



AIR CANADA 

présentera
à la



12TH ANNUAL EASTERN
INSTITUTIONAL
INVESTOR CONFERENCE

Montréal
Le 18 septembre 2013



Best International Airline
in North America
*Meilleur transporteur
aérien international
en Amérique du Nord*

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Les communications d'Air Canada au public peuvent contenir des énoncés prospectifs au sens de la législation sur les valeurs mobilières applicable. Des énoncés de cette nature peuvent être inclus dans cette présentation et d'autres communications, y compris les documents déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs peuvent être fondés sur la prévision de résultats à venir et sur l'estimation de montants qu'il est actuellement impossible de déterminer. Ces déclarations peuvent porter sur des observations concernant, entre autres, des stratégies, des attentes, des opérations projetées ou des actions futures. Ils se reconnaissent à l'emploi de termes comme prévoir, projeter, pouvoir, planifier et estimer, employés au futur et au conditionnel, et d'autres termes semblables, ainsi qu'à l'évocation de certaines hypothèses.

Puisque, selon leur nature, les énoncés prospectifs partent d'hypothèses, ils sont sujets à d'importants risques et à de grandes incertitudes. Les prévisions ou projections ne sont donc pas entièrement assurées en raison, notamment, de la survenance possible d'événements externes ou de l'incertitude qui caractérise le secteur. À terme, les résultats réels peuvent donc différer sensiblement des résultats évoqués par ces déclarations prospectives du fait de l'action de divers facteurs, dont l'état du secteur, du marché, du crédit et de la conjoncture en général, la capacité de réduire les coûts d'exploitation et d'obtenir du financement, les questions de retraite, les prix de l'énergie, les taux de change et d'intérêt, les relations du travail, la concurrence, les conflits armés, les attentats terroristes, les épidémies, les facteurs environnementaux (notamment les systèmes météorologiques et autres phénomènes de la nature et les facteurs d'origine humaine), les questions d'assurance et les coûts qui y sont associés, l'évolution de la demande en fonction du caractère saisonnier du secteur, les questions d'approvisionnement, l'évolution de la législation, de la réglementation ou de procédures judiciaires, les litiges actuels et éventuels avec des tiers ainsi que les facteurs dont il est fait mention dans les documents financiers publics d'Air Canada consultables au www.sedar.com, y compris à la section 18 *Facteurs de risque* du rapport de gestion de 2012 d'Air Canada daté du 7 février 2013, et à la section 14 *Facteurs de risque* du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2013 d'Air Canada daté du 7 août 2013.

Tout énoncé prospectif contenu dans cette présentation correspond aux attentes d'Air Canada en date de la présentation (ou à la date à laquelle l'énoncé a été fait), et il peut 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.

Ordre du jour

- ✈ À propos d'Air Canada
- ✈ Utilisation des avantages concurrentiels
- ✈ Renforcement d'Air Canada
- ✈ Résultats financiers
- ✈ L'avenir

À propos d'Air Canada



Puissant réseau mondial



— Air Canada
 Printemps-été 2013
— Air Canada rouge^{MC}
 en juillet 2013

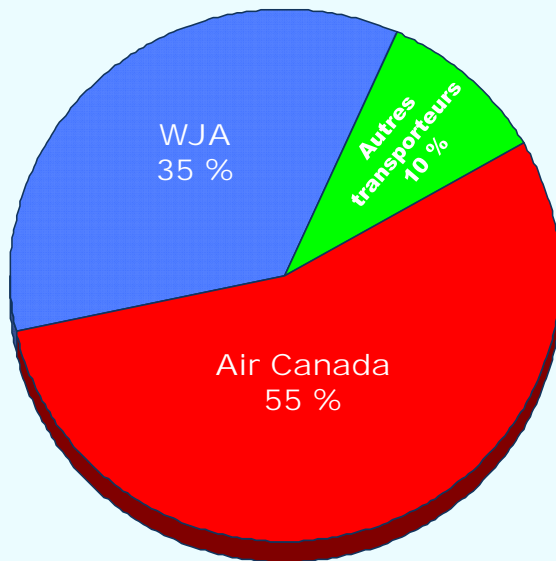
176 destinations directes :
 → 60 au Canada
 → 49 aux États-Unis
 → 67 à l'échelle internationale

Air Canada fait partie des 20 plus importantes sociétés aériennes au monde.
 → 349 avions
 → plus de 1 500 vols quotidiens
 → environ 35 millions de passagers transportés

En tête dans tous les marchés

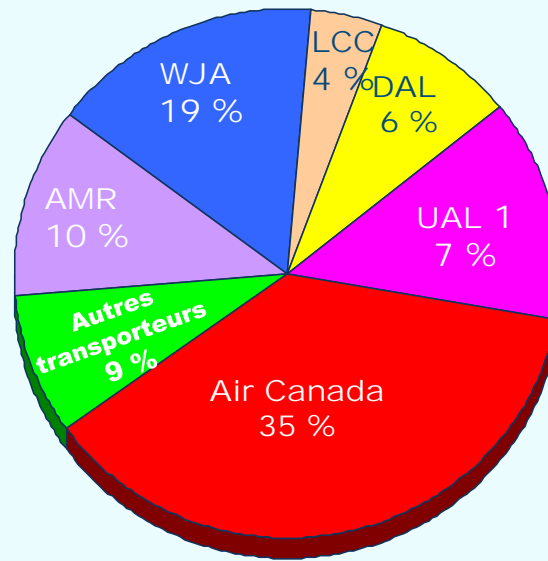
Vols intérieurs

Les vols intérieurs représentent **39 %** des produits passages.



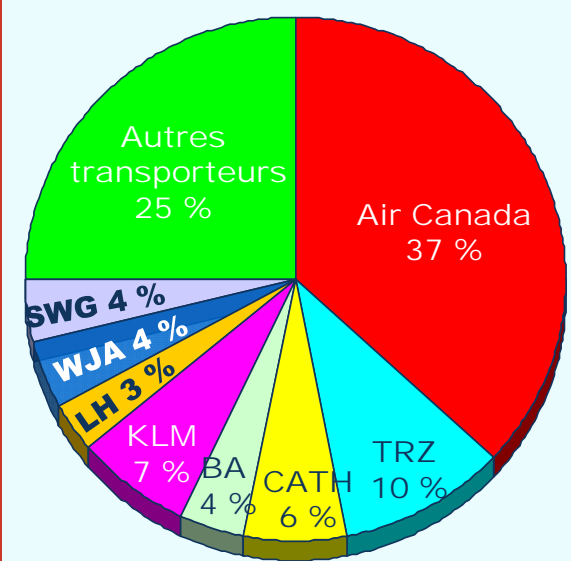
Les vols transfrontaliers

Les vols transfrontaliers représentent **20 %** des produits passages.



Les vols internationaux

Les vols internationaux représentent **41 %** des produits passages.



