

AIR CANADA 

Deuxième trimestre de 2016

États financiers consolidés résumés
et notes complémentaires

INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Le 29 juillet 2016



ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	30 juin 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	882 \$	572 \$
Placements à court terme	2 266	2 100
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	3 148	2 672
Liquidités soumises à restrictions	55	91
Créances clients	815	654
Billets à recevoir	50	143
Stocks de carburant avions	68	68
Rechanges et fournitures	102	114
Charges payées d'avance et autres actifs courants	216	383
Total de l'actif courant	4 454	4 125
Immobilisations corporelles	8 611	7 030
Retraites	402	851
Immobilisations incorporelles	311	314
Goodwill	311	311
Dépôts et autres actifs	450	496
Total de l'actif	14 539 \$	13 127 \$
PASSIF		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 705 \$	1 487 \$
Produits passages perçus d'avance	2 696	1 818
Partie courante de la dette à long terme et des obligations au titre de contrats de location-financement note 3	549	524
Total du passif courant	4 950	3 829
Dette à long terme et obligations au titre de contrats de location-financement note 3	6 401	5 870
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	2 795	2 245
Provisions liées à la maintenance	845	892
Autres passifs non courants	221	251
Total du passif	15 212 \$	13 087 \$
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		
Capital-actions	806	825
Surplus d'apport	78	76
Réserve de couverture	10	(11)
Déficit	(1 567)	(877)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	(673)	13
Participations ne donnant pas le contrôle	-	27
Total des capitaux propres	(673)	40
Total du passif et des capitaux propres	14 539 \$	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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Produits des activités ordinaires				
Passages	3 143 \$	3 082 \$	6 007 \$	5 868 \$
Fret	111	123	227	252
Autres	204	209	567	543
Total des produits des activités ordinaires	3 458	3 414	6 801	6 663
Charges d'exploitation				
Carburant avions	527	648	973	1 240
Charges liées aux transporteurs régionaux	578	594	1 147	1 146
Salaires et charges sociales note 4	611	568	1 219	1 136
Redevances aéroportuaires et de navigation	211	201	409	386
Maintenance avions	239	190	456	378
Dotation aux amortissements et aux pertes de valeur	202	177	384	330
Frais de vente et de distribution	170	152	352	306
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	85	84	316	265
Locations avions	112	84	224	166
Restauration et fournitures connexes	86	80	163	142
Communications et technologies de l'information	59	52	126	109
Éléments exceptionnels note 9	-	(23)	-	(23)
Autres	301	284	601	559
Total des charges d'exploitation	3 181	3 091	6 370	6 140
Résultat d'exploitation	277	323	431	523
Produits (charges) autres que d'exploitation				
Profit (perte) de change note 8	(17)	56	33	(352)
Produits d'intérêts	13	12	23	21
Charges d'intérêts	(99)	(94)	(201)	(184)
Intérêts incorporés	15	21	38	30
Coût financier net au titre des avantages du personnel note 4	(17)	(25)	(35)	(50)
Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 8	(1)	5	(11)	6
Profit à la cession-bail d'immobilisations note 10	19	-	19	-
Autres	(4)	(2)	(10)	(7)
Total des charges autres que d'exploitation	(91)	(27)	(144)	(536)
Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat	186	296	287	(13)
Impôts sur le résultat	-	-	-	-
Bénéfice net de la période	186 \$	296 \$	287 \$	(13) \$
Bénéfice net (perte) attribuable aux				
Actionnaires d'Air Canada	186	295	287	(15)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	1	-	2
	186 \$	296 \$	287 \$	(13) \$
Bénéfice net (perte) par action attribuable aux actionnaires d'Air Canada note 6				
Bénéfice (perte) par action – résultat de base	0,67 \$	1,03 \$	1,03 \$	(0,06) \$
Bénéfice (perte) par action – résultat dilué	0,66 \$	1,00 \$	1,01 \$	(0,06) \$

