

Bilans consolidés

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2009	Au 31 mars 2009 Retraités (note 2)
Actif		
<i>Actif à court terme</i>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	193,0 \$	195,2 \$
Comptes débiteurs (note 6)	299,9	322,4
Contrats en cours	244,5	215,3
Stocks (note 7)	125,3	118,9
Charges payées d'avance	29,8	31,3
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	16,2	11,5
Impôts sur les bénéfices futurs	3,7	5,3
	912,4 \$	899,9 \$
Immobilisations corporelles, montant net	1 266,6	1 302,4
Impôts sur les bénéfices futurs	78,5	86,1
Actifs incorporels	101,3	99,5
Écart d'acquisition	156,7	159,1
Autres actifs	130,0	118,8
	2 645,5 \$	2 665,8 \$
Passif et capitaux propres		
<i>Passif à court terme</i>		
Comptes créditeurs et charges à payer	471,7 \$	540,4 \$
Acomptes sur contrats	203,0	203,8
Partie à court terme de la dette à long terme (note 5)	46,2	125,6
Impôts sur les bénéfices futurs	25,5	20,9
	746,4 \$	890,7 \$
Dette à long terme (note 5)	487,5	354,7
Gains reportés et autres passifs à long terme	193,0	184,9
Impôts sur les bénéfices futurs	34,2	37,7
	1 461,1 \$	1 468,0 \$
Capitaux propres		
Capital-actions	433,5 \$	430,2 \$
Surplus d'apport	9,8	10,1
Bénéfices non répartis	824,5	805,0
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(83,4)	(47,5)
	1 184,4 \$	1 197,8 \$
	2 645,5 \$	2 665,8 \$

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

États consolidés des résultats

*(Chiffres non vérifiés)**Trois mois terminés les 30 juin**(montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)*

	2009	2008
		Retraités (note 2)
Revenus	383,0 \$	392,1 \$
Bénéfice avant charge de restructuration, intérêts et impôts	72,3 \$	72,6 \$
Charge de restructuration (note 11)	27,2	–
Bénéfice avant intérêts et impôts (note 12)	45,1 \$	72,6 \$
Intérêts débiteurs, montant net (note 5)	6,6	4,3
Bénéfice avant impôts	38,5 \$	68,3 \$
Charge d'impôts	11,3	20,1
Bénéfice des activités poursuivies	27,2 \$	48,2 \$
Résultat des activités abandonnées	–	(0,9)
Bénéfice net	27,2 \$	47,3 \$
Bénéfice de base et dilué par action des activités poursuivies	0,11 \$	0,19 \$
Bénéfice de base et dilué par action	0,11 \$	0,19 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	255,4	254,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (dilué) ¹⁾	255,4	255,1

¹⁾ Les options sur actions exerçables ayant eu un effet antidilutif pour le trimestre terminé le 30 juin 2009, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour le calcul du bénéfice de base et celui utilisé pour le calcul du bénéfice dilué sont les mêmes.

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

États consolidés des variations en capitaux propres

(Chiffres non vérifiés)

Trois mois terminés le 30 juin 2009

(montants en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions)

	Actions ordinaires Nombre d'actions	Valeur attribuée	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total des capitaux propres
Solde au début de la période	255 146 443	430,2 \$	10,1 \$	813,3 \$	(48,5) \$	1 205,1 \$
Ajustement au titre du changement de conventions comptables (note 2)	–	–	–	(8,3)	1,0	(7,3)
Options sur actions exercées	401 745	2,1	–	–	–	2,1
Transfert sur exercice d'options sur actions	–	1,1	(1,1)	–	–	–
Dividendes en actions	11 924	0,1	–	(0,1)	–	–
Rémunération à base d'actions	–	–	0,8	–	–	0,8
Bénéfice net	–	–	–	27,2	–	27,2
Dividendes	–	–	–	(7,6)	–	(7,6)
Autres éléments du résultat étendu	–	–	–	–	(35,9)	(35,9)
Solde à la fin de la période	255 560 112	433,5 \$	9,8 \$	824,5 \$	(83,4) \$	1 184,4 \$

Le total des *bénéfices non répartis* et du *cumul des autres éléments du résultat étendu* pour le trimestre terminé le 30 juin 2009 s'élevait à 741,1 millions \$ (542,7 millions \$ au 30 juin 2008).

