

**AIR CANADA** 

# Troisième trimestre de 2016

États financiers consolidés résumés  
et notes complémentaires

**INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS**

Le 7 novembre 2016



**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

<b>Non audité (en millions de dollars canadiens)</b>	<b>30 septembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 017 \$	572 \$
Placements à court terme	2 417	2 100
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	3 434	2 672
Liquidités soumises à restrictions	88	91
Créances clients	760	654
Billets à recevoir	-	143
Stocks de carburant avions	71	68
Rechanges et fournitures	101	114
Charges payées d'avance et autres actifs courants	270	383
Total de l'actif courant	4 724	4 125
Immobilisations corporelles	8 503	7 030
Retraites	557	851
Immobilisations incorporelles	312	314
Goodwill	311	311
Dépôts et autres actifs	443	496
<b>Total de l'actif</b>	<b>14 850 \$</b>	<b>13 127 \$</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 752 \$	1 487 \$
Produits passages perçus d'avance	1 984	1 818
Partie courante de la dette à long terme et des obligations au titre de contrats de location-financement note 3	627	524
Total du passif courant	4 363	3 829
Dette à long terme et obligations au titre de contrats de location-financement note 3	6 350	5 870
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	2 898	2 245
Provisions liées à la maintenance	874	892
Autres passifs non courants	204	251
<b>Total du passif</b>	<b>14 689 \$</b>	<b>13 087 \$</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>		
Capital-actions	796	825
Surplus d'apport	81	76
Réserve de couverture	(7)	(11)
Déficit	(709)	(877)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	161	13
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	-	27
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>161</b>	<b>40</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>14 850 \$</b>	<b>13 127 \$</b>

*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	
	2016	2015	2016	2015
<b>Produits des activités ordinaires</b>				
Passages	4 106 \$	3 716 \$	10 113 \$	9 584 \$
Fret	130	119	357	371
Autres	215	188	782	731
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>4 451</b>	<b>4 023</b>	<b>11 252</b>	<b>10 686</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Carburant avions	708	697	1 681	1 937
Charges liées aux transporteurs régionaux	639	584	1 786	1 730
Salaires et charges sociales note 4	658	598	1 877	1 734
Redevances aéroportuaires et de navigation	247	223	656	609
Maintenance avions	227	192	683	570
Dotation aux amortissements et aux pertes de valeur	220	165	604	495
Frais de vente et de distribution	179	157	531	463
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	72	63	388	328
Locations avions	118	89	342	255
Restauration et fournitures connexes	104	91	267	233
Communications et technologies de l'information	56	52	182	161
Éléments particuliers note 9	-	-	-	(23)
Autres	327	297	928	856
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>3 555</b>	<b>3 208</b>	<b>9 925</b>	<b>9 348</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>896</b>	<b>815</b>	<b>1 327</b>	<b>1 338</b>
<b>Produits (charges) autres que d'exploitation</b>				
Profit (perte) de change note 8	(42)	(251)	(9)	(603)
Produits d'intérêts	12	12	35	33
Charges d'intérêts	(97)	(106)	(298)	(290)
Intérêts incorporés	12	20	50	50
Coût financier net au titre des avantages du personnel note 4	(17)	(28)	(52)	(78)
Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 8	6	(20)	(5)	(14)
Profit à la cession-bail d'immobilisations note 10	-	-	19	-
Autres	(2)	(5)	(12)	(12)
<b>Total des charges autres que d'exploitation</b>	<b>(128)</b>	<b>(378)</b>	<b>(272)</b>	<b>(914)</b>
<b>Bénéfice avant impôts sur le résultat</b>	<b>768</b>	<b>437</b>	<b>1 055</b>	<b>424</b>
Impôts sur le résultat	-	-	-	-
<b>Bénéfice net de la période</b>	<b>768 \$</b>	<b>437 \$</b>	<b>1 055 \$</b>	<b>424 \$</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux</b>				
Actionnaires d'Air Canada	768	435	1 055	420
Participations ne donnant pas le contrôle	-	2	-	4
	<b>768 \$</b>	<b>437 \$</b>	<b>1 055 \$</b>	<b>424 \$</b>
<b>Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires d'Air Canada</b> note 6				
Bénéfice par action – résultat de base	2,79 \$	1,52 \$	3,79 \$	1,47 \$
Bénéfice par action – résultat dilué	2,74 \$	1,48 \$	3,72 \$	1,43 \$

