. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Pour préparer les états financiers conformément aux PCGR, la direction doit établir des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les estimations et les jugements importants qui ont été énoncés font l'objet d'un examen continu. Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels de 2019, qui a été mise à jour par les informations présentées ci-dessous pour rendre compte des répercussions actuellement connues de la pandémie de COVID-19 lesquelles ne cessent d'évoluer.

Goodwill

Une évaluation du goodwill a été effectuée en raison d'événements déclencheurs survenus à la clôture de la période. L'évaluation a conclu que la valeur comptable était supérieure à la capitalisation boursière avant prise en compte de l'incidence d'une quelconque prime de contrôle. La prime de contrôle minimale requise pour amener la valeur recouvrable à égalité avec la valeur comptable était de 7,6 % et elle est conforme à l'estimation par la direction d'une valeur recouvrable raisonnable; par conséquent, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

Points à considérer relativement à la perte de valeur des actifs non courants

Une évaluation de la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») de la Société comparativement à leur valeur comptable a été effectuée à partir des projections de flux de trésorerie révisées à la lumière de l'actuelle pandémie de COVID-19. Les flux de trésorerie correspondent aux projections les plus plausibles de la direction étant donné les conditions actuelles et prévues du marché sur une période de cinq ans. Ces projections sont toutefois par nature incertaines en raison des effets récents et en constante évolution de la pandémie de COVID-19. Il est possible qu'à long terme, ces projections ne se concrétisent pas si la demande passagers baisse et si les restrictions de voyage persistent et que leur durée et leurs conséquences sont plus importantes que ce qui est actuellement prévu. Des variations raisonnablement possibles des projections ont été prises en compte dans le cadre de cette évaluation, mais elles n'indiquent pas que les valeurs comptables seront supérieures aux valeurs recouvrables.

La pandémie de COVID-19 et son incidence sur l'économie évoluent sans cesse de manière imprévisible et présentent de nombreuses variables et éventualités à prendre en compte à des fins de modélisation. Lors des périodes futures, les effets de la pandémie pourraient avoir des répercussions importantes sur les produits prévus de la Société et la valeur recouvrable des UGT.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2020			31 décembre 2019		
	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur comptable nette
Immobilisations corporelles détenues						
Matériel volant et équipement de vol	13 215 \$	4 843 \$	8 372 \$	12 920 \$	4 616 \$	8 304 \$
Immeubles et améliorations locatives	1 014	514	500	923	501	422
Équipement de services au sol et autres équipements	647	404	243	640	395	245
Dépôts d'acquisition et immobilisations en cours de développement	887	-	887	1 041	-	1 041
Immobilisations corporelles détenues	15 763 \$	5 761 \$	10 002 \$	15 524 \$	5 512 \$	10 012 \$
Appareils d'Air Canada	5 222 \$	3 409 \$	1 813 \$	5 055 \$	3 282 \$	1 773 \$
Appareils des transporteurs régionaux	1 884	1 169	715	1 893	1 135	758
Terrains et bâtiments	506	164	342	447	156	291
Actifs au titre de droits d'utilisation	7 612 \$	4 742 \$	2 870 \$	7 395 \$	4 573 \$	2 822 \$
Immobilisations corporelles	23 375 \$	10 503 \$	12 872 \$	22 919 \$	10 085 \$	12 834 \$

Trois nouveaux appareils A220 d'Airbus ont été ajoutés aux appareils détenus au premier trimestre de 2020.