- Source : Official Airline Guide, en fonction des sièges-milles offerts (SMO) pour l'exercice 2012
- Répartition des rentrées d'Air Canada en fonction de l'exercice 2012

Parc aérien flexible permettant de répondre à la demande du marché

	Juin 2013	Parc aérien prévu		
		Déc. 2013	Déc. 2014	Déc. 2015
Exploitation principale				
787 de Boeing	-	-	6	12
777-300 de Boeing*	12	16	17	17
777-200 de Boeing	6	6	6	6
767-300 de Boeing	30	27	21	17
A330-300 d'Airbus	8	8	8	8
A321 d'Airbus	10	10	10	10
A320 d'Airbus	41	41	41	41
A319 d'Airbus	38	30	13	8
190 d'Embraer	45	45	45	45
175* d'Embraer	7	-	-	-
Total – Exploitation principale	197	183	167	164
Air Canada rouge^{MC}				
767-300 de Boeing	-	2	8	12
A319 d'Airbus	-	8	25	30
Total Air Canada rouge^{MC}	-	10	33	42
Total – Parc aérien combiné	197	193	200	206

(Le tableau présente les données jusqu'au 7 août 2013.)

* Après le 30 juin 2013, deux nouveaux 777-300ER de Boeing de 458 places ont été ajoutés au parc de l'exploitation principale, et les sept 175 d'Embraer, qui restaient, ont été transférés à un transporteur régional à faibles coûts.

Air Canada Express – Partie importante de la stratégie en Amérique du Nord



fournit un apport de passagers pour les liaisons régulières d'Air Canada



CRJ (41)
De 50 à 75 places



Dash 8 (60)/Q400 (26)
De 37 à 74 places



Embraer (15)
73 places



Beechcraft 1900
(17)
18 places

- Parc aérien de Jazz composé de 122 appareils (dont 21 appareils Q400)
 - Les Q400 sont optimisés pour les vols court-courriers, sont écoénergétiques, assurent le confort des passagers et sont moins coûteux à exploiter que les appareils qu'ils remplacent.
- La nouvelle Convention collective conclue avec l'APAC nous donne la souplesse de transférer les avions à turbopropulseurs de moins de 76 places à des transporteurs régionaux.
- Le 5 septembre 2013, les quinze plus petits appareils d'Air Canada, les 175 d'Embraer, ont été transférés à Sky Regional, un transporteur régional à faibles coûts – Sky Regional exploite également cinq Q400 de Bombardier.
- Sky Regional a une structure de coûts plus concurrentielle que l'exploitation principale, car ses salaires, les avantages qu'elle offre et ses coûts indirects sont inférieurs. On estime que la réduction des charges opérationnelles par siège-mille offertes liées aux 175 d'Embraer est de 11 % par rapport aux mêmes appareils de l'exploitation principale.

Autres services primés qui contribuent à la rentabilité

AIR CANADA CARGO

Plus important fournisseur
de services de fret aérien
au Canada



A été nommée **transporteur de l'année** 2013 et a reçu le prix dans la catégorie affaires électroniques pour la région Est et Centre du Canada lors du gala annuel des choix du transitaire.

9

AIR CANADA VACATIONS

Un des principaux
voyagistes au Canada

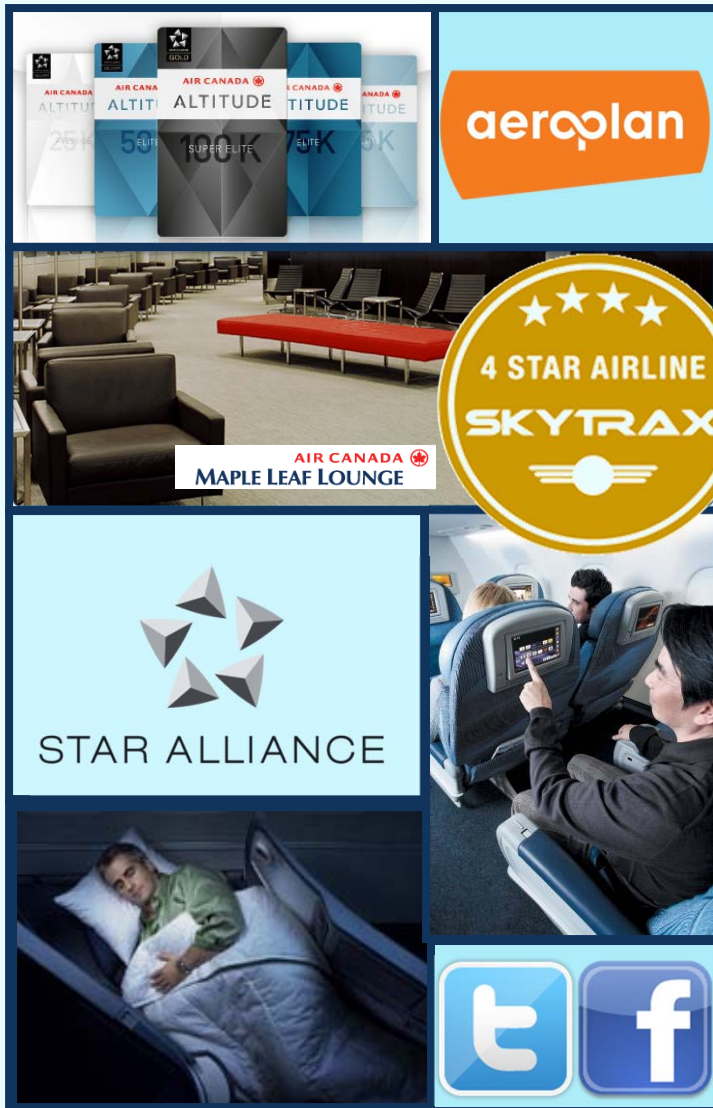


A remporté le prix du voyageur préféré 2013 du Agent's Choice Awards de Baxter Travel Media pour la quatrième année.

Utilisation des avantages concurrentiels



Produits et services de premier ordre

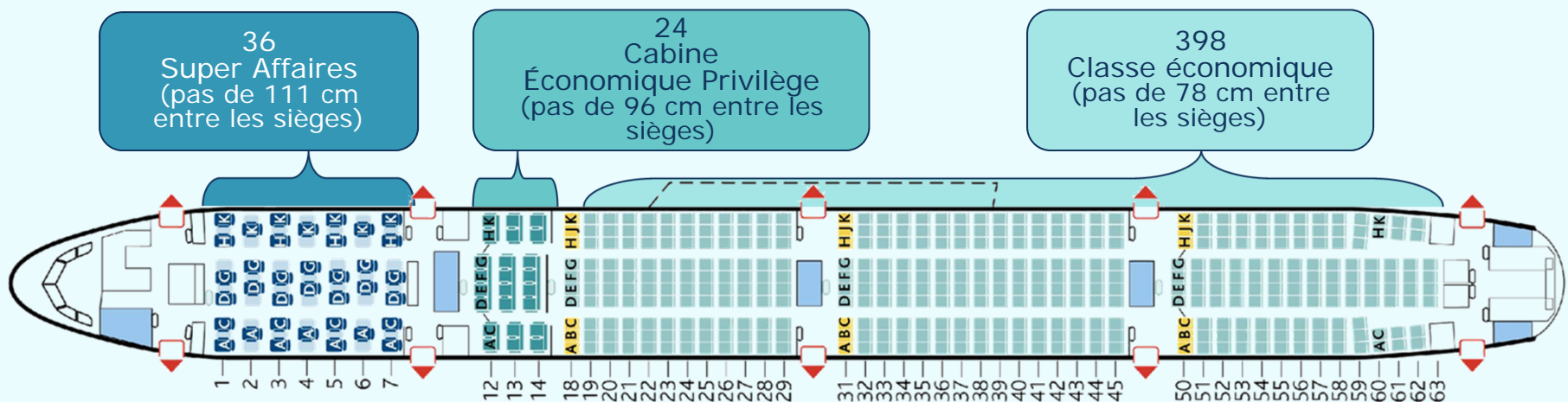


- ➔ Seul transporteur international quatre étoiles en Amérique du Nord, selon Skytrax
- ➔ Programme de fidélisation Air Canada Altitude
- ➔ Appartenance au réseau Star Alliance
- ➔ Salons Feuille d'érable
- ➔ Programme Concierge
- ➔ Fauteuils-lits en Super Affaires
- ➔ Système de divertissements individuel à chaque siège
- ➔ Réservation et enregistrement mobiles conviviaux

