

AIR CANADA 

Troisième trimestre de 2014

États financiers consolidés résumés
et notes complémentaires

INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Le 6 novembre 2014



ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2014	31 décembre 2013
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	897 \$	750 \$
Placements à court terme	1 631	1 458
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	2 528	2 208
Liquidités soumises à restrictions	75	92
Créances clients	703	589
Stocks de carburant avions	78	71
Recharges et fournitures	83	65
Charges payées d'avance et autres actifs courants	199	263
Total de l'actif courant	3 666	3 288
Immobilisations corporelles	5 735	5 073
Immobilisations incorporelles	301	304
Goodwill	311	311
Dépôts et autres actifs	532	494
Total de l'actif	10 545 \$	9 470 \$
PASSIF		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 269 \$	1 129 \$
Produits passages perçus d'avance	1 809	1 687
Partie courante de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement	note 3 424	374
Total du passif courant	3 502	3 190
Dette à long terme et contrats de location-financement	note 3 4 557	3 959
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	note 4 2 812	2 687
Provisions liées à la maintenance	757	656
Autres passifs non courants	317	375
Total du passif	11 945 \$	10 867 \$
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		
Capital social	834	827
Surplus d'apport	75	80
Déficit	(2 376)	(2 367)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	(1 467)	(1 460)
Participations ne donnant pas le contrôle	67	63
Total des capitaux propres	(1 400)	(1 397)
Total du passif et des capitaux propres	10 545 \$	9 470 \$

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

COMPTE CONSOLIDÉ DE RÉSULTAT

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	
	2014	2013	2014	2013
Produits d'exploitation				
Passages	3 476 \$	3 177 \$	9 049 \$	8 461 \$
Fret	128	120	369	346
Autres	194	182	750	681
Total des produits d'exploitation	3 798	3 479	10 168	9 488
Charges d'exploitation				
Carburant avions	1 076	1 002	2 956	2 703
Salaires et charges sociales note 4	561	565	1 678	1 694
Contrats d'achat de capacité	312	295	887	843
Redevances aéroportuaires et de navigation	281	274	784	751
Maintenance avions	166	131	527	474
Frais de vente et frais de distribution	173	159	519	475
Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur	146	130	409	430
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	56	52	303	261
Locations avions	77	80	234	242
Restauration et fournitures connexes	88	80	235	218
Communications et technologies de l'information	50	49	152	145
Autres	286	246	775	768
Total des charges d'exploitation	3 272	3 063	9 459	9 004
Résultat d'exploitation	526	416	709	484
Produits (charges) autres que d'exploitation				
Profit (perte) de change	(71)	49	(192)	(65)
Produits d'intérêts	11	7	29	22
Charges d'intérêts note 3	(81)	(174)	(239)	(324)
Intérêts capitalisés	6	15	21	36
Coût financier net du passif au titre des avantages du personnel note 4	(34)	(51)	(102)	(155)
Dérivés liés au carburant et autres dérivés note 7	(31)	30	(10)	15
Autres	(3)	(1)	(11)	(5)
Total des charges autres que d'exploitation	(203)	(125)	(504)	(476)
Bénéfice avant impôts sur le résultat	323	291	205	8
Charges d'impôts sur le résultat	-	8	-	8
Bénéfice net de la période	323 \$	299 \$	205 \$	16 \$
Bénéfice net attribuable aux				
Actionnaires d'Air Canada	321	298	201	13
Participations ne donnant pas le contrôle	2	1	4	3
Bénéfice net de la période	323 \$	299 \$	205 \$	16 \$
Perte nette par action attribuable aux actionnaires d'Air Canada note 5				
Bénéfice par action - résultat de base	1,13 \$	1,08 \$	0,70 \$	0,05 \$
Bénéfice par action - résultat dilué	1,10 \$	1,05 \$	0,69 \$	0,05 \$