(Chiffres non vérifiés)

Trois mois terminés le 30 juin 2008

(montants en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions)

	Actions ordinaires Nombre d'actions	Valeur attribuée	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total des capitaux propres
Solde au début de la période	253 969 836	418,9 \$	8,3 \$	644,5 \$	(123,2) \$	948,5 \$
Ajustement au titre du changement de conventions comptables (note 2)	–	–	–	(10,0)	0,8	(9,2)
Options sur actions exercées	845 875	8,4	–	–	–	8,4
Transfert sur exercice d'options sur actions	–	0,6	(0,6)	–	–	–
Dividendes en actions	41 980	0,5	–	(0,5)	–	–
Rémunération à base d'actions	–	–	1,1	–	–	1,1
Bénéfice net	–	–	–	47,3	–	47,3
Dividendes	–	–	–	(7,1)	–	(7,1)
Autres éléments du résultat étendu	–	–	–	–	(9,1)	(9,1)
Solde à la fin de la période	254 857 691	428,4 \$	8,8 \$	674,2 \$	(131,5) \$	979,9 \$

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

États consolidés du résultat étendu

(Chiffres non vérifiés)

Trois mois terminés les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	2009	2008
Bénéfice net	27,2 \$	Retraités (note 2) 47,3 \$
Autres éléments du résultat étendu, nets d'impôts :		
Écart de conversion		
Pertes de change nettes sur la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	(54,2) \$	(12,9) \$
Variation nette des (pertes) gains sur certaines dettes à long terme libellées en devises et désignées à titre de couvertures de l'investissement net des établissements étrangers autonomes	(1,9)	0,3
Ajustement d'impôts	1,7	–
	(54,4) \$	(12,6) \$
Variations nettes dans la couverture des flux de trésorerie		
Variation nette des gains sur produits dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	13,2 \$	8,1 \$
Reclassement aux résultats ou reclassement à l'actif ou au passif non financier connexe	13,3	(3,1)
Ajustement d'impôts	(8,0)	(1,5)
	18,5 \$	3,5 \$
Total des autres éléments du résultat étendu	(35,9) \$	(9,1) \$
Résultat étendu	(8,7) \$	38,2 \$

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

État consolidé du cumul des autres éléments du résultat étendu

(Chiffres non vérifiés)

Au 30 juin 2009

(montants en millions de dollars canadiens)

	Écart de conversion	Couverture des flux de trésorerie	Cumul des autres éléments du résultat étendu
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu			
au début de la période	(20,4) \$	(28,1) \$	(48,5) \$
Ajustement au titre du changement de conventions comptables (note 2)	1,0	–	1,0
Détail des autres éléments du résultat étendu :			
Variation nette des (pertes) gains	(56,1)	13,2	(42,9)
Reclassement aux résultats ou reclassement à l'actif ou au passif non financier connexe	–	13,3	13,3
Ajustement d'impôts	1,7	(8,0)	(6,3)
Total des autres éléments du résultat étendu	(53,4) \$	18,5 \$	(34,9) \$
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu			
à la fin de la période	(73,8) \$	(9,6) \$	(83,4) \$

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

États consolidés des flux de trésorerie

(Chiffres non vérifiés)

Trois mois terminés les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	2009	2008
		Retraités (note 2)
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	27,2 \$	47,3 \$
Résultat des activités abandonnées	–	0,9
Bénéfice des activités poursuivies	27,2 \$	48,2 \$
Ajustements pour rapprocher le bénéfice et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Amortissement	19,3	15,7
Amortissement des frais de financement	0,2	0,2
Amortissement et perte de valeur des actifs incorporels et d'autres actifs	4,0	3,7
Impôts sur les bénéfices futurs	7,0	5,8
Crédits d'impôt à l'investissement	(1,7)	3,4
Régimes de rémunération à base d'actions	0,8	(4,2)
Avantages sociaux futurs, montant net	(0,7)	0,2
Amortissement des autres passifs à long terme	(1,8)	(2,6)
Autres	(6,2)	0,1
Variation du fonds de roulement hors trésorerie (note 8)	(68,0)	(99,1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(19,9) \$	(28,6) \$
Activités d'investissement		
Acquisition d'entreprises (déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis) (note 3)	(17,7) \$	(38,8) \$
Dépenses en immobilisations	(32,0)	(38,4)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	7,6	–
Frais de développement reportés	(3,1)	(1,9)
Autres	(1,5)	(1,4)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(46,7) \$	(80,5) \$
Activités de financement		
Produit tiré de la dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction et du rajustement de base de calcul de la dette	145,2 \$	8,6 \$
Remboursement de la dette à long terme	(84,9)	(5,5)
Produit tiré des contrats de location-acquisition	16,9	–
Dividendes versés	(7,6)	(7,1)
Émissions d'actions ordinaires	2,1	8,4
Autres	(1,4)	(1,0)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	70,3 \$	3,4 \$
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(5,9) \$	(2,3) \$
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2,2) \$	(108,0) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	195,2	255,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	193,0 \$	147,7 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)

NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS ET PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Nature des activités

