



Premier trimestre de 2016

États financiers consolidés résumés
et notes complémentaires

INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Le 29 avril 2016



ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	31 mars 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	908 \$	572 \$
Placements à court terme	2 039	2 100
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	2 947	2 672
Liquidités soumises à restrictions	61	91
Créances clients	758	654
Billets à recevoir	149	143
Stocks de carburant avions	52	68
Rechanges et fournitures	111	114
Charges payées d'avance et autres actifs courants	204	383
Total de l'actif courant	4 282	4 125
Immobilisations corporelles	7 727	7 030
Retraites	398	851
Immobilisations incorporelles	312	314
Goodwill	311	311
Dépôts et autres actifs	473	496
Total de l'actif	13 503 \$	13 127 \$
PASSIF		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 774 \$	1 487 \$
Produits passages perçus d'avance	2 307	1 818
Partie courante de la dette à long terme et des obligations au titre de contrats de location-financement note 3	457	524
Total du passif courant	4 538	3 829
Dette à long terme et obligations au titre de contrats de location-financement note 3	5 991	5 870
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	2 647	2 245
Provisions liées à la maintenance	822	892
Autres passifs non courants	237	251
Total du passif	14 235 \$	13 087 \$
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		
Capital-actions	812	825
Surplus d'apport	80	76
Réserve de couverture	(8)	(11)
Déficit	(1 616)	(877)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	(732)	13
Participations ne donnant pas le contrôle	-	27
Total des capitaux propres	(732)	40
Total du passif et des capitaux propres	13 503 \$	13 127 \$

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 31 mars	
	2016	2015
Produits des activités ordinaires		
Passages	2 864 \$	2 786 \$
Fret	116	129
Autres	363	334
Total des produits des activités ordinaires	3 343	3 249
Charges d'exploitation		
Carburant avions	446	592
Charges liées aux transporteurs régionaux	569	552
Salaires et charges sociales note 4	608	568
Redevances aéroportuaires et de navigation	198	185
Maintenance avions	217	188
Dotation aux amortissements et aux pertes de valeur	182	153
Frais de vente et de distribution	182	154
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	231	181
Locations avions	112	82
Restauration et fournitures connexes	77	62
Communications et technologies de l'information	67	57
Autres	300	275
Total des charges d'exploitation	3 189	3 049
Résultat d'exploitation	154	200
Produits (charges) autres que d'exploitation		
Profit (perte) de change note 8	50	(408)
Produits d'intérêts	10	9
Charges d'intérêts	(102)	(90)
Intérêts incorporés	23	9
Coût financier net au titre des avantages du personnel note 4	(18)	(25)
Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 8	(10)	1
Autres	(6)	(5)
Total des charges autres que d'exploitation	(53)	(509)
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat	101	(309)
Impôts sur le résultat	-	-
Bénéfice net de la période	101 \$	(309) \$
Bénéfice net (perte) attribuable aux		
Actionnaires d'Air Canada	101	(310)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	1
	101 \$	(309) \$
Bénéfice net (perte) par action attribuable aux actionnaires d'Air Canada note 6		
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	0,36 \$	(1,08) \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	0,35 \$	(1,08) \$