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

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
Résultat global				
Bénéfice net de la période	323 \$	299 \$	205 \$	16 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts de néant :				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluation du passif des régimes d'avantages du personnel	note 4 96	105	(197)	252
Total du résultat global	419 \$	404 \$	8 \$	268 \$
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires d'Air Canada	417 \$	403 \$	4 \$	265 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2	1	4	3
	419 \$	404 \$	8 \$	268 \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Total du capital social	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
1 ^{er} janvier 2013	813 \$	62 \$	(4 281) \$	(3 406) \$	59 \$	(3 347) \$
Bénéfice net	–	–	13	13	3	16
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	–	–	252	252	–	252
Total du résultat global	–	–	265	265	3	268
Rémunération fondée sur des actions	–	17	–	17	–	17
Actions émises, montant net	6	–	–	6	–	6
30 septembre 2013	819 \$	79 \$	(4 016) \$	(3 118) \$	62 \$	(3 056) \$
1 ^{er} janvier 2014	827 \$	80 \$	(2 367) \$	(1 460) \$	63 \$	(1 397) \$
Bénéfice net	–	–	201	201	4	205
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	–	–	(197)	(197)	–	(197)
Total du résultat global	–	–	4	4	4	8
Rémunération fondée sur des actions	–	(1)	(13)	(14)	–	(14)
Actions émises	1	–	–	1	–	1
Actions acquises pour la prime de reconnaissance envers les employés	6	(4)	–	2	–	2
30 septembre 2014	834 \$	75 \$	(2 376) \$	(1 467) \$	67 \$	(1 400) \$

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

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Activités d'exploitation				
Bénéfice net de la période	323 \$	299 \$	205 \$	16 \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur	146	130	409	430
Perte (profit) de change	73	(34)	201	125
(Excédent) déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	note 4 (27)	(10)	(63)	7
Dérivés liés au carburant et autres dérivés	note 7 23	(5)	7	(17)
Activités abandonnées – Aveos	–	–	–	(27)
Variation des provisions au titre de la maintenance	32	10	64	35
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(379)	(427)	129	60
Autres	–	28	(31)	34
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	191	(9)	921	663
Activités de financement				
Produits des emprunts	note 3 194	1 554	978	1 716
Réduction de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement	note 3 (166)	(1 140)	(556)	(1 455)
Émission d'actions ordinaires, montant net	1	6	1	6
Autres	–	–	–	(15)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	29	420	423	252
Activités d'investissement				
Placements à court terme	157	(191)	(137)	(269)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(383)	(240)	(1 115)	(618)
Produit de la vente d'actifs	note 3B 65	27	68	35
Autres	(23)	15	(13)	(5)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(184)	(389)	(1 197)	(857)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	36	22	147	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	861	790	750	754
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	897 \$	812 \$	897 \$	812 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie	33 \$	158 \$	172 \$	285 \$
Paiements (recouvrements) d'impôts sur le résultat en trésorerie	(1) \$	1 \$	(1) \$	1 \$

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS)
(EN MILLIONS DE DOLLARS CANADIENS, SAUF LES MONTANTS CONCERNANT LES ACTIONS)****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 plusieurs de ses filiales, y compris ses principales filiales actives lui appartenant en propre, Société en commandite Touram (« Vacances Air Canada ») et Air Canada *rouge* S.E.C., qui exerce ses activités sous la dénomination Air Canada *rouge*^{MC} (« Air Canada *rouge* »). Les présents états financiers tiennent compte aussi de certaines entités locatrices de matériel volant, qui sont consolidées selon IFRS 10, *États financiers consolidés*.

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, et une demande réduite aux premier et quatrième trimestres. Ces variations cycliques de la demande sont essentiellement la conséquence d'un nombre plus élevé de voyageurs d'agrément qui privilégient les mois du printemps et de l'été pour leurs déplacements. 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 2013. 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 5 novembre 2014.

