



Deuxième trimestre de 2022
États financiers consolidés résumés et
notes complémentaires
NON AUDITÉS INTERMÉDIAIRES
2 août 2022

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 760 \$	4 248 \$
Placements à court terme	5 929	4 554
Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	8 689	8 802
Liquidités soumises à restrictions	186	167
Créances clients	1 072	691
Stocks de carburant d'aviation	194	122
Stocks de rechanges et fournitures	107	102
Charges payées d'avance et autres actifs courants	322	169
Total de l'actif courant	10 570	10 053
Placements, dépôts et autres actifs	1 105	858
Immobilisations corporelles	11 977	11 740
Actifs au titre des régimes de retraite	2 324	3 571
Impôts sur le résultat différés	47	39
Immobilisations incorporelles	1 068	1 080
Goodwill	3 273	3 273
Total de l'actif	30 364 \$	30 614 \$
PASSIF		
Courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	2 459 \$	2 603 \$
Produits passages perçus d'avance	4 618	2 326
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	960	983
Partie courante de la dette à long terme et des obligations locatives note 4	1 164	1 012
Total du passif courant	9 201	6 924
Dette à long terme et obligations locatives note 4	15 400	15 511
Produits différés d'Aéroplan et autres produits différés	3 518	3 656
Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel	1 863	2 588
Provisions liées à la maintenance	1 178	1 032
Autres passifs non courants	589	821
Impôts sur le résultat différés	73	73
Total du passif	31 822 \$	30 605 \$
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES (DÉFICIT)		
Capital-actions	2 738	2 735
Surplus d'apport	113	104
Cumul des autres éléments du résultat global	(46)	(45)
Déficit	(4 263)	(2 785)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires (déficit)	(1 458)	9
Total du passif et des capitaux propres (du déficit) attribuables aux actionnaires	30 364 \$	30 614 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

COMPTES CONSOLIDÉS DE RÉSULTAT

Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'exploitation				
Passages note 10	3 441 \$	426 \$	5 358 \$	821 \$
Fret note 10	299	358	697	639
Autres	241	53	499	106
Total des produits	3 981	837	6 554	1 566
Charges d'exploitation				
Carburant d'aviation	1 450	239	2 200	439
Salaires et charges sociales	749	497	1 456	1 025
Charges liées aux transporteurs régionaux, compte non tenu du carburant	367	193	683	388
Dotation aux amortissements	407	404	810	817
Maintenance avions note 2	195	127	221	277
Redevances aéroportuaires et de navigation	241	109	424	207
Frais de vente et de distribution	171	44	279	68
Coûts liés à la portion terrestre des forfaits	102	1	231	6
Restauration et services à bord	94	21	158	42
Communications et technologies de l'information	103	81	219	186
Éléments particuliers note 3	-	73	4	(54)
Autres	355	181	672	347
Total des charges d'exploitation	4 234	1 970	7 357	3 748
Perte d'exploitation	(253)	(1 133)	(803)	(2 182)
Produits (charges) autres que d'exploitation				
Profit (perte) de change	(196)	(5)	(97)	62
Produits d'intérêts	31	16	51	37
Charges d'intérêts note 4	(216)	(164)	(425)	(341)
Intérêts incorporés	2	5	5	9
Intérêts nets au titre des avantages du personnel	4	(5)	8	(9)
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 9	287	(5)	114	(228)
Perte aux règlements et modifications de dette note 4	-	-	-	(19)
Autres	(11)	(7)	(19)	(14)
Total des charges autres que d'exploitation	(99)	(165)	(363)	(503)
Perte avant impôts sur le résultat	(352)	(1 298)	(1 166)	(2 685)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat note 5	(34)	133	(194)	216
Perte nette de la période	(386) \$	(1 165) \$	(1 360) \$	(2 469) \$
Perte nette par action note 7				
Perte par action – résultat de base	(1,08) \$	(3,28) \$	(3,80) \$	(7,16) \$
Perte par action – résultat dilué	(1,60) \$	(3,31) \$	(3,80) \$	(7,19) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Résultat global				
Perte nette de la période	(386) \$	(1 165) \$	(1 360) \$	(2 469) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts : note 5				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	93	326	(118)	730
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	(15)	3	(1)	16
Total du résultat global	(308) \$	(836) \$	(1 479) \$	(1 723) \$

**ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(DU DÉFICIT)**

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires (déficit)
1 ^{er} janvier 2021	2 150 \$	98 \$	(39) \$	(494) \$	1 715 \$
Perte nette	-	-	-	(2 469)	(2 469)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	730	730
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	16	-	16
Total du résultat global	-	-	16	(1 739)	(1 723)
Rémunération fondée sur des actions	-	7	-	-	7
Émission d'actions, montant net (note 6)	584	(6)	-	-	578
30 juin 2021	2 734 \$	99 \$	(23) \$	(2 233) \$	577 \$
1 ^{er} janvier 2022	2 735 \$	104 \$	(45) \$	(2 785) \$	9 \$
Perte nette	-	-	-	(1 360)	(1 360)
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel	-	-	-	(118)	(118)
Réévaluations des placements en instruments de capitaux propres	-	-	(1)	-	(1)
Total du résultat global	-	-	(1)	(1 478)	(1 479)
Rémunération fondée sur des actions	-	10	-	-	10
Actions émises	3	(1)	-	-	2
30 juin 2022	2 738 \$	113 \$	(46) \$	(4 263) \$	(1 458) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Non audité (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités suivantes				
Exploitation				
Perte nette de la période	(386) \$	(1 165) \$	(1 360) \$	(2 469) \$
Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation				
Impôts sur le résultat différés note 5	23	(135)	170	(219)
Dotation aux amortissements	407	404	810	817
(Profit) perte de change	180	(169)	66	(348)
Déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes	57	280	82	334
Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur note 9	(287)	5	(114)	228
Perte aux règlements et modifications de dette note 4	-	-	-	19
Variation des provisions au titre de la maintenance	12	(46)	32	(133)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 011	(582)	1 738	(586)
Éléments particuliers note 3	-	6	4	13
Autres	60	25	(16)	79
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 077	(1 377)	1 412	(2 265)
Financement				
Produits des emprunts note 4	123	1 139	161	1 267
Réduction de la dette à long terme et des obligations locatives note 4	(270)	(877)	(501)	(1 281)
Émission d'actions note 6	1	480	2	554
Frais de financement note 4	(1)	(4)	(1)	(7)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(147)	738	(339)	533
Investissement				
Placements à court terme et à long terme	(698)	356	(1 670)	1 350
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(636)	(266)	(912)	(546)
Produit de la vente d'actifs	2	6	5	11
Produit de la cession-bail d'actifs	-	5	-	11
Autres	9	(11)	(2)	(5)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(1 323)	90	(2 579)	821
Effet du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	7	(19)	18	(37)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(386)	(568)	(1 488)	(948)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	3 146	3 278	4 248	3 658
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	2 760 \$	2 710 \$	2 760 \$	2 710 \$
Paiements d'intérêts en trésorerie note 4	112 \$	150 \$	337 \$	283 \$
Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie	14 \$	10 \$	64 \$	42 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.



Notes complémentaires des états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audités)
(en dollars canadiens, sauf indication du 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, dont ses principales filiales actives lui appartenant en propre, Aéroplan inc. (« Aéroplan »), Société en commandite Touram, qui exerce ses activités sous le nom de marque Vacances Air Canada^{MD} (« Vacances Air Canada ») et Air Canada Rouge S.E.C., qui exerce ses activités sous le nom de marque Air Canada Rouge^{MD} (« Air Canada Rouge »).

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. Ces variations cycliques de la demande ont essentiellement été la conséquence d'un nombre plus élevé de voyageurs d'agrément qui privilégient les mois du printemps et de l'été pour leurs déplacements. Les résultats financiers du semestre clos le 30 juin 2022 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats financiers de l'exercice au complet en raison de plusieurs facteurs, entre autres les répercussions de la pandémie de COVID-19 et l'incidence de celle-ci sur la reprise en cours, les variations saisonnières de la demande en voyages aériens, la volatilité du prix du carburant d'aviation, la situation géopolitique, la santé, les facteurs économiques.



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 2021. 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.

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 2021.

Les faits commerciaux récents qui ont eu une incidence sur les résultats financiers de 2022 comprennent la conclusion d'un contrat modifié entre Air Canada et un fournisseur de services de maintenance tiers. À cet égard, un ajustement favorable de 159 M\$ a été comptabilisé en charges au poste Maintenance avions au premier trimestre de 2022 en raison de l'ajustement des charges à payer au titre de la maintenance et de la comptabilisation de crédits futurs, qui seront disponibles en raison du contrat modifié. Compte tenu de la baisse considérable des activités aériennes et de la réduction du parc aérien pendant la pandémie de COVID-19, les parties ont modifié le contrat de façon à ce que les services qui étaient facturés à l'heure de vol le soient désormais en fonction du temps d'exécution et du matériel fourni et à réduire le nombre d'éléments couverts par le contrat. Les charges à payer ont continué d'être établies selon la base contractuelle précédente jusqu'à la prise d'effet de la modification du contrat.

