

à la

18e Conférence annuelle de l'Est à l'intention des investisseurs institutionnels de la CIBC

Michael Rousseau

Chef de la direction adjoint et chef des Affaires financières

Kathleen Murphy

Directrice - Relations avec les investisseurs et Information financière

Montréal

Le 26 septembre 2019



Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

La présente contient des énoncés prospectifs au sens de la législation sur les valeurs mobilières applicable. Ces énoncés découlent d'analyses et d'autres renseignements fondés sur la prévision de résultats à venir et l'estimation de montants qu'il est actuellement impossible de déterminer. Ils peuvent porter sur des observations concernant, entre autres, des résultats préliminaires, des prévisions, des stratégies, des attentes, des opérations projetées ou des actions à venir. Ces énoncés prospectifs se reconnaissent à l'emploi de termes tels que « préliminaires », « prévoir », « croire », « pouvoir », « estimer », « projeter » et « planifier », employés au futur et au conditionnel, et d'autres termes semblables, ainsi qu'à l'évocation de certaines hypothèses.

De par leur nature, les énoncés prospectifs reposent sur des hypothèses, dont celles décrites ci-dessous, et sont assujettis à d'importants risques et incertitudes. Les énoncés prospectifs ne sont donc pas entièrement assurés, en raison, notamment, de la survenance possible d'événements externes et de l'incertitude générale qui caractérise le secteur. À terme, les résultats réels peuvent donc différer sensiblement des résultats évoqués par ces énoncés prospectifs du fait de l'action de divers facteurs, dont notre capacité à dégager ou à maintenir une véritable rentabilité ou à réaliser nos initiatives et nos objectifs, les conditions du secteur, du marché et du crédit, les conditions économiques et géopolitiques, les prix de l'énergie, les taux de change, la concurrence, notre dépendance à la technologie, les risques liés à la cybersécurité, notre capacité à mettre en œuvre avec succès nos initiatives stratégiques (y compris le retour en service des 737 MAX de Boeing dans notre parc aérien et la mise en ligne de ceux en commande) ou à réduire nos charges d'exploitation, notre capacité d'intégrer et d'exploiter avec succès l'entreprise de fidélisation Aéroplan après son acquisition d'Aimia Inc. et de lancer avec succès notre nouveau programme de fidélisation, notre capacité de préserver et de faire croître notre marque, les frais d'utilisation des aéroports et les frais connexes, les coûts fixes élevés, notre dépendance envers les fournisseurs principaux, y compris les transporteurs régionaux, les employés, les relations du travail et les coûts, notre dépendance à l'égard de Star Alliance et des coentreprises, les interruptions de service, les facteurs environnementaux (notamment les systèmes météorologiques et autres phénomènes naturels et les facteurs liés à des sources artificielles), notre capacité de rembourser notre dette et de maintenir nos liquidités, les questions relatives aux régimes de retraite, les restrictions en raison de clauses restrictives, les litiges en cours et futurs et les mesures prises par des tiers, notre capacité d'attirer et de retenir le personnel nécessaire, la guerre, les actes terroristes, les pertes liées aux accidents, les modifications apportées aux lois, les développements ou procédures réglementaires, les maladies épidémiques, les questions et coûts d'assurance, ainsi que les facteurs dont il est fait mention dans les documents financiers publics d'Air Canada consultables au www.sedar.com et, en particulier, à la rubrique 14, Facteurs de risque, du rapport de gestion d'Air Canada du deuxième trimestre de 2019, ainsi qu'à la rubrique 18, Facteurs de risque, du rapport de gestion d'Air Canada de 2018. De plus, l'acquisition de Transat A.T. inc. est assuiettie à l'approbation des organismes de réglementation ainsi qu'à certaines conditions habituelles, et rien ne garantit qu'elle se concrétisera. Les énoncés prospectifs contenus ou intégrés par renvoi dans cette présentation représentent les attentes d'Air Canada en date de cette présentation (ou à la date à laquelle ils sont censés avoir été formulés) et peuvent changer par la suite. Toutefois, Air Canada n'a ni l'intention ni l'obligation d'actualiser ou de réviser ces énoncés à la lumière de nouveaux éléments d'information ou d'événements futurs, ou pour quelque autre motif, sauf si elle y est tenue par la réglementation des valeurs mobilières applicable.

