



**Rapport
du premier
trimestre 2021**

Rapport financier
pour le trimestre clos le
30 juin 2020



Votre partenaire de choix
en formation
partout dans le monde



Table des matières

Rapport de gestion

1	1. Points saillants
2	2. Introduction
4	3. À propos de CAE
12	4. Variations du change
12	5. Mesures hors PCGR et autres mesures financières
15	6. Résultats consolidés
16	7. Résultats par secteur
21	8. Mouvements de trésorerie et liquidités consolidés
22	9. Situation financière consolidée
24	10. Événement postérieur à la date de clôture
24	11. Modifications de méthodes comptables
24	12. Contrôles et procédures
25	13. Principales informations financières trimestrielles

États financiers consolidés intermédiaires

26	État consolidé du résultat net
27	État consolidé du résultat global
28	État consolidé de la situation financière
29	État consolidé des variations des capitaux propres
30	Tableau consolidé des flux de trésorerie

Notes annexes

31	Note 1 – Nature des activités et principales méthodes comptables
32	Note 2 – Modifications de méthodes comptables
33	Note 3 – Incidence de la pandémie de COVID-19
33	Note 4 – Secteurs opérationnels et secteurs géographiques
35	Note 5 – Dépréciation et autres (profits) et pertes
36	Note 6 – Facilités d'emprunt et charges financières – montant net
36	Note 7 – Participation gouvernementale
37	Note 8 – Capital-actions, résultat par action et dividendes
37	Note 9 – Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie
38	Note 10 – Juste valeur des instruments financiers
39	Note 11 – Transactions avec les parties liées
39	Note 12 – Événement postérieur à la date de clôture

Rapport aux actionnaires

CAE publie ses résultats et annonce des produits des activités ordinaires de 550,5 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2021, par rapport à 825,6 millions \$ au premier trimestre l'an dernier. Le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres correspond à une perte de 110,6 millions \$ (montant négatif de 0,42 \$ par action) pour le premier trimestre, comparativement à un gain de 61,5 millions \$ (0,23 \$ par action) l'an dernier. Le résultat net avant les éléments particuliers⁽¹⁾ correspond à une perte de 30,3 millions \$ (montant négatif de 0,11 \$ par action) pour le premier trimestre de l'exercice 2021, par rapport à un gain de 63,2 millions \$ (0,24 \$ par action) l'an dernier.

Le résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 110,3 millions \$ au premier trimestre, comparativement à un bénéfice de 110,9 millions \$ (13,4 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre de l'exercice précédent. Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers correspond à une perte de 2,1 millions \$, comparativement à un gain de 113,3 millions \$ (13,7 % des produits des activités ordinaires) l'an dernier. Le carnet de commandes continue à être robuste à 8,6 milliards \$. Les données financières sont exprimées en dollars canadiens, sauf indication contraire.

« La pandémie de COVID-19 nous a frappés de plein fouet au premier trimestre, avec une forte baisse de la demande et des perturbations majeures au niveau de nos activités mondiales », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. « Cependant, dès le début de la pandémie, nous avons agi rapidement pour assurer la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients en prenant d'importantes mesures pour protéger la situation financière de CAE et préserver ses liquidités. CAE a fait preuve d'agilité et de résilience, atténuant considérablement ses pertes et conservant une base financière solide au premier trimestre, dans les conditions les plus difficiles auxquelles l'entreprise a eu à faire face. Dans le secteur Civil, les fermetures temporaires obligatoires d'établissements et les restrictions de voyage ont représenté des défis considérables aussi bien pour nos clients que pour nous-mêmes. Nous avons également été obligés de suspendre temporairement la quasi-totalité des activités de fabrication à notre usine principale. Néanmoins, nous avons quand même livré deux simulateurs au cours du trimestre et notre réseau de formation a été utilisé en moyenne à 33 % de sa capacité. Plus de la moitié de notre réseau mondial de formation ayant fermé ou fonctionné à un rythme réduit, le taux d'utilisation a atteint un creux de l'ordre de 20 % au cours du trimestre. Depuis lors, nous avons vu le taux d'utilisation des centres de formation augmenter à plus de 40 %, avec la réouverture de nos établissements et la reprise des activités de formation essentielles des équipages de vol. Dans les secteurs Défense et Santé, la pandémie a également provoqué d'importantes perturbations qui ont freiné la demande des clients et entravé notre capacité à exécuter les commandes. »

Marc Parent, à propos des perspectives de CAE, a déclaré : « Le pire des impacts de la pandémie sur CAE pourrait bien être derrière nous; cependant, le rythme de la reprise ne sera probablement pas linéaire ou rapide, et il sera très certainement dicté par la vitesse à laquelle les restrictions de voyage et les mesures de quarantaine pourront être levées en toute sécurité et la reprise de l'activité économique. Nous continuons de croire que l'exercice sera scindé en deux : le premier semestre sera sans aucun doute caractérisé par une baisse de la demande et par des perturbations, alors que le second semestre pourrait afficher une inflexion plus positive. Ainsi, nous continuons à nous attendre à ce que les flux de trésorerie disponibles deviennent positifs au second semestre de l'exercice. »

En ce qui a trait au réalignement stratégique de CAE pour un monde post-COVID-19, M. Parent a poursuivi en ces termes : « Nous avons une culture d'innovation profondément enracinée et une capacité avérée à nous adapter rapidement aux conditions dynamiques du marché. Dans le secteur Santé, par exemple, nous avons rapidement mis en œuvre toutes nos capacités techniques en réponse à la crise et nous étudions maintenant de nouvelles occasions d'affaires à l'échelle mondiale pour la conception, la fabrication et la vente de respirateurs qui permettront de sauver des vies. Les temps difficiles exigent une nouvelle réflexion et, dans l'ensemble de nos marchés, nous avons adapté nos offres en introduisant de nouvelles façons d'exploiter les technologies de réalité virtuelle et d'apprentissage à distance pour répondre aux besoins essentiels de nos clients. Nous prenons actuellement des mesures à l'échelle de l'entreprise pour renforcer davantage CAE pendant que nos marchés finaux se redressent. CAE a toujours été une entreprise agile et hautement technologique et, aujourd'hui plus que jamais, nous nous tournons vers l'avenir et découvrons de nouvelles façons d'accélérer la transformation à long terme de la façon dont nous exerçons nos activités. Nous appliquons des technologies numériques immersives pour différencier davantage nos solutions et répondre à un éventail toujours plus large des besoins les plus critiques de nos clients. Nous tirons également parti de la technologie pour améliorer l'expérience client et faire de plus importants gains d'efficacité opérationnelle. Ainsi, afin de nous adapter au niveau actuel et prévu de la demande pour nos produits et services et de permettre des économies annuelles récurrentes d'environ 50 millions \$ à partir du prochain exercice, nous avons annoncé un programme de restructuration d'environ 100 millions \$ qui sera réalisé au cours des 12 prochains mois. Notre programme de restructuration comprend l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés et l'optimisation des actifs de CAE et de sa présence à l'échelle mondiale. Nous gérons efficacement les facteurs que nous pouvons contrôler dans ce contexte sans précédent tout en gardant un œil tourné vers l'avenir, et j'estime qu'en définitive, nous en sortirons plus forts. »

Annnonce d'un programme de restructuration après la clôture du trimestre qui permettra de générer des économies annuelles de 50 millions \$

Après la clôture du premier trimestre, CAE a annoncé qu'elle adopterait des mesures supplémentaires afin de mieux desservir le marché en optimisant ses actifs et sa présence à l'échelle mondiale, en adaptant son effectif mondial et en ajustant ses activités en fonction de la baisse attendue de la demande pour certains produits et services. Ces mesures comprennent également l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés.

Dans la foulée de ces mesures, CAE prévoit comptabiliser des coûts de restructuration d'environ 100 millions \$ au cours des 12 prochains mois, essentiellement des frais immobiliers, des relocalisations d'actifs et d'autres coûts directement liés à l'optimisation de sa présence, de même que des indemnités de cessation d'emploi.

Collectivement, ces mesures devraient permettre à CAE d'émerger de cette période en position de force, et la Société prévoit pleinement réaliser des réductions de coûts d'environ 50 millions \$ par année à compter de l'exercice 2022.

Solutions de formation pour l'aviation civile (Civil)

La pandémie de COVID-19 a continué à se répercuter sur les produits des activités ordinaires tirés de la formation du secteur Civil au cours du trimestre, avec un taux d'utilisation de la formation nettement plus faible qu'à l'habitude en raison de la baisse de la demande des clients et des restrictions gouvernementales, notamment les interdictions de voyage, les restrictions frontalières, les protocoles de fermeture et les mesures de confinement, qui nous ont contraints à des fermetures temporaires et ont perturbé les activités du secteur Civil partout dans le monde. Au plus fort de la crise au premier trimestre de l'exercice 2021, plus de la moitié des centres de formation du secteur Civil dans le monde avaient complètement suspendu leurs activités ou fonctionnaient à un rythme considérablement réduit. En raison de ces conditions extrêmes, le taux d'utilisation des centres de formation a oscillé juste un peu au-dessus de 20 % et a atteint en moyenne 33 % pour le trimestre. À la fin de juin 2020, tous les centres de formation précédemment fermés avaient repris leurs activités, mais plusieurs emplacements fonctionnaient toujours à un rythme réduit. Outre les perturbations de son réseau de centres de formation, le secteur Civil a également dû suspendre la fabrication de produits de simulation à son usine principale.

Les produits des activités ordinaires du secteur Civil se sont chiffrés à 248,0 millions \$ au premier trimestre, en baisse de 48 % par rapport à ceux du même trimestre l'an dernier. Son résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 97,9 millions \$, par rapport à un gain de 98,6 millions \$ (20,6 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre l'an dernier. Pour le premier trimestre, le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers du secteur Civil correspond à une perte de 16,2 millions \$, en baisse de 116 % par rapport à celle du premier trimestre l'an dernier. Au cours du trimestre, le secteur Civil a livré deux simulateurs de vol (FFS)^(*) à des clients et le taux d'utilisation^(*) de ses centres de formation s'est établi à 33 %. Le taux d'utilisation moyen s'est établi à 41 % en juin et se situe toujours à environ 40 %.