Le Conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers pour publication le 1^{er} août 2022.

3. ÉLÉMENTS PARTICULIERS

Sont qualifiés de particuliers les éléments qui, de l'avis de la direction, doivent être présentés séparément du fait de leur taille ou de leur incidence pour permettre une pleine compréhension de la performance financière de la Société.

Les éléments particuliers comptabilisés dans les charges d'exploitation sont les suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Pertes de valeur	- \$	6 \$	4 \$	26 \$
Subvention salariale publique, montant net	-	(158)	-	(321)
Provisions pour réduction de l'effectif	-	157	-	159
Modifications apportées aux régimes d'avantages du personnel	-	68	-	68
Autres	-	-	-	14
Éléments particuliers	- \$	73 \$	4 \$	(54) \$

Pertes de valeur

Au premier semestre de 2021, une perte de valeur de 26 M\$ a été comptabilisée pour rendre compte de la révision à la baisse des estimations concernant le produit de la cession attendu d'appareils détenus par la Société, contrebalancée en partie par des coûts inférieurs aux prévisions engagés pour remplir les conditions de restitution prévues aux contrats de location. Une perte de valeur de 4 M\$ a été comptabilisée au premier semestre de 2022 relativement à la restitution d'appareils loués. D'autres changements dans ces estimations pourraient donner lieu à des ajustements supplémentaires de la perte de valeur à des périodes ultérieures.

Subvention salariale publique

Se reporter à la note 4 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2021 pour des informations sur la participation de la Société au programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »).

Aucune subvention salariale n'a été comptabilisée au premier semestre de 2022, la Société n'y étant plus admissible dans le cadre des programmes nouveaux ou modifiés (montant brut total de 160 M\$ comptabilisé au titre de la subvention au deuxième trimestre de 2021; montant de 158 M\$, déduction faite des coûts; montant brut de 326 M\$ comptabilisé au titre de la subvention au semestre clos le 30 juin 2021; montant de 321 M\$, déduction faite des coûts). Des paiements en trésorerie de 146 M\$ avaient été reçus au deuxième trimestre de 2021 (paiements en trésorerie de 302 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021).

Provisions pour réduction de l'effectif

En raison de l'incidence de la pandémie de COVID-19 et afin de réduire le nombre d'employés mis à pied, au deuxième trimestre de 2021, Air Canada a proposé des programmes d'incitation à la retraite anticipée à son personnel syndiqué. Ces programmes prévoient des bonifications des prestations reçues en vertu du régime de retraite à prestations déterminées pour les employés admissibles et n'ont donc pas d'incidence sur la situation de trésorerie de la Société. Des indemnités de cessation d'emploi et une perte au titre des mesures de réduction de l'effectif de 157 M\$ ont été comptabilisées au deuxième trimestre de 2021 dans les éléments particuliers.

**Modifications apportées aux régimes d'avantages du personnel**

En avril 2021, Air Canada a été informée de la décision de l'arbitre en ce qui concerne la détermination du plafond des gains ouvrant droit à pension constaté dans le régime de retraite à prestations déterminées des salariés des services techniques représentés par l'AIMTA. Cette décision s'est traduite par une augmentation du plafond des gains ouvrant droit à pension à compter de 2021. La Société a comptabilisé dans les éléments particuliers un coût non récurrent au titre des services passés pour les régimes de retraite de 68 M\$ au deuxième trimestre de 2021 afin de tenir compte de cette modification du régime. La période de rétroactivité a été réglée au deuxième semestre de 2021, l'application étant rétroactive à 2019 pour les employés qui ont fait un choix en ce sens, et un montant supplémentaire de 14 M\$ a été comptabilisé en 2021 dans les éléments particuliers. Cette modification n'a pas eu d'incidence sur la situation de trésorerie de la Société puisqu'elle était financée à même l'excédent des régimes de retraite agréés de la Société au Canada.

Autres*Résiliation de la convention d'arrangement avec Transat*

En avril 2021, Air Canada a annoncé la résiliation de la convention d'arrangement prévoyant l'acquisition de Transat A.T. Inc. (« Transat ») par Air Canada, et Air Canada a versé à Transat les frais de résiliation de 12,5 M\$, qui ont été comptabilisés dans les éléments particuliers au premier trimestre de 2021.