CAE inc. (la Société) conçoit, fabrique et fournit de l'équipement et des services de simulation, et met au point des solutions de formation intégrées pour l'aviation militaire, l'aviation commerciale, les exploitants d'aéronefs d'affaires et les aviateurs. Les simulateurs de vol de CAE reproduisent le fonctionnement de l'avion dans des conditions normales et anormales, ainsi que tout un ensemble de conditions environnementales grâce à des systèmes visuels couplés à une vaste base de données qui permet de reproduire un grand nombre d'aéroports et d'aérodromes ainsi que les diverses conditions de vol, les mouvements et les sons, de façon que le pilote en formation soit plongé dans un milieu de formation totalement immersif. La Société offre une gamme complète de dispositifs de formation au vol utilisant les mêmes logiciels que ses simulateurs. La Société exploite également un réseau de centres de formation à l'échelle mondiale.

La Société gère ses activités en quatre secteurs :

- i) Produits de simulation – Civil : conçoit, réalise et fournit des simulateurs de vol, des dispositifs de formation et des systèmes visuels pour la formation aéronautique civile;
- ii) Produits de simulation – Militaire : conçoit, réalise et fournit de l'équipement de formation militaire évolué et des outils logiciels pour les forces aériennes, terrestres et navales;
- iii) Formation et services associés – Civil : fournit des services de formation pour l'aviation commerciale et l'aviation d'affaires à l'ensemble du personnel navigant et du personnel au sol ainsi que tous les services qui y sont associés;
- iv) Formation et services associés – Militaire : fournit des services de formation clés en main, des services de soutien, de la maintenance des systèmes ainsi que des solutions de modélisation et de simulation.

Caractères saisonnier et cyclique des activités

Les secteurs d'activité de CAE subissent, à des degrés divers, les effets du caractère cyclique ou saisonnier du marché de l'aéronautique. C'est pourquoi les résultats obtenus au cours d'une période intermédiaire ne permettent pas nécessairement de présumer des résultats de l'exercice en entier.

Le secteur Produits de simulation – Civil vend ses matériels directement aux compagnies aériennes : automatiquement, les phases d'expansion et de repli que connaît cycliquement le secteur de l'aviation commerciale se répercutent sur son activité. Les activités du secteur Formation et services associés – Civil subissent le caractère saisonnier de l'industrie : en période de forte activité du transport aérien (vacances, etc.), les pilotes de ligne et les pilotes d'avions d'affaires sont généralement trop occupés à voler pour pouvoir suivre des séances de formation. Inversement, les périodes de l'année où les gens voyagent moins sont principalement celles où les pilotes font leur formation. Depuis toujours, les services de formation de CAE sont donc davantage sollicités au cours des premier et quatrième trimestres de son exercice financier, qu'au cours des deuxième et troisième trimestres.

Les prises de commandes des secteurs militaires peuvent être influencées par la nature unique des contrats militaires et le caractère irrégulier de leur octroi.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers consolidés conformément aux PCGR exige que la direction de CAE (la direction) fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants présentés des actifs et des passifs, les informations à fournir sur les actifs et les passifs éventuels à la date des états financiers consolidés et les montants des revenus et des charges de la période concernée. La direction revoit régulièrement ses estimations, particulièrement celles qui se rapportent à la comptabilisation des contrats à long terme, aux durées de vie utile, aux avantages sociaux futurs, aux impôts sur les bénéfices, à la dépréciation d'actifs à long terme, à la juste valeur de certains instruments financiers, à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels, d'après la connaissance que la direction a des événements actuels et des mesures que la Société est susceptible de prendre à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et d'importantes modifications des estimations ou des hypothèses pourraient entraîner une baisse de valeur de certains actifs.

Principes comptables généralement reconnus et présentation des états financiers

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été dressés, à tous égards importants, conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada tels qu'ils sont établis par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA).

Ces états financiers consolidés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus applicables aux états financiers intermédiaires et, sauf mention, selon les mêmes principes que les états financiers consolidés annuels produits par CAE pour son exercice clos le 31 mars 2009, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes comptables décrites dans la note 2.

Ces états financiers consolidés ne donnent cependant pas tous les renseignements que doivent fournir les états financiers consolidés annuels. Une description détaillée des conventions comptables utilisées par CAE figure dans ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice terminé le 31 mars 2009, que l'on peut consulter sur le Web à l'adresse www.sedar.com, sur le site www.sec.gov, et sur le site de la Société à l'adresse www.cae.com. La direction estime que les renseignements fournis dans le présent rapport sont suffisants et mettent bien en évidence tous les changements importants survenus au cours du trimestre. Pour autant, ces états financiers consolidés intermédiaires sont à lire à la lumière des états financiers consolidés fournis dans le plus récent rapport annuel.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin d'être conformes à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens dans les présents états financiers consolidés.