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	
	2016	2015	2016	2015
<b>Résultat global</b>				
Bénéfice net de la période	768 \$	437 \$	1 055 \$	424 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts de néant :				
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel note 4	111	(54)	(816)	736
Eléments qui seront reclassés en résultat net				
Dérivés de carburants désignés comme couvertures de flux de trésorerie, montant net note 8	(17)	(9)	4	(10)
<b>Total du résultat global</b>	<b>862 \$</b>	<b>374 \$</b>	<b>243 \$</b>	<b>1 150 \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires d'Air Canada	862 \$	372 \$	243 \$	1 146 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	-	2	-	4
	<b>862 \$</b>	<b>374 \$</b>	<b>243 \$</b>	<b>1 150 \$</b>

**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 <sup>er</sup> janvier 2015	835 \$	77 \$	- \$	(2 113) \$	(1 201) \$	68 \$	(1 133) \$
Bénéfice net	-	-	-	420	420	4	424
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	736	736	-	736
Dérivés de carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie, montant net	-	-	(10)	-	(10)	-	(10)
Total du résultat global	-	-	(10)	1 156	1 146	4	1 150
Rémunération fondée sur des actions	-	3	-	(22)	(19)	-	(19)
Actions émises	3	(1)	-	-	2	-	2
Actions rachetées et annulées en vertu d'une offre publique de rachat	(11)	-	-	(31)	(42)	-	(42)
Distributions	-	-	-	-	-	(9)	(9)
30 septembre 2015	827 \$	79 \$	(10) \$	(1 010) \$	(114) \$	63 \$	(51) \$
1 <sup>er</sup> janvier 2016	825 \$	76 \$	(11) \$	(877) \$	13 \$	27 \$	40 \$
Bénéfice net	-	-	-	1 055	1 055	-	1 055
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	(816)	(816)	-	(816)
Dérivés de carburant désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-	-	4	-	4	-	4
Total du résultat global	-	-	4	239	243	-	243
Rémunération fondée sur des actions	-	5	-	(12)	(7)	-	(7)
Actions émises	1	-	-	-	1	-	1
Actions rachetées et annulées en vertu d'une offre publique de rachat	(30)	-	-	(59)	(89)	-	(89)
Distributions	-	-	-	-	-	(27)	(27)
30 septembre 2016	796 \$	81 \$	(7) \$	(709) \$	161 \$	- \$	161 \$

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	
	2016	2015	2016	2015
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net de la période	768 \$	437 \$	1 055 \$	424 \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				
Dotation aux amortissements et aux pertes de valeur	226	169	621	507
Perte (profit) de change	29	275	(82)	645
Profit à la cession-bail d'immobilisations note 10	-	-	(19)	-
Déficit (excédent) de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes note 4	59	9	131	(14)
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 8	(4)	10	7	(7)
Variation des provisions au titre de la maintenance	37	20	112	22
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(679)	(470)	227	236
Autres	2	2	11	(39)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>438</b>	<b>452</b>	<b>2 063</b>	<b>1 774</b>
<b>Activités de financement</b>				
Produits des emprunts	-	302	1 308	591
Réduction de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement	(80)	(124)	(461)	(386)
Actions rachetées à des fins d'annulation note 5	(31)	(41)	(89)	(42)
Distributions liées aux entités ad hoc de location d'appareils	-	-	(32)	(9)
Émission d'actions ordinaires	1	-	1	3
Frais de financement	-	(1)	(2)	(23)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(110)</b>	<b>136</b>	<b>725</b>	<b>134</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Placements à court terme	(144)	(227)	(337)	(517)
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	(123)	(566)	(2 691)	(1 201)
Produit de la vente d'actifs	55	7	349	17
Produit de la cession-bail d'immobilisations note 10	-	-	351	-
Autres	15	7	7	23
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>(197)</b>	<b>(779)</b>	<b>(2 321)</b>	<b>(1 678)</b>
<b>Effet des variations du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>(22)</b>	<b>19</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>135</b>	<b>(167)</b>	<b>445</b>	<b>249</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	882	1 077	572	661
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>1 017 \$</b>	<b>910 \$</b>	<b>1 017 \$</b>	<b>910 \$</b>
<b>Paiements d'intérêts en trésorerie</b> note 3	<b>51 \$</b>	<b>39 \$</b>	<b>209 \$</b>	<b>188 \$</b>
<b>Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