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 31 mars	
	2016	2015
Résultat global		
Bénéfice net (perte) de la période	101 \$	(309) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts de néant :		
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	note 4 (819)	248
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Dérivés de carburants désignés comme couvertures de flux de trésorerie, montant net	note 8 3	-
Total du résultat global	(715) \$	(61) \$
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires d'Air Canada	(715) \$	(62) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	-	1
	(715) \$	(61) \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Capital-social	Surplus d'apport	Réserve de couverture	Déficit	Total du capital social	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
1 ^{er} janvier 2015	835 \$	77 \$	- \$	(2 113) \$	(1 201) \$	68 \$	(1 133) \$
Bénéfice net (perte)	-	-	-	(310)	(310)	1	(309)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	248	248	-	248
Total du résultat global	-	-	-	(62)	(62)	1	(61)
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Actions émises	1	(1)	-	-	-	-	-
Distributions	-	-	-	-	-	(9)	(9)
31 mars 2015	836 \$	76 \$	- \$	(2 185) \$	(1 273) \$	60 \$	(1 213) \$
1 ^{er} janvier 2016	825 \$	76 \$	(11) \$	(877) \$	13 \$	27 \$	40 \$
Bénéfice net	-	-	-	101	101	-	101
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	(819)	(819)	-	(819)
Dérivés de carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-	-	3	-	3	-	3
Total du résultat global	-	-	3	(718)	(715)	-	(715)
Rémunération fondée sur des actions	-	4	-	-	4	-	4
Actions rachetées et annulées en vertu d'une offre publique de rachat	(13)	-	-	(21)	(34)	-	(34)
Distributions	-	-	-	-	-	(27)	(27)
31 mars 2016	812 \$	80 \$	(8) \$	(1 616) \$	(732) \$	- \$	(732) \$

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 31 mars	
	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte) de la période	101 \$	(309) \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		
Dotation aux amortissements et aux pertes de valeur	187	157
(Profit) perte de change	(77)	418
Déficit (excédent) de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes note 4	36	(10)
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 8	18	(2)
Variation des provisions au titre de la maintenance	36	(7)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	656	574
Autres	11	(11)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	968	810
Activités de financement		
Produits des emprunts	616	282
Réduction de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement	(224)	(115)
Actions rachetées à des fins d'annulation note 5	(34)	-
Distributions liées aux entités ad hoc de location d'appareils	(32)	(9)
Émission d'actions ordinaires	-	1
Frais de financement	(1)	(15)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	325	144
Activités d'investissement		
Placements à court terme	36	(151)
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 116)	(425)
Produit de la vente d'actifs	144	1
Autres	-	(3)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(936)	(578)
Effet des variations du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(21)	(2)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	336	374
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	572	661
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	908 \$	1 035 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie note 3	44 \$	35 \$
Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie	- \$	- \$

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 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 ») et Air Canada *rouge* S.E.C., qui exerce ses activités sous la dénomination Air Canada *rouge*^{MD} (« 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 2015. 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 28 avril 2016.

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 2015.

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

	Échéance finale	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	31 mars 2016	31 décembre 2015
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe	2016 – 2027	4,78	3 005 \$	2 718 \$
Financement en dollars US à taux variable	2017 – 2026	1,81	514	573
Financement en dollars CA à taux variable	2026 – 2027	1,51	390	398
Financement en yens à taux variable	2020	0,18	86	91
Billets garantis de premier rang – en dollars US	2019 – 2020	7,61	909	968
Billets garantis de premier rang – en dollars CA	2019	7,63	300	300
Billets non garantis de premier rang – en dollars US	2021	7,75	519	554
Autre financement garanti – en dollars US	2018 – 2019	4,53	480	513
Autre financement garanti – en dollars CA	2018	8,15	41	45
Dettes à long terme		5,08	6 244	6 160
Obligations au titre des contrats de location-financement	2016 – 2033	9,61	303	330
Dettes totales et obligations au titre des contrats de location-financement		5,31	6 547	6 490
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres			(99)	(96)
Partie courante			(457)	(524)
Dettes à long terme et contrats de location-financement			5 991 \$	5 870 \$

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 7 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour 2015 ainsi que les modalités des instruments conclus au cours du trimestre clos le 31 mars 2016 décrits ci-dessous.

Dans le cadre de l'acquisition de quatre appareils 787 de Boeing au premier trimestre de 2016, un capital de 467 \$ US est pris en compte dans le financement à taux fixe en dollars américains dans le tableau ci-dessus. L'acquisition des appareils a été financée au moyen du produit de la vente des certificats de fiducie bonifiés portant sur du matériel émis par voie de placement privé en 2015 comme il est décrit à la note 7 des états financiers consolidés annuels de 2015 de la Société.