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Résultat global				
Bénéfice net (perte) de la période	186 \$	296 \$	287 \$	(13) \$
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	(108)	542	(927)	790
Éléments qui seront reclassés en résultat net				
Dérivés de carburants désignés comme couvertures de flux de trésorerie, montant net note 8	18	(1)	21	(1)
Total du résultat global	96 \$	837 \$	(619) \$	776 \$
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires d'Air Canada	96 \$	836 \$	(619) \$	774 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	-	1	-	2
	96 \$	837 \$	(619) \$	776 \$

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)	-	-	-	(15)	(15)	2	(13)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	790	790	-	790
Dérivés de carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie, montant net	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Total du résultat global	-	-	(1)	775	774	2	776
Rémunération fondée sur des actions	-	(1)	-	(22)	(23)	-	(23)
Actions émises	3	(1)	-	-	2	-	2
Actions rachetées et annulées en vertu d'une offre publique de rachat	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Distributions	-	-	-	-	-	(9)	(9)
30 juin 2015	838 \$	75 \$	(1) \$	(1 361) \$	(449) \$	61 \$	(388) \$
1 ^{er} janvier 2016	825 \$	76 \$	(11) \$	(877) \$	13 \$	27 \$	40 \$
Bénéfice net	-	-	-	287	287	-	287
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	(927)	(927)	-	(927)
Dérivés de carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-	-	21	-	21	-	21
Total du résultat global	-	-	21	(640)	(619)	-	(619)
Rémunération fondée sur des actions	-	2	-	(12)	(10)	-	(10)
Actions émises	1	-	-	-	1	-	1
Actions rachetées et annulées en vertu d'une offre publique de rachat	(20)	-	-	(38)	(58)	-	(58)
Distributions	-	-	-	-	-	(27)	(27)
30 juin 2016	806 \$	78 \$	10 \$	(1 567) \$	(673) \$	- \$	(673) \$

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes				
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte) de la période	186 \$	296 \$	287 \$	(13) \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Dotation aux amortissements et aux pertes de valeur	208	181	395	338
Perte (profit) de change	(34)	(48)	(111)	370
Profit à la cession-bail d'immobilisations note 10	(19)	-	(19)	-
Déficit (excédent) de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes note 4	36	(13)	72	(23)
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 8	(7)	(15)	11	(17)
Variation des provisions au titre de la maintenance	39	9	75	2
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	250	132	906	706
Autres	(2)	(30)	9	(41)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	657	512	1 625	1 322
Activités de financement				
Produits des emprunts	692	7	1 308	289
Réduction de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement	(157)	(147)	(381)	(262)
Actions rachetées à des fins d'annulation note 5	(24)	(1)	(58)	(1)
Distributions liées aux entités ad hoc de location d'appareils	-	-	(32)	(9)
Émission d'actions ordinaires	-	2	-	3
Frais de financement	(1)	(7)	(2)	(22)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	510	(146)	835	(2)
Activités d'investissement				
Placements à court terme	(229)	(139)	(193)	(290)
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 452)	(210)	(2 568)	(635)
Produit de la vente d'actifs	150	9	294	10
Produit de la cession-bail d'immobilisations note 10	351	-	351	-
Autres	(8)	19	(8)	16
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(1 188)	(321)	(2 124)	(899)
Effet des variations du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(5)	(3)	(26)	(5)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(26)	42	310	416
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	908	1 035	572	661
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	882 \$	1 077 \$	882 \$	1 077 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie note 3	114 \$	114 \$	158 \$	149 \$
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 et sauf indication
contraire)

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints (les « états financiers ») sont ceux d'Air Canada (la « Société »). Le terme « Société » s'entend, selon le contexte, d'Air Canada et d'une ou de plusieurs de ses filiales, 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 juillet 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 de la Société.