Au cours du trimestre, le secteur Civil a signé des contrats pour des solutions de formation d'une valeur de 193,5 millions \$, y compris un contrat portant sur la fourniture d'un FFS Airbus A320 à China Express, une entente de formation d'une durée de quatre ans avec Alitalia, une entente d'une durée de cinq ans avec Boeing pour soutenir son programme de formation initiale au vol des pilotes, une entente de formation d'une durée de cinq ans avec WAMOS Air, une entente de formation d'une durée de cinq ans avec SC Aviation, notre partenaire de longue date dans le secteur de l'aviation d'affaires, ainsi qu'une entente de formation d'une durée de deux ans dans le domaine de l'aviation d'affaires avec Air Hamburg. Nous avons également introduit de nouveaux services virtuels pour soutenir nos clients à la suite des restrictions frontalières découlant de la pandémie de COVID-19, notamment en offrant un soutien à distance pour l'installation, l'acceptation et la certification des FFS, en obtenant l'approbation de la FAA et d'autres organismes de réglementation du secteur de l'aviation civile pour la formation virtuelle dans certains de nos organismes de formation au pilotage, et en développant des solutions délocalisées du poste de l'instructeur pour les interactions en direct avec les instructeurs pendant les séances de formation. De plus, pour témoigner de notre innovation numérique, nous avons par ailleurs lancé des cours en ligne avec instructeur pour la formation à la maintenance ainsi que CAE Airside, une nouvelle plateforme numérique offrant des ressources en matière de formation et de carrière pour les pilotes cloués au sol en raison de la pandémie de COVID-19. Cette plateforme présente des outils et des articles sur les principaux sujets d'intérêt des pilotes, établis à la suite de sondages effectués auprès de milliers de pilotes à l'échelle mondiale durant la pandémie (<https://www.airside.aero/>).

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes s'est établi à 0,78 pour le trimestre et à 1,02 pour les 12 derniers mois. Le carnet de commandes du secteur Civil totalisait 4,5 milliards \$ à la fin du trimestre.

Défense et sécurité (Défense)

La pandémie de COVID-19 a entraîné des retards au niveau de l'exécution de programmes en carnet et des prises de commandes. Une série de programmes de défense mondiaux avec des organismes gouvernementaux et des fabricants OEM ont accusé des retards en raison de l'interdiction de voyager, des restrictions frontalières, des restrictions d'accès des clients et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement. Certains des progrès requis et des essais d'acceptation se sont poursuivis au moyen de réunions virtuelles et de procédures de travail à distance, mais les retards ont eu des répercussions sur certaines étapes clés des programmes. En outre, il y a eu des retards dans l'octroi de nouveaux contrats, car les autorités gouvernementales chargées des achats suivent les directives de leurs pays respectifs en matière de confinement et d'arrêt des déplacements. Ces retards ont continué à avoir une incidence sur les prises de commandes du secteur Défense au premier trimestre.

Au premier trimestre, les produits des activités ordinaires du secteur Défense se sont chiffrés à 280,2 millions \$, en baisse de 13 % par rapport à ceux du même trimestre l'an dernier, et son résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 9,2 millions \$, comparativement à un gain de 15,1 millions \$ (4,7 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre l'an dernier. Le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers s'est établi à 17,3 millions \$ (6,2 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre, en hausse de 15 % par rapport à celui du premier trimestre l'an dernier.

Au cours du trimestre, le secteur Défense a enregistré des commandes d'une valeur de 201,3 millions \$, notamment des contrats pour fournir des mises à niveau et des améliorations aux programmes d'entraînement des membres d'équipage du KC-135 et du C-130H de l'U.S. Air Force et pour continuer à fournir une gamme de solutions de soutien en service à l'appareil CF-18 de l'Aviation royale canadienne. Parmi les autres contrats importants, notons un contrat d'Airbus Defence and Space pour appuyer le développement de nouvelles capacités d'entraînement mises à niveau pour le programme Eurofighter de l'Allemagne. Le secteur Défense a également reçu des commandes pour continuer à fournir des services de maintenance et de soutien des systèmes d'entraînement sur l'hélicoptère Merlin de la Royal Navy.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes du secteur Défense s'est établi à 0,72 pour le trimestre et à 0,94 pour les 12 derniers mois (excluant les options de contrat). Le carnet de commandes du secteur Défense, y compris les options et la participation de CAE dans des coentreprises, s'établissait à 4,0 milliards \$ à la fin du trimestre. Le marché du secteur Défense demeure vigoureux avec environ 5,0 milliards \$ de soumissions et de propositions qui sont en attente d'une décision de clients.

Santé

Dans le secteur Santé, une large part du marché des produits de simulation se compose d'établissements d'enseignement supérieur et d'écoles de soins infirmiers, qui faisaient l'objet de protocoles de fermeture, ce qui a eu une incidence défavorable sur la capacité du secteur Santé à conclure des contrats et à honorer les commandes existantes. Dans le marché hospitalier, les clients se sont concentrés sur la gestion des exigences opérationnelles aiguës de cette crise sanitaire plutôt que sur leurs besoins de formation habituels.

Pour le premier trimestre, les produits des activités ordinaires du secteur Santé se sont chiffrés à 22,3 millions \$, en baisse de 19 % par rapport à 27,5 millions \$ au même trimestre l'an dernier, et son résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 3,2 millions \$, comparativement à une perte de 2,8 millions \$ au premier trimestre l'an dernier.

CAE Santé a fourni gratuitement des séminaires de formation sur la façon de préparer les professionnels de la santé à lutter contre la COVID-19. Elle a lancé des solutions de formation fondées sur la simulation, tant sur le Web que sous forme de matériel, pour former le personnel à pratiquer de façon sécuritaire l'intubation et la ventilation, qui sont des compétences essentielles pour sauver des vies, ainsi qu'une série de formations sur l'échographie des patients aux prises avec la COVID-19 visant à offrir une formation pratique de base aux médecins. Alors que les institutions commencent à reprendre leurs activités et à offrir un enseignement à distance, CAE Santé a fourni de nouveaux outils et une formation sur la façon d'intégrer l'enseignement à distance à nos solutions, comme la gamme de solutions d'apprentissage à distance pour les soins infirmiers. En guise de témoignage de son agilité, de son innovation, de ses capacités d'intégration technique et de son savoir-faire, la Société a été sélectionnée par le gouvernement du Canada, qui lui a octroyé un contrat pour la conception, la fabrication et la livraison de 10 000 respirateurs qui permettront de sauver la vie des patients atteints de la COVID-19. La majorité des respirateurs CAE Air1 devraient être livrés au second semestre de l'exercice 2021.

Autres points saillants financiers

Nous avons comptabilisé des coûts hors exploitation de 108,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2021, découlant surtout des pertes de valeur d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et de certains actifs financiers du fait de l'incidence défavorable soutenue de la pandémie de COVID-19.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations du fonds de roulement hors trésorerie, se sont établis à 36,9 millions \$ ce trimestre, comparativement à 137,8 millions \$ au premier trimestre l'an dernier. Les flux de trésorerie disponibles correspondent à un montant négatif de 92,7 millions \$ ce trimestre, comparativement à un montant négatif de 102,1 millions \$ au premier trimestre de l'exercice précédent. La hausse des flux de trésorerie disponibles est essentiellement attribuable à la diminution de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie, à la baisse des dividendes versés et au recul des dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance. CAE prévoit enregistrer des flux de trésorerie disponibles négatifs au premier semestre de l'exercice en raison de l'incidence aiguë de la pandémie sur la demande et les activités, de même que de la hausse saisonnière de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie. La Société s'attend toutefois à dégager des flux de trésorerie disponibles positifs au second semestre de l'exercice.

Le recouvrement d'impôt sur le résultat s'est établi à 35,4 millions \$ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 24 %, comparativement à 17 % au premier trimestre l'an dernier. Le taux d'imposition a été plus élevé en raison de l'incidence de pertes de valeur d'actifs non financiers relatives à la pandémie de COVID-19, neutralisée en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions. Abstraction faite de l'incidence des pertes de valeur, le taux d'imposition se serait établi à 20 % pour le trimestre.

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance et à la maintenance⁽¹⁾ ont totalisé 18,0 millions \$ ce trimestre.

À la fin du trimestre, la dette nette⁽¹⁾ était de 2 407,5 millions \$ et le ratio de la dette nette sur le capital⁽¹⁾ était de 50,7 %, comparativement à une dette nette de 2 365,7 millions \$ et à un ratio de la dette nette sur le capital de 47,8 % à la fin du trimestre précédent.

Le rendement du capital utilisé (RCU)⁽¹⁾ s'est établi à 8,0 % ce trimestre, comparativement à 11,9 % au premier trimestre l'an dernier, avant les éléments particuliers.

Perspectives de la direction pour l'exercice 2021

La pandémie de COVID-19 a créé une incertitude sans précédent dans l'économie mondiale. La majorité des clients de CAE sont confrontés à des défis importants attribuables à une forte baisse de la demande, à des perturbations opérationnelles et à des interdictions de voyage. CAE continue à prendre des mesures pour protéger la santé et la sécurité de ses employés, à travailler avec ses clients afin de réduire les perturbations potentielles et à soutenir sa collectivité relativement aux défis posés par cette pandémie mondiale. Cette pandémie a eu une incidence importante et immédiate sur tous les secteurs d'activité de CAE.