Investissement dans de nouveaux appareils, produits et services

- Deux des cinq nouveaux 777 de Boeing à forte densité ont été livrés et sont maintenant en service – le premier assure des vols entre Montréal et Paris et le deuxième entre Toronto et Munich – réduction potentielle des COSMO de 21 % comparativement au 777 de Boeing de la flotte actuelle de l'exploitation principale.
- Air Canada prendra livraison de 37 787 de Boeing à compter de 2014 afin de remplacer les 767 de Boeing qui sont moins efficaces et de saisir les occasions d'expansion internationale.
 - L'efficacité énergétique combinée à la simplification de la maintenance, à l'arrivée des 787 de Boeing et au nombre plus élevé de places à bord entraîneront une réduction d'environ 29 % des COSMO comparativement aux appareils 767-300ER de Boeing.
- Air Canada rouge a commencé à exercer ses activités le 1^{er} juillet 2013, et elle est bien positionnée dans le marché du voyage d'agrément qui est en croissance.

777 de Boeing à forte densité en configuration triclasse



Objectif de rentabilité améliorée par l'intermédiaire d'un transporteur à faibles coûts spécialisé dans le voyage d'agrément – Air Canada rouge^{MC}



767-300ER de Boeing

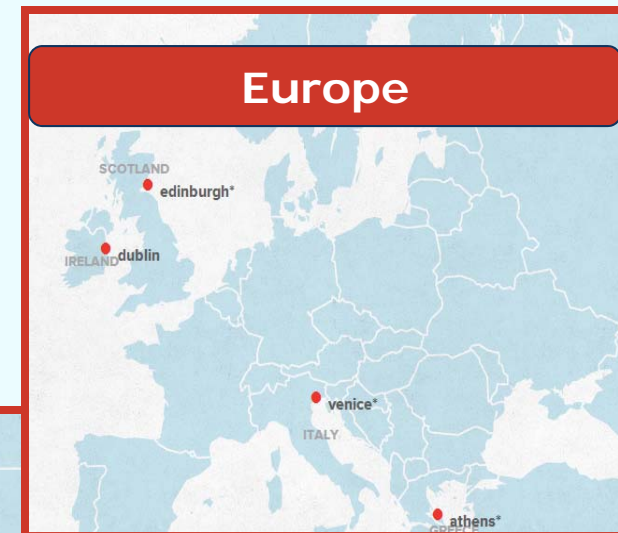
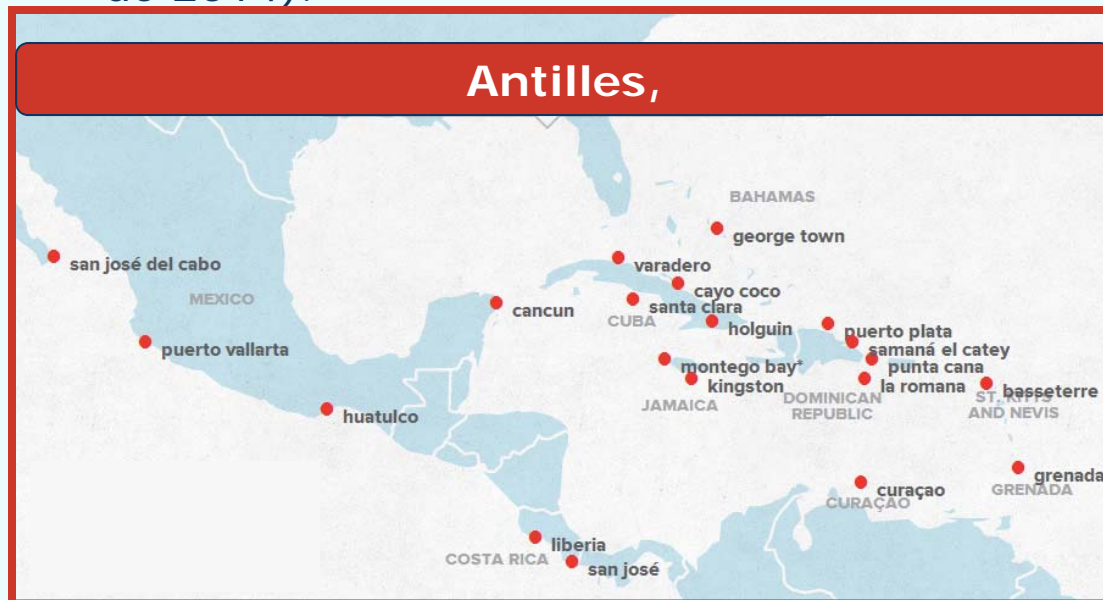


A319 d'Airbus

- Air Canada rouge a commencé ses activités le 1^{er} juillet au moyen de deux 767 de Boeing et deux A319 d'Airbus qui lui ont été transférés du parc d'appareils de l'exploitation principale d'Air Canada. De plus, six autres A319 d'Airbus lui seront transférés d'ici la fin de l'année 2013, et quatre autres d'ici le mois de mars 2014, ce qui portera le total de son parc aérien à 14 appareils d'ici la fin de l'hiver 2013/2014.
- Air Canada rouge conquerra des marchés rendus viables par sa faible structure de coûts d'exploitation. On estime que les charges opérationnelles par siège-mille offert associées aux A319 et aux 767 sont respectivement 21 % et 29 % plus faibles que celles des mêmes appareils en exploitation principale.
- Air Canada rouge desservira d'autres destinations, selon les conditions du marché, lorsqu'Air Canada prendra livraison des 787, ce qui libérera les 767, lesquels pourront être transférés à Air Canada rouge.
- Air Canada rouge peut exploiter jusqu'à 20 767 et 30 A319.

Destinations d'Air Canada rouge pour la saison 2013-2014

- ➔ Actuellement, Air Canada rouge dessert les destinations suivantes : Venise, Édimbourg, Athènes et les Antilles.
- ➔ Air Canada rouge accroîtra le nombre de ses destinations cet automne et cet hiver afin de desservir de nouvelles destinations antillaises, le Mexique, la Floride, Las Vegas, et Dublin, en Irlande (service assuré toute l'année à compter de 2014).