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

	Échéance finale	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe	2017 - 2027	4,61	3 596 \$	2 718 \$
Financement en dollars US à taux variable	2017 - 2026	1,81	487	573
Financement en dollars CA à taux variable	2026 - 2027	1,55	382	398
Financement en yens à taux variable	2020	0,11	87	91
Billets garantis de premier rang - en dollars US	2019 - 2020	7,61	904	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	517	554
Autre financement garanti - en dollars US	2018 - 2019	4,50	477	513
Autre financement garanti - en dollars CA	2018	8,15	20	45
Dettes à long terme		4,96	6 770	6 160
Obligations au titre des contrats de location-financement	2018 - 2033	9,63	285	330
Dettes totales et obligations au titre des contrats de location-financement		5,14	7 055	6 490
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres			(105)	(96)
Partie courante			(549)	(524)
Dettes à long terme et contrats de location-financement			6 401 \$	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 semestre clos le 30 juin 2016 décrits ci-dessous.

Dans le cadre de l'acquisition de sept appareils 787 et de deux appareils 777 de Boeing au premier trimestre de 2016, un capital de 1 004 \$ 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 placements privés en 2015 comme il est décrit à la note 7 des états financiers consolidés annuels de 2015 de la Société.

Au deuxième trimestre de 2016, un capital de 9 \$ US relatif au financement de un appareil Embraer 190 a été remboursé avant l'échéance (un capital de 49 \$ US relatif au financement de six appareils Embraer 190 a été remboursé avant l'échéance pour le semestre clos le 30 juin 2016). Pour le deuxième trimestre de 2016, un montant de 1 \$ (7 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016) 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 30 juin 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 30 juin 2016, soit 1,2917 \$ CA.

Capital	Reste de 2016	2017	2018	2019	2020	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	212 \$	646 \$	629 \$	1 674 \$	882 \$	2 726 \$	6 769 \$
Obligations au titre des contrats de location-financement	18	40	48	45	48	87	286
	230 \$	686 \$	677 \$	1 719 \$	930 \$	2 813 \$	7 055 \$

Intérêts	Reste de 2016	2017	2018	2019	2020	Par la suite	Total
Obligations au titre de la dette à long terme	162 \$	319 \$	274 \$	242 \$	134 \$	322 \$	1 453 \$
Obligations au titre des contrats de location-financement	13	23	19	14	10	24	103
	175 \$	342 \$	293 \$	256 \$	144 \$	346 \$	1 556 \$

4. PASSIF AU TITRE DES RÉGIMES DE RETRAITE ET AUTRES AVANTAGES 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Compte consolidé de résultat				
Charges d'exploitation				
Salaires et charges sociales				
Prestations de retraite	62 \$	65 \$	124 \$	129 \$
Autres avantages du personnel ^{a)}	(6)	(13)	(2)	(9)
	56 \$	52 \$	122 \$	120 \$
Produits (charges) autres que d'exploitation				
Coût financier net au titre des passifs des régimes d'avantages du personnel				
Prestations de retraite	(4) \$	(12) \$	(9) \$	(25) \$
Autres avantages du personnel	(13)	(13)	(26)	(25)
	(17) \$	(25) \$	(35) \$	(50) \$
Autres éléments du résultat global après consolidation				
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel				
Prestations de retraite	(44) \$	478 \$	(805) \$	778 \$
Autres avantages du personnel	(64)	64	(122)	12
	(108) \$	542 \$	(927) \$	790 \$

a) Au deuxième trimestre de 2016, un profit de 10 \$ a été comptabilisé au titre des avantages complémentaires de retraite relativement à des prestations d'invalidité à long terme. Au deuxième trimestre de 2015, par suite d'une modification du régime qui prévoyait une réduction des avantages complémentaires de retraite pour les retraités actuels et futurs et une augmentation des cotisations des membres au coût des avantages, un crédit de 19 \$ a été comptabilisé au titre de cette modification de régime de retraite.