Perspectives consolidées

CAE est une entreprise de haute technologie à la fine pointe de l'immersion numérique. Les perspectives à long terme de la Société restent convaincantes, avec une possibilité de croissance composée et de rendements plus importants à long terme. Imprégnée d'une culture d'innovation, du pouvoir d'agir, de l'excellence et de l'intégrité, CAE prévoit émerger de la pandémie en position de force grâce à son programme de restructuration, qui devrait permettre de réaliser des économies annuelles récurrentes d'environ 50 millions \$ à partir de l'exercice 2022, au moyen de mesures telles que l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés et l'optimisation des actifs de CAE et de sa présence à l'échelle mondiale. Au même moment, CAE maintient ses investissements et se concentre sur l'innovation technologique afin de réinventer l'expérience client et d'élargir son ouverture pour révolutionner les solutions de formation et de soutien opérationnel. À mesure que nos principaux marchés finaux se redresseront, la « nouvelle normalité » qui émergera pourrait présenter de nouveaux défis pour nos clients. Nous pensons que certaines tendances se manifesteront avec plus de force après la COVID-19, telles que l'apprentissage en ligne, le travail à distance, l'impératif de sécurité, ainsi que la transformation numérique et la virtualisation du monde physique. Les capacités de base de CAE s'alignent très bien sur ces besoins futurs, et nous profiterons de la période actuelle pour renforcer davantage notre savoir-faire technologique. Nous nous efforçons de capter davantage de croissance interne en tirant parti de notre compréhension de pointe des interfaces personne-machine complexes et nous continuons à affirmer notre leadership dans trois marchés attrayants à long terme, à savoir l'aviation civile, la défense et sécurité, et les soins de santé. Nos clients sont extrêmement réceptifs à nos récentes avancées technologiques dans les domaines de l'analyse des données fondée sur l'apprentissage machine, de la livraison à distance et de la réalité virtuelle/augmentée, et nous nous efforcerons d'exceller sur ces fronts, aujourd'hui plus que jamais.

À court terme, cependant, la Société s'attend à ce que la pandémie de COVID-19 ait une incidence défavorable importante sur son rendement. Les prévisions actuelles pour l'exercice 2021 prévoient une diminution marquée du rendement opérationnel et financier au premier semestre, suivie, au second semestre, d'une inflexion éventuelle plus positive. CAE a mis en place plusieurs mesures pour préserver ses liquidités et réduire ses charges opérationnelles alors qu'elle fait face à la pandémie de COVID-19. Parmi ces mesures, CAE a considérablement réduit ses dépenses d'investissement en immobilisations, qui devraient totaliser environ 50 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2021. Les activités de formation de CAE génèrent beaucoup de liquidités et peuvent continuer à générer des flux de trésorerie positifs, même à des niveaux d'utilisation bas. Toutefois, la combinaison d'une demande fortement réduite et des perturbations liées à la COVID-19 au niveau des activités de CAE devrait se traduire par des flux de trésorerie disponibles négatifs pour la Société au premier semestre de l'exercice. CAE s'attend toutefois à générer des flux de trésorerie disponibles positifs au second semestre de l'exercice.

Perspectives du secteur Civil

Dans le secteur Civil, avec l'éventuel ressaisissement du secteur du transport aérien, la Société compte continuer à tirer parti de son élan antérieurement positif en matière de formation, accroître sa part de marché et établir de nouveaux partenariats avec ses clients grâce à ses solutions de formation et à ses solutions opérationnelles innovatrices. La Société estime que de plus en plus de possibilités de partenariat et d'impartition de la formation des compagnies aériennes devraient se concrétiser étant donné que le secteur cherche des moyens d'acquérir une plus grande souplesse et une meilleure résistance dans l'ère post-COVID-19, notamment au moyen d'un partenariat avec CAE. Quant à la formation dans le domaine de l'aviation d'affaires, qui représente une part importante des activités du secteur Civil de CAE, la demande dépend largement de la satisfaction des besoins de formation du parc mondial d'avions d'affaires en service et de la livraison de gros porteurs d'affaires. La demande de simulateurs de vol du secteur Civil est étroitement liée aux livraisons de nouveaux appareils et, même si le marché total devrait être beaucoup plus restreint au cours de l'exercice, le secteur Civil prévoit maintenir sa part prépondérante des ventes de FFS. CAE a un important carnet de commandes de FFS financées par les clients. Même si plusieurs livraisons seront effectivement reportées, la Société s'attend à exécuter la majorité des commandes en carnet au cours des prochaines années.

Perspectives du secteur Défense

Dans le secteur Défense, la Société bénéficie également d'un important carnet de commandes avec des clients gouvernementaux visant à fournir des solutions d'entraînement et des services de soutien opérationnel considérés comme essentiels pour la sécurité nationale. La Société a récemment annoncé que Dan Gelston deviendra président de groupe, Défense et sécurité de CAE, en remplacement de Heidi Wood, vice-présidente exécutive, Développement des affaires et initiatives de croissance de CAE, l'actuelle présidente par intérim de ce secteur. M. Gelston compte une grande expérience en tant que leader éprouvé, avec plus de 20 ans d'expérience dans le secteur militaire aux États-Unis, la communauté du renseignement et le secteur mondial de la défense. Il assumera ses nouvelles fonctions au sein de CAE à partir de Washington, D.C., à compter du 24 août 2020. Pour l'exercice actuel, les problèmes liés à la COVID-19 ralentissent la progression du secteur Défense vers la réalisation des grandes étapes des programmes en carnet, y compris certains de ses contrats les plus complexes. La pandémie a également donné lieu à des retards dans l'octroi de contrats au niveau mondial, et les répercussions structurelles de la baisse des prix du pétrole se sont également fait sentir sur le taux prévu d'attribution de contrats au Moyen-Orient. Plus récemment, l'augmentation du nombre de nouveaux cas de COVID-19 aux États-Unis s'est répercutée sur notre capacité à fournir des services d'entraînement à partir de certains de nos établissements. Bien que le secteur Défense demeure entravé par la situation actuelle au cours de l'exercice 2021, les perspectives à long terme restent

orientées vers la croissance, soutenue par un vaste marché potentiel pour ses solutions innovatrices et la concrétisation des avantages de sa nouvelle direction et de son organisation renforcée.

Perspectives du secteur Santé

CAE estime que le secteur Santé est en bonne position pour tirer parti d'une évolution de la perception de l'importance, de la pertinence et des avantages de la simulation et de la formation en soins de santé pour aider à sauver des vies en temps normal comme en temps de crise. Grâce à ses produits innovateurs et à son agilité éprouvée, CAE continue à croire que ce secteur jouera un rôle de plus en plus important au sein de la Société à long terme.

Les attentes de la direction sont fondées sur les conditions du marché, sur le moment et le niveau d'assouplissement des restrictions de mobilité mondiales liées à la COVID-19 et sur la réceptivité des clients à l'égard des solutions de formation et de soutien opérationnel de CAE, ainsi que sur les hypothèses importantes formulées dans ce communiqué, dans le rapport de gestion trimestriel et dans le rapport de gestion de l'exercice 2020 de CAE.

Responsabilité sociale d'entreprise

La noble raison d'être de CAE, axée sur la sécurité, n'a jamais été aussi pertinente que pendant la pandémie actuelle. Elle illustre de quelle façon CAE fait une différence dans le monde et motive ses décisions et ses actions. La raison d'être de CAE inspire la fierté de ses employés et ravit ses clients. Rendre l'aviation civile plus sécuritaire, aider les forces de la défense à rentrer à la maison en toute sécurité et améliorer la sécurité des patients sont autant d'objectifs qui sont ancrés dans les principes de la responsabilité sociale de l'entreprise (RSE).

Le 26 juin 2020, CAE a publié son rapport annuel d'activités et de responsabilité sociale d'entreprise pour l'exercice 2020. En plus d'une couverture complète de l'impact social de CAE dans le cadre de la pandémie de COVID-19, le rapport souligne le leadership de CAE en matière d'environnement. Face à l'importance croissante que prennent les changements climatiques comme problème mondial systémique, CAE a agi, annonçant à l'exercice 2020 son intention de devenir carboneutre d'ici la fin de l'été 2020. Elle atteindra cet objectif en achetant des certificats d'énergie renouvelable et des crédits de compensation carbone pour compenser les émissions de carburant pour l'ensemble des vols de formation effectués dans les académies de CAE, la consommation d'énergie dans ses centres partout dans le monde et les voyages d'affaires en avion de tous ses employés. La stratégie à long terme de CAE en matière de carboneutralité consiste à réduire les émissions de carbone à la source, et elle a élaboré des projets qui sont actuellement en phase exploratoire. CAE a également mis en place un comité sur les changements climatiques dont la tâche consistera à évaluer et à intégrer les risques et les occasions d'affaires à sa stratégie d'affaires. Afin d'augmenter sa transparence en matière de divulgation, CAE inclut pour la première fois dans son rapport les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC).

Pour en savoir plus sur la feuille de route et les réalisations de CAE en matière de développement durable, consultez son [Rapport annuel d'activités et de responsabilité sociale pour l'exercice 2020](#).

* Ce rapport inclut des mesures hors PCGR et autres mesures financières. Pour plus de renseignements sur ces mesures, veuillez vous référer au point 5 du rapport de gestion de CAE du T1-EX21.