Modifications des contrats d'achat de capacité

En mars 2021, Air Canada a annoncé un accord visant à modifier le contrat d'achat de capacité (« CAC ») conclu avec Jazz Aviation S.E.C., filiale entièrement détenue de Chorus Aviation Inc., aux termes duquel Jazz exploite actuellement des vols régionaux sous la marque Air Canada Express. Dans le cadre du contrat modifié, Air Canada a transféré à Jazz l'exploitation de sa flotte d'appareils E175 d'Embraer, actuellement assurée par Sky Regional. Ainsi, Jazz est devenue l'unique exploitant des vols exploités sous la marque Air Canada Express. Le contrat d'achat de capacité conclu avec Sky Regional a été résilié. La Société a comptabilisé une charge nette de 2 M\$ pour refléter les modifications apportées au CAC et au regroupement des vols régionaux.

4. DETTE À LONG TERME ET OBLIGATIONS LOCATIVES

	Échéance finale	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	30 juin 2022 (en millions de dollars canadiens)	31 décembre 2021 (en millions de dollars canadiens)
Financement d'appareils				
Financement en dollars US à taux fixe	2023 – 2030	4,90	3 386 \$	3 471 \$
Financement en dollars US à taux variable	2026 – 2027	3,80	408	427
Financement en dollars CA à taux fixe	2026 – 2030	3,78	194	206
Financement en dollars CA à taux variable	2026 – 2033	4,07	1 268	1 169
Financement en yens à taux fixe	2027	1,84	111	129
Financement en yens à taux variable			-	2
Billets convertibles	2025	4,00	771	723
Facilité de crédit – en dollars CA	2028	1,21	1 036	1 018
Billets garantis prioritaires – en dollars CA	2029	4,63	2 000	2 000
Billets garantis prioritaires – en dollars US	2026	3,88	1 545	1 516
Facilité de crédit garantie prioritaire – en dollars US	2028	4,25	2 961	2 907
Dettes à long terme		4,12	13 680	13 568
Obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	2022 – 2031	5,01	1 740	1 792
Appareils des transporteurs régionaux	2023 – 2035	6,00	955	981
Terrains et bâtiments	2022 – 2078	5,28	394	406
Obligations locatives		5,35	3 089	3 179
Dettes totales et obligations locatives		4,35	16 769	16 747
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance et des escomptes				
			(205)	(224)
Partie courante – dette à long terme				
			(647)	(511)
Partie courante – appareils d'Air Canada				
			(318)	(310)
Partie courante – appareils des transporteurs régionaux				
			(175)	(166)
Partie courante – terrains et bâtiments				
			(24)	(25)
Dettes à long terme et obligations locatives			15 400 \$	15 511 \$

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 10 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2021 ainsi que les modalités actualisées des instruments de financement conclus au cours du semestre clos le 30 juin 2022 et décrits ci-dessous.

Au premier semestre de 2022, Air Canada a prélevé un montant destiné à financer quatre appareils A220 d'Airbus supplémentaires sur la facilité garantie décrite à la note 10 a) afférente à ses états financiers consolidés annuels de 2021, montant qui est pris en compte dans le poste Financement d'appareils du tableau ci-dessus. Le financement de trois appareils A220 d'Airbus supplémentaires peut être prélevé sur cette facilité.

En février 2021, la Société a prolongé d'un an sa facilité de crédit renouvelable de 600 M\$ US, soit jusqu'en avril 2024, et augmenté le taux d'intérêt de 75 points de base, soit une marge de taux d'intérêt correspondant à 250 points de base en sus du TIOL. La Société avait aussi prolongé d'un an sa facilité de crédit renouvelable de 200 M\$, soit jusqu'en décembre 2023, et augmenté le taux d'intérêt de 25 points de base, soit une marge de taux d'intérêt de 275 points de base en sus des taux des acceptations bancaires. La Société a en conséquence comptabilisé une perte de 19 M\$ relativement à la modification de la dette au premier trimestre de 2021. La facilité de crédit renouvelable de 600 M\$ US a été remboursée en août 2021 dans le cadre du financement décrit à la note 10 d) afférente aux états financiers consolidés annuels de 2021 de la Société et la facilité de crédit renouvelable de 200 M\$ a été remboursée en août 2021. À la suite des ententes survenues ultérieurement en 2021, la facilité de crédit renouvelable de 600 M\$ US échoit en 2025 et la facilité de crédit renouvelable de 200 M\$ échoit en 2024.