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	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	56 \$	52 \$	122 \$	120 \$
Coût financier net au titre des passifs des régimes d'avantages du personnel	17	25	35	50
	73 \$	77 \$	157 \$	170 \$
Capitalisation des régimes d'avantages du personnel par Air Canada				
Prestations de retraite	26 \$	81 \$	63 \$	174 \$
Autres avantages du personnel	11	9	22	19
	37 \$	90 \$	85 \$	193 \$
Déficit (excédent) de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	36 \$	(13) \$	72 \$	(23) \$

5. CAPITAL-ACTIONS

Offre publique de rachat

Comme le décrit la note 11 des états financiers consolidés annuels de 2015, en 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 à droit de vote de catégorie B et d'actions à droit de vote variable de catégorie A (les « actions »). Ce nombre maximum a été atteint au premier trimestre de 2016. 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.

En mai 2016, le conseil d'administration de la Société a approuvé une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités et a autorisé l'achat, entre le 30 mai 2016 et le 29 mai 2017, d'au plus 22 785 511 actions, soit 10 % du flottant au 16 mai 2016. Ce renouvellement suit la conclusion de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2015 qui a expiré le 28 mai 2016 et aux termes de laquelle la Société a racheté et annulé, depuis le 29 mai 2015, 11 300 000 actions au total, pour une contrepartie totale de 110 \$.

Au deuxième trimestre de 2016, la Société a acheté, aux fins d'annulation, 2 498 000 actions à un prix moyen de 9,51 \$ l'action pour une contrepartie totale de 24 \$ (6 914 065 actions à un prix moyen de 8,41 \$ l'action pour une contrepartie totale de 58 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016). L'excédent du prix sur la valeur comptable moyenne de 17 \$ (38 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016) a été imputé au déficit. Au 30 juin 2016, 22 187 511 actions au total demeuraient susceptibles de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat en cours.

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Numérateur				
Numérateur servant au calcul du résultat de base et dilué par action :				
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires d'Air Canada	186 \$	295 \$	287 \$	(15) \$
Dénominateur :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base	278	287	279	287
Effet des titres potentiellement dilutifs :				
Options sur actions	5	8	5	8
Total des titres potentiellement dilutifs	5	8	5	8
Retrancher l'effet antidilutif	-	-	-	(8)
Dénominateur ajusté servant au calcul du résultat dilué par action	283	295	284	287
Bénéfice (perte) par action - résultat de base	0,67 \$	1,03 \$	1,03 \$	(0,06) \$
Bénéfice (perte) par action - résultat dilué	0,66 \$	1,00 \$	1,01 \$	(0,06) \$

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 pour la période.

7. ENGAGEMENTS

Engagements d'immobilisations

En juin 2016, Air Canada a finalisé une entente d'achat ferme avec Bombardier Inc. qui prévoit une commande ferme de 45 appareils CS300 et des options sur 30 autres appareils CS300 de la famille C Series de Bombardier. Les livraisons devraient débuter à la fin de 2019 et se prolonger jusqu'en 2022.

Les engagements d'immobilisations comprennent les livraisons futures d'appareils 787 et 737 Max de Boeing et d'appareils C Series de Bombardier 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 30 juin 2016. Les montants en dollars américains ont été convertis au cours de clôture du change le 30 juin 2016, soit 1,2917 \$ 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	275 \$	1 923 \$	1 675 \$	1 324 \$	1 381 \$	1 604 \$	8 182 \$

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Dérivés liés au carburant	- \$	- \$	- \$	(4) \$
Contrats à terme sur actions	(1)	5	(6)	9
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	(1) \$	5 \$	(11) \$	6 \$

Gestion du risque lié au prix du carburant

Au deuxième trimestre de 2016 :

- Au deuxième trimestre de 2016, le profit de couverture associé au règlement de dérivés liés au carburant a contrebalancé les coûts des primes connexes, et un montant de néant au titre du profit de couverture a été reclassé des autres éléments du résultat global à la charge de carburant avions (perte de 10 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016; en 2015, pertes de néant et de 4 \$ comptabilisées 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 pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2015, respectivement).
- 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 10 \$ (24 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016; 9 \$ et 17 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2015, respectivement, 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 12 \$, avec position favorable à la Société (12 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016; 1 \$, avec position favorable à la Société, au trimestre clos le 30 juin 2015 et 1 \$, avec position favorable à la Société pour le semestre clos le 30 juin 2015).