Présence accrue dans le marché par l'entremise de Star Alliance^{MC} et de la coentreprise



Star Alliance – élue pour une 6^e fois
meilleure alliance de transporteurs aériens
à l'occasion des
World Airline Awards de Skytrax



- **28** membres
- **195** pays desservis
- **1 328** aéroports
- **21 900** départs quotidiens

- **Plus de 727 millions** de passagers par année
- **Plus de 4 700** appareils
- **Plus de 1 000** salons

Renforcement d'Air Canada



Amélioration de la rentabilité en se concentrant sur les quatre priorités clés

- Accroissement des rentrées et transformation des coûts afin d'améliorer la compétitivité
- Expansion à l'échelle internationale et augmentation du trafic de correspondance via les villes-portes internationales
- Engagement auprès des clients, en se concentrant plus particulièrement sur les clients et les produits à forte valeur
- Promotion d'un changement de culture positif

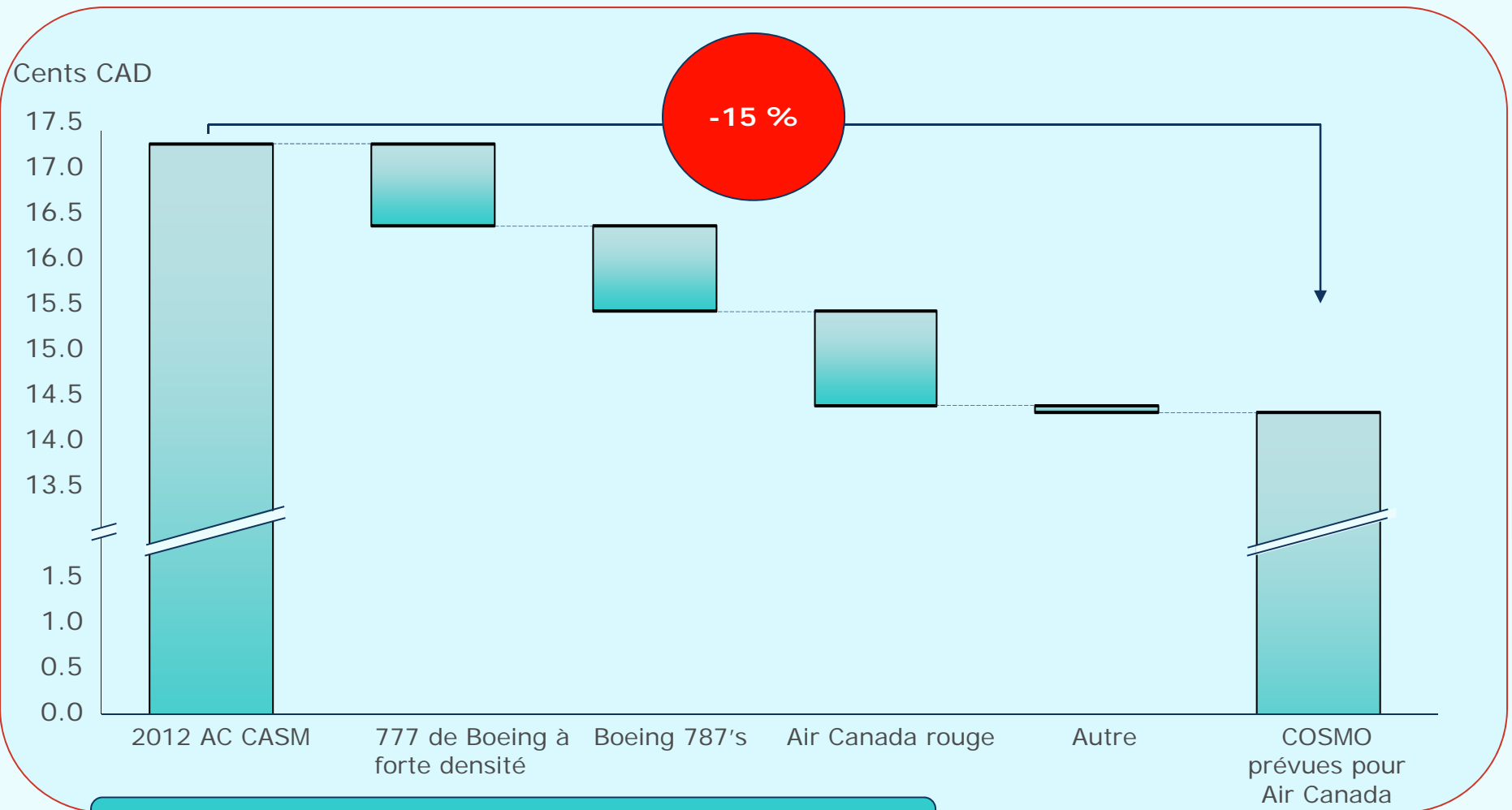


Transformation continue des coûts

- Conventions collectives conclues avec les principaux syndicats canadiens, y compris les modifications apportées aux régimes de retraite à prestations déterminées (sous réserve d'approbation réglementaire)
- Nouvelles ententes conclues avec les fournisseurs de services de maintenance sur une base concurrentielle
- Lancement d'Air Canada rouge^{MC}, dont la structure de coûts réduite permettra d'accroître la rentabilité dans les marchés des voyages d'agrément
- Transfert des 15 appareils 175 d'Embraer de l'exploitation principale à un exploitant régional à coûts moins élevés
- Introduction des 777 de Boeing à forte densité (cinq dont deux sont exploités actuellement) et des 787 plus efficaces en configuration triclasse (classe économique, cabine Économique Privilège et cabine Super Affaires)
- Promouvoir activement d'autres initiatives notamment : la négociation de contrats concurrentiels avec des fournisseurs clés, proposition de changements relativement aux besoins en effectif de bord, réduction de la consommation de carburant, amélioration des délais d'exécution, réduction des frais liés aux cartes de crédit, amélioration de la productivité dans les centres téléphoniques.

Structure de coûts moins élevée

- ➔ Si elles étaient mises en œuvre aujourd'hui, les initiatives de réduction des coûts diminueraient les COSMO d'environ 15 %.