La Société a comptabilisé les charges d'intérêts suivantes :

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts sur la dette	177 \$	121 \$	346 \$	252 \$
Intérêts sur les obligations locatives				
Appareils d'Air Canada	20	23	41	47
Appareils des transporteurs régionaux	14	15	28	32
Terrains et bâtiments	5	5	10	10
Charges d'intérêts	216 \$	164 \$	425 \$	341 \$

Le compte consolidé de résultat contient les montants suivants liés à des contrats de location qui n'ont pas été comptabilisés comme des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Contrats de location à court terme	4 \$	(3) \$	9 \$	1 \$
Paiements de loyers variables non pris en compte dans les obligations locatives	10	7	18	14
Charge relative aux contrats de location (prise en compte dans les autres charges d'exploitation)	14 \$	4 \$	27 \$	15 \$

Les paiements au titre des obligations locatives ont donné lieu à des sorties de trésorerie totales de 168 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022 (329 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022; 183 M\$ et 373 M\$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021), dont 129 M\$ représentent des remboursements de capital (250 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022; 140 M\$ et 284 M\$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021).

Analyse des échéances

Le tableau ci-après présente les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 30 juin 2022 sur la dette à long terme et les obligations locatives. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 30 juin 2022 de 1 \$ US pour 1,2873 \$ CA.

Capital (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2022	2023	2024	2025	2026	Par la suite	Total
Obligations à long terme ¹⁾	273 \$	682 \$	503 \$	1 826 \$	2 426 \$	8,398 \$	14 108 \$
Appareils d'Air Canada	161	316	307	292	243	421	1 740
Appareils des transporteurs régionaux	88	174	145	132	48	368	955
Terrains et bâtiments	13	23	23	24	23	288	394
Obligations locatives	262 \$	513 \$	475 \$	448 \$	314 \$	1 077 \$	3 089 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	535 \$	1 195 \$	978 \$	2 274 \$	2 740 \$	9 475 \$	17 197 \$

Intérêts (en millions de dollars canadiens)	Reste de 2022	2023	2024	2025	2026	Par la suite	Total
Obligations à long terme ¹⁾	288 \$	553 \$	529 \$	500 \$	417 \$	710 \$	2 997 \$
Appareils d'Air Canada	41	71	57	42	29	31	271
Appareils des transporteurs régionaux	27	45	34	25	20	87	238
Terrains et bâtiments	10	19	18	17	16	193	273
Obligations locatives	78 \$	135 \$	109 \$	84 \$	65 \$	311 \$	782 \$
Total de la dette à long terme et des obligations locatives	366 \$	688 \$	638 \$	584 \$	482 \$	1 021 \$	3 779 \$

1) Repose sur l'hypothèse que le solde du capital des billets convertibles, soit 962 M\$ (748 M\$ US), n'est pas converti et comprend les intérêts estimés à payer jusqu'à l'échéance en 2025. Tient compte de l'intégralité du solde du capital de 1 273 M\$ de la facilité de crédit non garantie obtenue en 2021 pour financer le remboursement des billets non remboursables aux clients.

Dans le tableau ci-dessus, les obligations de remboursement du capital ne tiennent pas compte d'escomptes et de frais de transaction de 205 M\$, qui sont portés en diminution de la dette à long terme et des obligations locatives dans l'état consolidé de la situation financière.

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Le tableau qui suit contient des informations sur la variation des passifs pour lesquels les flux de trésorerie ont été classés dans les activités de financement dans le tableau des flux de trésorerie.

(en millions de dollars canadiens)	Flux de trésorerie			Variations sans effet sur la trésorerie			30 juin 2022	
	31 mars 2022	Emprunts	Remboursements	Frais financiers	Ajustements liés au change	Amortissement des frais financiers et autres ajustements		Nouvelles obligations locatives (contrats nouveaux et renouvelés)
Dette à long terme	13 417 \$	123 \$	(141) \$	- \$	257 \$	24 \$	- \$	13 680 \$
Appareils d'Air Canada	1 696	-	(78)	-	52	-	70	1 740
Appareils des transporteurs régionaux	945	-	(45)	-	28	-	27	955
Terrains et bâtiments	400	-	(6)	-	-	-	-	394
Obligations locatives	3 041	-	(129)	-	80	-	97	3 089
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(215)	-	-	(1)	-	11	-	(205)
Total des passifs liés aux activités de financement	16 243 \$	123 \$	(270) \$	(1) \$	337 \$	35 \$	97 \$	16 564 \$