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<sup>MD</sup> (« Vacances Air Canada ») et Air Canada Rouge S.E.C., qui exerce ses activités sous la dénomination Air Canada Rouge<sup>MD</sup> (« 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 4 novembre 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 septembre 2016	31 décembre 2015
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe	2017 - 2027	4,61	3 599 \$	2 718 \$
Financement en dollars US à taux variable	2017 - 2026	1,93	472	573
Financement en dollars CA à taux variable	2026 - 2027	1,55	374	398
Financement en yens à taux variable	2020	0,10	84	91
Billets garantis prioritaires - en dollars US	2019 - 2020	7,61	918	968
Billets garantis prioritaires - en dollars CA	2019	7,63	300	300
Billets non garantis prioritaires - en dollars US	2021	7,75	525	554
Autre financement garanti - en dollars US	2018 - 2019	4,51	483	513
Autre financement garanti - en dollars CA	2018	8,15	44	45
<b>Dettes à long terme</b>		<b>5,00</b>	<b>6 799</b>	<b>6 160</b>
Obligations au titre des contrats de location-financement	2018 - 2033	9,61	279	330
<b>Dettes totales et obligations au titre des contrats de location-financement</b>		<b>5,18</b>	<b>7 078</b>	<b>6 490</b>
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres			(101)	(96)
Partie courante			(627)	(524)
<b>Dettes à long terme et contrats de location-financement</b>			<b>6 350 \$</b>	<b>5 870 \$</b>

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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016 décrits ci-dessous.

Dans le cadre de l'acquisition de sept appareils 787 et de deux appareils 777 de Boeing au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, un capital de 49 \$ US relatif au financement de six appareils Embraer 190 a été remboursé avant l'échéance. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, un montant de 7 \$ est inclus dans les charges d'intérêts relativement au remboursement anticipé de la dette à taux fixe.

Se reporter à la note 11, Événements postérieurs à la date de clôture, pour obtenir une description du placement privé de billets garantis prioritaires de premier rang et de la nouvelle facilité de crédit conclus en octobre 2016 dans le cadre d'une opération de refinancement.



**Analyse des échéances**

Les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 30 septembre 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 septembre 2016, soit 1,3117 \$ CA.

<b>Capital</b>	<b>Reste de 2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Par la suite</b>	<b>Total</b>
Obligations au titre de la dette à long terme	121 \$	658 \$	662 \$	1 695 \$	895 \$	2 768 \$	<b>6 799 \$</b>
Obligations au titre des contrats de location-financement	9	40	48	46	49	87	<b>279</b>
	<b>130 \$</b>	<b>698 \$</b>	<b>710 \$</b>	<b>1 741 \$</b>	<b>944 \$</b>	<b>2 855 \$</b>	<b>7 078 \$</b>

<b>Intérêts</b>	<b>Reste de 2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Par la suite</b>	<b>Total</b>
Obligations au titre de la dette à long terme	82 \$	322 \$	277 \$	245 \$	136 \$	326 \$	<b>1 388 \$</b>
Obligations au titre des contrats de location-financement	6	23	19	14	10	24	<b>96</b>
	<b>88 \$</b>	<b>345 \$</b>	<b>296 \$</b>	<b>259 \$</b>	<b>146 \$</b>	<b>350 \$</b>	<b>1 484 \$</b>