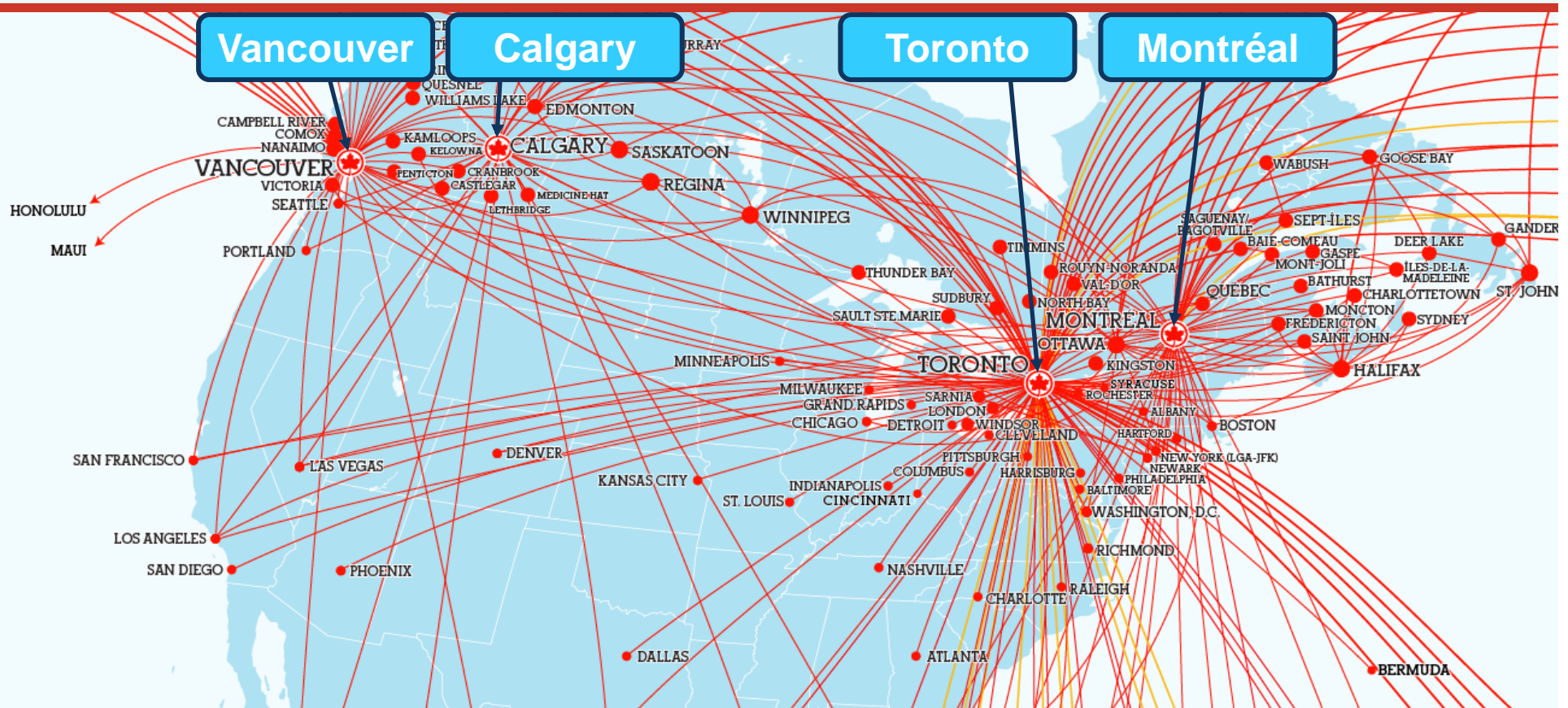


* Pourvu que tous les autres générateurs de coûts demeurent aux mêmes niveaux qu'en 2012.

Nouvelles occasions d'augmenter le chiffre d'affaires

- ➔ Croissance des rentrées complémentaires grâce à divers frais associés aux clients, notamment la perception de frais liés aux surclassements, aux bagages et à la sélection des places
- ➔ Programme de fidélisation renommé Air Canada Altitude pour fidéliser les clients et générer des rentrées additionnelles
- ➔ Aéroplan – rentrées nettes accrues
 - Réduction de 50 % des frais associés à l'accumulation de milles Aéroplan pour les liaisons internationales à tarifs Tango
- ➔ Lancement d'un programme de fidélisation pour petites entreprises
 - Programme de fidélisation adapté aux petites et moyennes entreprises leur permettant d'obtenir des récompenses et des services gratuits
- ➔ Introduction d'un nouveau système de gestion du chiffre d'affaires, lequel sera mis en œuvre au cours des deux prochaines années – On prévoit plus de 100 M\$ en recettes supplémentaires annuelles en 2015.

Expansion à l'échelle internationale et augmentation du trafic au moyen de plaques tournantes de classe mondiale



- ➔ Croissance du trafic de correspondance international via le Canada. Vigueur soutenue du trafic visé par les droits de sixième liberté à la plaque tournante de Toronto Pearson
- ➔ Processus de traitement des bagages complètement automatisé pour les clients d'Air Canada en correspondance à Toronto pour un vol à destination des États-Unis

World Airline Awards 2013 de Skytrax –
quatrième année consécutive

Classement Skytrax 2012 :



- **Meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord**
- **Seul transporteur aérien international en Amérique du Nord à détenir le statut quatre étoiles**

Magazine *Global Traveler* – 2012
quatrième année consécutive

- **Meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord**

Magazine *Executive Travel* – Prix
Leading Edge 2013
sixième année consécutive

- **Meilleure expérience en vol à destination du Canada**

Magazine *Business Traveler* – 2012
cinquième année consécutive

- **Meilleur transporteur aérien international en Amérique du Nord**
- **Meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord pour l'expérience en vol**

Agent's Choice Awards 2013 de Baxter Travel Media
quatrième année consécutive

- **Transporteur régulier favori**

Magazine *Premier Travel*

- **Meilleur transporteur aérien en Amérique du Nord pour le service en classe affaires**
- **Meilleur transporteur aérien international en Amérique du Nord**
- **Meilleurs agents de bord en Amérique du Nord**

Sondage 2013 d'Ipsos Reid des voyageurs d'affaires

- **Transporteur privilégié au Canada pour les voyages d'affaires**

Amélioration de la culture pour augmenter la concurrence

- Promotion
 - Esprit d'entreprise
 - Mobilisation
 - Responsabilisation
 - Gains de rendement
- Accent sur le contrôle des coûts qui favorise une culture axée davantage sur l'initiative
- Approche interfonctionnelle axée sur l'excellence de l'exploitation qui motive les employés, permet de réduire les coûts et d'accroître le degré de satisfaction des clients
- Attention renouvelée à un dialogue constructif, respectueux et transparent, établi avec les employés par diverses méthodes de communication, comme les séances de discussion et les forums en ligne
- Mise en œuvre d'un plan de gestion du talent afin de mettre l'accent sur la définition et le développement de comportements clés favorables pour les employés
- Incitation auprès des employés à faire part de leurs idées et commentaires
- Sensibilisation axée sur les employés quant à l'importance de la réalisation des objectifs financiers
- Nombreuses distinctions et prix de l'industrie indiquant que les employés d'Air Canada prennent part à la transformation