(en millions de dollars canadiens)	Flux de trésorerie			Variations sans effet sur la trésorerie			30 juin 2022	
	31 décembre 2021	Emprunts	Remboursements	Frais financiers	Ajustements liés au change	Amortissement des frais financiers et autres ajustements		Nouvelles obligations locatives (contrats nouveaux et renouvelés)
Dette à long terme	13 568 \$	161 \$	(251) \$	- \$	153 \$	49 \$	- \$	13 680 \$
Appareils d'Air Canada	1 792	-	(153)	-	35	-	66	1 740
Appareils des transporteurs régionaux	981	-	(85)	-	18	-	41	955
Terrains et bâtiments	406	-	(12)	-	(1)	-	1	394
Obligations locatives	3 179	-	(250)	-	52	-	108	3 089
Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance	(224)	-	-	(1)	-	20	-	(205)
Total des passifs liés aux activités de financement	16 523 \$	161 \$	(501) \$	(1) \$	205 \$	69 \$	108 \$	16 564 \$

5. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat comptabilisé dans le compte consolidé de résultat est présenté ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat exigibles	(11) \$	(2) \$	(24) \$	(3) \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat différés	(23)	135	(170)	219
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat	(34) \$	133 \$	(194) \$	216 \$

Le taux d'imposition applicable prescrit par la loi s'établit à 26,47 % pour le semestre clos le 30 juin 2022 (26,47 % pour le semestre clos le 30 juin 2021).

L'impôt sur le résultat comptabilisé dans l'état consolidé du résultat global est présenté ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel				
- (charge) recouvrement d'impôts sur le résultat exigibles	(1) \$	(3) \$	(3) \$	(7) \$
- recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	25	(130)	178	(210)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	24 \$	(133) \$	175 \$	(217) \$

6. CAPITAL-ACTIONS

Le tableau ci-dessous présente les actions émises et en circulation d'Air Canada, ainsi que les actions pouvant être émises :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actions émises et en circulation		
Actions à droit de vote variable de catégorie A	63 808 709	82 897 507
Actions à droit de vote de catégorie B	294 159 444	274 944 350
Nombre total d'actions émises et en circulation	357 968 153	357 841 857
Actions pouvant être émises		
Billets convertibles	48 687 441	48 687 441
Bons de souscription	-	7 288 282
Options sur actions	5 470 390	4 330 993
Nombre total d'actions en circulation et d'actions pouvant être émises	412 125 984	418 148 573

En avril 2021, Air Canada a conclu avec le gouvernement du Canada une série d'accords de financement par instruments d'emprunt et de capitaux propres qui comprenaient l'émission d'actions et de bons de souscription. Air Canada a émis 21 570 942 actions en faveur du gouvernement du Canada pour un produit net de 480 M\$. En novembre 2021, Air Canada s'est retirée du programme d'aide financière du gouvernement du Canada et a exercé son droit de rachat visant l'achat pour annulation sur les 7 288 282 bons de souscription dont les droits sont acquis à la juste valeur marchande de 82 M\$, le règlement ayant été effectué en janvier 2022.

7. PERTE PAR ACTION

Le tableau qui suit présente le calcul de la perte par action – résultat de base et dilué.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Numérateur :				
Perte nette de la période	(386) \$	(1 165) \$	(1 360) \$	(2 469) \$
Effet de la conversion présumée des billets convertibles	(266)	37	(125)	238
Effet de la conversion présumée des bons de souscription	-	(9)	-	(9)
Retrancher l'effet antidilutif	-	(37)	125	(238)
Numérateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action	(652)	(1 174)	(1 360)	(2 478)
Dénominateur :				
Nombre moyen pondéré d'actions	358	355	358	345
Effet des titres potentiellement dilutifs :				
Options sur actions	-	1	-	1
Billets convertibles	49	49	49	49
Bons de souscription	-	-	-	-
Retrancher l'effet antidilutif	-	(50)	(49)	(50)
Dénominateur ajusté servant au calcul de la perte diluée par action	407	355	358	345
Perte par action – résultat de base	(1,08) \$	(3,28) \$	(3,80) \$	(7,16) \$
Perte par action – résultat dilué	(1,60) \$	(3,31) \$	(3,80) \$	(7,19) \$

Le calcul de la perte par action est effectué à partir de chiffres entiers et non de millions arrondis. Il n'est donc pas possible de se servir des montants ci-dessus pour recalculer les valeurs par action.