Cette présentation comprend aussi des résultats non conformes aux PCGR qu'Air Canada utilise dans le but de fournir aux lecteurs des renseignements supplémentaires sur son rendement financier et d'exploitation. Comme ces mesures ne sont pas conformes aux PCGR pour la présentation d'états financiers et qu'elles n'ont pas de sens normalisé, elles ne sauraient être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres entités et ne doivent pas être considérées comme pouvant se substituer à des résultats établis selon les PCGR ou comme ayant préséance sur ceux-ci. Il est conseillé aux lecteurs de consulter la section intitulée Mesures financières hors PCGR du rapport de gestion d'Air Canada du premier trimestre de 2019 pour un examen approfondi de ces mesures non conformes aux PCGR et le rapprochement de ces mesures avec les PCGR canadiens.



Progrès majeurs

- ✓ Rentabilité durable à long terme
- ✓ Respect des engagements
- ✓ Diminution marquée du profil de risque
- ✓ RCI nettement supérieur au CMPC
- ✓ Air Canada nommée meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord pour une troisième année consécutive aux World Airline Awards 2019 de Skytrax

Perspectives











Des cibles financières clés rehaussées

Le 15 mars 2019, à la suite de l'avis de sécurité de Transports Canada déclarant la fermeture de l'espace aérien canadien au 737 MAX de Boeing jusqu'à nouvel ordre, de l'ordonnance d'interdiction de vol temporaire de la FAA et de la décision de Boeing de suspendre les livraisons du 737 MAX aux transporteurs aériens clients, Air Canada a annoncé qu'elle suspendait toute prévision financière pour 2019 et qu'elle maintenait les prévisions financières pour 2020 et 2021 en ce qui a trait aux marges BAIIA annuelles, au RCI annuel et aux flux de trésorerie disponibles cumulés pour la période 2019-2021.

	2019 Actuellement suspendues	Au cours de la période 2020-2021*
✓ Marge BAIIA annuelle	19 % - 22 %	19 % - 22 %
✓ Rendement du capital investi annuel	16 % - 20 %	16 % - 20 %

✓ Ratio de levier financier

Pas plus de 1,2 d'ici la fin de 2019

Au cours de la période 2019-2021

✓ Flux de trésorerie disponibles cumulés

4,0 G\$ - 4,5 G\$

Pour de plus amples renseignements, y compris les hypothèses connexes, veuillez consulter le communiqué d'Air Canada du 28 février 2019.

^{*} Prévisions effectuées le 28 février 2019



Facteurs d'augmentation de la marge BAIIA Avantages concurrentiels uniques



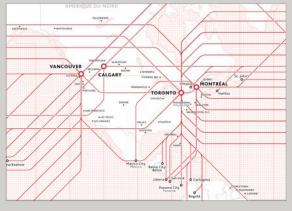














Facteurs d'augmentation de la marge BAIIA

✓ Investissements technologiques – nouveau système de réservation

 Retombées supplémentaires annuelles de plus de 100 M\$

✓ Programme de transformation des coûts de 250 M\$ terminé

 Économies de 262 M\$ réalisées en date du T2 2019

 Remplacement des monocouloirs les moins écoénergétiques

 Avantages supplémentaires procurés par la prolongation du contrat d'achat de capacité avec Jazz

✓ Acquisition du programme de fidélisation Aéroplan et lancement d'un nouveau programme



La réduction des coûts demeure une priorité

Air Canada Rouge

CESMO ajustées inférieures de 29 % à celles de l'exploitation principale

Programme de transformation des coûts

Renégociation d'ententes

Parc aérien



CESMO de 29 % inférieures à celles du 767 de Boeing

CESMO de 11 % inférieures à celles des A320 de l'exploitation principale*

CESMO de 12 % inférieures à celles du E190 d'Embraer

Restructuration complète de la flotte régionale

^{*} Nota : La flotte de 737 MAX de Boeing est interdite de vol jusqu'à nouvel ordre