Résultats financiers



Deuxième trimestre et premiers six mois de 2013

Deuxième trimestre de 2013

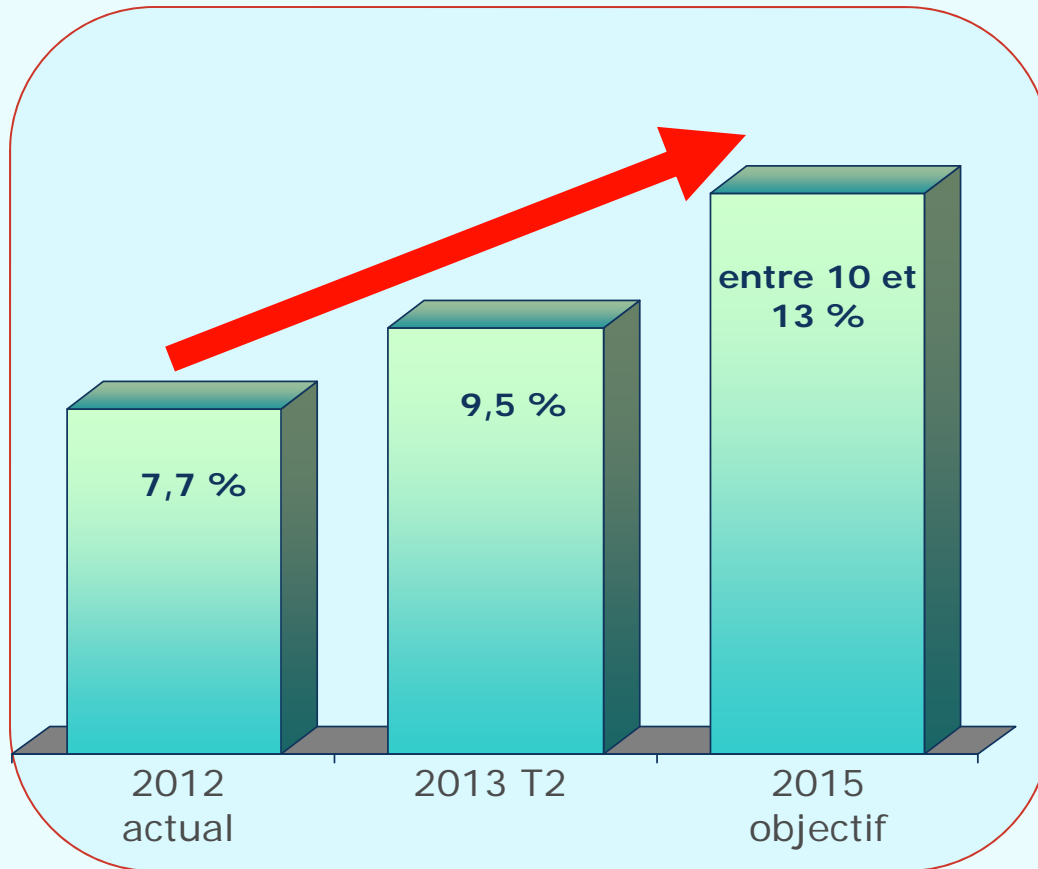
- BAIIALA de 385 M\$
- Marge BAIIALA de 12,6 %
- Coefficient d'occupation de 83 %
- Augmentation de 0,9 % des produits passages par siège-mille offert (PPSMO)
- Diminution de 1,4 % des COSMO⁽¹⁾ ajustées
- Dette nette ajustée de 3,975 G\$ au 30 juin 2013, soit une baisse de 106 M\$ par rapport au 30 juin 2012

Six premiers mois de 2013

- BAIIALA de 530 M\$, soit une augmentation de 9 % en glissement annuel
- Marge BAIIALA de 8,8 %
- Coefficient d'occupation de 82 %
- Augmentation de 1 % des produits passages par siège-mille offert (PPSMO)
- Les COSMO⁽¹⁾ ajustées équivalent à celles de l'an dernier.

(1) Exclusion faite de la charge de carburant, des coûts liés à la portion terrestre de forfaits de Vacances Air Canada et des éléments inhabituels

Objectif d'augmentation du rendement du capital investi



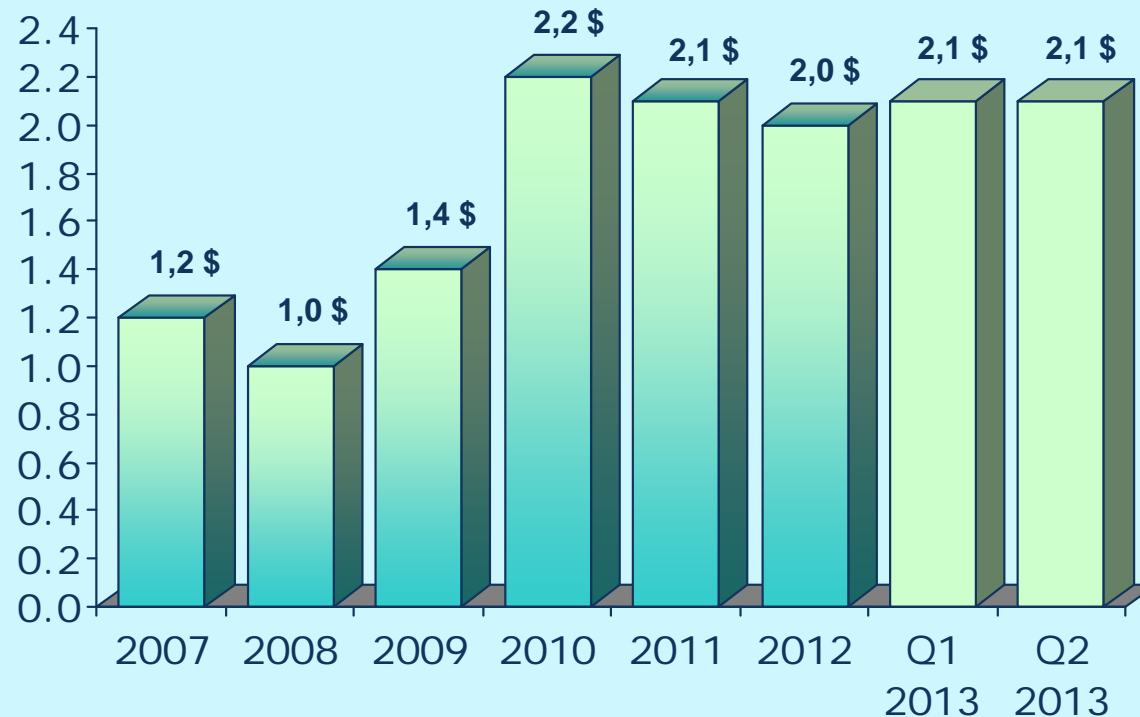
Plan d'action

- Augmenter le rendement du capital investi (RCI) en faisant des investissements stratégiques dans les appareils et la technologie, en réduisant les COSMO et en réduisant les dettes.
- Le rendement du capital investi des 12 derniers mois se terminant le 30 juin 2013 était de 9,5 %.

Le rendement est calculé en fonction du bénéfice net ajusté, excluant les intérêts débiteurs et théoriques sur les contrats de location-exploitation. Le rendement du capital investi comprend la dette à long terme et des contrats de location-financement, la capitalisation boursière et les contrats de location-exploitation des avions capitalisés.