Le tableau qui suit présente la ventilation de la dotation aux amortissements comptabilisée dans le compte consolidé de résultat.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Matériel volant et équipement de vol	240 \$	224 \$
Immeubles et améliorations locatives	13	11
Équipement de services au sol et autres équipements	11	9
Immobilisations corporelles détenues	264	244
Appareils d'Air Canada	144	122
Appareils des transporteurs régionaux	46	45
Terrains et bâtiments	8	6
Actifs au titre de droits d'utilisation	198	173
Immobilisations corporelles	462	417
Rechanges et fournitures	17	21
Immobilisations incorporelles	25	18
Dotation aux amortissements	504 \$	456 \$

5. DETTE À LONG TERME ET OBLIGATIONS LOCATIVES

	Échéance finale	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	31 mars 2020 (en millions de dollars canadiens)	31 décembre 2019 (en millions de dollars canadiens)
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe	2021 - 2030	3,75	3 140 \$	3 200 \$
Financement en dollars US à taux variable	2026 - 2027	3,29	573	544
Financement en dollars CA à taux fixe	2026 - 2030	3,78	259	259
Financement en dollars CA à taux variable	2026 - 2027	2,53	255	264
Financement en yens à taux fixe	2027	1,84	154	141
Financement en yens à taux variable	2027	3,08	7	8
Billets garantis prioritaires - en dollars CA	2023	4,75	200	200
Billets non garantis prioritaires - en dollars US	2021	7,75	562	520
Autre financement garanti - en dollars US	2023	2,52	1 644	737
Autre financement garanti - en dollars CA	2022	3,61	199	-
Dettes à long terme		3,68	6 993	5 873
Obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	2020 - 2029	6,02	2 147	1 924
Appareils des transporteurs régionaux	2020 - 2035	7,04	1 200	1 149
Terrains et bâtiments	2020 - 2078	5,28	440	386
Obligations locatives		6,26	3 787	3 459
Dettes totales et obligations locatives		4,59	10 780	9 332
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance				
Partie courante - dette à long terme			(87)	(90)
Partie courante - appareils d'Air Canada			(375)	(587)
Partie courante - appareils des transporteurs régionaux			(442)	(418)
Partie courante - Terrains et bâtiments			(198)	(185)
Partie courante - Terrains et bâtiments			(28)	(28)
Dettes à long terme et obligations locatives			9 650 \$	8 024 \$

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 10 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2019.

En mars 2020, Air Canada a utilisé la totalité de sa facilité de crédit renouvelable de 600 M\$ US et de sa facilité de crédit renouvelable de 200 M\$ CA (taux d'intérêt correspondant respectivement au taux TIOL majoré de 175 points de base et au taux des acceptations bancaires majoré de 2 %). Une description plus complète des facilités est présentée à la note 10b afférente aux états financiers consolidés annuels de 2019. Les soldes de ces emprunts sont pris en compte dans le poste « Autre financement garanti » dans le tableau ci-dessus.

Se reporter à la note 10 pour obtenir des informations sur le financement conclu en avril 2020.

La Société a comptabilisé les charges d'intérêts suivantes :

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Intérêts sur la dette	74 \$	72 \$
Intérêts sur les obligations locatives		
Appareils d'Air Canada	30	34
Appareils des transporteurs régionaux	20	22
Terrains et bâtiments	5	5
Charges d'intérêts	129 \$	133 \$

Le compte consolidé de 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	
	2020	2019
Charge relative aux contrats de location (prise en compte dans les autres charges d'exploitation)		
Contrats de location à court terme	20 \$	11 \$
Paiements de loyers variables non pris en compte dans les obligations locatives	7	7
	27 \$	18 \$

Les paiements au titre des obligations locatives ont donné lieu à des sorties de trésorerie totales de 213 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2020 (210 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2019), dont 158 M\$ représentent des remboursements de capital (149 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2019).

Analyse des échéances

Les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 31 mars 2020 sur la dette à long terme et les obligations locatives s'établissent comme suit. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 31 mars 2020 de 1,4062 \$ CA.