Compétitivité accrue dans le secteur régional

Modification du CAC avec Jazz – VAN estimée à 275 M\$ (de 2019 à 2025)

 Placement en titres de capitaux propres de 97 M\$ au moment de l'émission – excellente valeur pour les actionnaires

CAC avec Jazz prolongé de 10 ans (de 2026 à 2035)

- · Importants avantages pour le réseau
- Renforcement de la marque Air Canada Express
- Amélioration du réseau régional d'un océan à l'autre
- Air Canada Rouge en remplacement sur certaines liaisons



Fidélisation



- Amélioration du programme existant de 2019 à l'été 2020, puis lancement du nouveau programme
- VAN d'une valeur de plus de 2,5 G\$
- Contribution majeure aux flux de trésorerie disponibles
- Saisonnalité améliorée
- Réduction du profil de risque par le lancement du nouveau programme







- Entente conclue le 27 juin et entente modificative conclue le 11 août approuvées par près de 95 % des actionnaires le 23 août 2019
- Air Canada acquerra 100 % de toutes les actions émises et en circulation de Transat A.T. pour 18 \$ par action –
 la valeur totale de la transaction au comptant est d'environ 720 M\$
- La Cour supérieure du Québec a accordé une ordonnance définitive approuvant le plan d'arrangement annoncé précédemment pour le regroupement proposé d'Air Canada et de Transat A.T. inc. le 29 août 2019
- Au 30 avril, Transat A.T. détenait un solde de trésorerie non affectée de 796 M\$
- Le regroupement du récipiendaire du prix remis au meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord avec la société qui a reçu le prix du meilleur transporteur loisirs dans le monde, tous deux décernés par Skytrax, en vue de créer un chef de file mondial à Montréal spécialisé dans le voyage d'agrément, le tourisme et la distribution de voyages, permettra d'offrir plus de destinations aux Canadiens et de promouvoir le tourisme bidirectionnel
- Les marques Transat A.T. et Air Transat seront maintenues en complément des marques Air Canada,
 Air Canada Rouge et Vacances Air Canada
- Le siège social et les principales fonctions de Transat A.T. seront conservés à Montréal
- Achat d'actions en circulation de Transat A.T. sous réserve d'approbations des organismes de réglementation



Nouvelles des 737 MAX de Boeing

- Ces appareils ont été interdits de vol à l'échelle mondiale à la mi-mars 2019
- Les livraisons de 737 MAX sont actuellement suspendues
- Air Canada a 24 appareils 737 MAX en service, 12 autres devaient être livrés avant juillet 2019 et 14 autres devraient être livrés pendant le premier semestre de 2020
- Air Canada suppose que les 12 appareils 737 MAX qui devaient être livrés avant juillet 2019 seront livrés en 2020
- Un vaste plan d'atténuation a été mis en œuvre :
 - prolongations de contrats de location, locations avec équipage, suspensions ou consolidations de liaisons
 - exploitation à 97 % du plan de capacité au T2; couverture prévue de 95 % au T3
- L'impact économique sur Air Canada sera discuté avec Boeing en temps voulu
- Aucune prévision ni échéance fiable avancée pour le retour en service conformément à l'approche prudente d'établissement de l'horaire, Air Canada élimine le 737 MAX de Boeing de l'horaire au moins jusqu'au 8 janvier 2020



Le faible niveau des dépenses en immobilisations entraîne la hausse des flux de trésorerie disponibles



Programme de remplacement de la flotte de monocouloirs – Parc principal d'un âge moyen de 6,5 ans à la fin de 2021



De 600 M\$ à 800 M\$ par année pour les dépenses autres que les appareils Accent mis sur les investissements technologiques



Dépenses en immobilisations projetées appelées à décliner À 1,6 G\$ d'ici la fin de 2021



Remplacement de certains appareils d'Air Canada Rouge vieillissants d'ici le milieu de la prochaine décennie



Stratégie d'affectation du capital



Flux de trésorerie disponibles cumulés* de 4,0 G\$ à 4,5 G\$ au cours de la période 2019-2021