Maintien d'une solide position de liquidité – Au-dessus du solde minimum de trésorerie de 1,7 G\$

G\$ CA



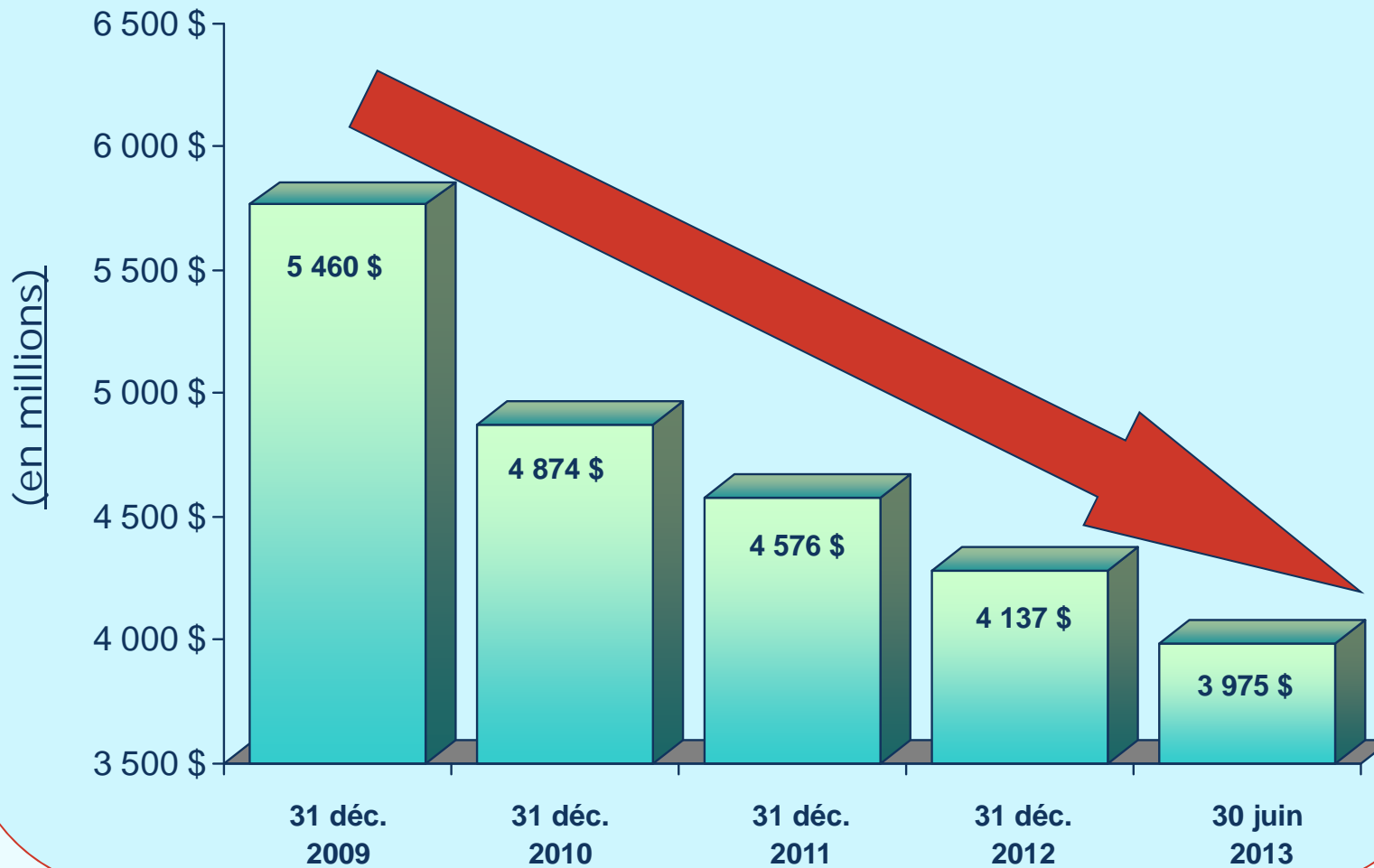
% des produits
d'exploitation
des 12 derniers
mois

12 % 9 % 14 % 20 % 18 % 17 % 17 % 17 %

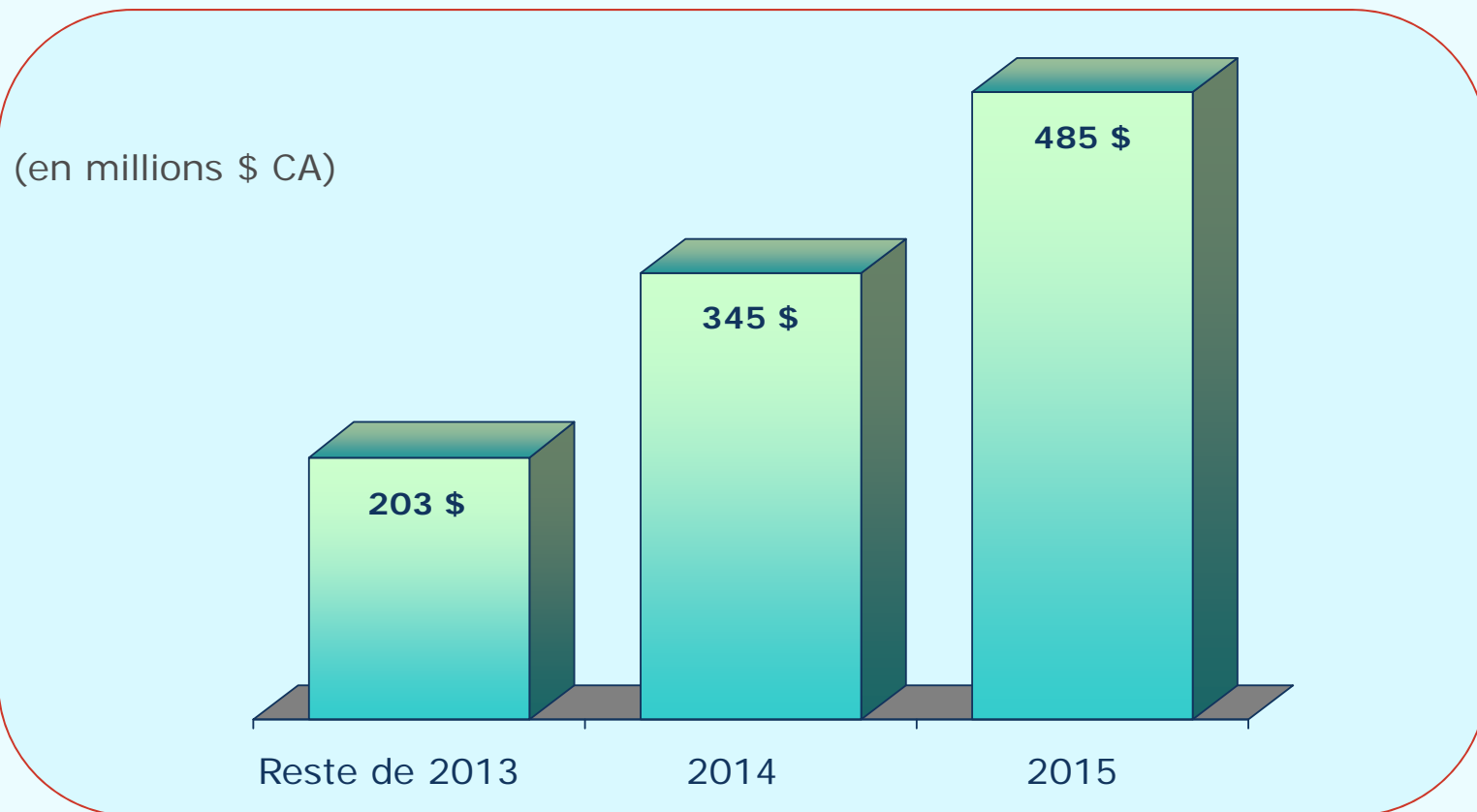
Nota : Les liquidités comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie non soumis à des restrictions ainsi que les placements à court terme.