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 2013, sauf pour un changement dans la méthode décrite à la note 2T, Immobilisations corporelles. Le matériel et les modifications de l'intérieur de la cabine étaient auparavant amortis sur cinq ans ou sur la durée d'utilité résiduelle de l'appareil, si celle-ci était inférieure à cinq ans. À compter du 1^{er} avril 2014, le matériel et les modifications de l'intérieur de la cabine sont amortis sur une période de huit ans ou sur la durée d'utilité résiduelle de l'appareil, si celle-ci est inférieure à huit ans. La durée d'utilité des appareils a été ajustée de manière prospective à titre de changement de l'estimation comptable; l'ajustement rend compte des développements de produits et cadre avec la stratégie concernant le parc aérien. Ce changement d'estimation comptable donne lieu à une diminution de 2 \$ de la dotation aux amortissements au troisième trimestre de 2014 (diminution de 3 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014).

On se reportera à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2013 pour de plus amples informations sur les normes comptables nouvelles et modifiées publiées, mais non encore en vigueur. Les paragraphes qui suivent donnent un aperçu des normes modifiées depuis la publication de ces états financiers. La Société poursuit son évaluation de l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 9 – Instruments financiers

IFRS 9, dans sa version définitive, a été publiée en juillet 2014. Elle comprend i) une troisième catégorie d'évaluation pour les actifs financiers, soit l'évaluation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ii) un modèle prospectif unique de dépréciation fondé sur les pertes attendues et iii) une date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

IFRS 15 remplace IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et les interprétations qui s'y rattachent. Selon le principe de base de la nouvelle norme, une entité doit comptabiliser les produits des activités ordinaires de manière à présenter le transfert de biens ou de services aux clients au montant correspondant à la contrepartie qu'elle s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. La nouvelle norme exige également la présentation de davantage d'informations sur les produits des activités ordinaires, fournit des directives plus complètes sur les transactions à l'égard desquelles des directives n'étaient pas fournies et étoffe les directives sur les accords de prestations multiples. IFRS 15 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 et son adoption anticipée est permise.

3. DETTE À LONG TERME ET CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

	Échéance finale	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	30 septembre 2014	31 décembre 2013
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe ^{a)}	2015 – 2025	6,34	1 824 \$	1 706 \$
Financement en dollars US à taux variable ^{b)}	2015 – 2026	1,42	787	609
Financement en dollars CA à taux variable ^{c)}	2026	1,92	103	-
Financement en yens à taux variable	2020	0,26	103	116
Billets garantis de premier rang – en dollars US	2019 – 2020	7,61	784	745
Billets non garantis de premier rang – en dollars US ^{d)}	2021	7,75	448	-
Billets garantis de premier rang – en dollars CA	2019	7,63	300	300
Autre financement garanti – en dollars US ^{e)}	2015 – 2019	5,61	423	467
Autre financement garanti – en dollars CA	2016	-	-	126
Dettes à long terme		5,66	4 772	4 069
Obligations au titre des contrats de location-financement	2015 – 2033	10,09	293	328
Total de la dette et des contrats de location-financement		5,92	5 065	4 397
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance			(84)	(64)
Partie courante			(424)	(374)
Dettes à long terme et obligations au titre des contrats de location-financement			4 557 \$	3 959 \$

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 8 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour 2013 ainsi que les modalités des instruments conclus au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 décrits ci-dessous.

- Le financement lié à un appareil 777 de Boeing a été prélevé au premier trimestre de 2014, à la livraison de l'appareil. Il correspond au prélèvement final sur le produit tiré du placement privé de certificats de fiducie bonifiés portant sur du matériel réalisé en 2013.
- Le montage financier de 184 \$ US lié à la livraison de deux appareils 787 de Boeing a été conclu au deuxième trimestre de 2014 et celui de 92 \$ US lié à la livraison d'un appareil 787 supplémentaire, au troisième trimestre de 2014. Le financement en question s'appuie sur une garantie d'emprunt de l'Export Import Bank of the United States (l'« EXIM ») et le capital et les intérêts sont payables trimestriellement jusqu'à l'échéance en 2026. Au troisième trimestre, la Société a cédé deux appareils A340-500 et remboursé l'emprunt relatif à ces appareils, soit 90 \$. Elle n'a pas comptabilisé de profit ou de perte sur la vente.
- Le montage financier de 103 \$ lié à la livraison d'un appareil 787 de Boeing a été conclu au troisième trimestre de 2014. Le financement en question s'appuie sur une garantie d'emprunt de l'EXIM et le capital et les intérêts sont payables trimestriellement jusqu'à l'échéance en 2026.
- En avril 2014, la Société a réalisé un placement privé de billets non garantis de premier rang d'un capital de 400 \$ US. Les billets portent un intérêt à 7,75 % payable deux fois par année et viennent à échéance en 2021. La Société a tiré un produit net d'environ 432 \$ de la vente des billets et affectera ce produit aux besoins généraux de l'entreprise.
- Au premier trimestre de 2014, l'échéance d'un prêt à terme exigible en 2015 a été reportée à janvier 2018. Au 30 septembre 2014, la dette avait une valeur comptable de 84 \$ (75 \$ US).