Au premier trimestre de 2016, un capital de 40 \$ US relatif au financement de cinq appareils Embraer 190 a été remboursé avant l'échéance. Un montant de 6 \$ a été inclus dans les charges d'intérêts relativement au remboursement anticipé de la dette à taux fixe.

Analyse des échéances

Les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 31 mars 2016 sur la dette à long terme et les obligations de location-financement sont présentées dans le tableau ci-dessous. Les montants en dollars américains ont été convertis au cours de clôture du change le 31 mars 2016, soit 1,2987 \$.

Capital	Reste de 2016	2017	2018	2019	2020	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	320 \$	604 \$	610 \$	1 637 \$	845 \$	2 228 \$	6 244 \$
Obligations au titre des contrats de location-financement	29	41	49	47	50	87	303
	349 \$	645 \$	659 \$	1 684 \$	895 \$	2 315 \$	6 547 \$

Intérêts	Reste de 2016	2017	2018	2019	2020	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	224 \$	296 \$	249 \$	219 \$	113 \$	220 \$	1 321 \$
Obligations au titre des contrats de location-financement	20	23	19	14	10	24	110
	244 \$	319 \$	268 \$	233 \$	123 \$	244 \$	1 431 \$

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 31 mars	
	2016	2015
Compte consolidé de résultat		
Charges d'exploitation		
Salaires et charges sociales		
Prestations de retraite	62 \$	64 \$
Autres avantages du personnel	4	4
	66 \$	68 \$
Produits (charges) autres que d'exploitation		
Coût financier net au titre des passifs des régimes d'avantages du personnel		
Prestations de retraite	(5) \$	(13) \$
Autres avantages du personnel	(13)	(12)
	(18) \$	(25) \$
Autres éléments du résultat global après consolidation		
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel		
Prestations de retraite	(761) \$	300 \$
Autres avantages du personnel	(58)	(52)
	(819) \$	248 \$

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

	Trimestres clos les 31 mars	
	2016	2015
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	66 \$	68 \$
Coût financier net au titre des passifs des régimes d'avantages du personnel	18	25
	84 \$	93 \$
Capitalisation des régimes d'avantages du personnel par Air Canada		
Prestations de retraite	37 \$	93 \$
Autres avantages du personnel	11	10
	48 \$	103 \$
Déficit (excédent) de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	36 \$	(10) \$

5. CAPITAL-ACTIONS

Offre publique de rachat

Comme le décrit la note 11 des états financiers consolidés annuels de 2015, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vue de racheter, aux fins d'annulation, au plus 10 millions d'actions. Ce nombre maximum a été atteint au premier trimestre de 2016 et 10 millions d'actions ont en tout été achetées et annulées pour un montant total de 97 \$. Sur ce montant, la Société a acheté et annulé 4 416 065 actions au coût moyen de 7,78 \$ l'action pour une contrepartie totale de 34 \$ au premier trimestre de 2016. L'excédent du coût sur la valeur comptable moyenne de 21 \$ a été imputé au déficit.

En mars 2016, le conseil d'administration de la Société a approuvé l'achat, aux fins d'annulation, de 5 millions d'actions supplémentaires dans le cadre de la présente offre publique de rachat dans le cours normal des activités, soit avant qu'elle prenne fin le 28 mai 2016.

6. RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau qui suit présente le calcul du résultat par action de base et dilué.

en millions, sauf les montants par action	Trimestres clos les 31 mars	
	2016	2015
Numérateur :		
Numérateur servant au calcul du résultat de base et dilué par action :		
Bénéfice net (perte) attribuable aux actionnaires d'Air Canada	101 \$	(310) \$
Dénominateur :		
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	282	287
Effet des titres potentiellement dilutifs :		
Options sur actions	5	7
Total des titres potentiellement dilutifs	5	7
Retrancher l'effet antidilutif	-	(7)
Dénominateur ajusté servant au calcul du résultat dilué par action	287	287
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	0,36 \$	(1,08) \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	0,35 \$	(1,08) \$

Le calcul du résultat par action est effectué à partir de dollars complets 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 résultat dilué par action des options en cours pour lesquelles les prix d'exercice étaient supérieurs au cours moyen des actions ordinaires pour la période.