#### 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
<b>Compte consolidé de résultat</b>				
<b>Charges d'exploitation</b>				
<b>Salaires et charges sociales</b>				
Prestations de retraite	71 \$	63 \$	195 \$	192 \$
Autres avantages du personnel <sup>a)</sup>	4	4	2	(5)
	<b>75 \$</b>	<b>67 \$</b>	<b>197 \$</b>	<b>187 \$</b>
<b>Produits (charges) autres que d'exploitation</b>				
<b>Coût financier net au titre des passifs des régimes d'avantages du personnel</b>				
Prestations de retraite	(3) \$	(15) \$	(12) \$	(40) \$
Autres avantages du personnel	(14)	(13)	(40)	(38)
	<b>(17) \$</b>	<b>(28) \$</b>	<b>(52) \$</b>	<b>(78) \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global après consolidation</b>				
<b>Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel</b>				
Prestations de retraite	145 \$	(68) \$	(660) \$	710 \$
Autres avantages du personnel	(34)	14	(156)	26
	<b>111 \$</b>	<b>(54) \$</b>	<b>(816) \$</b>	<b>736 \$</b>

a) Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
<b>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</b>				
Salaires et charges sociales	75 \$	67 \$	197 \$	187 \$
Coût financier net au titre des passifs des régimes d'avantages du personnel	17	28	52	78
	<b>92 \$</b>	<b>95 \$</b>	<b>249 \$</b>	<b>265 \$</b>
<b>Capitalisation des régimes d'avantages du personnel par Air Canada</b>				
Prestations de retraite	19 \$	72 \$	82 \$	246 \$
Autres avantages du personnel	14	14	36	33
	<b>33 \$</b>	<b>86 \$</b>	<b>118 \$</b>	<b>279 \$</b>
<b>Déficit (excédent) de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes</b>	<b>59 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>131 \$</b>	<b>(14) \$</b>

## 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 troisième trimestre de 2016, la Société a acheté, aux fins d'annulation, 3 454 400 actions à un prix moyen de 8,97 \$ l'action pour une contrepartie totale de 31 \$ (10 368 465 actions à un prix moyen de 8,60 \$ l'action pour une contrepartie totale de 89 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016). L'excédent du prix sur la valeur comptable moyenne de 21 \$ (59 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016) a été imputé au déficit. Au 30 septembre 2016, 18 733 111 actions au total demeuraient susceptibles de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui est 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
<b>Numérateur</b>				
<b>Numérateur servant au calcul du résultat de base et dilué par action :</b>				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Air Canada	768 \$	435 \$	1 055 \$	420 \$
<b>Dénominateur :</b>				
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base</b>	275	287	278	286
Effet des titres potentiellement dilutifs :				
Options sur actions	5	7	5	7
Total des titres potentiellement dilutifs	5	7	5	7
Retrancher l'effet antidilutif	-	-	-	-
<b>Dénominateur ajusté servant au calcul du résultat dilué par action</b>	280	294	283	293
<b>Bénéfice (perte) par action - résultat de base</b>	<b>2,79 \$</b>	<b>1,52 \$</b>	<b>3,79 \$</b>	<b>1,47 \$</b>
<b>Bénéfice (perte) par action - résultat dilué</b>	<b>2,74 \$</b>	<b>1,48 \$</b>	<b>3,72 \$</b>	<b>1,43 \$</b>

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 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 septembre 2016. Les montants en dollars américains ont été convertis au cours de clôture du change le 30 septembre 2016, soit 1,3117 \$ 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	181 \$	1 945 \$	1 653 \$	1 300 \$	1 347 \$	1 606 \$	<b>8 032 \$</b>