Rapport de gestion

pour le trimestre clos le 30 juin 2020

1. POINTS SAILLANTS

DONNÉES FINANCIÈRES

PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021

(montants en millions, sauf les montants par action, le RCU et le ratio valeur comptable des commandes/ventes)	T1-2021	T1-2020	Variation en \$	Variation en %
État du résultat net				
Produits des activités ordinaires	550,5 \$	825,6 \$	(275,1) \$	(33) %
Résultat opérationnel sectoriel (ROS) ¹	(110,3) \$	110,9 \$	(221,2) \$	(199) %
ROS avant les éléments particuliers ¹	(2,1) \$	113,3 \$	(115,4) \$	(102) %
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(110,6) \$	61,5 \$	(172,1) \$	(280) %
Résultat de base et dilué par action (RPA)	(0,42) \$	0,23 \$	(0,65) \$	(283) %
Résultat net avant les éléments particuliers ¹	(30,3) \$	63,2 \$	(93,5) \$	(148) %
RPA avant les éléments particuliers ¹	(0,11) \$	0,24 \$	(0,35) \$	(146) %
Flux de trésorerie				
Flux de trésorerie disponibles ¹	(92,7) \$	(102,1) \$	9,4 \$	9 %
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(88,4) \$	(60,0) \$	(28,4) \$	(47) %
Situation financière				
Capital utilisé ¹	4 746,8 \$	4 678,8 \$	68,0 \$	1 %
Fonds de roulement hors trésorerie ¹	169,6 \$	229,9 \$	(60,3) \$	(26) %
Dette nette ¹	2 407,5 \$	2 312,7 \$	94,8 \$	4 %
Rendement du capital utilisé (RCU) ¹	5,3 %	10,9 %		
RCU avant les éléments particuliers	8,0 %	11,9 %		
Carnet de commandes				
Carnet de commandes total ¹	8 550,9 \$	9 362,2 \$	(811,3) \$	(9) %
Prises de commandes ¹	417,1 \$	940,8 \$	(523,7) \$	(56) %
Ratio valeur comptable des commandes/ventes ¹	0,76	1,14		
Ratio valeur comptable des commandes/ventes pour les 12 derniers mois	0,99	1,24		

Pour l'exercice 2021, les éléments particuliers comprennent les coûts engagés relativement à la pandémie de COVID-19, essentiellement du fait de pertes de valeur d'actifs non financiers et de montants à recevoir des clients de 108,2 millions \$. Pour l'exercice 2020, les éléments particuliers comprennent l'incidence de l'intégration de la division Formation pour l'aviation d'affaires de Bombardier (BBAT), les coûts de réorganisation du secteur Défense et sécurité et la perte de valeur du goodwill du secteur Santé.

INCIDENCE DE LA PANDÉMIE DE COVID-19

La pandémie de COVID-19 a créé une incertitude sans précédent dans l'économie mondiale, l'industrie mondiale du transport aérien, le transport aérien de passagers et les activités de CAE. Plusieurs de nos clients sont confrontés à des défis importants, les compagnies aériennes et les exploitants de jets d'affaires ayant été contraints d'immobiliser bon nombre de leurs appareils au sol à la suite des interdictions de voyager, des restrictions frontalières et de l'affaiblissement de la demande de transport aérien. Nous continuons de prendre des mesures pour protéger la santé et la sécurité de nos employés, de travailler avec nos clients afin de réduire les perturbations potentielles et de soutenir la collectivité en réagissant aux défis posés par cette pandémie mondiale. Cette pandémie a eu un impact important et immédiat sur toutes nos entreprises, surtout celles du secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, en conséquence du choc sans précédent sur la demande et des perturbations importantes au niveau de ses propres activités, notamment des fermetures temporaires d'établissements, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, des retards dans l'exécution des programmes, des décisions d'achat plus lentes et des changements dans les priorités d'acquisition de ses clients.

¹ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Dans le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, la pandémie de COVID-19 a entraîné la fermeture temporaire de certains centres de formation, la réduction du taux d'utilisation des simulateurs installés dans notre réseau du fait de la diminution de la demande de la part des clients du secteur de l'aviation et a donné lieu à des interruptions de l'exécution de notre carnet de commandes. Au pire du premier trimestre de l'exercice 2021, plus de la moitié des centres de formation du secteur Solutions de formation pour l'aviation civile dans le monde avaient complètement suspendu leurs activités ou fonctionnaient à un rythme considérablement réduit. Au 30 juin 2020, tous les centres de formation avaient toutefois repris leurs activités, à pleine ou capacité réduite. Le secteur Défense et sécurité constate des retards dans l'octroi de nouveaux contrats de même que dans l'exécution et l'avancement de certains programmes. Dans le secteur Santé, les clients continuent de concentrer leurs efforts sur la gestion des demandes opérationnelles aiguës de cette crise de santé, ce qui s'est soldé par un budget moindre consacré aux activités normales et aux projets de formation. Le secteur Santé semble toutefois en bonne position pour tirer parti de l'évolution de l'appréciation de l'importance, de la pertinence et des avantages de la simulation et de la formation en soins de santé, qui aident à sauver des vies en temps normal comme en temps de crise sanitaire.

La série de mesures flexibles que nous avons prises pour protéger notre situation financière et préserver les liquidités a été maintenue. Les mesures incluent la réduction des dépenses en immobilisations et des investissements en R-D, des mesures strictes de réduction des coûts, un gel des salaires, des réductions salariales, des semaines de travail réduites, des mises à pied, ainsi que la suspension de notre dividende par action ordinaire et de notre programme de rachat d'actions en réaction à l'incidence de la pandémie de COVID-19. Nous avons également travaillé avec nos clients du secteur de la défense de manière à obtenir des paiements d'étapes plus favorables et à offrir des modifications de contrat qui accroissent la portée des travaux, et négocié avec nos fournisseurs pour obtenir des modalités de paiement plus souples.

Vous trouverez un complément d'information sur les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur nos activités sous *À propos de CAE et Résultats par secteur*, ainsi que dans notre rapport financier 2020, sous *Risques et incertitudes liés à nos activités*.

AUTRES

- Le 6 avril 2020, nous avons annoncé une série de mesures flexibles pour protéger notre situation financière en réaction à la pandémie de COVID-19 et pour atténuer l'incidence sur nos employés. Les mesures incluent la mise à pied temporaire de 2 600 de nos 10 500 employés et l'instauration d'une semaine de travail réduite pour 900 employés additionnels, ainsi que la suspension du dividende sur nos actions ordinaires et de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Le 20 avril 2020, nous avons annoncé que nous avions rappelé tous les employés mis à pied temporairement au Canada par l'intermédiaire du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (SSUC), qui touche quelque 1 500 employés;
- Le 9 avril 2020, nous avons conclu une nouvelle facilité de crédit renouvelable non garantie de 500,0 millions \$ d'une durée de 2 ans qui nous permet d'accéder à des liquidités supplémentaires et de renforcer notre situation financière;
- Le 10 avril 2020, nous avons conclu un accord avec le gouvernement du Canada pour la conception et la fabrication de 10 000 respirateurs CAE Air1, qui seront destinés aux patients hospitalisés aux soins intensifs en raison de la pandémie de COVID-19;
- Le 19 mai 2020, nous avons conclu une entente visant à porter de 300,0 millions \$ US à 400,0 millions \$ US la limite de notre programme d'achat de créances;
- Nous avons comptabilisé des coûts hors exploitation de 108,2 millions \$ pour le trimestre, essentiellement au titre de pertes de valeur d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et de certains actifs financiers du fait de l'incidence défavorable persistante de la pandémie de COVID-19.

ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

- Le 12 août 2020, nous avons annoncé que nous adopterions des mesures supplémentaires afin de mieux desservir le marché en optimisant nos actifs et notre présence à l'échelle mondiale, en adaptant notre effectif mondial et en ajustant nos activités en fonction de la baisse attendue de la demande pour certains produits et services. Parmi ces mesures, notons également l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés. Nous avons annoncé que nous prévoyions comptabiliser des coûts de restructuration de quelque 100 millions \$ au cours des 12 prochains mois et pleinement réaliser des réductions de coûts d'environ 50 millions \$ par année à compter de l'exercice 2022.

2. INTRODUCTION

Dans le présent rapport, *nous, notre, nos, CAE et la Société* renvoient à CAE inc. et à ses filiales. Sauf indication contraire :

- *Cet exercice et 2021* désignent l'exercice financier prenant fin le 31 mars 2021;
- *Le dernier exercice, l'exercice précédent et l'an dernier* désignent l'exercice financier clos le 31 mars 2020;
- Les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

Ce rapport a été préparé en date du 12 août 2020 et présente l'analyse par notre direction de nos résultats (le rapport de gestion) ainsi que les états financiers consolidés intermédiaires non audités et les notes qui les complètent pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020. Nous l'avons préparé pour vous aider à mieux comprendre nos activités, notre performance et notre situation financière au cours du premier trimestre de l'exercice 2021. Sauf indication contraire, toute l'information financière est présentée selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board et est fondée sur des chiffres non audités.

Pour des renseignements complémentaires, veuillez vous reporter à nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2020 et à nos états financiers consolidés annuels audités, que vous trouverez dans notre rapport financier pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Le rapport de gestion figurant dans notre rapport financier 2020 vise aussi à vous fournir un aperçu général de CAE selon le point de vue de la direction. Il présente un complément d'information sur divers aspects de l'entreprise, dont :

- Notre mission;
- Notre vision;
- Notre stratégie;
- Nos activités;
- Variations du change;
- Mesures hors PCGR et autres mesures financières;
- Résultats consolidés;
- Résultats par secteur;
- Mouvements de trésorerie et liquidités consolidés;
- Situation financière consolidée;
- Regroupements d'entreprises;
- Événements postérieurs à la date de clôture;
- Risques et incertitudes liés à nos activités;
- Transactions avec des parties liées;
- Modifications de méthodes comptables;
- Contrôles et procédures;
- Rôle de surveillance du comité d'audit et du conseil d'administration.

Vous trouverez notre plus récent rapport financier et notre plus récente notice annuelle sur notre site Web, www.cae.com, sur celui de SEDAR, www.sedar.com, ou sur celui d'EDGAR, www.sec.gov. Les détenteurs de titres de CAE peuvent également obtenir un exemplaire imprimé des états financiers consolidés et du rapport de gestion de la Société, sans frais, en communiquant avec le service de Relations avec les investisseurs (investisseurs@cae.com).

NOTION D'INFORMATION IMPORTANTE

Le présent rapport présente les renseignements que nous avons estimé importants pour les investisseurs en ayant pris en compte toutes les considérations, y compris l'éventuelle sensibilité des marchés. Nous considérons qu'une information est importante :

- Si elle provoque, ou que nous avons des motifs raisonnables de croire qu'elle pourrait provoquer, une variation notable du cours ou de la valeur de nos actions; ou
- Si les chances sont grandes qu'un investisseur raisonnable puisse considérer cette information comme importante pour prendre une décision d'investissement.

