



COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2008

Le 14 février 2008

Heure : midi

Conférenciers :

M. Robert E. Brown, président et chef de la direction

M. Alain Raquepas, vice-président, Finances et chef de la direction financière

M. Andrew Arnovitz, vice-président, Relations avec les investisseurs et stratégie



Andrew Arnovitz, vice-président, Relations avec les investisseurs et stratégie

Bonjour Mesdames et Messieurs, et merci d'avoir répondu à notre invitation. Avant que nous commencions, je dois vous lire ce qui suit.

Certaines déclarations qui seront faites au cours de cette téléconférence, notamment celles qui portent sur des faits historiques, sont de nature prospective et, à ce titre, sont assujetties à d'importants risques, incertitudes et hypothèses. Les résultats ou événements dont il est question dans ces déclarations pourraient différer sensiblement des résultats ou événements réels. Ces déclarations ne tiennent pas compte de l'effet d'éventuels éléments non récurrents ou d'opérations telles que cessions, fusions, acquisitions ou transactions qui pourraient être annoncées ou effectuées ultérieurement.

Pour obtenir plus de précisions sur les risques et incertitudes inhérents à notre activité, veuillez vous reporter à la section « Rapport de gestion » de notre rapport annuel et de la notice annuelle pour l'exercice clos le 31 mars 2007. Ces documents ont été déposés auprès des commissions canadiennes de valeurs mobilières et sont disponibles sur notre site (www.cae.com) et sur celui de SEDAR (www.sedar.com). Ces documents ont également été déposés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, sur le formulaire 40-F, et sont disponibles sur EDGAR (www.sec.gov). Les déclarations qui seront faites au cours de cette téléconférence représentent nos attentes en date du 14 février 2008 et, par conséquent, peuvent changer après cette date.

Nous ne faisons aucune mise à jour ou rectification de nos déclarations prospectives, même si de nouvelles informations deviennent disponibles, sauf si la loi nous y oblige. Vous ne devriez pas vous fier indûment à ces déclarations prospectives.

Les animateurs de notre conférence d'aujourd'hui seront MM. Robert E. Brown, président et chef de la direction de CAE, et Alain Raquepas, chef de la direction financière.

Après leurs exposés, nous inviterons les analystes et investisseurs institutionnels à poser leurs questions. Nous enchaînerons ensuite avec les questions des représentants des médias.

Je vous rappelle que cette conférence sera archivée sur le site Web de CAE.



Je cède maintenant la parole à Bob.

Robert E. Brown, président et chef de la direction

Merci, Andrew, et merci à vous tous qui êtes avec nous aujourd'hui.

Je vais d'abord faire quelques commentaires sur notre rendement durant le troisième trimestre. Je céderai par la suite la parole à Alain qui vous présentera nos résultats de façon détaillée. Je parlerai ensuite brièvement de nos perspectives d'avenir.

Nos résultats au troisième trimestre et à ce jour continuent de montrer que nous avons réussi à diversifier nos activités entre les marchés civil et militaire, et dans les diverses régions du monde. Le secteur Formation et services associés commence à occuper une plus grande proportion de nos activités, ce qui nous procurera des résultats plus stables et plus prévisibles.

Les revenus au troisième trimestre ont augmenté de 4 % par rapport à l'an dernier pour atteindre 345 millions \$. Près de 60 % de nos revenus sont maintenant générés à l'extérieur de l'Amérique du Nord et ceux qui proviennent des régions à forte croissance comme l'Asie, le Moyen-Orient et l'Amérique du Sud ont augmenté de 25 % par rapport à la même période de neuf mois l'an dernier.

Le bénéfice net au troisième trimestre a augmenté de 33 % pour atteindre 39,5 millions \$.

Au cours du trimestre, nous avons remporté de nouveaux contrats d'une valeur de 567 millions \$. Près de 60 % de ces commandes se rapportent au secteur militaire. À la clôture du trimestre, notre carnet de commandes a atteint environ 2,7 milliards \$.