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de CAE inc. et de toutes les filiales dans lesquelles elle détient une participation majoritaire, ainsi que ceux des entités à détenteurs de droits variables dont elle est la principale bénéficiaire. Ils comprennent également la quote-part revenant à la Société de l'actif, du passif et des résultats des coentreprises dans lesquelles la Société détient une participation (voir la note 4). Tous les comptes et opérations intersociétés importants ont été éliminés. La participation sur laquelle la Société exerce une influence notable est comptabilisée à la valeur de consolidation. Le placement de portefeuille est comptabilisé à sa juste valeur sauf si le cours du marché n'est pas facile à déterminer.

Contrats en cours

Les contrats en cours découlent de l'application de la méthode de l'avancement des travaux pour comptabiliser les revenus tirés de la plupart des contrats en cours de la Société et sont constitués de matériel, de main-d'œuvre directe, de frais généraux de fabrication pertinents ainsi que de marges contractuelles estimatives.

Depuis le 1^{er} avril 2009, la Société présente les contrats en cours dans un poste distinct de son bilan. Auparavant, les contrats en cours de la Société s'appelaient *contrats à long terme* et faisaient partie des *stocks*. Ce changement de présentation vise à harmoniser les états financiers avec le processus de prise de décisions de la direction et à fournir des renseignements supplémentaires dans le bilan en fonction de l'importance de l'élément en question.

Obligation R-D de la part d'un organisme gouvernemental

La Société constate la participation du gouvernement du Canada au Projet Falcon à titre d'obligation à long terme portant intérêt. L'évaluation du passif comptable constaté au titre du remboursement au prêteur est actualisée au moyen des taux d'intérêt en vigueur sur le marché pour un instrument semblable (en ce qui concerne la devise, l'échéance, le taux d'intérêt, les garanties ou d'autres facteurs) ayant une notation de crédit similaire. L'écart entre la juste valeur de l'obligation à long terme et sa valeur actualisée est inclus dans les contributions gouvernementales, qui sont inscrites à titre de réduction des coûts ou de réduction des coûts capitalisés.

NOTE 2 – CHANGEMENTS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Changements survenus au cours de l'exercice 2010

Actifs incorporels

Le 1^{er} avril 2009, la Société a adopté le chapitre 3064 du *Manuel de l'ICCA, Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, qui remplace les chapitres 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels*, et 3450, *Frais de recherche et de développement*. Le nouveau chapitre 3064 est partiellement tiré de la norme comptable internationale (IAS) 38, *Immobilisations incorporelles*, et explique quand un actif incorporel développé à l'interne satisfait aux critères de comptabilisation en tant qu'actif. Les dispositions du CPN-27, *Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation*, ne s'appliquent plus aux entités qui ont adopté le chapitre 3064.

Depuis l'adoption de la nouvelle norme, la Société passe les frais de pré-exploitation en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les conséquences de l'adoption rétrospective de cette norme comptable sur les états consolidés des résultats de la Société pour les exercices terminés les 31 mars s'établissent comme suit :

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>(en millions)</i>	2009	2008
Frais de pré-exploitation reportés, déduction faite d'éléments hors trésorerie	2,2 \$	(0,9) \$
Ajustement d'impôts	(0,5)	(0,5)
Ajustement du bénéfice net	1,7 \$	(1,4) \$

Au 31 mars 2009, l'adoption de ce changement sur le poste *Autres actifs* du bilan consolidé de la Société s'est traduite par une baisse de 10,4 millions \$. Les bénéfices non répartis au 1^{er} avril 2007 ont diminué de 8,6 millions \$, déduction faite d'une économie d'impôts de 3,6 millions \$.

Cette modification de conventions comptables n'a eu aucune incidence sur le traitement qu'applique la Société aux frais de R-D. À l'adoption du chapitre 3064, la Société a transféré ses frais de développement reportés des autres actifs aux actifs incorporels.

NOTE 3 – ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

En mai 2009, la Société a acquis la division Défense, sécurité et aérospatiale (DSA) de Bell Aliant au moyen d'une convention d'achat d'actifs pour une contrepartie de 17,7 millions \$, frais d'acquisition compris et exclusion faite d'un ajustement du fonds de roulement, versée sous forme de trésorerie. La division DSA fournit des logiciels et des systèmes de simulation, de formation, de défense et de gestion intégrée de l'information sur le cycle de vie en temps réel aux industries de l'aérospatiale et de la défense. Le coût total ne comprend pas une contrepartie supplémentaire éventuelle de 8,5 millions \$ liée à certaines conditions, laquelle serait considérée comme un écart d'acquisition supplémentaire.