7. 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 2016. Les montants en dollars américains ont été convertis au cours de clôture du change le 31 mars 2016, soit 1,2987 \$ CA. Les engagements minimaux futurs en vertu de ces contrats sont présentés ci-dessous.

	Reste de 2016	2017	2018	2019	2020	Par la suite	Total
Engagements d'immobilisations	1 560 \$	1 892 \$	1 618 \$	1 194 \$	744 \$	379 \$	7 387 \$

8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Se reporter également à la note 15 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2015 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

	Trimestres clos les 31 mars	
	2016	2015
Dérivés liés au carburant	- \$	(4) \$
Contrats à terme sur actions	(5)	4
Option de paiement anticipé sur des billets garantis de premier rang	(5)	-
Swaps de taux d'intérêt	-	1
Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	(10) \$	1 \$

Gestion du risque lié au prix du carburant

Au premier trimestre de 2016 :

- La baisse de 7 \$ de la juste valeur des dérivés visés par la comptabilité de couverture a été reportée à titre de coût de l'élément couvert dans les autres éléments du résultat global et elle sera reclassée au poste Carburant avions lorsque le carburéacteur couvert sous-jacent sera utilisé. Les pertes de couverture liée au carburant de 10 \$ comptabilisées dans les autres éléments du résultat global ont été reclassées dans les charges, au poste Carburant avions (en 2015, perte de 4 \$ comptabilisée au poste Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au titre des dérivés liés au carburant non désignés comme couvertures aux fins comptables).
- La Société a acheté des contrats d'option d'achat de pétrole brut couvrant une partie du risque lié au carburant pour 2016. La prime rattachée à ces contrats s'élève à 14 \$ (8 \$ en 2015 pour le risque lié au carburant pour 2015).
- Des contrats dérivés liés au carburant ont été dénoués par règlement en espèces pour une valeur de néant (valeur de néant en 2015).

Au 31 mars 2016, environ 27 % des achats prévus de carburéacteur de la Société pour le reste de 2016 sont couverts à un prix plafond moyen équivalent du West Texas Intermediate (« WTI ») de 44 \$ US le baril pour les prix du WTI se chiffrant au plus à 46 \$ US le baril et à un prix plafond moyen équivalent de 46 \$ US le baril pour les prix du WTI supérieurs à 49 \$ US le baril. Les contrats de la Société destinés à couvrir les achats prévus de carburéacteur pour le reste de 2016 comprennent des options d'achat assorties de volumes notionnels de 6 552 000 barils. La juste valeur du portefeuille de dérivés liés au carburant au 31 mars 2016 s'établit à 17 \$, avec position favorable à la Société (10 \$, avec position favorable à la Société au 31 décembre 2015) et elle est comptabilisée dans les charges payées d'avance et autres actifs courants.

Un résumé des montants relatifs aux dérivés liés au carburant désignés comme instruments de couverture au 31 mars 2016 est présenté ci-après.

	Valeur comptable de l'instrument de couverture			Classement dans l'état consolidé de la situation financière	Variation de la juste valeur utilisée pour calculer l'inefficacité de couverture
	Valeur nominale de l'instrument de couverture (en barils)	Actifs	Passifs		
Couverture des flux de trésorerie					
Risque lié au prix du carburant – contrat d'options	6 552 000	17 \$	- \$	Charges payées d'avance et autres actifs courants	- \$

Gestion du risque de change

Étant donné le notional des dérivés sur devises en cours au 31 mars 2016, dont il est question ci-après, environ 92 % et 35 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains sont couvertes respectivement pour le reste de 2016 et pour 2017, soit une couverture par des dérivés de 67 % sur les 18 prochains 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 %.