8. ENGAGEMENTS

Engagements d'immobilisations

Les engagements d'immobilisations comprennent les livraisons futures d'appareils faisant l'objet de commandes fermes et les engagements relatifs à l'acquisition d'autres immobilisations corporelles. Le coût total estimatif des appareils repose sur leurs prix définitifs de livraison qui comprennent les augmentations estimatives et, s'il y a lieu, les intérêts reportés sur le paiement à la livraison calculés selon le TIOL à 90 jours aux États-Unis au 30 juin 2022. Les montants en dollars US sont convertis au taux à la clôture du 30 juin 2022 de 1,2873 \$ CA. Les engagements minimaux futurs en vertu de ces contrats sont présentés ci-dessous. Ils visent l'acquisition de 30 appareils A321XLR d'Airbus annoncée par Air Canada en 2022. Les livraisons devraient s'échelonner entre 2024 et 2027. Les acquisitions visent 20 appareils loués dans le cadre de contrats de location et 10 appareils devant être achetés dans le cadre d'un contrat conclu avec Airbus S.A.S. Les montants au titre des paiements de loyer périodiques des 20 contrats de location sont pris en compte dans les périodes indiquées. L'acquisition de deux nouveaux avions-cargos 777 de Boeing, dont les livraisons sont prévues en 2024, a également été finalisée en 2022 et est incluse ci-après. L'achat de deux nouveaux avions-cargos 777 de Boeing qui devraient être livrés en 2024 a également été conclue en 2022 et est comprise ci-dessous.

(en millions de dollars canadiens)	Reste de 2022	2023	2024	2025	2026	Par la suite	Total
Engagements d'immobilisations	632 \$	797 \$	874 \$	626 \$	629 \$	2 245 \$	5 803 \$

9. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

Se reporter également à la note 18 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2021 pour de plus amples informations sur la stratégie de gestion du risque de la Société.

Récapitulatif des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Dérivé intégré sur billets convertibles	321 \$	(23) \$	196 \$	(210) \$
Placements à court terme	(32)	10	(81)	(29)
Bons de souscription	-	9	-	9
Contrats à terme sur actions	(2)	(1)	(1)	2
Profit (perte) sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur	287 \$	(5) \$	114 \$	(228) \$

Gestion du risque de liquidité

Air Canada gère ses besoins de liquidité grâce à diverses stratégies, notamment en s'efforçant de maintenir et d'améliorer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ainsi que les flux de trésorerie disponibles, en concluant des engagements de financement pour les appareils nouveaux et actuels ainsi qu'en exécutant d'autres activités de financement.

Les besoins de trésorerie visent principalement à permettre à la Société d'honorer les engagements liés aux passifs financiers et aux obligations liées au capital, aux activités courantes, aux obligations contractuelles et autres. La Société contrôle et gère le risque de liquidité en préparant des prévisions de trésorerie à cycle continu pour une période d'au moins 12 mois suivant chaque période de présentation de l'information financière, en surveillant l'état et la valeur des actifs disponibles pour garantir les accords de financement, en préservant sa marge de manœuvre relativement à ces accords et en établissant des programmes pour surveiller et observer les conditions des ententes de financement. Au 30 juin 2022, le niveau de liquidités non soumises à restrictions s'élève à 10 508 M\$ et comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à court terme et à long terme, qui totalisent 9 536 M\$, ainsi qu'un montant de 972 M\$ disponible en vertu des facilités de crédit non utilisées.

Gestion du risque de change

Étant donné le notional des dérivés sur devises en cours au 30 juin 2022, dont il est question ci-après, environ 62 % et 51 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains sont couvertes respectivement pour le reste de 2022 et pour 2023, soit une couverture par des dérivés de 55 % sur 18 mois. Les réserves de trésorerie et de placements en dollars américains conjuguées à la couverture par des dérivés permettent d'atteindre une couverture de 60 % sur les 18 prochains mois.

Au 30 juin 2022, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2022 et en 2023, visant l'achat à l'échéance de dollars américains au moyen de dollars canadiens relativement à 4 401 M\$ (3 428 M\$ US) à un taux moyen pondéré de 1,2646 \$ pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2021 : 2 423 M\$ (1 925 M\$ US) avec règlement en 2022 et en 2023, à un taux moyen pondéré de 1,2742 \$ 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 livres sterling, de ses yens et de ses dollars australiens excédentaires (137 M€ EUR, 127 M£ GBP, 9 211 M¥ JPY et 110 M\$ AUD) avec règlement en 2022 et en 2023 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1178 €, 1,3102 £, 0,0087 ¥ JPY et 0,7577 \$ AUD pour 1,00 \$ US (au 31 décembre 2021 : 260 M€ EUR, 56 M£ GBP, 4 577 M¥ JPY, 31 M¥ CNH et 36 M\$ AUD avec règlement en 2022 et en 2023 à des taux moyens pondérés respectifs de 1,1704 €, 1,4125 £, 0,0092 ¥ JPY, 0,1471 ¥ CNH et 0,7300 \$ AUD pour 1,00 \$ US).