En correspondance avec l'achat de la totalité des billets garantis de premier rang à 9,250 % échéant en 2015, des billets garantis de premier rang à 10,125 % échéant en 2015 et des billets de second rang à 12,000 % échéant en 2016 en circulation, le coût des primes versé, de 61 \$, ainsi que la radiation des coûts de transaction existants et des escomptes liés aux billets, de 34 \$, ont été comptabilisés comme charges d'intérêts au troisième trimestre de 2013.

On se reportera à la note 6 pour les obligations de la Société au titre du remboursement du capital et du paiement des intérêts au 30 septembre 2014.

4. PASSIF AU TITRE DES RÉGIMES DE RETRAITE ET AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL

Charges de retraite et autres avantages futurs du personnel

La Société a constaté la charge nette suivante au titre des régimes de retraite à prestations définies et des autres avantages futurs du personnel :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
Compte consolidé de résultat				
Charges d'exploitation				
Salaires et charges sociales				
Prestations de retraite	41 \$	69 \$	146 \$	205 \$
Autres avantages du personnel	7	5	27	36
	48 \$	74 \$	173 \$	241 \$
Produits (charges) autres que d'exploitation				
Coût financier net au titre des régimes d'avantages du personnel				
Prestations de retraite	(20) \$	(39) \$	(60) \$	(116) \$
Autres avantages du personnel	(14)	(12)	(42)	(39)
	(34) \$	(51) \$	(102) \$	(155) \$
État consolidé des autres éléments du résultat global				
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel				
Prestations de retraite	108 \$	92 \$	(71) \$	161 \$
Autres avantages du personnel	(12)	13	(126)	91
	96 \$	105 \$	(197) \$	252 \$

Une comparaison de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel et de la charge comptabilisée dans le compte consolidé du résultat est présentée ci-dessous.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
Charge nette au titre des régimes de retraite à prestations définies et des autres avantages futurs du personnel comptabilisée dans le compte consolidé de résultat				
Salaires et charges sociales	48 \$	74 \$	173 \$	241 \$
Coût financier net au titre des régimes d'avantages du personnel	34	51	102	155
	82 \$	125 \$	275 \$	396 \$
Capitalisation des régimes d'avantages du personnel par Air Canada				
Prestations de retraite	100 \$	122 \$	306 \$	353 \$
Autres avantages du personnel	9	13	32	36
	109 \$	135 \$	338 \$	389 \$
(Excédent) déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge comptabilisée au titre de ces régimes	(27) \$	(10) \$	(63) \$	7 \$

L'obligation nette au titre des prestations des régimes de retraite qui présentent un déficit aux fins comptables est ventilée comme suit :

	31 décembre 2013
Régimes enregistrés canadiens	574 \$
Régimes aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Japon	63
Régimes complémentaires	798
	1 435 \$

5. RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau ci-dessous illustre les données sur les actions entrant dans le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action.