Au 31 mars 2016, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2016 et en 2017, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 2 906 \$ (2 238 \$ US) à un taux moyen pondéré de 1,3317 \$ pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2015 : 3 234 \$ (2 337 \$ US) avec règlements en 2016 et 2017, au taux moyen pondéré de 1,2683 \$ 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 yuans et de ses dollars australiens excédentaires (44 \$ en EUR, 296 \$ en CNY et 69 \$ en AUD) échéant en 2016 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1524 \$, 0,1552 \$ et 0,7140 \$ pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2015 : 42 \$ en EUR, 9 \$ en GBP, 2 052 \$ en JPY, 288 \$ en CNY et 18 \$ en AUD avec règlement en 2016 à des taux moyens respectifs de 1,1663 \$, 1,6150 \$, 0,0088 \$, 0,1562 \$ et 0,7230 \$ pour 1,00 \$ US).

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 2016 était de 177 \$ avec position favorable aux contreparties (89 \$ avec position favorable à la Société au 31 décembre 2015). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Au premier trimestre de 2016, une perte de 264 \$ a été constatée dans le poste « Profit (perte) de change » relativement à ces dérivés (profit de 54 \$ pour le premier trimestre de 2015). Au premier trimestre de 2016, les contrats de dérivés de change réglés en trésorerie avaient une juste valeur nette de 2 \$, avec position favorable à la Société (juste valeur de 51 \$ avec position favorable à la Société pour le premier trimestre de 2015). La perte totale relative à la trésorerie, aux placements et aux dérivés de change en dollars américains comptabilisée par la Société au premier trimestre de 2016 est de 306 \$ (profit de 125 \$ au premier trimestre de 2015).

La Société constitue également des réserves de trésorerie en dollars américains pouvant servir de couverture économique des fluctuations du dollar américain. Au 31 mars 2016, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 845 \$ (642 \$ US) (490 \$ [358 \$ US] au 31 décembre 2015). Au cours du premier trimestre de 2016, une perte de

47 \$ (profit de 71 \$ au premier trimestre de 2015) 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 terme en dollars américains qui sont détenus.

Justes valeurs des instruments financiers inscrits à l'état consolidé de la situation financière

En raison de l'échéance très rapprochée ou à court terme qui les caractérise, les instruments financiers inscrits à titre d'actifs et de passifs financiers courants à l'état consolidé de la situation financière, qui comprennent les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer, ont une valeur comptable proche de leur juste valeur. Les 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 sur le marché estimés au 31 mars 2016.

D'après les données observables importantes (niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs), la juste valeur estimative des obligations au titre de la dette et des contrats de location-financement est de 6 498 \$ tandis que sa valeur comptable est de 6 448 \$.

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 15 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2015. Il n'y a pas eu de transferts entre niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours du trimestre clos le 31 mars 2016.

	31 mars 2016	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	80 \$	- \$	80 \$	- \$
Placements à court terme	2 039	-	2 039	-
Dépôts et autres actifs				
Option de paiement anticipé sur des obligations garanties de premier rang	-	-	-	-
Instruments dérivés				
Dérivés liés au carburant	17	-	17	-
Contrats à terme sur actions	36	-	36	-
Dérivés de change	2	-	2	-
Total	2 174 \$	- \$	2 174 \$	- \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	179	-	179	-
Total	179 \$	- \$	179 \$	- \$

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.

Pour mesurer la juste valeur de l'option de remboursement anticipé sur les billets prioritaires émis en 2013, qui est classée au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs, la Société prend en considération divers facteurs, notamment les modalités de remboursement anticipé des billets, les taux d'intérêt en vigueur sur le marché, les conditions actuelles des marchés du crédit et l'estimation des marges de crédit applicables à la Société au 31 mars 2016. La juste valeur de l'option de remboursement anticipée est de néant (5 \$ au 31 décembre 2015).