L'écart d'acquisition constaté à l'égard de cette opération est déductible aux fins fiscales et s'élève à 5,3 millions \$. En outre, un actif incorporel au titre de relation client de 5,4 millions \$ a été constaté. Cette acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple et les résultats d'exploitation ont été pris en compte dans les résultats consolidés de la Société à partir de la date de l'acquisition. L'actif net lié à cette acquisition est séparé entre les secteurs Produits de simulation – Militaire et Formation et services associés – Militaire. La répartition du prix d'achat est provisoire et devrait être finalisée dans un avenir prochain.

NOTE 4 – PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Les bilans consolidés ainsi que les états consolidés des résultats et des flux de trésorerie de la Société tiennent compte, sur la base d'une consolidation proportionnelle, de l'incidence de ses participations dans des coentreprises, soit celles de 49 % dans Zhuhai Xiang Yi Aviation Technology Company Limited, de 50 % dans Helicopter Training Media International GmbH, de 25 % dans Helicopter Flight Training Services GmbH, de 50 % dans le centre Emirates-CAE Flight Training, de 49 % dans Embraer CAE Training Services LLC, de 50 % dans HATSOFF Helicopter Training Private Limited, de 51 % dans National Flying Training Institute Private Limited (depuis l'exercice 2009), et de 50 % dans le centre de formation CAE de Bangalore (depuis l'exercice 2009).

Hormis la coentreprise Helicopter Training Media International GmbH, dont les activités consistent essentiellement en la conception, la fabrication et la fourniture de produits de pointe pour la formation sur hélicoptères militaires, les activités des autres coentreprises sont axées sur la prestation de services de formation et de services associés aussi bien à l'aviation civile que militaire.

L'incidence des coentreprises sur les états financiers consolidés de la Société s'établit comme suit :

<i>(Chiffres non vérifiés) (en millions)</i>	Au 30 juin 2009	Au 31 mars 2009 Retraités (note 2)
Actif		
Actif à court terme	48,6 \$	58,4 \$
Immobilisations corporelles et autres actifs à long terme	231,5	240,3
Passif		
Passif à court terme	35,8	44,9
Dette à long terme (y compris la partie à court terme)	112,4	120,4
Gains reportés et autres passifs à long terme	4,3	4,5

(Chiffres non vérifiés)
Trois mois terminés les 30 juin
(en millions)

	2009	2008
		Retraités (note 2)
Résultats		
Revenus	21,5 \$	13,7 \$
Bénéfice net	4,2	5,2
Résultat d'exploitation sectoriel		
Produits de simulation – Militaire	1,5	1,0
Formation et services associés – Civil	3,8	4,9
Formation et services associés – Militaire	0,1	(0,3)
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation	(3,4) \$	7,3 \$
Activités d'investissement	(9,4)	(5,2)
Activités de financement	(1,0)	8,2

NOTE 5 – FACILITÉS D'EMPRUNT ET INTÉRÊTS DÉBITEURS, MONTANT NET

Dette à long terme

Billets de premier rang

En juin 2009, la Société a émis des billets de premier rang non garantis de 15,0 millions \$ et de 105,0 millions \$US au moyen d'un placement privé. Les billets sont assortis d'une durée moyenne de 8,5 ans et de versements de capital et d'intérêts au taux de 7,15 %, les intérêts étant payables semestriellement en juin et en décembre. Ces billets de premier rang non garantis doivent être remboursés en montants fixes de 15 millions \$ en 2016, de 45 millions \$US en 2016 et de 60 millions \$US en 2019. Les billets ont été émis par deux investisseurs institutionnels qui détenaient des billets garantis de premier rang arrivés à échéance de la Société. Une tranche de 60 millions \$US du produit total a été affectée au remboursement des billets de premier rang arrivés à échéance.

La Société a désigné une partie de ses billets de premier rang, dont la valeur totalise 105,0 millions \$US, comme couverture des investissements nets dans des établissements étrangers autonomes, ce montant étant utilisé pour gérer l'exposition au risque de change lié à ces placements. Les gains et les pertes liés à la conversion de la tranche désignée des effets de premier rang sont constatés dans les autres éléments du résultat étendu afin de compenser tout gain ou perte de change lié à la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes.

Obligation R-D de la part d'un organisme gouvernemental

Durant le trimestre, la Société a obtenu une obligation à long terme portant intérêt de la part du gouvernement du Canada en raison de sa participation dans le Projet Falcon, un programme de R-D qui se poursuivra sur cinq ans, pour un montant maximal de 250 millions \$. Au 30 juin 2009, le montant total constaté s'établissait à 3,9 millions \$ (voir la note 1) et la valeur actualisée de la dette était de 1,0 million \$.