MISE EN GARDE SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport contient des énoncés de nature prospective concernant nos activités, les événements et les faits nouveaux qui pourraient selon nous avoir lieu dans l'avenir. Il s'agit par exemple d'énoncés concernant notre vision, nos stratégies, les tendances et perspectives commerciales, nos produits des activités ordinaires futurs, nos dépenses d'investissement en immobilisations, nos expansions et initiatives nouvelles, nos obligations financières et nos ventes futures. Les énoncés prospectifs contiennent normalement des verbes comme *croire*, *compter que*, *s'attendre à*, *prévoir*, *envisager*, *continuer de*, *estimer*, *pouvoir*, *vouloir*, *devoir*, *stratégie*, *futur* et des formulations analogues. De par leur nature, les énoncés prospectifs nous obligent à poser des hypothèses qui sont assujetties à des risques et incertitudes inhérents à notre activité, lesquelles pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats escomptés dans les énoncés prospectifs. Bien que ces énoncés soient fondés sur les attentes et les hypothèses de la direction concernant les tendances historiques, les conditions actuelles et les faits attendus dans l'avenir, ainsi que sur d'autres facteurs que nous jugeons raisonnables et appropriés dans les circonstances, nous avisons le lecteur de ne pas se fier outre mesure aux énoncés prospectifs, puisqu'ils risquent de ne pas être exacts.

Les risques importants qui pourraient être à l'origine de différences comprennent notamment les risques liés à la pandémie de COVID-19, comme la santé et la sécurité, la réduction et l'interruption d'activités, la conjoncture économique mondiale, le détournement de l'attention de la direction, l'intensification des risques liés aux TI, les risques de liquidité et de crédit, les risques liés à l'industrie, comme la concurrence, le développement des affaires et l'attribution de nouveaux contrats, les budgets de la défense et le calendrier des dépenses à cet égard, les programmes de défense et de sécurité financés par l'État, les contraintes du secteur de l'aviation civile, les questions liées à la réglementation, les catastrophes naturelles ou autres, les lois et règlements environnementaux, les changements climatiques, des risques propres à CAE, comme l'évolution des normes et l'innovation technologique, notre capacité à pénétrer de nouveaux marchés, les activités de R-D, les contrats d'approvisionnement à prix fixe et à long terme, les partenariats stratégiques et les contrats à long terme, l'approvisionnement et le rapport de force des fabricants d'équipement d'origine (OEM), l'intégration des produits et la gestion des programmes, la protection des droits de notre propriété intellectuelle et de notre marque, l'accès à la propriété intellectuelle de tiers, la perte de personnel clé, les relations de travail, les risques liés à la responsabilité qui pourraient ne pas être couverts par les assurances ou faire l'objet d'indemnités, les garanties et autres réclamations sur des produits, l'intégration des entreprises acquises par voie de fusions, d'acquisitions, de coentreprises, d'alliances stratégiques ou de dessaisissements, le risque d'atteinte à la réputation, les mesures prises par les États-Unis en matière de propriété, de contrôle ou d'influence étrangère, la durée du cycle de vente, le caractère saisonnier des activités, le rendement continu du capital investi pour les actionnaires, les technologies de l'information et la cybersécurité, notre dépendance envers la technologie et les tiers fournisseurs, la confidentialité des données et des risques liés au marché, comme les écarts de change, la disponibilité du capital, le risque de crédit, la capitalisation des régimes de retraite, le fait de faire des affaires à l'étranger, l'incertitude géopolitique, les lois anticorruption et les questions fiscales. En outre, des différences pourraient découler d'événements susceptibles d'être annoncés ou de survenir après la date du présent rapport. De plus amples précisions sur les risques et incertitudes liées à nos activités sont présentées dans notre rapport financier 2020. Nous avisons le lecteur que la liste susmentionnée n'est pas nécessairement exhaustive. Nous sommes soumis à d'autres risques et incertitudes inconnus de notre part ou que nous considérons comme négligeables à l'heure actuelle, mais qui pourraient entraver nos activités.

Sauf dans la mesure prévue par la loi, nous rejetons toute intention ou obligation d'actualiser ou de réviser l'un ou l'autre des énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres facteurs. Les renseignements et énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport sont expressément visés par cette mise en garde.

3. À PROPOS DE CAE

3.1 Qui nous sommes

CAE est une entreprise de haute technologie à la fine pointe de l'immersion numérique dont les solutions rendent le monde plus sécuritaire. Appuyés par plus de 70 ans d'innovations, nous continuons à réinventer l'expérience client et à révolutionner les solutions de formation et de soutien opérationnel dans les domaines de l'aviation civile, de la défense et la sécurité et des soins de santé. Nous sommes le partenaire de choix des clients du monde entier qui évoluent dans des environnements complexes, à enjeux élevés et fortement réglementés où la réussite est essentielle. Témoignage des besoins permanents de nos clients pour nos solutions, plus de 60 % des produits des activités ordinaires de CAE proviennent d'activités récurrentes. Nous avons la plus vaste présence mondiale de l'industrie, avec quelque 10 000 employés et 160 emplacements et centres de formation dans plus de 35 pays.

Les actions ordinaires de CAE sont cotées à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York, sous le symbole CAE.

3.2 Notre mission

Être à l'avant-plan de l'immersion numérique grâce à des solutions de formation et de soutien opérationnel hautement technologique qui rendent le monde plus sécuritaire.

3.3 Notre vision

Être le partenaire mondial de choix dans les domaines de l'aviation civile, de la défense et sécurité et des soins de santé en révolutionnant la formation et les opérations critiques de nos clients grâce à des solutions numériques immersives qui améliorent la sécurité, l'efficacité et la préparation.

3.4 Notre stratégie

Les huit forces de CAE

Nous sommes d'avis que huit forces fondamentales sous-tendent notre stratégie et notre stratégie d'investissement :

- Haut niveau d'activités récurrentes;
- Chef de file de l'industrie bénéficiant d'un fossé concurrentiel solide;
- Espace pour croître dans les grands marchés;
- Leader d'opinion sur le plan technologique et de l'industrie;
- Possibilité de croissance composée et de rendements plus importants à long terme;
- Culture d'innovation, pouvoir d'agir, excellence et intégrité;
- Excellente équipe diversifiée ayant un impact social unique sur la sécurité;
- Solide situation financière et modèle d'affaires à très forte source de liquidités.

Haut niveau d'activités récurrentes

Nous exerçons des activités dans des secteurs fortement réglementés ayant des exigences de formation obligatoires et périodiques pour le maintien des attestations professionnelles. Plus de 60 % de nos activités proviennent de la prestation de services technologiques, importante source d'activités récurrentes, et sont en grande partie tributaires d'ententes à long terme avec nombre de compagnies aériennes, d'exploitants d'avions d'affaires et de forces de défense.

Chef de file de l'industrie bénéficiant d'un fossé concurrentiel solide

Nous sommes un leader dans chacun de nos trois secteurs d'activité en raison de notre envergure, de l'ampleur de nos solutions et services technologiques et de notre portée mondiale. Nous bénéficions d'un fossé concurrentiel solide, appuyés par 70 ans d'innovations et repoussant sans cesse les limites grâce à des solutions de formation et de soutien opérationnel de haute technologie à immersion numérique. Notre vaste réseau mondial de formation, nos capacités uniques de formation de bout en bout, d'élève-pilote à commandant de bord, nos solutions de formation et de soutien opérationnel hautement technologique, notre expertise approfondie, notre position de leader d'opinion de l'industrie, nos connaissances inégalées des clients de même que la puissance et la notoriété de notre image de marque sont au cœur de notre fossé concurrentiel.

Espace pour croître dans les grands marchés

Nous fournissons des solutions de formation et de soutien opérationnel innovatrices à des clients dans d'importants marchés exploitables liés à l'aviation civile, à la défense et à la sécurité ainsi qu'à la santé. Ces trois grands marchés présentent des occasions inexploitées qui nous dotent d'une marge de manœuvre considérable pour accroître notre part de marché à long terme.

Leader d'opinion sur le plan technologique et de l'industrie

CAE est une société qui fournit des solutions de formation et de soutien opérationnel de haute technologie et un leader d'opinion en ce qui a trait à l'application de la modélisation et de la simulation, de la réalité virtuelle et de l'analyse avancée pour créer des solutions de formation et de soutien opérationnel très innovatrices et à immersion numérique pour les clients des secteurs de l'aviation civile, de la défense et la sécurité et des soins de santé.

Possibilité de croissance composée et de rendements plus importants à long terme

Pour chacun de nos secteurs, nous prévoyons que le taux de croissance pourrait être supérieur à celui des marchés sous-jacents en raison de notre capacité à accroître notre part des marchés que nous servons. La proportion croissante de nos produits des activités ordinaires récurrents est largement due aux besoins de nos clients en matière de formation continue et de soutien opérationnel, ainsi qu'à notre capacité à les aider à réaliser ces activités essentielles. Nous mettons à contribution notre position de marché dominante pour approfondir et étendre nos relations clients et, ainsi, obtenir une plus grande part de leurs responsabilités essentielles. Nous nous efforcerons d'optimiser et d'accroître l'utilisation de notre réseau mondial de formation et de déployer de nouveaux actifs qui offrent des rendements croissants à long terme.

Culture d'innovation, pouvoir d'agir, excellence et intégrité

Un CAE est le précepte interne qui représente notre culture d'innovation, le pouvoir d'agir, l'excellence et l'intégrité. La combinaison de ces quatre valeurs clés confère à CAE sa position de chef de file du marché, sa solide réputation et ses connaissances inégalées des clients.

Excellente équipe diversifiée ayant un impact social unique sur la sécurité

CAE est fière de son excellente équipe diversifiée qui a un impact social unique sur la sécurité. Chaque jour, nos employés soutiennent les activités les plus critiques de nos clients avec les solutions les plus innovantes qui soient et, ce faisant, ils contribuent à rendre le monde plus sécuritaire. Nous aidons à rendre le transport aérien et les soins de santé plus sécuritaires, et nos forces de défense à maintenir la sécurité.