(en millions, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
Numérateur servant au calcul du résultat de base et dilué par action :				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Air Canada	321 \$	298 \$	201 \$	13 \$
Dénominateur :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	286	277	286	276
Effet des titres potentiellement dilutifs :				
Options sur actions	8	4	7	3
Bons de souscription	-	1	-	3
Actions détenues en fiducie pour les paiements fondés sur des actions à des salariés	-	1	-	1
Total des titres potentiellement dilutifs	8	6	7	7
Dénominateur servant au calcul du résultat dilué par action, après ajustement	294	283	293	283
Résultat de base par action	1,13 \$	1,08 \$	0,70 \$	0,05 \$
Résultat dilué par action	1,10 \$	1,05 \$	0,69 \$	0,05 \$

Les montants servant au calcul du résultat par action sont en dollars entiers et non en millions arrondis. Un calcul à partir des montants ci-dessus pourrait par conséquent ne pas donner lieu au montant par action présenté ci-dessus.

Pour le calcul du résultat de base par action, le nombre d'actions ordinaires est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, diminué du nombre d'actions détenues en fiducie aux fins de la prime de reconnaissance envers les employés. Toutes les actions détenues en fiducie aux fins de la prime de reconnaissance envers les employés ont été acquises au premier trimestre de 2014.

N'entrent pas dans le calcul du résultat dilué par action des options en cours et des bons de souscription pour lesquels les prix d'exercice étaient supérieurs au cours moyen des actions ordinaires.

6. ENGAGEMENTS

Appareils et financement connexe

L'analyse et l'information présentée relativement aux appareils d'Air Canada et au financement et engagements connexes sont en date du 30 septembre 2014 (à moins d'indication contraire) et ne tiennent pas compte de la livraison en octobre 2014 du cinquième appareil 787 de Boeing faisant l'objet de commande ferme, financé à hauteur de 85 % grâce à l'appui de l'EXIM; par conséquent, l'analyse et l'information présentée sont fournies comme si ce cinquième appareil 787 de Boeing faisant l'objet de commande ferme n'avait pas été livré ni financé.

Comme il est indiqué à la note 16 afférente aux états financiers consolidés annuels pour 2013, la Société a en cours des engagements auprès de The Boeing Company (« Boeing ») visant l'acquisition de 37 appareils 787 de Boeing, dont six devraient être livrés en 2014. Quatre appareils avaient été livrés à la clôture du troisième trimestre. En février 2014, la Société a pris livraison du dernier des cinq appareils 777 de Boeing qu'elle a acquis récemment. Ces appareils ont été financés au moyen du produit tiré du placement privé de certificats de fiducie bonifiés portant sur du matériel décrit à la note 3, « Dette à long terme et contrats de location-financement ».

De plus, comme il est indiqué à la note 16 afférente aux états financiers consolidés annuels pour 2013, la Société avaient des droits d'achat visant des appareils 777 de Boeing (qui permettent à Air Canada d'acheter des appareils selon des prix établis au préalable). Au troisième trimestre de 2014, la Société a exercé ses droits d'achat sur deux appareils 777 de Boeing, dont la livraison est prévue au deuxième trimestre de 2016. Des solutions de financement seront prises en considération avant les dates de livraison de ces avions. Les dépenses d'investissement liées à cet achat sont incluses dans le tableau ci-après. Au 30 septembre 2014, la Société détenaient des droits d'achat visant 11 appareils 777 de Boeing.

Le 31 mars 2014, la Société a conclu une entente avec Boeing visant l'achat d'appareils 737 MAX de Boeing. L'entente porte sur des commandes fermes de 33 appareils 737 MAX 8 et 28 appareils 737 MAX 9, assorties du droit de substituer entre eux ces modèles ainsi que d'en remplacer par des appareils 737 MAX 7 de Boeing. L'entente prévoit aussi des options d'achat visant 18 appareils et certains droits d'achat visant 30 appareils supplémentaires. La livraison des deux premiers appareils est prévue pour 2017 et le calendrier de livraison des autres appareils s'échelonne entre 2018 et 2021, les parties se réservant le droit de reporter ou de devancer les livraisons.