## 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Dérivés liés au carburant	- \$	(7) \$	- \$	(11) \$
Contrats à terme sur actions	6	(14)	-	(5)
Option de paiement anticipé sur des billets garantis prioritaires	-	-	(5)	-
Swaps de taux d'intérêt	-	1	-	2
<b>Profit (perte) sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur</b>	<b>6 \$</b>	<b>(20) \$</b>	<b>(5) \$</b>	<b>(14) \$</b>

### Gestion du risque lié au prix du carburant

Au troisième trimestre de 2016 :

- Au troisième trimestre de 2016, le profit de couverture associé au règlement de dérivés liés au carburant de 10 \$ et les coûts des primes connexes, soit 13 \$, pour un montant net de 3 \$ au titre de la perte de couverture, ont été reclassés des autres éléments du résultat global à la charge de carburant avions (perte de 13 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016; en 2015, pertes de 7 \$ et de 11 \$ 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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 et 2017. La prime rattachée à ces contrats s'élève à 9 \$ (33 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016; 10 \$ et 27 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2015, respectivement, pour le risque lié au carburant pour 2015 et 2016).
- Des contrats dérivés liés au carburant ont été dénoués par règlement en espèces pour une valeur de 10 \$, avec position favorable à la Société (22 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016; une valeur nulle et une valeur de 1 \$, respectivement, avec position favorable à la Société, au trimestre et à la période de neuf mois clos le 30 septembre 2015).

Au 30 septembre 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 53 \$ US le baril pour les prix du WTI se chiffrant au plus à 56 \$ US le baril et à un prix plafond moyen équivalent de 56 \$ US le baril pour les prix du WTI supérieurs à 58 \$ 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 2 871 000 barils. La Société a également couvert environ 8 % de ses achats de carburéacteur prévus pour 2017 au moyen d'options d'achat assorties de volumes notionnels de 2 598 000 barils à un prix plafond moyen équivalent du WTI de 52 \$ US le baril pour les prix du WTI se chiffrant au plus à 58 \$ US le baril et à un prix plafond moyen équivalent de 57 \$ US le baril pour les prix du WTI supérieurs à 64 \$ le baril. La juste valeur du portefeuille de dérivés liés au carburant au 30 septembre 2016 s'établit à 13 \$, 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 septembre 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		
<b>Couverture des flux de trésorerie</b>				
Risque lié au prix du carburant - contrat d'options	5 469 000	13 \$	- \$	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 septembre 2016, dont il est question ci-après, environ 96 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains sont couvertes pour le reste de 2016, 59 % pour 2017 et 15 % pour 2018, 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 septembre 2016, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2016, 2017 et 2018, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 2 579 \$ (1 966 \$ US) à un taux moyen pondéré de 1,2968 \$ 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 (3 € en EUR, 105 ¥ en CNY, 4 309 ¥ en JPY et 39 \$ en AUD) échéant en 2016 et en 2017 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1185 €, 0,1521 ¥, 0,0084 ¥ et 0,7379 \$ 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 septembre 2016 était de 111 \$ 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 troisième trimestre de 2016, un profit de 52 \$ a été constaté dans le poste « Profit (perte) de change » relativement à ces dérivés (perte de 251 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016; profit de 77 \$ et profit de 118 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2015). Au troisième trimestre de 2016, les contrats de dérivés de change réglés en trésorerie avaient une juste valeur nette de 25 \$, avec position favorable aux contreparties (juste valeur de 52 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016, avec position favorable aux contreparties; juste valeur de 27 \$ et de 87 \$, avec position favorable à la Société, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2015). Le profit total relatif à la trésorerie, aux placements et aux dérivés de change en dollars américains comptabilisé par la Société au troisième trimestre de 2016 est de 64 \$ (perte de 292 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016; profit de 130 \$ et profit de 230 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2015).