Capital (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2020	2021	2022	2023	2024	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	276 \$	1 028 \$	549 \$	2 330 \$	311 \$	2 499 \$	6 993 \$
Appareils d'Air Canada	346	344	268	259	247	683	2 147
Appareils des transporteurs régionaux	157	181	176	178	148	360	1 200
Terrains et bâtiments	22	24	24	22	22	326	440
Obligations locatives	525 \$	549 \$	468 \$	459 \$	417 \$	1 369 \$	3 787 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	801 \$	1 577 \$	1 017 \$	2 789 \$	728 \$	3 868 \$	10 780 \$

Intérêts (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2020	2021	2022	2023	2024	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	198 \$	218 \$	181 \$	146 \$	92 \$	252 \$	1 087 \$
Appareils d'Air Canada	84	86	67	53	40	57	387
Appareils des transporteurs régionaux	58	64	52	39	27	77	317
Terrains et bâtiments	17	21	20	19	17	223	317
Obligations locatives	159 \$	171 \$	139 \$	111 \$	84 \$	357 \$	1 021 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	357 \$	389 \$	320 \$	257 \$	176 \$	609 \$	2 108 \$

La Société a des engagements visant d'autres contrats de location avions et des contrats de location de biens immobiliers qui ne sont pas encore entrés en vigueur. Le montant total des engagements s'élève à environ 53 M\$ d'après les estimations relatives au moment de la livraison et aux loyers. La durée des contrats de location avions est de 8 ans et celle des contrats de location de biens immobiliers, de 20 ans.

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Le tableau qui suit contient des informations sur la variation des passifs pour lesquels les flux de trésorerie ont été classés dans les activités de financement dans le tableau des flux de trésorerie.

	Flux de trésorerie			Variations sans effet sur la trésorerie			31 mars 2020	
	31 déc. 2019	Emprunts	Remboursements	Commissions	Ajustements liés au change	Amortissement des commissions et autres ajustements		Nouvelles obligations locatives (contrats nouveaux et renouvelés)
(en millions de dollars canadiens)								
Dettes à long terme	5 873 \$	1 027 \$	(351) \$	- \$	440 \$	4 \$	- \$	6 993 \$
Appareils d'Air Canada	1 924	-	(110)	-	158	-	175	2 147
Appareils des transporteurs régionaux	1 149	-	(41)	-	92	-	-	1 200
Terrains et bâtiments	386	-	(7)	-	2	-	59	440
Obligations locatives	3 459	-	(158)	-	252	-	234	3 787
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(90)	-	-	-	-	3	-	(87)
Total des passifs liés aux activités de financement	9 242 \$	1 027 \$	(509) \$	- \$	692 \$	7 \$	234 \$	10 693 \$



6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Charge d'impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat comptabilisé dans le compte consolidé de résultat est présenté ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat exigibles	31 \$	(14) \$
Impôts sur le résultat différés	196	74
Recouvrement d'impôts sur le résultat	227 \$	60 \$

Le taux d'imposition effectif de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2020 a été de 17,7 % (21,1 % pour le trimestre clos le 31 mars 2019). Le recouvrement d'impôts sur le résultat au premier trimestre de 2019 est attribuable à la présence d'un élément permanent découlant de l'acquisition d'Aéroplan exposée à la note 12.

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	
	2020	2019
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel – impôts sur le résultat différés	(400) \$	107 \$
Réévaluations des placements en capitaux propres – impôts sur le résultat différés	4	(4)
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat	(396) \$	103 \$



7. CAPITAL-ACTIONS

Offre publique de rachat

En mai 2019, Air Canada a reçu l'approbation par la Bourse de Toronto du renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour ses actions à droit de vote variable de catégorie A et ses actions à droit de vote de catégorie B (collectivement les « actions »), autorisant l'achat, entre le 31 mai 2019 et le 30 mai 2020, d'au plus 24 130 551 actions, soit 10 % du flottant d'Air Canada au 17 mai 2019. Le renouvellement a fait suite à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2018 qui a expiré le 30 mai 2019.

Au premier trimestre de 2020, la Société a acheté, aux fins d'annulation, 2 910 800 actions à un prix moyen de 43,76 \$ l'action pour une contrepartie totale de 127 M\$. L'excédent du prix sur la valeur comptable moyenne de 119 M\$ a été imputé aux résultats non distribués. Les achats en vertu du programme de rachat d'actions ont été suspendus en mars 2020 en raison de la pandémie de COVID-19.