Du côté des **Produits de simulation – Civil**, nous avons annoncé des commandes pour 11 simulateurs de vol durant ce trimestre de la part de clients du monde entier, dont Qantas, Etihad, Air Algérie, Continental Airlines et US Airways. Ces commandes portent à 31 le nombre de ventes de simulateurs annoncées par CAE depuis le début de l'exercice.

Le secteur **Formation et services associés – Civil** a remporté de nouveaux contrats de formation d'une valeur de plus de 104 millions \$ durant le trimestre, dont un accord de 10 ans avec AirAsia pour assurer la gestion de la formation des pilotes de la compagnie.

Nous avons également signé un contrat de cinq ans avec Dassault Falcon Jet qui a retenu CAE comme fournisseur privilégié pour la formation à la maintenance des employés de Dassault. Dans le même ordre d'idées, nous sommes parvenus à un accord de cinq ans avec Hawker Pacific pour fournir la formation à la maintenance aux employés de l'entreprise et à ses clients de la région de l'Asie du Sud-Est. Il est moins souvent question de la formation des techniciens de maintenance que de la formation des pilotes, même s'il manque encore plus de techniciens qualifiés que de pilotes dans le monde.

Dans les **secteurs militaires combinés**, nous avons obtenu des contrats d'une valeur de 339 millions \$ et notre carnet de commandes a augmenté de 14 % par rapport au dernier trimestre.

Durant le trimestre, nous avons signé un contrat de 160 millions \$ avec le gouvernement australien pour fournir à ses forces des services et des systèmes de formation sur l'hélicoptère MRH90. De plus, Helicopter Training Media International, une coentreprise détenue à parts égales par CAE et Thales, a obtenu un contrat pour fournir un simulateur de missions NH90 à l'Armée de l'air française. À ce jour, 14 nations ont commandé le NH90. Certaines peuvent vouloir se doter de leur solution de formation à elles, tandis que les autres sont susceptibles de faire appel à des services de formation. Dans les deux cas, nous sommes en bonne position.

Les Forces aériennes royales néerlandaises nous ont octroyé des contrats pour la fourniture de simulateurs de missions C-130H et KDC-10 et d'une série de services de soutien et de maintenance. Nous avons également reçu un contrat pour fournir à l'U.S. Air Force les didacticiels et l'instruction pour les pilotes du C-130J.

Je passe là-dessus la parole à Alain pour son commentaire sur nos résultats financiers.

Alain Raquepas, chef de la direction financière

Merci Bob. Mesdames et Messieurs, bonjour.

Pour le **troisième trimestre**, les revenus consolidés se chiffrent à 345 millions \$, en hausse de 4 % par rapport à l'an dernier. Si le dollar canadien était demeuré stable au cours de cette même période, les revenus auraient augmenté de 10 %.

Le bénéfice net est de 39,5 millions \$, soit 0,16 \$ par action, comparativement à 29,7 millions, soit 0,12 \$ par action à la même période l'an dernier. Abstraction faite des éléments non récurrents, le bénéfice net de l'an dernier était de 32 millions \$, soit 0,13 \$ par action.

Dans notre secteur **Produits de simulation – Civil**, nous avons comptabilisé 12 % plus de revenus ce trimestre par rapport à l'an dernier en raison du niveau élevé des commandes; cette augmentation a été quelque peu atténuée par un dollar canadien plus fort. Notre marge d'exploitation a atteint 24,3 % en raison de la diversification des programmes, d'un niveau d'activité plus élevé et d'une bonne réduction des coûts.

Dans notre secteur **Formation et services associés – Civil**, les revenus par simulateur, en valeur moyenne annualisée, sont de 3,4 millions \$ ce trimestre, pour un nombre équivalent de simulateurs actifs (NESA) de 109 unités. La demande en formation continue d'être forte dans la plupart de nos centres de formation. Malgré la force du dollar canadien, les revenus ont augmenté de 12 % par rapport à la même période l'an dernier en raison d'une utilisation accrue des simulateurs et de l'ajout de 12 NESA supplémentaires.