Intérêts débiteurs, montant net

Les intérêts débiteurs (créditeurs) s'établissent comme suit :

(Chiffres non vérifiés)
Trois mois terminés les 30 juin
(en millions)

	2009	2008
Intérêts débiteurs sur la dette à long terme	7,1 \$	6,1 \$
Amortissement des frais de financement reportés et autres	0,8	0,8
Intérêts capitalisés	(1,2)	(1,3)
Intérêts sur la dette à long terme	6,7 \$	5,6 \$
Intérêts créditeurs	(0,6) \$	(0,7) \$
Autres intérêts débiteurs (créditeurs), montant net	0,5	(0,6)
Intérêts créditeurs, montant net	(0,1) \$	(1,3) \$
Intérêts débiteurs, montant net	6,6 \$	4,3 \$

NOTE 6 – COMPTES DÉBITEURS

Les comptes débiteurs sont portés au bilan consolidé, déduction faite de la provision pour créances douteuses. Cette provision est constituée sur la base des meilleures estimations de la Société à l'égard du recouvrement final des soldes dont la perception est incertaine. L'incertitude entourant la probabilité de perception peut découler de divers indicateurs, comme la détérioration de la solvabilité d'un client ou le report de perception lorsque l'ancienneté des factures dépasse les modalités de règlement convenues par contrat. La direction revoit régulièrement les comptes débiteurs, assure le suivi des soldes en souffrance et évalue la pertinence de la provision pour créances douteuses.

Les comptes débiteurs se présentent comme suit :

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>(en millions)</i>	Au 30 juin 2009	Au 31 mars 2009
Comptes clients en souffrance		
1-30 jours	41,2 \$	35,1 \$
31-60 jours	16,6	12,0
61-90 jours	12,5	13,1
Plus de 90 jours	32,9	28,0
Total	103,2 \$	88,2 \$
Provision pour créances douteuses	(6,9) \$	(8,2) \$
Comptes clients courants	77,2	122,9
Comptes débiteurs non facturés	36,7	38,2
Actifs d'instruments dérivés	17,8	32,2
Autres comptes débiteurs	71,9	49,1
Total des comptes débiteurs	299,9 \$	322,4 \$

Le tableau suivant présente les variations de la provision pour créances douteuses :

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>Trois mois terminés les 30 juin</i> <i>(en millions)</i>	2009	2008
Provision pour créances douteuses au début de la période	(8,2) \$	(7,4) \$
Ajouts	(1,2)	(2,9)
Radiations	2,1	1,4
Écart de change	0,4	0,1
Provision pour créances douteuses à la fin de la période	(6,9) \$	(8,8) \$

NOTE 7 – STOCKS

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>(en millions)</i>	Au 30 juin 2009	Au 31 mars 2009
Travaux en cours	82,3 \$	79,1 \$
Matières premières, fournitures et produits fabriqués	43,0	39,8
	125,3 \$	118,9 \$

Le montant des stocks comptabilisé à titre de coût des ventes était le suivant :

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>Trois mois terminés les 30 juin</i> <i>(en millions)</i>	2009	2008
Travaux en cours	17,4 \$	17,6 \$
Matières premières, fournitures et produits fabriqués	6,8	16,0
	24,2 \$	33,6 \$

NOTE 8 – RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE ET LES RÉSULTATS*(Chiffres non vérifiés)**Trois mois terminés les 30 juin**(en millions)*

	2009	2008
<i>Flux de trésorerie liés au fonds de roulement hors trésorerie :</i>		
Comptes débiteurs	34,6 \$	21,5 \$
Contrats en cours	(26,5)	(40,2)
Stocks	(2,7)	2,1
Charges payées d'avance	0,9	5,2
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	(2,4)	(3,2)
Comptes créditeurs et charges à payer	(72,7)	(73,4)
Acomptes sur contrats	0,8	(11,1)
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	(68,0) \$	(99,1) \$
<i>Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie :</i>		
Intérêts payés	8,4 \$	8,8 \$
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrés)	5,2	9,2
<i>Renseignements supplémentaires sur l'état des résultats :</i>		
Gains (pertes) de change sur instruments financiers		
comptabilisés aux résultats :		
Prêts et créances	(0,1) \$	(1,6) \$
Actifs financiers et passifs financiers devant être classés comme		
détenus à des fins de transaction	(1,1)	(0,2)
Autres passifs financiers	–	2,4
Gain (perte) de change	(1,2) \$	0,6 \$

NOTE 9 – AIDE GOUVERNEMENTALE**Projet Phœnix et Projet Falcon**

La valeur des contributions comptabilisées et les montants non encore perçus pour les projets Phœnix et Falcon sont présentés dans le tableau suivant :