Au premier trimestre de 2019, la Société a acheté, aux fins d'annulation, 1 544 487 actions à un prix moyen de 33,09 \$ l'action pour une contrepartie totale de 51 M\$. L'excédent du prix sur la valeur comptable moyenne de 46 M\$ a été imputé aux résultats non distribués.

8. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau qui suit présente le calcul du bénéfice par action – résultat de base et dilué :

(en millions, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Numérateur :		
Numérateur servant au calcul du bénéfice par action – résultat de base et dilué :		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(1 049) \$	345 \$
Dénominateur :		
Nombre moyen pondéré d'actions	263	271
Effet des titres potentiellement dilutifs :		
Options sur actions	2	3
Total des titres potentiellement dilutifs	2	3
Retrancher l'effet antidilutif	(2)	-
Dénominateur ajusté servant au calcul du bénéfice (de la perte) par action – résultat dilué	263	274
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	(4,00) \$	1,27 \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	(4,00) \$	1,26 \$

Le calcul du résultat 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.

N'entrent pas dans le calcul du bénéfice par action – résultat dilué les options en cours pour lesquelles les prix d'exercice étaient supérieurs au cours moyen des actions pour la période.



9. ENGAGEMENTS

Engagements d'immobilisations

Les engagements d'immobilisations comprennent les livraisons futures d'appareils faisant l'objet de commandes fermes et les engagements relatifs à l'acquisition d'autres immobilisations corporelles. Le coût total estimatif des appareils repose sur leurs prix définitifs de livraison qui comprennent les augmentations estimatives et, s'il y a lieu, les intérêts reportés sur le paiement à la livraison calculés selon le TIOL à 90 jours aux États-Unis au 31 mars 2020. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture le 31 mars 2020 de 1,4062 \$ CA. Les engagements minimaux futurs en vertu de ces contrats sont présentés ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Reste de 2020	2021	2022	2023	2024	Par la suite	Total
Engagements d'immobilisations	1 085 \$	2 030 \$	1 023 \$	196 \$	- \$	- \$	4 334 \$



10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

Se reporter également à la note 18 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2019 pour obtenir de plus amples informations sur la stratégie de gestion du risque de la Société.

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

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Contrats à terme sur actions	(34) \$	8 \$
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(34) \$	8 \$

Gestion du risque de liquidité

La Société gère ses besoins de trésorerie en mettant en œuvre diverses stratégies, notamment celle de chercher à maintenir et à accroître les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, les engagements de financement du matériel volant nouveau et existant ainsi que par d'autres activités de financement.

Les besoins de trésorerie visent principalement à permettre à la Société d'honorer les engagements liés aux passifs financiers et aux obligations liées au 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, en surveillant l'état et la valeur des actifs disponibles pour garantir les arrangements de financement, en préservant sa marge de manœuvre relativement à ces arrangements et en établissant des programmes pour surveiller et observer les conditions des ententes de financement. Au 31 mars 2020, le niveau de liquidités non soumises à restrictions s'élève à 6 523 M\$ et comprend de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des placements à court terme et des placements à long terme.

En plus de surveiller les liquidités non soumises à restrictions, la Société fait un suivi de sa trésorerie excédentaire. La Société définit la trésorerie excédentaire comme le total de la trésorerie et des placements qui excède le montant minimal de trésorerie nécessaire au soutien de ses activités. Cette mesure de la situation de trésorerie tient compte de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des placements à court terme, des liquidités soumises à restrictions à court terme et des placements à long terme. La Société utilise 20 % des produits d'exploitation des 12 derniers mois comme estimation du montant minimal de trésorerie nécessaire pour mener à bien ses activités commerciales courantes. Cette estimation du montant minimal de trésorerie permet une couverture adéquate des produits passages perçus d'avance et des besoins en trésorerie d'Air Canada. Au 31 mars 2020, la trésorerie excédentaire s'élève à 2 942 M\$.