La marge d'exploitation pour ce trimestre a atteint 16,7 %, ce qui est légèrement en hausse par rapport à l'an dernier malgré la résistance causée par la mise en service de nouveaux actifs destinés à la formation. Nous prévoyons habituellement une période de 18 mois pour que ces nouveaux actifs atteignent leur plein potentiel.

Dans les **secteurs militaires combinés**, les revenus pour ce trimestre sont de 149 millions \$ et la marge d'exploitation a atteint 14,1 %. Depuis le début de l'exercice, la marge d'exploitation des secteurs militaires combinés a atteint 13,5 %.



Le carnet de commandes consolidé est passé de 2,5 milliards à 2,7 milliards \$ et le ratio des commandes/ventes a atteint 1,6 pour le trimestre et 1,2 pour les douze derniers mois. Comme Bob l'a mentionné, le niveau des commandes est élevé ce trimestre dans nos secteurs militaires.

Les impôts sur le bénéfice sont de 16,8 millions \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 30 % comparativement à 28 % l'an dernier et à 31 % le trimestre dernier. Le taux d'imposition ce trimestre est légèrement inférieur à celui du dernier trimestre en raison de la proportion des bénéfices provenant de différentes juridictions.

Les dépenses en immobilisations ce trimestre ont atteint 21,1 millions \$, pour un total à ce jour de 141 millions \$. Les conditions du marché mondial demeurent favorables à notre plan de croissance. Ainsi, nous prévoyons clore l'exercice avec des dépenses en immobilisations totalisant environ 200 millions \$. Ce montant est légèrement inférieur à nos prévisions parce que nous avons réalisé certaines économies de coûts et nous avons ajusté la gamme des plateformes qui sont déployées cette année.

Nous avons généré un flux de trésorerie net provenant des activités poursuivies de 61,0 millions \$ durant le trimestre et nous avons généré 46,2 millions \$ en flux de trésorerie disponible.

Merci de votre attention. Je repasse maintenant la parole à Bob.

Robert E. Brown, président et chef de la direction

Merci Alain.

J'ai dit plus tôt que nos résultats reflètent une saine diversification sur le plan géographique et un équilibre entre les marchés civil et militaire, et entre les produits et les services.

Nous continuons de nous concentrer sur la réduction de coûts, le développement de nouveaux produits et le maintien de notre position financière solide.

Malgré la volatilité actuelle de l'économie et des marchés financiers, les bases économiques des secteurs de l'aéronautique et de la défense demeurent solides.

Du côté du secteur civil, 2007 a été une autre année record pour ce qui est des commandes d'avions avec l'ajout de plus de 2 800 avions aux carnets de commandes déjà bien remplis de Boeing et d'Airbus. Ainsi, nous avons une bonne idée des ventes futures dans ce marché d'ici la fin de la décennie.

La demande pour nos simulateurs de vol civils est stable et nous croyons maintenant que nous pouvons dépasser légèrement notre prévision établie à 34 commandes pour l'exercice complet. Le nombre exact dépendra de la signature d'un certain nombre de contrats.

Les États-Unis ainsi que d'autres marchés développés ont historiquement représenté la part du lion pour ce qui est de la demande d'avions. Aujourd'hui, les marchés émergents représentent une source importante de demande. La croissance des marchés en développement a guidé la stratégie de formation aéronautique de CAE : notre position de chef de file établie depuis longtemps en Chine et en Amérique du Sud; notre plaque tournante de la formation récemment lancée en Asie du Sud-Est; et notre infrastructure de formation en pleine expansion en Inde sont tous de bons exemples de l'orientation mondiale de CAE vers la formation aéronautique commerciale.

Notre initiative de dotation en pilotes est rapidement devenue un élément crucial de la solution à la pénurie mondiale de pilotes. Nous sommes déjà en mesure de former chaque année environ 1 000 pilotes par l'entremise de l'Académie mondiale CAE et nous prévoyons que cette

capacité devrait doubler au cours des prochaines années. Nous tentons effectivement de rapprocher l'offre à la demande pour de nouveaux pilotes provenant de notre clientèle de compagnies aériennes. La semaine dernière, nous avons annoncé la signature d'un accord officiel avec le gouvernement indien pour fournir la formation des pilotes dans deux écoles nationales de formation au pilotage, ce qui devrait porter à huit le nombre d'écoles de pilotage au sein de l'Académie mondiale CAE.