Air Canada a des engagements de financement, subordonnés à certaines conditions, relativement à 61 des appareils 737 MAX de Boeing faisant l'objet de commandes fermes. L'engagement porte sur le financement, à hauteur de 80 %, du prix des appareils à la livraison. Son échéance est de 10 ans, et les modalités de remboursement sont assimilables à celles d'un emprunt hypothécaire.

Sous réserve de certaines conditions, la Société a des engagements de financement relativement à 27 des 33 appareils 787 de Boeing faisant encore l'objet de commandes fermes. Ces engagements comprennent les engagements finaux de l'EXIM, conditionnels à la finalisation de la documentation et au respect d'autres conditions, relativement au financement d'un appareil 787 de Boeing supplémentaire qui a été livré en octobre 2014, ainsi que des engagements de financement préliminaires de l'EXIM relativement à deux autres appareils 787 dont la livraison est prévue pour novembre 2014 et février 2015 (qui sont devenus des engagements définitifs en octobre 2014).

Les modalités de financement d'engagements fermes (subordonnées à certaines conditions) pour les 24 engagements de financement restants des 27 relatifs aux appareils 787 de Boeing sont les suivantes. Dans le cas de 23 appareils 787, les modalités de financement visent 80 % du prix à la livraison et l'emprunt est remboursable par versements répartis de façon linéaire sur 12 ans. Dans le cas de l'autre appareil 787, l'engagement porte sur le financement, à hauteur de 90 %, des dépenses en immobilisations. Son échéance est de 15 ans, et les modalités de remboursement sont assimilables à celles d'un emprunt hypothécaire avec versements égaux de capital et d'intérêts échelonnés jusqu'à l'échéance.

Certains engagements de financement relatifs aux appareils 787 de Boeing et(ou) aux appareils 737 MAX de Boeing seront réduits en fonction de la répartition établie par Air Canada; les détails de ces réductions ne sont toutefois pas encore déterminés. Compte tenu de la réduction du financement, le total des engagements de financement relatifs à ces appareils, les engagements de l'EXIM compris, sera d'au moins 4 400 \$.

Engagements d'immobilisations

Au 30 septembre 2014, le coût global estimatif des appareils 787, 777 et 737 MAX de Boeing en commande ferme et des autres immobilisations faisant l'objet d'un engagement était d'environ 8 231 \$. Les montants en dollars US ont été convertis au cours de clôture du change le 30 septembre 2014, soit 1,12 \$ CA. Le coût global estimatif des appareils est basé sur les prix de livraison, lesquels comprennent les augmentations estimatives ainsi que, le cas échéant, les intérêts pour report de livraison calculés sur le TIOL à 90 jours pour le dollar américain au 30 septembre 2014.

	Reste de 2014	2015	2016	2017	2018	Par la suite	Total
Engagements d'immobilisations	351 \$	936 \$	1 855 \$	1 667 \$	1 342 \$	2 080 \$	8 231 \$

Analyse des échéances

Les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 30 septembre 2014 sur la dette à long terme et les obligations de location-financement sont présentées ci-après.

Capital	Reste de 2014	2015	2016	2017	2018	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	101 \$	393 \$	356 \$	471 \$	453 \$	2 998 \$	4 772 \$
Obligations au titre des contrats de location-financement	16	64	27	28	31	127	293
	117 \$	457 \$	383 \$	499 \$	484 \$	3 125 \$	5 065 \$

Intérêts	Reste de 2014	2015	2016	2017	2018	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	65 \$	247 \$	226 \$	231 \$	183 \$	288 \$	1 240 \$
Obligations au titre des contrats de location-financement	7	24	19	17	14	37	118
	72 \$	271 \$	245 \$	248 \$	197 \$	325 \$	1 358 \$

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Se reporter à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels pour obtenir de plus amples informations sur la stratégie de gestion du risque de la Société. Le tableau qui suit présente un récapitulatif des dérivés liés au carburant et autres dérivés inclus dans les produits (charges) autres que d'exploitation dans l'état du résultat consolidé pour les exercices indiqués.