Solide situation financière et modèle d'affaires à très forte source de liquidités

CAE a à cœur le maintien d'une situation financière solide. Nous utilisons des critères établis pour évaluer les occasions de répartition de capital. De par leur nature, notre modèle d'affaires et notre réseau de formation génèrent d'importantes liquidités.

3.5 Nos activités

Nous fournissons des solutions de formation et de soutien opérationnel à immersion numérique à trois marchés à l'échelle mondiale :

- Le marché de l'aviation civile comprend les grandes compagnies aériennes, les transporteurs régionaux, les exploitants d'avions d'affaires et d'hélicoptères civils, les constructeurs d'aéronefs, les centres de formation exploités par des tiers, les organismes de formation aéronautique, les organismes d'entretien, de réparation et de révision (MRO), et les entreprises spécialisées dans la location-financement d'appareils;
- Le marché de la défense et de la sécurité englobe les forces de défense, les fabricants OEM, les organismes gouvernementaux et les organismes de sécurité publique du monde entier;
- Le marché des soins de santé regroupe des centres de simulation en milieu hospitalier et universitaire, des écoles de médecine et de soins infirmiers, des organisations paramédicales, des forces de défense, des entreprises médicales et des fabricants OEM.

INCIDENCE DE LA PANDÉMIE DE COVID-19

Vers la fin de décembre 2019, un nouveau coronavirus (SARS-CoV-2/COVID-19) a été identifié en Chine, et des cas ont été confirmés par la suite dans plusieurs pays dans le monde. L'épidémie a été déclarée urgence de santé publique de portée internationale le 30 janvier 2020 et a ensuite été classée dans la catégorie des pandémies par l'Organisation mondiale de la santé le 11 mars 2020. L'émergence de la pandémie de COVID-19 a poussé les gouvernements et les entreprises du monde entier à adopter des mesures d'urgence pour combattre la propagation du virus tout en s'efforçant de maintenir les services essentiels. Ces mesures ont notamment compris des interdictions de voyager, des restrictions frontalières, des protocoles de fermeture et des mesures de confinement.

La COVID-19 a créé une incertitude sans précédent dans l'économie mondiale, l'industrie du transport aérien dans le monde et le transport aérien de passagers, a perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales, a créé un ralentissement économique important et a perturbé les marchés financiers. Ces conditions économiques défavorables devraient perdurer tant et aussi longtemps que les mesures prises pour endiguer la propagation du virus de la COVID-19 persisteront, et certaines conditions économiques défavorables pourraient se poursuivre même après le retrait graduel de ces mesures et par la suite, en particulier dans l'industrie du transport aérien et du transport aérien de passagers dans le monde. Ces mesures et conditions ont eu, et devraient continuer d'avoir, une incidence défavorable sur nos activités et nos résultats financiers, tant que les mesures adoptées en réaction à la pandémie de COVID-19 resteront en place ou pourront être réintroduites.

La pandémie de COVID-19 a commencé à se répercuter sur plusieurs emplacements opérationnels et marchés internationaux, tout d'abord en Asie en janvier et février, puis dans le reste du monde en mars 2020. La situation s'est de nouveau détériorée en avril et, bien qu'il y ait eu une certaine reprise en juin, nous fonctionnons toujours à un niveau considérablement inférieur à celui de l'an dernier. Plusieurs de nos clients demeurent confrontés à des défis importants, les compagnies aériennes et les exploitants de jets d'affaires ayant été contraints d'immobiliser bon nombre de leurs appareils au sol à la suite des interdictions de voyager, des restrictions frontalières et de l'affaiblissement de la demande de transport aérien. Cette pandémie a eu un impact important et immédiat sur toutes nos entreprises, surtout celles du secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, où les transporteurs sont confrontés à des défis financiers importants en conséquence du choc sans précédent sur la demande et des perturbations importantes de nos propres activités, notamment des fermetures temporaires d'établissements, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, des retards dans l'exécution des programmes, des décisions d'achat plus lentes et des changements dans les priorités d'acquisition de nos clients. Nous continuons de prendre des mesures pour protéger la santé et la sécurité de nos employés, de travailler avec nos clients afin de réduire les perturbations potentielles et de soutenir la collectivité face aux défis posés par cette pandémie mondiale.

Incidence sur les activités de CAE

Aviation civile

La formation des pilotes est un service essentiel qui est indispensable au maintien des activités de nos clients. Cependant, le secteur mondial du transport aérien est confronté à une chute sévère et brutale du transport aérien de passagers, et les compagnies aériennes et les exploitants de jets d'affaires doivent immobiliser au sol bon nombre de leurs appareils et mettre à pied des employés, ce qui a donné lieu à une baisse importante de la demande pour nos services de formation. En raison de la réduction de la demande, conjuguée aux directives de santé publique, plus de la moitié de nos centres de formation du secteur de l'aviation civile avaient suspendu leurs activités ou fonctionnaient à un rythme considérablement réduit au pire d'avril 2020. À la fin de juin 2020, tous les centres de formation précédemment fermés avaient repris leurs activités et 15 établissements fonctionnaient toujours à un rythme réduit. Outre les perturbations de notre réseau de centres de formation de l'aviation civile, nous avons dû, en vertu de directives publiques, suspendre la plupart des activités de fabrication de produits de simulation de l'aviation civile à partir du 25 mars 2020, avec une reprise graduelle des activités de fabrication en mai 2020.

La réduction de la demande nationale et internationale de transport de passagers a eu de graves répercussions sur le secteur de l'aviation. Au cours des six premiers mois de l'année civile 2020, le trafic passagers a fléchi de 58 % par rapport aux six premiers mois de l'année civile 2019. Dans ses prévisions les plus récentes publiées le 28 juillet 2020, l'Association du transport aérien international affirme que, cette année, la demande nationale et internationale de transport de passagers pourrait diminuer de 63 % par rapport à celle de l'année civile 2019. En conséquence, les transporteurs reportent la formation initiale des nouveaux pilotes et, dans certains cas, ils ont demandé aux autorités locales de reporter temporairement les obligations de formation périodique des pilotes. L'activité d'aviation d'affaires a également diminué en raison des mesures de confinement, des interdictions de voyager, des restrictions frontalières et des protocoles de fermeture. Cette situation s'est soldée par un taux d'utilisation de la formation considérablement inférieur à la normale au premier trimestre de l'exercice 2021, ce qui se reflète dans nos résultats du trimestre. Vers la fin du trimestre, le trafic de jets d'affaires a commencé à s'améliorer par rapport au creux enregistré en avril, la Federal Aviation Administration (FAA) des États-Unis ayant signalé une baisse annuelle de 24 % du nombre total de vols de jets d'affaires pour le mois de juin, contre une baisse de 75 % pour le mois d'avril. De même, Eurocontrol, organisme européen voué à la sécurité de la navigation aérienne, a fait état d'une baisse annuelle de 41 % en juin, contre un recul de 71 % en avril. Pour préserver les ressources, les compagnies aériennes reportent également les livraisons de nouveaux appareils, prévoient le retrait anticipé de certains types d'appareils de leurs parcs et cherchent à obtenir une aide financière des autorités locales. Il en résultera probablement une baisse des commandes de simulateurs pour l'exercice en cours par rapport aux derniers exercices et certains retards dans l'exécution des commandes actuellement en carnet. En outre, nous avons réévalué certaines des valeurs contractuelles estimatives du carnet de commandes de formation de notre secteur Solutions de formation pour l'aviation civile de manière à tenir compte de la modification des estimations touchant les besoins de formation de nos clients pendant le ralentissement découlant de la pandémie de COVID-19. CAE continue de travailler en étroite collaboration avec ses clients pour suivre la situation et répondre à leurs besoins.

L'incidence financière de la diminution du taux d'utilisation de la formation, du ralentissement de la production, de la réduction des prises de commandes et des livraisons et des autres perturbations devrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités et la situation financière de l'exercice en cours. Nous adopterons des mesures supplémentaires afin de mieux desservir le marché en optimisant nos actifs et notre présence à l'échelle mondiale, en adaptant notre effectif mondial et en ajustant nos activités en fonction de la baisse prévue de la demande pour certains produits et services. Parmi ces mesures, notons également l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés. Les prévisions actuelles pour l'exercice 2021 prévoient une diminution marquée de la performance opérationnelle et financière au premier semestre, suivie, au second semestre, d'une inflexion positive potentielle.

Défense et sécurité

La pandémie de COVID-19 a gravement touché toutes les strates de la société, les gouvernements ont réaffirmé le rôle essentiel joué par les forces armées et prennent des mesures pour atténuer au minimum les répercussions sur les forces de défense et la base industrielle de défense. Dans les pays où nous exerçons des activités importantes, la plupart des gouvernements ont classé le marché de la défense comme un service essentiel et déterminé qu'un certain niveau d'entraînement doit continuer pour répondre aux besoins de préparation en soutien à la sécurité nationale. En conséquence, plus de 98 % des emplacements où nous fournissons des services ont rouvert leurs portes, la plupart exerçant leurs activités à pleine ou capacité réduite. Les activités de fabrication de produits de simulation pour le secteur de la défense se sont poursuivies pendant la pandémie, mais l'exécution a été perturbée par la mobilité limitée et les restrictions d'accès aux clients.

Malgré certaines des initiatives prises par les gouvernements pour atténuer les effets de la pandémie, celle-ci a eu des répercussions défavorables sur les activités du secteur de la défense de CAE. Une série de programmes avec des clients du secteur de la défense et des fabricants OEM dans le monde entier ont connu des retards en raison d'interdictions de voyager, de restrictions frontalières, de restrictions d'accès aux clients et de perturbations de la chaîne d'approvisionnement. Certains des progrès requis et des tests d'acceptation se sont poursuivis au moyen de réunions virtuelles et de procédures de travail à distance, mais les retards ont eu des répercussions sur certaines étapes clés, ce qui a eu un effet défavorable sur les produits des activités ordinaires et le bénéfice opérationnel. En outre, le niveau des mesures de relance budgétaire prises par les gouvernements du monde entier pour contrer les retombées économiques de la pandémie de COVID-19 pourrait entraîner des pressions accrues sur les dépenses en matière de défense. Au Moyen-Orient, les clients de CAE sont actuellement confrontés aux répercussions de la pandémie et à la baisse des prix du pétrole, ce qui ralentit le rythme de progression des programmes existants de CAE et l'octroi de nouveaux programmes. Il y a également eu des retards dans l'octroi de nouveaux contrats, car les autorités gouvernementales chargées des achats suivent les directives de leurs pays respectifs en matière de confinement et d'arrêt des déplacements. Ces retards ont eu une incidence sur les prises de commandes au cours du premier trimestre, et nous prévoyons que l'octroi de nouveaux contrats continuera d'accuser un retard au moins jusqu'à la fin du deuxième trimestre de l'exercice considéré, surtout en raison de l'augmentation du nombre de nouveaux cas de COVID-19 aux États-Unis depuis la fin de juin.