La demande en jet d'affaires en 2007 a atteint des niveaux sans précédent, notamment dans les marchés à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Avec notre solide présence mondiale, nous sommes en bonne position dans ce secteur. Nos investissements soutenus dans l'aviation d'affaires nous permettront d'accéder à une part de marché auparavant inaccessible. Le principal moteur de notre activité liée à l'aviation d'affaires est la demande provenant des avions existants dans le monde entier. Un carnet de commandes de plus de 6 500 avions d'affaires devrait augmenter davantage la demande mondiale pour la formation.

Plus de 40 % des revenus de CAE proviennent de ses secteurs militaires. Ceci nous a fourni un important niveau de diversification et a été un secteur ciblé pour le développement de technologies.

Nous avons remporté un certain nombre d'imposants contrats ce trimestre, ce qui a fait repasser notre ratio des commandes/ventes pour le secteur militaire au-dessus de 1,0. Nous continuons d'espérer clôturer l'exercice financier avec un carnet de commandes solide. Depuis le début de l'exercice, nous avons déjà cumulé plus de commandes que pendant le dernier exercice complet. Le calendrier d'attribution des contrats militaires est toujours difficile à prévoir, mais le niveau d'activité demeure élevé.

Comme je l'ai mentionné plus tôt, nous avons signé notre deuxième contrat en importance lié à l'hélicoptère NH90 pour fournir des services et des systèmes de formation complets sur une flotte prévue de 46 hélicoptères MRH90 de l'Australie. Ce contrat fait suite au programme allemand de formation sur le NH90 dans lequel CAE joue un rôle majeur. Le NH90 est le plus important programme jamais lancé en Europe, avec des commandes fermes qui atteignent maintenant 507 unités pour 19 forces armées de 14 nations.

En 2008, les dépenses militaires américaines devraient être 9 % plus élevées qu'en 2007, et les États-Unis devraient encore représenter environ la moitié du marché mondial de la



défense. En raison des conflits mondiaux, les militaires américains cherchent continuellement des moyens de répondre à leurs exigences opérationnelles et à l'état de préparation des forces. La simulation est de plus en plus perçue comme une solution à ces défis et nous travaillons avec tous les corps des forces américaines pour tenter de trouver des solutions.

Nous sommes heureux de voir que le gouvernement du Canada a signé un contrat avec Lockheed Martin le mois dernier pour l'achat de 17 avions C-130J Hercules. Comme nous l'avions annoncé le trimestre dernier, l'équipe pancanadienne dirigée par CAE est la seule qui se qualifie pour soumissionner pour fournir une capacité de formation des équipages de C-130J et de CH-47. Nous prévoyons que le gouvernement émettra une demande de proposition pour cette formation à CAE durant la première moitié de 2008.

En résumé, nous avons connu de bons résultats encore ce trimestre. La demande mondiale pour les voyages aériens continue de soutenir nos initiatives mondiales. Nous continuerons d'investir prudemment et de façon déterminée afin d'élargir notre présence sur le marché et d'appuyer notre clientèle mondiale sur le long terme. Nous sommes bien diversifiés avec des bénéfices de plus en plus prévisibles. Notre position financière est solide et nous croyons que les bonnes personnes sont en place pour saisir les occasions d'affaires qui se présenteront.

Merci de votre attention. Je crois que nous pouvons passer aux questions.

Andrew?



Andrew Arnovitz, vice-président, Relations avec les investisseurs et stratégie

Nous serons heureux de prendre tout de suite les questions des analystes et investisseurs institutionnels, et ensuite celles des médias.

Pour donner à tout le monde la possibilité d'intervenir, nous vous demanderons de vous en tenir à une seule question et de vous remettre en file si vous désirez en poser d'autres. Merci de votre collaboration.