*(Chiffres non vérifiés)**Trois mois terminés le 30 juin**(en millions)*

	2009
Montants à recevoir au début de la période	23,3 \$
Contributions	16,9
Paiements reçus	(6,4)
Montants à recevoir à la fin de la période	33,8 \$

Données globales sur les programmes

Le tableau suivant fournit des renseignements sur les contributions constatées et sur les frais liés aux redevances constatés pour tous les programmes :

(Chiffres non vérifiés)
Trois mois terminés les 30 juin
(en millions)

	2009	2008
Contributions créditées aux coûts capitalisés :		
Projet Phœnix	1,5 \$	2,7 \$
Projet Falcon	0,8	–
Contributions créditées aux résultats :		
Projet Phœnix	12,5	8,5
Projet Falcon	2,1	–
Total des contributions :		
Projet Phœnix	14,0 \$	11,2 \$
Projet Falcon	2,9	–
Frais liés aux redevances :		
Projet Phœnix	– \$	– \$
Programmes antérieurs	2,8	2,6

NOTE 10 – AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Le coût total des prestations constituées pour les trimestres terminés les 30 juin se composait des éléments suivants :

(Chiffres non vérifiés)
Trois mois terminés les 30 juin
(en millions)

	2009	2008
Coût des services rendus au cours de la période	1,9 \$	2,2 \$
Intérêts débiteurs sur les obligations au titre des prestations constituées	3,8	3,3
Rendement prévu de l'actif des régimes	(2,7)	(3,3)
Amortissement de la perte actuarielle nette	0,3	0,5
Amortissement du coût des services passés	0,1	0,1
Charge de retraite nette	3,4 \$	2,8 \$

NOTE 11 – CHARGE DE RESTRUCTURATION

Le 14 mai 2009, la Société a pris de nouvelles mesures requises pour s'adapter aux conditions actuelles et prévues du marché. Ces mesures seront concentrées en deux phases. Le plan prévoit la mise à pied d'environ 700 personnes, soit 600 à Montréal (Québec) et 100 ailleurs dans le monde. Les mesures suivantes seront mises en place au cours de l'exercice : 380 employés ont été mis à pied au cours du trimestre, et les autres mises à pied auront lieu à l'automne 2009. Une charge de restructuration de 27,2 millions \$, surtout composée d'indemnités de départ et d'autres frais connexes, y compris la charge de retraite qui s'y rattache, a été portée au résultat net du premier trimestre de l'exercice 2010. Un montant total d'environ 32 millions \$ devrait être engagé.

Le tableau qui suit présente un sommaire des charges de restructuration de la période terminée le 30 juin 2009 :

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>(en millions)</i>	Charges de cessation d'emploi	Autres coûts	Total
Provision au 31 mars 2009	– \$	– \$	– \$
Charges comptabilisées au cours de la période	20,8	6,4	27,2
Paiements versés	(6,5)	(3,4)	(9,9)
Écart de change	0,2	–	0,2
Provision au 30 juin 2009	14,5 \$	3,0 \$	17,5 \$

Le tableau qui suit présente les charges de restructuration par secteur isolable :

(Chiffres non vérifiés)
Trois mois terminés les 30 juin
(en millions)

	2009	2008
Produits de simulation – Civil	14,6 \$	– \$
Produits de simulation – Militaire	3,4	–
Formation et services associés – Civil	8,3	–
Formation et services associés – Militaire	0,9	–
	27,2 \$	– \$

NOTE 12 – SECTEURS D'EXPLOITATION ET SECTEURS GÉOGRAPHIQUES

Résultats par secteur

La mesure de rentabilité d'après laquelle la Société décide des ressources à affecter aux différents secteurs et juge des résultats obtenus est le bénéfice avant les autres revenus (charges), les intérêts, les impôts sur les bénéfices et les activités abandonnées (désigné « résultat d'exploitation sectoriel » dans ces états financiers). Les principes comptables suivis pour préparer l'information par secteur d'exploitation sont les mêmes que ceux qui sont utilisés pour dresser les états financiers consolidés de la Société. Les opérations entre secteurs d'exploitation consistent principalement en des transferts de simulateurs du secteur Produits de simulation – Civil au secteur Formation et services associés – Civil, qui sont comptabilisés au coût. La répartition des actifs utilisés en commun par les secteurs d'exploitation et celle des coûts et des passifs qui leur sont communs (essentiellement des frais généraux) est faite au prorata de l'utilisation qui revient à chacun d'eux lorsqu'elle peut être déterminée et mesurée, à défaut de quoi la répartition est faite en proportion du coût des ventes de chaque secteur.