Les structures de couverture mises en place ont diverses caractéristiques d'évaluation des options, comme des conditions à barrière désactivante et le plafonnement des bénéfiques et, 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 2022 était de 125 M\$ avec position favorable aux contreparties (268 M\$ avec position favorable aux contreparties au 31 décembre 2021). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Au deuxième trimestre de 2022, le profit (la perte) de change lié à ces dérivés a été un profit de 177 M\$ (profit de 138 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022; perte de 120 M\$ et perte de 193 M\$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021). Au deuxième trimestre de 2022, les contrats dérivés de change ont été réglés en trésorerie pour une juste valeur nette de 6 M\$ avec position favorable à la Société (4 M\$ avec position favorable aux contreparties pour le semestre clos le 30 juin 2022; 177 M\$ et 298 M\$ avec position favorable aux contreparties respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021).

La Société détient aussi des réserves de trésorerie en dollars américains qui peuvent servir de couverture économique à l'égard des fluctuations du dollar américain. Au 30 juin 2022, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 1 079 M\$ (839 M\$ US) (1 403 M\$ (1 110 M\$ US) au 31 décembre 2021). Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, un profit de 28 M\$ (profit de 30 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2022; perte de 23 M\$ et perte de 44 M\$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) a été comptabilisé au poste « Profit (perte) de change » pour tenir compte de la variation de la valeur marchande équivalente en dollars canadiens des soldes de trésorerie et de placements à court terme et à long 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 équivalents de trésorerie et les placements à court terme et à long terme sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et sont par conséquent constatés à la juste valeur.

Les valeurs comptables des dérivés sont égales à la juste valeur, qui est basée sur le montant auquel les dérivés pourraient être réglés étant donné les taux en vigueur estimés au 30 juin 2022.

La direction a estimé la juste valeur de sa dette à long terme au moyen de techniques d'évaluation dont les flux de trésorerie actualisés, tenant compte des informations du marché disponibles et des valeurs négociées le cas échéant, des taux d'intérêt en vigueur sur le marché, des conditions liées à des garanties éventuelles, des conditions actuelles des marchés du crédit et de l'estimation la plus récente des marges de crédit applicables à la Société selon des opérations récentes. D'après les données non observables importantes (niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs), la juste valeur estimative de la dette est de 13 020 M\$, contre 13 680 M\$ pour sa valeur comptable.

Le tableau qui suit présente les évaluations inscrites à l'état consolidé de la situation financière selon une hiérarchie des justes valeurs qui rend compte 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 18 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2021. Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours du semestre clos le 30 juin 2022.

	30 juin 2022	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)
(en millions de dollars canadiens)				
Actifs financiers				
Titres détenus à des fins de transaction				
Équivalents de trésorerie	432 \$	- \$	432 \$	- \$
Placements à court terme	5 929	-	5 929	-
Placements à long terme	847	-	847	-
Participation dans Chorus	51	51	-	-
Instruments dérivés				
Contrats à terme sur actions	5	-	5	-
Dérivés de change	25	-	25	-
Total	7 289 \$	51 \$	7 238 \$	- \$
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Dérivés de change	150	-	150	-
Dérivé intégré sur billets convertibles	383	-	383	-
Total	533 \$	- \$	533 \$	- \$

Les actifs financiers détenus par des établissements financiers 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.

10. INFORMATIONS D'ORDRE GÉOGRAPHIQUE

Le rapprochement entre les montants globaux déclarés par région pour les produits passages et fret et les montants applicables du compte consolidé de résultat s'établit comme suit :

Produits passages (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Lignes intérieures	1 115 \$	268 \$	1 763 \$	505 \$
Lignes transfrontalières	761	32	1 186	61
Lignes transatlantiques	1 051	75	1 515	162
Lignes transpacifiques	226	35	324	51
Autres	288	16	570	42
	3 441 \$	426 \$	5 358 \$	821 \$

Produits fret (en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Lignes intérieures	28 \$	25 \$	58 \$	49 \$
Lignes transfrontalières	10	17	23	28
Lignes transatlantiques	146	144	270	263
Lignes transpacifiques	79	150	273	258
Autres	36	22	73	41
	299 \$	358 \$	697 \$	639 \$

Les produits passages et fret correspondent aux produits tirés des vols ayant leurs points de départ et de destination dans un pays ou une région déterminée. Les produits tirés des lignes transatlantiques concernent les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Europe, en Inde, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Les produits tirés des lignes transpacifiques concernent les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Asie et en Australie. Les autres produits passages et fret concernent les vols ayant leurs points de départ et de destination principalement en Amérique centrale et en Amérique du Sud, dans les Antilles et au Mexique.