Au 30 juin 2016, environ 40 % 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 48 \$ US le baril pour les prix du WTI se chiffrant au plus à 51 \$ US le baril et à un prix plafond moyen équivalent de 53 \$ US le baril pour les prix du WTI supérieurs à 51 \$ 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 6 471 000 barils. La juste valeur du portefeuille de dérivés liés au carburant au 30 juin 2016 s'établit à 35 \$, 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 30 juin 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	6 471 000	35 \$	- \$	Charges payées d'avance et autres actifs courants	- \$

Gestion du risque de change

Étant donné le notional des dérivés sur devises en cours au 30 juin 2016, dont il est question ci-après, environ 76 % et 54 % 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 62 % 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 69 %.

Au 30 juin 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 2 832 \$ (2 192 \$ US) à un taux moyen pondéré de 1,3054 \$ 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, de ses yens et de ses dollars australiens excédentaires (14 € en EUR, 117 ¥ en CNY, 8 618 ¥ en JPY et 23 \$ en AUD) échéant en 2016 et en 2017 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1185 €, 0,1534 ¥, 0,0084 ¥ et 0,7362 \$ 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 30 juin 2016 était de 187 \$ 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 deuxième trimestre de 2016, une perte de 39 \$ a été constatée dans le poste « Profit (perte) de change » relativement à ces dérivés (perte de 303 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016; perte de 13 \$ et profit de 41 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2015). Au deuxième trimestre de 2016, les contrats de dérivés de change réglés en trésorerie avaient une juste valeur nette de 29 \$, avec position favorable aux contreparties (juste valeur de 27 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016, avec position favorable aux contreparties; juste valeur de 9 \$ et de 60 \$, avec position favorable à la Société, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2015). La perte totale relative à la trésorerie, aux placements et aux dérivés de change en dollars américains comptabilisée par la Société au deuxième trimestre de 2016 est de 45 \$ (perte de 356 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016; perte de 25 \$ et profit de 100 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2015).

La Société constitue également des réserves de trésorerie en dollars américains pouvant servir de couverture économique des fluctuations du dollar américain. Au 30 juin 2016, les soldes de

trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 958 \$ (741 \$ US) (490 \$ [358 \$ US] au 31 décembre 2015). Au deuxième trimestre de 2016, une perte de 6 \$ (perte de 53 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2016; perte de 12 \$ et profit de 59 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2015) a été comptabilisée 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 30 juin 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 7 039 \$ tandis que sa valeur comptable est de 6 950 \$.

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 30 juin 2016.

	30 juin 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	207 \$	- \$	207 \$	- \$
Placements à court terme	2 266	-	2 266	-
Dépôts et autres actifs				
Option de paiement anticipé sur des obligations garanties de premier rang	-	-	-	-
Instruments dérivés				
Dérivés liés au carburant	35	-	35	-
Contrats à terme sur actions	27	-	27	-
Dérivés de change	3	-	3	-
Total	2 538	-	2 538	-
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	190	-	190	-
Total	190 \$	- \$	190 \$	- \$

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 30 juin 2016. La juste valeur de l'option de remboursement anticipée est de néant (5 \$ au 31 décembre 2015).

9. ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

Au deuxième trimestre de 2015, la Société a comptabilisé un élément exceptionnel de 23 \$ pour tenir compte d'un ajustement de provision lié à l'impôt.

10. CESSION-BAIL

Au deuxième trimestre de 2016, la Société a pris livraison de deux appareils 787 financés en vertu d'opérations de cession-bail qui ont donné lieu à un produit de 351 \$. Les ventes ont été effectuées à la juste valeur et le profit à la vente de 19 \$ qui en est résulté a été pris en compte dans le bénéfice hors exploitation. Les contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location simple d'une durée de 12 ans, avec paiement mensuel des loyers.