(Chiffres non vérifiés)
Trois mois terminés les 30 juin
(en millions)

	Produits de simulation		Formation et services associés		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
		Retraités (note 2)		Retraités (note 2)		Retraités (note 2)
Civil						
Revenus externes	83,1 \$	136,6 \$	114,7 \$	110,2 \$	197,8 \$	246,8 \$
Résultat d'exploitation sectoriel	16,7	27,4	20,8	22,0	37,5	49,4
Amortissements						
Immobilisations corporelles	1,1	1,1	15,0	11,9	16,1	13,0
Actifs incorporels et autres actifs	0,4	0,4	1,9	1,6	2,3	2,0
Dépenses en immobilisations	1,3	0,6	23,7	34,2	25,0	34,8
Militaire						
Revenus externes	118,5 \$	88,4 \$	66,7 \$	56,9 \$	185,2 \$	145,3 \$
Résultat d'exploitation sectoriel	22,2	13,6	12,6	9,6	34,8	23,2
Amortissements						
Immobilisations corporelles	1,5	1,4	1,7	1,3	3,2	2,7
Actifs incorporels et autres actifs	1,1	1,2	0,6	0,5	1,7	1,7
Dépenses en immobilisations	1,5	1,2	5,5	2,4	7,0	3,6
Total						
Revenus externes	201,6 \$	225,0 \$	181,4 \$	167,1 \$	383,0 \$	392,1 \$
Résultat d'exploitation sectoriel	38,9	41,0	33,4	31,6	72,3	72,6
Amortissements						
Immobilisations corporelles	2,6	2,5	16,7	13,2	19,3	15,7
Actifs incorporels et autres actifs	1,5	1,6	2,5	2,1	4,0	3,7
Dépenses en immobilisations	2,8	1,8	29,2	36,6	32,0	38,4

Bénéfice avant intérêts et impôts

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le résultat d'exploitation sectoriel total et le bénéfice avant intérêts et impôts :

(Chiffres non vérifiés)

Trois mois terminés les 30 juin

(en millions)

	2009	2008
Résultat d'exploitation sectoriel total	72,3 \$	72,6 \$
Charge de restructuration (note 11)	(27,2)	–
Bénéfice avant intérêts et impôts	45,1 \$	72,6 \$

Actif utilisé par secteur

La Société détermine les ressources à attribuer à chaque secteur d'après l'actif qu'il utilise. L'actif utilisé comprend les comptes débiteurs, les contrats en cours, les stocks, les charges payées d'avance, les immobilisations corporelles, l'écart d'acquisition, les actifs incorporels et les autres actifs, à l'exception des liquidités, des impôts sur les bénéfices et des actifs de certaines filiales inactives.

(Chiffres non vérifiés)

(en millions)

	Au 30 juin 2009	Au 31 mars 2009
		Retraités (note 2)
Produits de simulation – Civil	259,3 \$	257,3 \$
Produits de simulation – Militaire	429,0	400,1
Formation et services associés – Civil	1 310,1	1 359,3
Formation et services associés – Militaire	279,3	257,7
Total de l'actif utilisé	2 277,7 \$	2 274,4 \$
Actif non inclus dans l'actif utilisé	367,8 \$	391,4 \$
Total de l'actif	2 645,5 \$	2 665,8 \$

Information par zone géographique

La Société vend ses produits et ses services dans plus de 20 pays. Les ventes sont réparties entre les pays en fonction de l'emplacement des clients.

(Chiffres non vérifiés)

Trois mois terminés les 30 juin

(en millions)

	2009	2008
Revenus tirés de clients externes		
Canada	31,2 \$	23,2 \$
États-Unis	117,9	138,8
Royaume-Uni	43,6	25,2
Allemagne	39,3	47,3
Pays-Bas	15,7	17,7
Autres pays d'Europe	45,4	43,1
Chine	13,9	17,9
Émirats arabes unis	28,2	15,2
Autres pays d'Asie	22,4	29,9
Australie	13,2	19,0
Autres pays	12,2	14,8
	383,0 \$	392,1 \$

<i>(Chiffres non vérifiés)</i> <i>(en millions)</i>	Au 30 juin 2009	Au 31 mars 2008
		Retraités (note 2)
Immobilisations corporelles, écart d'acquisition et actifs incorporels		
Canada	233,4 \$	233,1 \$
États-Unis	388,6	422,2
Amérique du Sud	69,5	76,1
Royaume-Uni	178,5	164,1
Espagne	108,8	95,8
Allemagne	81,5	81,1
Belgique	87,5	91,6
Pays-Bas	123,6	129,2
Autres pays d'Europe	42,8	43,7
Émirats arabes unis	79,6	85,0
Autres pays d'Asie	117,1	126,3
Autres pays	13,7	12,8
	1 524,6 \$	1 561,0 \$