Solides progrès relativement à la réduction des dettes nettes

Dettes nettes ajustées en baisse de presque 1,5 G\$ par rapport à 2009



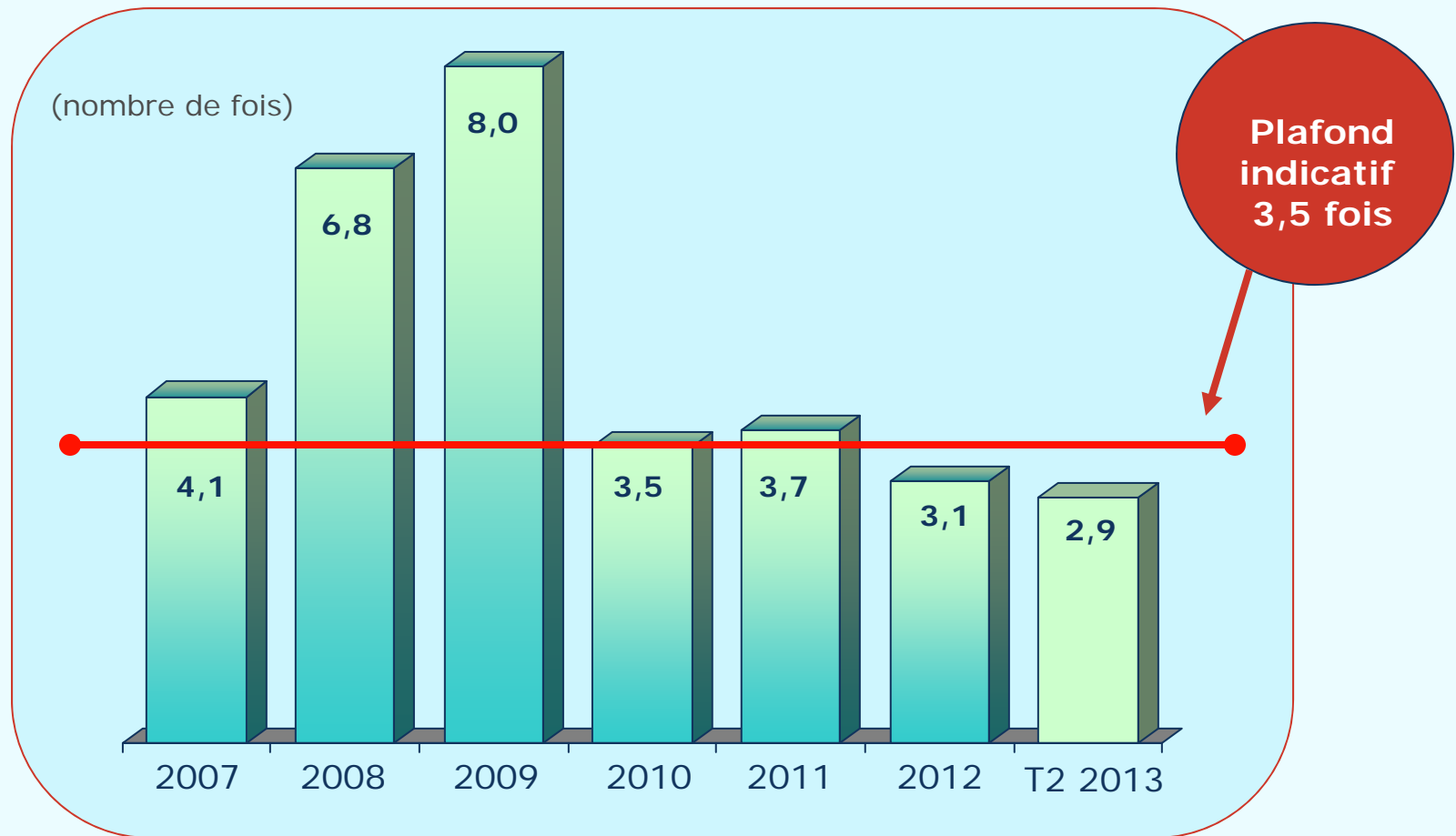
L'échéancier du remboursement du capital sur la dette est raisonnable



- Suppose un potentiel refinancement
- Comprend le remboursement du capital au moyen du financement lié aux titres garantis par nantissement de matériel
- Les montants en dollars américains ont été convertis au cours de clôture du change le 30 juin 2013, soit 1,0518 \$ CA.

Gestion du levier financier

Ratio de la dette nette par rapport au BAIIALA*



* Tient compte du ratio normalisé de la dette nette ajustée par rapport au BAIIALA des 12 derniers mois.

Mécanismes de financement novateurs et potentiels

- La mise en œuvre de la convention de Cape Town au Canada permet d'obtenir de nouvelles sources de financement attrayantes dans les marchés américains et des conditions équitables dans l'exercice de nos activités transfrontalières.
- Réalisation d'un placement privé sous forme de titres garantis par nantissement de matériel dont la valeur totale est de 715 M \$ US pour financer cinq nouveaux 777-300ER de Boeing – un taux minimal pondéré pour toutes les tranches de 4,7 % pour une durée maximale de 12 ans
- Intention annoncée de refinancer à hauteur d'environ 1,1 G \$ le capital nominal lié aux billets existants en suspens
- La transaction de refinancement proposée prolongera la période d'amortissement de la dette à long terme d'Air Canada et diminuera ses coûts de financement.
- Selon les conditions du marché, Air Canada prévoit obtenir une facilité de crédit à terme garantie de premier rang et une facilité de crédit renouvelable de 800 M \$ US et tirer 300 M \$ CA en placement privé de billets garantis de premier rang et 300 M \$ US en billets prioritaires de second rang.

Perspectives

Perspectives actuelles* – Exercice 2013

- Sièges-milles offerts (réseau)..... Hausse de 1,5 % à 2,5 %
- Sièges-milles offerts (Canada)..... Hausse de 1,5 % à 2,5 %
- COSMO ajusté** Baisse de 1 % à 2 %

Principales hypothèses* – Exercice 2013

- Dollar canadien par rapport au dollar américain..... 1,03 \$
- Prix du carburéacteur (\$ CA/litre)..... 0,87 \$
- Croissance du PIB canadien de 1,25 % à 1,75 %

Perspectives pour 2014*

- Sièges-milles offerts (réseau)..... Augmentation de 9 à 11 %
- Croissance du PIB canadien de 2 % à 3 %

* comme il a été annoncé le 7 août 2013

** Les COSMO ajustées ne comprennent pas la charge de carburant, les coûts liés à la portion terrestre de forfaits de Vacances Air Canada et les éléments inhabituels.

L'avenir



Plan de développement financier

- Mettre en œuvre des initiatives stratégiques visant à réduire les COSMO.
- Redresser le bilan et réduire le profil de risque en gérant étroitement l'effet de levier.
- Augmenter le rendement du capital investi en faisant des investissements significatifs dans les nouveaux appareils et la technologie, en réduisant les COSMO ainsi que les dettes.
- Tirer profit de la solide réputation de la marque, du vaste réseau mondial, des partenariats commerciaux et du service primé.



AIR CANADA 