Récapitulatif du profit (de la perte) sur les dérivés liés au carburant et autres dérivés

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2014	2013	2014	2013
Dérivés liés au carburant	(24) \$	21 \$	(18) \$	3 \$
Contrats à terme sur actions	(7)	9	7	13
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1	(1)
Dérivés liés au carburant et autres dérivés	(31) \$	30 \$	(10) \$	15 \$

Gestion du risque lié au prix du carburant

Au troisième trimestre de 2014, la Société a comptabilisé une perte de 24 \$ dans les dérivés liés au carburant et autres dérivés au titre des dérivés liés au carburant (perte de 18 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014; profit de 21 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2013 et profit de 3 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2013). Au troisième trimestre de 2014, la Société a acheté des contrats d'options d'achat de pétrole brut et de produits raffinés couvrant une partie du risque lié au carburant pour 2015. La prime au comptant rattachée à ces contrats s'élève à 11 \$ (31 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014; 3 \$ et 30 \$, respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2013). Au troisième trimestre de 2014, des contrats de dérivés liés au carburant ont été dénoués par règlement, ce qui a donné lieu à une juste valeur nette de 6 \$, avec position favorable à la Société (24 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, avec position favorable à la Société; 20 \$ et 21 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2013).

Au 30 septembre 2014, la Société avait couvert environ 40 % de ses achats prévus de carburacteur pour le reste de 2014 à un prix plafond moyen d'équivalent au pétrole West Texas Intermediate (« WTI ») de 108 \$ US le baril. Les contrats de la Société destinés à couvrir les achats prévus de carburacteur pour 2014 comprennent des options d'achat visant des volumes notionnels de 2 508 000 barils. La Société avait aussi couvert environ 10 % de ses achats prévus de carburacteur pour 2015 au moyen d'options d'achat visant des volumes notionnels de 2 910 000 barils à un prix plafond moyen d'équivalent au pétrole WTI de 101 \$ US le baril. La juste valeur du portefeuille de dérivés liés au carburant au 30 septembre 2014 s'établit à 9 \$, avec position favorable à la Société (20 \$ au 31 décembre 2013, avec position favorable à la Société) et elle est comptabilisée dans les charges payées d'avance et autres actifs courants.

Contrats à terme sur actions

Au troisième trimestre de 2014, la Société a inscrit une perte de 7 \$ à l'égard des contrats à terme sur actions qui permettent de couvrir les unités d'actions attribuées dans le cadre du régime d'intéressement à long terme de la Société dont les droits peuvent être acquis à diverses dates de règlement entre 2015 et 2018, sous réserve des modalités d'acquisition des droits (profit de 7 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014). La Société a conclu d'autres contrats à terme sur actions au cours du troisième trimestre de 2014. Ces contrats ont été réglés à l'avance par la Société au montant de 5 \$. Les contrats à terme sur actions ont été réglés à une juste valeur de 7 \$ avec position favorable à la Société au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014. Au 30 septembre 2014, la juste valeur des contrats à terme sur actions s'établissait à 61 \$ avec position favorable à la Société (56 \$ avec position favorable à la Société au 31 décembre 2013).

Gestion du risque de change

Au 30 septembre 2014, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2014, 2015 et 2016, visant l'achat à l'échéance de 2 805 \$ US à un taux moyen pondéré de 1,0493 \$ 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 et de ses livres sterling excédentaires contre des dollars américains. L'augmentation des dérivés de change en cours au 30 septembre 2014 par rapport au 31 décembre 2013 rend compte du programme de dépenses en immobilisations accru mis en place pour 2014 et 2015 ainsi que d'une augmentation de la couverture ciblée, qui passe de 50 % à 60 % de l'exposition nette au dollar américain sur une période de 18 mois consécutifs. Au 30 septembre 2014, compte tenu du notional des dérivés de change en cours à cette date, environ 66 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains étaient couvertes pour le reste de 2014 et environ 47 % le sont pour 2015 et 10 % pour 2016.