En réponse à la pandémie de COVID-19, Air Canada a pris les mesures qui suivent pour soutenir sa situation de trésorerie :

- La Société a considérablement réduit la capacité pour le deuxième trimestre de 2020, comparativement au même trimestre de 2019. Elle continue d'ajuster de manière proactive la capacité selon le besoin.
- La Société a utilisé ses facilités de crédit renouvelables de 600 M\$ US et de 200 M\$ en mars 2020, pour un produit net global de 1 027 M\$.
- En avril 2020, Air Canada a conclu un accord de financement visant un emprunt à terme de 364 jours d'un montant de 600 M\$ US garanti par 35 appareils et cinq moteurs de rechange, pour un produit net de 829 M\$.
- La Société a mis en place des engagements de financement visant 18 appareils A220 d'Airbus.



- Outre les compressions de coûts projetées du fait de la réduction de la capacité, notamment les programmes de réduction d'effectifs et autres, Air Canada a mis sur pied un programme de maîtrise des coûts et de report et de réduction des dépenses d'investissement à l'échelle de la Société.
- La Société a suspendu les achats en vertu de son programme de rachat d'actions au début de mars 2020.

Gestion du risque lié au prix du carburant

Il n'y a eu aucune activité de couverture du prix du carburant aux premiers trimestres de 2020 et de 2019. Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, la Société ne disposait d'aucun contrat dérivé lié au carburant non réglé.

Gestion du risque de change

Étant donné le notional des dérivés sur devises en cours au 31 mars 2020, dont il est question ci-après, environ 80 % et 60 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains sont couvertes respectivement pour le reste de 2020 et pour 2021, soit une couverture par des dérivés de 69 % sur 18 mois. Les réserves de trésorerie et de placements en dollars américains conjuguées à la couverture par des dérivés permettent d'atteindre une couverture de 71 % sur les 18 prochains mois.

Au 31 mars 2020, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2020 et en 2021, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 4 754 M\$ (3 381 M\$ US) à un taux moyen pondéré de 1,3152 \$ pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2019 : 6 599 M\$ (5 080 M\$ US) échéant en 2020 et en 2021, à un taux moyen pondéré de 1,2775 \$ 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 (404 M€ EUR, 118 M£ GBP, 42 751 M¥ JPY, 385 M¥ CNH et 155 M\$ AUD) avec règlement en 2020 et en 2021 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1433 €, 1,3004 £, 0,0096 ¥ JPY, 0,1454 ¥ CNH et 0,7017 \$ AUD pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2019 : 335 M€ EUR, 202 M£ GBP, 46 655 M¥ JPY, 286 M¥ CNH et 209 M\$ AUD avec règlement en 2020 et en 2021 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1577 €, 1,3238 £, 0,0096 ¥ JPY, 0,1469 ¥ CNH et 0,7092 \$ AUD 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 bénéfices 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 2020 était de 147 M\$ avec position favorable aux contreparties (114 M\$ avec position favorable aux contreparties au 31 décembre 2019). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Au premier trimestre de 2020, le profit (la perte) de change lié à ces dérivés a été de néant (profit de 77 M\$ au premier trimestre de 2019). Au premier trimestre de 2020, les contrats de dérivés de change ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 33 M\$ avec position favorable à la Société (37 M\$ avec position favorable à la Société au premier trimestre de 2019).

La Société détient aussi des réserves de trésorerie en dollars américains qui peuvent servir de couverture économique à l'égard des fluctuations du dollar américain. Au 31 mars 2020, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 1 399 M\$ (998 M\$ US) (1 123 M\$ (862 M\$ US) au 31 décembre 2019). Pour le trimestre clos le 31 mars 2020, un profit de 91 M\$ (perte de 15 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2019) a été comptabilisé au poste « Profit (perte) de change » pour tenir compte de la variation de la valeur de marché équivalente en dollars canadiens des soldes de trésorerie et de placements à court et à long termes 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 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 en vigueur estimés au 31 mars 2020.

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 s'élève à 6 833 M\$ et sa valeur comptable à 6 993 M\$.