Santé

Dans le secteur Santé, une large part du marché des produits de simulation se compose d'écoles de médecine et de soins infirmiers qui ont également fait l'objet de protocoles de fermeture, ce qui a eu une incidence défavorable sur notre capacité à conclure des contrats et à honorer les commandes existantes. Alors que les institutions commencent à reprendre leurs activités et à offrir un enseignement à distance, CAE Santé a fourni de nouveaux outils et une formation sur la façon d'intégrer l'enseignement à distance à nos solutions. Dans le marché hospitalier, nos clients continuent à se concentrer sur la gestion des exigences opérationnelles aiguës de cette crise sanitaire plutôt que sur leurs besoins de formation, ce qui a entraîné une diminution de l'intérêt et du budget consacrés aux activités normales et aux projets de formation. Les activités de fabrication de produits se sont également poursuivies pendant la pandémie.

Pour participer à la lutte contre la COVID-19, nos ingénieurs et scientifiques ont conçu un prototype de respirateur artificiel facile à utiliser, à entretenir et à fabriquer qui sera destiné aux patients hospitalisés aux soins intensifs. En avril 2020, CAE a été sélectionnée par le gouvernement canadien pour fournir un soutien dans le cadre de la crise entourant la pandémie de COVID-19 grâce à la conception et à la fabrication de 10 000 respirateurs CAE Air1. De plus, CAE a fourni gratuitement des séminaires de formation sur la façon de préparer les professionnels de la santé à lutter contre la COVID-19. L'équipe de CAE a lancé des solutions de formation fondées sur la simulation, tant sous forme de logiciels que de matériel, pour former le personnel à pratiquer de façon sécuritaire l'intubation et la ventilation, qui sont des compétences essentielles pour sauver des vies.

Vous trouverez un complément d'information sur l'incidence financière de la pandémie de COVID-19 sur nos activités sous *Résultats par secteur*.

Mesures pour soutenir les liquidités et atténuer les répercussions sur nos activités

Pour répondre à l'incidence défavorable de la COVID-19, CAE a suivi de près l'évolution de la pandémie de COVID-19, et elle a mis en œuvre des mesures qu'elle adapte activement afin de réduire l'incidence pour ses employés, pour s'assurer que CAE préserve les liquidités nécessaires pour faire face à ce ralentissement et ainsi garantir que nous serons en position de force pour servir nos clients lorsque les marchés commenceront à se remettre de cette pandémie. Nous avons formé un comité composé de l'équipe de haute direction et des principaux dirigeants de l'organisation afin de suivre, au quotidien, l'évolution de la pandémie, d'évaluer les mesures mises en place par les gouvernements locaux et nationaux et les conséquences qui en découlent pour CAE et de mettre en œuvre les plans d'urgence nécessaires en temps réel à mesure que la situation évolue, en se concentrant sur trois priorités : protéger la santé et la sécurité des employés, soutenir les activités importantes des clients et assurer la continuité des activités.

La série de mesures flexibles mises en œuvre pour protéger notre situation financière, préserver nos liquidités et réduire nos charges opérationnelles a été maintenue. Les mesures incluent la réduction des dépenses en immobilisations et des investissements en R-D, des mesures strictes de réduction des coûts, un gel des salaires, des réductions salariales, des semaines de travail réduites et des mises à pied, de même que la suspension de notre dividende par action ordinaire et de notre programme de rachat d'actions en réaction à l'incidence de la pandémie de COVID-19. Nous avons également renégocié les contrats conclus avec nos clients du secteur de la défense de manière à obtenir des paiements d'étapes plus favorables et à offrir d'autres modifications de contrat qui accroissent la portée des travaux, de même qu'avec nos fournisseurs pour obtenir des modalités de paiement plus souples. Nous avons également négocié avec succès des reports de paiement sur certaines obligations locatives et sur des obligations au titre des redevances et de la R-D. Ce trimestre, nous avons conclu une nouvelle facilité de crédit renouvelable non garantie de premier rang de 500,0 millions \$ d'une durée de deux ans et porté de 300,0 millions \$ US à 400,0 millions \$ US la limite de notre programme d'achat de créances. Ces transactions nous permettront d'accéder à des liquidités additionnelles et renforceront notre situation financière.

Le total des liquidités disponibles au 30 juin 2020 était de 2,1 milliards \$, incluant un montant de 363,3 millions \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie, les montants disponibles sur notre facilité de crédit renouvelable et le solde de notre programme d'achat de créances. Nous sommes d'avis que notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie, le montant disponible sur notre facilité de crédit renouvelable engagée et la trésorerie provenant des activités opérationnelles suffiront à fournir des liquidités pour nos activités dans un avenir prévisible.

Pour réduire au minimum l'incidence de cette période difficile sur les employés, CAE s'est prévaluée des mesures d'urgence gouvernementales et des programmes de subventions salariales qui sont offerts dans le monde, y compris le programme de SSUC au Canada.

Résilience des activités de CAE

Lorsque cette pandémie a commencé, nous étions en position de force, en tête du marché mondial, avec des sources de revenus récurrents ainsi qu'une situation financière solide. Nous avons pris des mesures décisives, mais flexibles pour protéger notre personnel et nos activités dans l'immédiat et pour nous donner la marge de manœuvre nécessaire pour renouer avec la croissance à long terme lorsque le secteur du transport aérien mondial se ressaisira.

Dans l'aviation civile, la formation est très réglementée, et pour que les pilotes demeurent en service actif et qu'ils conservent leurs certifications, ils doivent s'entraîner régulièrement pour démontrer leurs compétences, habituellement tous les six à neuf mois. Alors que les activités de formation liées à la croissance de la population mondiale de pilotes et aux mouvements de pilotes vers de nouveaux postes ont été considérablement réduites, la formation récurrente pour maintenir la certification n'est pas facultative. Pour nous adapter à ces nouvelles circonstances, nous avons déjà lancé de nouvelles offres de services virtuels pour soutenir nos clients, comme l'obtention de l'approbation de la FAA et d'autres autorités du secteur de l'aviation civile pour la formation virtuelle dans certains de nos organismes de formation au pilotage et le soutien à distance pour l'installation, l'acceptation et la certification de simulateurs de vol. Notre capacité d'adaptation et la nécessité croissante pour les compagnies aériennes de mettre en place des mesures de contrôle des coûts en raison de cette pandémie pourraient servir de catalyseur aux clients potentiels qui pourraient en venir à réaliser les avantages de l'impartition de leurs besoins de formation auprès de CAE comme moyen de réduire leurs coûts de formation interne. Un autre facteur important de notre résilience est le solide carnet de commandes de simulateurs de vol civils, qui a été préfinancé par des acomptes de clients et des paiements échelonnés. Bien que nous nous attendions à quelques demandes de report, les annulations de commandes ne sont pas courantes étant donné le capital que les clients ont déployé et le fait que les commandes soient étroitement liées aux besoins opérationnels des compagnies aériennes.

Dans le secteur Défense, les gouvernements reconnaissent l'importance cruciale de la défense nationale et ont été proactifs dans la mise en œuvre de mesures visant à maintenir et à protéger le secteur de la défense et ses fournisseurs, comme en témoignent les nombreux gouvernements qui utilisent les programmes de défense comme un mécanisme pour maintenir et stimuler l'économie. Par exemple, des pays comme le Canada, le Royaume-Uni et l'Australie ont mis en place des mesures telles que des paiements accélérés pour soutenir les flux de trésorerie des fournisseurs. Ces mesures, conjuguées au carnet de commandes du secteur Défense, constituent un niveau supplémentaire de diversification pour nos activités. Nous avons également démontré notre capacité d'adaptation dans ces circonstances difficiles avec, par exemple, la mise en œuvre d'une gamme de solutions d'apprentissage en classe et à distance afin de soutenir la formation des clients des secteurs de la défense et de la sécurité publique, ainsi que le développement de stages virtuels en ingénierie à l'intention d'étudiants aux Émirats arabes unis.

Nous entrevoyons des opportunités futures pour le secteur Santé, notamment notre nouvelle gamme de respirateurs CAE Air1, les solutions de formation liées à la COVID-19 et la reconnaissance accrue de la valeur de la simulation pour la préparation aux pandémies et à d'autres scénarios à haut risque. Cette démarche est soutenue par des organisations professionnelles telles que l'International Nursing Association of Clinical Simulation and Learning (INACSL) et la Society for Simulation in Healthcare, qui proposent aux organismes de réglementation et aux décideurs politiques de faire preuve de souplesse en autorisant le remplacement des heures cliniques habituellement effectuées dans un contexte de soins de santé en direct par celles des expériences virtuellement simulées à la suite de cette pandémie. Dans le même ordre d'idées, en avril 2020, nous avons lancé une série de baladodiffusions intitulées « Simulation Debrief », dans lesquelles des pionniers et des experts du domaine discutent de l'avenir de la simulation en soins de santé. Notre objectif est d'offrir une expérience de formation d'une qualité irréprochable en proposant des solutions d'apprentissage clinique innovatrices qui peuvent être mises en œuvre rapidement et facilement dans l'environnement actuel d'enseignement en soins de santé.

