



2009 Share Trust Update

April 16, 2025

In our July 2024 update, we mentioned that we were waiting for amendments to federal Income Tax Regulations (ITR). We are pleased to share that these amendments were approved and implemented in March 2025.

While there are still several steps and approvals needed before voluntary separation packages (VSPs) can be offered to employees or make lump sum payments to pensioners from the Share Trust, this is a significant milestone.

Now that the federal ITR amendments are done, the Company is pursuing a tax ruling from the Canada Revenue Agency (CRA) which will be followed by one from Revenu Quebec. The Quebec ruling will require an amendment to Quebec income tax regulations like the federal one. The Company has already started work to move forward with these rulings (and all the other steps), and now that we have the federal ITR amendment, the Company will be re-engaging with CRA for their ruling.

Unfortunately, the federal amendments took much longer than we would have expected or wanted, even with support from all parties. As a result, it's unlikely that VSPs and lump sum payments to pensioners will be offered or paid before early 2026. The Company has committed to moving forward as quickly as possible, but they don't control the timing for all approvals and conditions, so further delays are possible.

Thank you for your patience and support as we navigate this process.

In Solidarity,

Handwritten signature of Tim Everets in black ink.

First Officer Tim Everets
MEC Chair, Air Canada Pilots
Air Line Pilots Association
(ALPA) Int'l

Handwritten signature of Ken Yakiwchuk in blue ink.

Mr. Ken Yakiwchuk
Council Chair
Canadian Airline Dispatchers
Association (CALDA)

Handwritten signature of Wesley Lesosky in black ink.

Mr. Wesley Lesosky
Component President
Air Canada Component of
CUPE & President, Airline
Division of CUPE

Handwritten signature of Dave Flowers in black ink.

Mr. Dave Flowers
President & Directing
General Chairperson District
140
IAMAW

Handwritten signature of Frances Galambosy in black ink.

Ms. Frances Galambosy
National Representative
UNIFOR

Le point sur la fiducie d'actions

Le 16 avril 2025

Dans notre mise à jour de juillet 2024, nous avons indiqué que nous attendions que des modifications soient apportées au Règlement de l'impôt sur le revenu du gouvernement fédéral. Nous sommes heureux d'annoncer que ces modifications ont été approuvées et mises en œuvre en mars 2025.

Il s'agit d'un jalon important, mais il reste encore plusieurs étapes à franchir et approbations à obtenir avant de pouvoir proposer aux employés des indemnités dans le cadre de programmes de départ volontaire ou verser aux participants retraités des paiements forfaitaires provenant de la fiducie d'actions.

Maintenant que les modifications au Règlement de l'impôt sur le revenu du gouvernement fédéral ont été apportées, la Compagnie cherche à obtenir une décision en matière d'impôt de la part de l'Agence du revenu du Canada (ARC), qui sera suivie d'une décision de Revenu Québec. La décision du gouvernement du Québec nécessitera une modification de la réglementation québécoise en matière d'impôt sur le revenu, à l'instar de la réglementation fédérale. La Compagnie a déjà commencé à travailler pour aller de l'avant avec ces décisions (et toutes les autres étapes), et maintenant que le Règlement de l'impôt sur le revenu du gouvernement fédéral a été modifié, la Compagnie sollicitera de nouveau l'ARC pour obtenir sa décision.

Malheureusement, le gouvernement fédéral a pris beaucoup plus de temps que nous ne l'aurions espéré pour apporter les modifications, et ce, malgré le soutien de toutes les parties. Par conséquent, il est peu probable que des indemnités dans le cadre de programmes de départ volontaire et des paiements forfaitaires aux participants retraités soient offerts ou payés avant le début de l'année 2026. La Compagnie est déterminée à aller de l'avant aussi rapidement que possible, mais elle ne contrôle pas le calendrier de toutes les approbations et conditions, de sorte qu'il pourrait y avoir des retards supplémentaires.

Nous vous remercions de votre patience et de votre soutien pendant que nous suivons ce processus.

Solidairement,



Tim Everets
Premier officier du CES
l'Association des pilotes de
ligne, Internationale (ALPA)



M. Ken Yakiwchuk
Président du Conseil
L'Association Canadienne des
Regulateurs de vol (CALDA)



M. Wesley Lesosky
Président Composante d'Air
Canada du SCFP
et Président Division Aérienne
du SCFP



M. Dave Flowers



Ms. Frances Galambosy

Président-directeur général
du district 140, AIMTA

Représentante nationale
UNIFOR