La Société constitue également des réserves de trésorerie en dollars américains pouvant servir de couverture économique des fluctuations du dollar américain. Au 30 septembre 2016, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 923 \$ (705 \$ US) (490 \$ [358 \$ US] au 31 décembre 2015). Au troisième trimestre de 2016, un profit de 13 \$ (perte de 40 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016; profit de 53 \$ et profit de 112 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 30 septembre 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 7 077 \$ tandis que sa valeur comptable est de 6 977 \$.

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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016.

	30 septembre 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres détenus à des fins de transaction				
Équivalents de trésorerie	217 \$	- \$	217 \$	- \$
Placements à court terme	2 417	-	2 417	-
Dépôts et autres actifs				
Option de paiement anticipé sur des billets garantis prioritaires	-	-	-	-
Instruments dérivés				
Dérivés liés au carburant	13	-	13	-
Contrats à terme sur actions	32	-	32	-
Dérivés de change	8	-	8	-
<b>Total</b>	<b>2 687</b>	<b>-</b>	<b>2 687</b>	<b>-</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	119	-	119	-
<b>Total</b>	<b>119 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>119 \$</b>	<b>- \$</b>

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

## 9. ÉLÉMENTS PARTICULIERS

À la période de neuf mois close le 30 septembre 2015, la Société a comptabilisé un élément particulier de 23 \$ pour tenir compte d'un ajustement de provision lié à l'impôt.

## 10. CESSION-BAIL

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 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.

## 11. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 6 octobre 2016, Air Canada a réalisé un placement privé de billets garantis prioritaires et a conclu une nouvelle facilité de crédit dans le cadre de son opération de refinancement de 1,25 G\$.

Dans le cadre de son opération de refinancement, Air Canada a conclu une entente d'achat avec un syndicat d'acheteurs initiaux relativement à un placement privé de billets garantis prioritaires de premier rang à 4,75 % d'un capital de 200 \$ échéant en 2023 (les « billets prioritaires de 2016 »), qui ont été vendus à leur valeur nominale. Air Canada a également reçu le produit d'un prêt à terme de 800 \$ US échéant en 2023 et a conclu une nouvelle facilité de crédit renouvelable inutilisée de 300 \$ US expirant en 2021 (désignée, collectivement avec le prêt à terme, la « facilité de crédit de 2016 »). La facilité de crédit de 2016 est assortie d'un taux d'intérêt initial correspondant au TIOL majoré de 275 points de base (sous réserve d'un TIOL minimum de 75 points de base).

Air Canada peut racheter une partie ou la totalité des billets prioritaires de 2016 à tout moment à compter du 6 octobre 2019 à certains prix de rachat déterminés, majorés des intérêts courus non échus. Air Canada peut racheter à tout moment avant le 6 octobre 2019 une partie ou la totalité des billets prioritaires de 2016 à un prix égal à 100 % du capital racheté, majoré d'une prime de réparation et des intérêts courus non échus. Air Canada peut racheter à tout moment avant le 6 octobre 2019 jusqu'à 35 % du capital total des billets prioritaires de 2016 au moyen du produit de certains placements de titres de capitaux propres, à des prix de rachat déterminés, majorés des intérêts courus et non échus. De plus, Air Canada peut racheter à tout moment avant le 6 octobre 2021 et de temps à autre au cours de toute période de 12 mois, jusqu'à 10 % du capital total des billets prioritaires de 2016 à un prix de rachat de 103 % du capital, majoré des intérêts courus et non échus.

Air Canada a affecté le produit net de la vente des billets prioritaires de 2016, ainsi que les sommes empruntées en vertu du prêt à terme composant la facilité de crédit de 2016 et d'une somme en caisse de 444 \$, au rachat de la totalité de ses billets garantis prioritaires en circulation (les « billets garantis de 2013 ») et au remboursement de son prêt à terme garanti en cours de 300 \$ US.

À l'occasion de cette opération de rachat et de remboursement, des primes de 61 \$ ont été versées et des frais d'opération et escomptes de 21 \$ ont été radiés. Ces montants seront constatés en tant que charges d'intérêts exceptionnelles au quatrième trimestre de 2016.