Le taux de change moyen pondéré du portefeuille de dérivés est favorable par rapport au taux de change de clôture au 30 septembre 2014. Par ailleurs, les structures de couverture mises en place comportent diverses modalités d'évaluation du prix des options, par exemple des multiplicateurs et des barrières, et compte tenu de la volatilité hypothétique utilisée dans le calcul de la juste valeur, la juste valeur de ces contrats sur devises au 30 septembre 2014 était de 17 \$, avec position favorable à la Société (13 \$, avec position favorable à la Société, au 31 décembre 2013). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Au troisième trimestre de 2014, un profit de 126 \$ a été constaté dans le poste « Profit (perte) de change » relativement à ces dérivés (profit de 33 \$ pour les neuf premiers mois de 2014; perte de 15 \$ et profit de 29 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2013). Au troisième trimestre de 2014, les contrats de dérivés de change réglés en trésorerie avaient une juste valeur nette de 3 \$, avec position favorable aux contreparties (juste valeur nette de 29 \$ pour les neuf premiers mois de 2014, avec position favorable à la Société; de 12 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2013 et de 42 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2013, avec position favorable à la Société).

La Société constitue également des réserves de trésorerie en dollars américains pouvant servir de couverture économique des fluctuations du dollar américain. Au 30 septembre 2014, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 919 \$ (823 \$ US) (791 \$ (743 \$ US) au 31 décembre 2013). Pour les neuf premiers mois de 2014, un profit latent de 34 \$ (profit latent de 19 \$ pour les neuf premiers mois de 2013) a été comptabilisé au poste « Profit (perte) de change » du compte consolidé de résultat d'Air Canada pour tenir compte de la variation de la valeur de marché équivalente en dollars canadiens des soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains qui sont détenus.

Analyse de sensibilité

Les billets non garantis de premier rang (400 \$ US), les montages financiers supplémentaires visant des appareils (420 \$ US) conclus pour trois 787 et un 777 de Boeing et les remboursements de la dette ont eu une incidence sur le risque de change lié à la dette à long terme auquel est exposée la Société. En ce qui a trait à la totalité de la dette en dollars américains au 30 septembre 2014, une appréciation ou une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport au dollar américain se traduirait respectivement par une augmentation ou une diminution de 224 \$ du bénéfice avant impôts. La vulnérabilité au risque lié à la dette totale en dollars américains est atténuée par un montant de 887 \$ US détenu dans la trésorerie et équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les dépôts et autres actifs aux fins des activités d'exploitation au 30 septembre 2014, pour lequel une appréciation ou dépréciation de 5 % du dollar canadien se traduirait respectivement par une hausse ou une baisse d'environ 50 \$ du bénéfice net avant impôts. Cette analyse de sensibilité ne tient pas compte du portefeuille de contrats de dérivés de change en cours au 30 septembre 2014.

La majorité des nouveaux emprunts portent intérêt à taux fixe et n'ont donc pas d'incidence importante sur l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt par rapport aux montants présentés au 31 décembre 2013. Se reporter à la note 17 des états financiers consolidés annuels de la Société pour de plus amples informations sur le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

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. D'après les données observables importantes (niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs), la juste valeur estimative de la dette est proche de sa valeur comptable.

Le tableau qui suit présente les évaluations à la juste valeur inscrites à l'état consolidé de la situation financière, classées en fonction de l'importance des données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations. Aucune modification n'a été apportée aux classements ou aux méthodes d'évaluation de la juste valeur par rapport à ceux présentés à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels pour 2013. Il n'y a pas eu de transferts entre niveaux de la hiérarchie des justes valeurs et la juste valeur des actifs de niveau 3 est demeurée inchangée au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014.

	30 septembre 2014	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	294 \$	– \$	294 \$	– \$
Placements à court terme	1 631	–	1 631	–
Dépôts et autres actifs				
Option de paiement anticipé sur des obligations garanties de premier rang	2	–	–	2
Instruments dérivés				
Dérivés liés au carburant	9	–	9	–
Contrats à terme sur actions	61	–	61	–
Dérivés de change	17	–	17	–
Swaps de taux d'intérêt	8	–	8	–
Total	2 022 \$	– \$	2 020 \$	2 \$

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.