- Poursuite de la gestion serrée des niveaux de dettes par le maintien d'un bilan de catégorie investissement
- Livraison d'appareils achetés en 2019 avec trésorerie excédentaire plan d'achat de la majorité des appareils livrables en 2020 avec trésorerie excédentaire
- Programme de rachat d'actions



^{*} Exclut le produit net à la conclusion de la transaction d'acquisition d'Aéroplan

La cote de solvabilité d'Air Canada s'est raffermie, lui permettant de se rapprocher de son objectif d'atteindre la catégorie investissement



Amélioration des cotes de solvabilité d'Air Canada depuis 2012

S&P

Cote BB+ - progression de 5 niveaux (stable)

Moody's

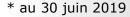
Cote Ba1 – progression de 6 niveaux (stable)



Bilan beaucoup plus solide

- ✓ Diminution du ratio de levier financier de 1,6 à 0,9* au 31 décembre 2018
- ✓ Coût moyen de la dette et des obligations locatives de 5,2 %*
- ✓ Coût moyen du capital de 7,2 %*, 830 points de base sous le RCI de 15,5 %*
- ✓ Libération de garanties par l'achat de nouveaux appareils
- √ À l'heure actuelle, 3,0 G\$ US en actifs non grevés
- ✓ Liquidités non soumises à restrictions records de 6,9 G\$*







Des risques financiers très bien gérés



 Excédent de solvabilité de 2,5 G\$ au 1^{er} janvier 2019

RETRAITE

- 82,5 % du passif associé à des produits à revenu fixe
- Aucun versement requis au titre des services passés ou des services rendus au cours de l'exercice aux régimes de retraite agréés canadiens



GESTION DES RISQUES LIÉS AU CARBURANT

- Programme flexible
- Programme de couverture en place et utilisé selon les besoins



GESTION DU RISQUE DE CHANGE

- Réserves de trésorerie en \$ US
- Contrats dérivés
- Protection à 70 % pendant 18 mois



Résilience beaucoup plus forte aux ralentissements économiques

- Marges plus élevées
- ✓ Structure de coûts moins élevée
- ✓ Niveaux de liquidités records
- Ratio de levier financier réduit
- ✓ Éléments d'actifs non grevés
- ✓ Réseau diversifié dépendance moindre aux vols intérieurs

- ✓ Parc aérien flexible et plus efficace
- Possibilité de différer les futures livraisons de nouveaux appareils
- ✓ Locations d'avions permettant à Air Canada de réduire sa capacité de façon permanente, au besoin



Résilience beaucoup plus forte aux ralentissements économiques

Appareils non grevés

 Air Canada et Air Canada Rouge



Avant la fin de 2019

81 (31 %)

À l'heure actuelle, 55 % des appareils de l'exploitation principale et d'Air Canada Rouge combinée sont loués – le rapport diminuera à mesure qu'Air Canada achètera plus d'appareils avec la trésorerie



Résumé

- Résultats records
- Cibles financières clés rehaussées
- Nouvelle entente avec Jazz valeur actualisée nette de 275 M\$
- ✓ Programme de fidélisation valeur actualisée nette de plus de 2,5 G\$
- ✓ Entente conclue avec Transat
- Profil de risque plus faible niveaux de liquidités records, grand nombre d'éléments d'actifs non grevés et excédent de solvabilité des régimes de retraite
- Ratio de levier financier inférieur favorisant la cote d'évaluation d'investissements
- Rendement CESMO ajusté comparable à celui des transporteurs américains exploitant un réseau
- ✓ Plus grande résilience aux ralentissements économiques que jamais auparavant

✓ Main-d'œuvre mobilisée :

- Un des employeurs canadiens les plus favorables à la diversité – Mediacorp Canada
- Un des meilleurs employeurs à Montréal Mediacorp Canada
- Un des 50 lieux de travail les plus engagés prix Achievers
- Reconnaissance pour la « diversité en matière de leadership » – Airline Strategy Awards

✓ Plusieurs prix de l'industrie :

- Cote quatre étoiles Skytrax
- Meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord Skytrax
- Meilleure classe affaires en Amérique du Nord TripAdvisor
- Meilleure classe économique supérieure Business Traveler
- Meilleur transporteur aérien pour les divertissements à bord – Business Traveler