Le tableau qui suit présente les évaluations 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 18 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2019. 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 2020.

	Évaluations à la juste valeur à la date de clôture, d'après ce qui suit :			
	31 mars 2020	Prix cotés 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	293 \$	- \$	293 \$	- \$
Placements à court terme	3 540	-	3 540	-
Placements à long terme	395	-	395	-
Placements en titres de capitaux propres dans Chorus	46	46	-	-
Instruments dérivés				
Contrats à terme sur actions	14	-	14	-
Dérivés de change	22	-	22	-
Total	4 310 \$	46 \$	4 264 \$	- \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	169	-	169	-
Total	169 \$	- \$	169 \$	- \$

Les actifs financiers détenus par des institutions financières 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.



11. INFORMATIONS D'ORDRE GÉOGRAPHIQUE

Le rapprochement entre les montants globaux déclarés par région géographique pour les produits passages et fret et les montants applicables du compte consolidé de résultat s'établit comme suit :

Produits passages (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Lignes intérieures	944 \$	1 097 \$
Lignes transfrontalières	755	942
Lignes transatlantiques	659	762
Lignes transpacifiques	392	534
Autres	443	462
	3 193 \$	3 797 \$

Produits fret (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Lignes intérieures	19 \$	26 \$
Lignes transfrontalières	9	12
Lignes transatlantiques	69	68
Lignes transpacifiques	38	56
Autres	14	15
	149 \$	177 \$

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 lignes transatlantiques concernent les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Europe, en Inde, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Les lignes transpacifiques concernent les vols 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.



12. ACQUISITION D'AÉROPLAN

Le 10 janvier 2019, Air Canada a réalisé l'acquisition d'Aimia Canada Inc. (à présent Aéroplan inc.). Le prix d'achat global était ventilé comme suit : 450 M\$ en trésorerie, plus 67 M\$ en trésorerie au titre des ajustements à la clôture (la contrepartie totale liée à l'acquisition s'élevait à 517 M\$). L'acquisition comprenait aussi la prise en charge du passif en milles Aéroplan.

Parallèlement à la clôture de l'acquisition d'Aéroplan, Air Canada, Aéroplan, la Banque Toronto-Dominion (« Banque TD »), la Banque Canadienne Impériale de Commerce (« CIBC ») et Corporation Visa Canada (« Visa ») ont parachevé différentes ententes commerciales liées à l'acquisition, et au soutien de celle-ci, notamment des ententes en matière de cartes de crédit et de réseau en vue d'une participation future dans le programme Aéroplan. De la même manière, au premier trimestre de 2019, Air Canada, Aéroplan et Banque AMEX du Canada (« AMEX ») ont conclu des ententes permettant à cette dernière de continuer à participer au programme Aéroplan. Air Canada a reçu des paiements de Banque TD, de CIBC, de Visa et d'AMEX totalisant 1 212 M\$. Cette contrepartie a été comptabilisée à titre de produits différés et sera amortie dans les produits passages sur la durée des ententes connexes.

En outre, Banque TD et CIBC ont remis au total 400 M\$ à la Société en versements anticipés s'appliquant aux paiements mensuels futurs des milles Aéroplan. Cette contrepartie est comptabilisée à titre de passif contractuel dans les produits différés d'Aéroplan et autres produits différés.

13. PLACEMENT EN TITRE DE CAPITAUX PROPRES DANS CHORUS

En février 2019, Air Canada a conclu une entente visant à modifier le contrat d'achat de capacité conclu avec Jazz, une filiale en propriété exclusive de Chorus Aviation Inc., et à en prolonger la durée de 10 ans, soit du 1^{er} janvier 2026 au 31 décembre 2035.

Parallèlement, Air Canada a souscrit 15 561 600 actions à droit de vote de catégorie B du capital de Chorus, ce qui représente, au moment de l'émission, environ 9,99 % des actions à droit de vote émises et en circulation de Chorus. Cela a représenté un placement de 97 M\$ de la part d'Air Canada.