MARCHÉ DE L'AVIATION CIVILE

Nous fournissons une gamme complète de solutions de formation de l'équipage de conduite, du personnel de cabine, du personnel de maintenance et du personnel au sol dans les secteurs de l'aviation commerciale, d'affaires et sur hélicoptère, une gamme complète de dispositifs de formation fondée sur la simulation, ainsi que des services de formation initiale des pilotes et de placement de membres d'équipage.

Grâce à nos solutions de formation complètes dans le secteur de l'aviation, nous disposons de la position unique et de la portée mondiale pour répondre aux besoins des pilotes professionnels tout au long de leur carrière, d'élève-pilote à commandant de bord. Nous sommes le principal fournisseur de services de formation pour l'aviation civile dans le monde. Notre vaste expérience du secteur et notre leadership d'opinion en la matière, notre important réseau d'appareils en service, nos relations solides et notre réputation de partenaire de confiance nous permettent d'accéder à une plus grande part du marché que toute autre société de notre industrie. Nous offrons des services de formation aéronautique dans plus de 35 pays et, grâce à notre important réseau de plus de 60 emplacements à l'échelle mondiale, nous sommes présents dans tous les secteurs de l'aviation civile, dont les compagnies aériennes et autres exploitants d'avions commerciaux, d'avions d'affaires et d'hélicoptères.

Parmi nos milliers de clients, quelque 40 grandes compagnies aériennes et exploitants d'aéronefs du monde entier ont conclu avec nous des accords de services de formation et d'exploitation de centres de formation à long terme et des coentreprises. Notre gamme complète de solutions de formation comprend des produits et des services destinés à la formation des pilotes, du personnel de cabine et des techniciens de maintenance, l'exploitation de centres de formation, l'élaboration de programmes de formation, les didacticiels, et les services de consultation. Nous gérons actuellement 304 simulateurs de vol (FFS)², y compris ceux exploités en coentreprise. Nous offrons la meilleure technologie du secteur et façonnons l'avenir de la formation au moyen d'innovations comme nos systèmes de formation de prochaine génération, y compris un système fournissant des données en temps réel et des évaluations normalisées appelé CAE Rise^{MC}, qui améliorent la qualité, l'objectivité et l'efficacité de la formation en intégrant des connaissances axées sur les données de vol et de simulation jusqu'ici inexploitées. Dans le domaine de la formation de nouveaux pilotes, CAE exploite le plus important réseau de formation initiale au vol et compte quelque 30 programmes de formation des élèves-pilotes dans le monde. Dans le domaine de la gestion des ressources, CAE est le chef de file mondial sur le marché du placement de membres d'équipage et du personnel technique auprès des compagnies aériennes, des sociétés de location d'appareils, des fabricants et des entreprises d'entretien, de réparation et de révision (MRO).

Qualité, fidélité, fiabilité et innovation sont au cœur des dispositifs de simulation de vol de marque CAE, et nous sommes le chef de file mondial de l'élaboration de simulateurs de vol pour l'aviation civile. Nos processus sont en constante évolution, et nous dominons le marché en ce qui a trait à la conception, à la fabrication et à l'intégration de FFS civils pour de grandes compagnies aériennes et des transporteurs régionaux, pour des exploitants d'avions d'affaires ainsi que pour des centres de formation exploités par des tiers et des fabricants OEM. Nous avons constitué une grande expérience en matière de conception des premiers simulateurs sur le marché pour plus de 35 modèles d'appareils. Nos dispositifs de simulation de vol, incluant nos FFS, sont conçus pour satisfaire aux exigences rigoureuses tout au long de leur durée de vie utile, laquelle se prolonge souvent pendant plusieurs décennies d'usage constant. Notre portée mondiale nous permet d'offrir les meilleurs services de soutien sur le marché, comme la surveillance à distance en temps réel, et de tirer parti de notre important réseau mondial de pièces de rechange et d'équipes de maintenance.

Facteurs déterminants du marché

La demande pour nos solutions de formation sur le marché de l'aviation civile est déterminée par les facteurs suivants :

- Réglementation en matière de formation et d'attestation des pilotes;
- Impératifs de sécurité et d'efficacité des compagnies aériennes et des exploitants d'avions d'affaires;
- Croissance à long terme prévue du trafic aérien;
- Croissance ou renouvellement à long terme prévu du parc d'avions commerciaux et d'avions d'affaires en service;
- Demande pour des professionnels de l'aviation qualifiés.

MARCHÉ DE LA DÉFENSE ET DE LA SÉCURITÉ

Nous sommes un fournisseur de solutions d'entraînement et de soutien aux missions pour les forces de défense aériennes, terrestres et navales, ainsi que pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique.

Nous sommes un chef de file mondial de l'élaboration et de la livraison de solutions de formation et de soutien aux missions destinées aux forces de défense. La pandémie de COVID-19 a suscité une incertitude dans tous les secteurs de la société, et les gouvernements ont réaffirmé le rôle critique et essentiel joué par les forces militaires et pris des mesures pour atténuer au minimum les répercussions tant sur les forces de défense que sur le secteur de la défense. La plupart des forces militaires combinent l'entraînement en vol, la formation virtuelle fondée sur la simulation et la formation constructive axée sur les simulations générées par ordinateur. Grâce à notre savoir-faire et à notre expérience en tant qu'intégrateur de systèmes de formation, nous sommes à même d'aider les forces de défense à atteindre un équilibre optimal dans leur entraînement réel, virtuel et constructif intégré afin d'assurer la préparation aux missions. Notre savoir-faire en matière d'entraînement englobe un large éventail d'aéronefs, incluant des chasseurs, des hélicoptères, des avions d'entraînement, des avions de patrouille maritime, des avions de ravitaillement et de transport de même que des appareils télépilotes, aussi appelés systèmes aériens sans pilote. Nous transposons de plus en plus nos capacités d'intégration de systèmes de formation au domaine naval afin de fournir des solutions d'entraînement naval, comme l'illustre le programme portant sur la fourniture d'un centre d'entraînement naval complet pour la marine des Émirats arabes unis et notre rôle de soutien dans la phase de conception du programme de navires de combat de surface canadiens. Nous offrons des solutions d'entraînement aux forces terrestres, dont une gamme de dispositifs d'entraînement pour les conducteurs, les tireurs et le personnel de maintenance de chars d'assaut et de véhicules blindés de combat, ainsi que des solutions de simulation constructive pour la formation du personnel de commandement et d'état-major.

² Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

De plus en plus, nous sommes engagés auprès des clients du secteur de la défense à tirer parti des technologies de modélisation et de simulation pour fournir une gamme de solutions de soutien aux missions, y compris l'ingénierie des systèmes, l'aide à la prise de décisions et l'augmentation des effectifs. Par exemple, CAE USA Mission Solutions Inc. (MSI), une filiale de CAE USA Inc. qui est autorisée à participer à des programmes de sécurité de plus haut niveau, fournit un éventail de solutions de soutien opérationnel au département américain de la défense (DoD).

Les forces de défense continuent de faire davantage appel à l'entraînement virtuel et d'équilibrer leurs programmes entre l'entraînement réel, virtuel et constructif de manière à maximiser la préparation et l'efficacité. Nous privilégions les programmes qui intègrent l'entraînement réel, virtuel et constructif, dont l'envergure est habituellement plus grande que ceux ne portant que sur l'un des trois aspects de la formation. En tant qu'intégrateurs de systèmes de formation de premier plan, nous pouvons offrir à nos clients une gamme complète de solutions de formation innovatrices allant d'environnements d'apprentissage numérique et de capacités de réalité mixte à l'entraînement réel, virtuel et constructif intégré dans un environnement en réseau sécurisé. En règle générale, nos solutions combinent services, produits et logiciels d'entraînement de manière à maintenir et à améliorer la sécurité, l'efficacité et la préparation. Nous avons une vaste expérience de la fourniture et de l'exploitation de solutions d'entraînement imparties dans des installations appartenant au gouvernement et exploitées par celui-ci; des installations appartenant au gouvernement et exploitées par un sous-traitant; et des installations appartenant à l'entreprise et exploitées par celle-ci. Nous offrons des services d'analyse des besoins en formation, des services d'analyse des données de formation, des didacticiels, des services de conception de systèmes d'entraînement, des installations, des centres de contrôle tactique, des environnements synthétiques, des solutions de réalité mixte, une gamme de simulateurs et de dispositifs d'entraînement, des outils d'entraînement en vol, des salles de classe dotées d'outils de médias numériques, des services d'entraînement en mode distribué, des services d'élaboration de scénarios, des instructeurs, des services d'exploitation de centres de formation, ainsi qu'un processus continu d'amélioration de la formation intégrant l'analyse de mégadonnées. Qui plus est, nous tirons de plus en plus parti de notre expertise en matière de modélisation et de simulation pour permettre aux forces de défense d'utiliser des environnements synthétiques pour la planification, l'analyse et l'aide à la prise de décisions opérationnelles.

Nous avons livré des produits de simulation et des services d'entraînement à une cinquantaine de forces de défense dans plus de 40 pays. Nous fournissons une gamme de services d'entraînement et de soutien opérationnel comme des services de soutien logistique, de maintenance, d'ingénierie des systèmes, d'augmentation de l'effectif, d'instruction en classe et d'entraînement sur simulateur dans plus de 100 établissements dans le monde, y compris nos coentreprises. Nous soutenons également l'entraînement en vol, notamment aux termes du programme d'entraînement en vol de l'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (OTAN) au Canada et des programmes d'entraînement en vol sur appareils à voilure fixe de l'armée américaine, et nous aidons nos clients à atteindre un équilibre optimal dans leurs activités de formation.

Facteurs déterminants du marché

La demande pour nos solutions d'entraînement et de soutien opérationnel est déterminée par les facteurs suivants :

- Budgets de défense;
- Réseau existant de plateformes militaires durables et nouveaux clients;
- Intérêt de l'impartition des services d'entraînement, de maintenance et de soutien opérationnel;
- Défis liés au recrutement, à l'entraînement et au maintien en poste de pilotes et de membres d'équipage pour les forces militaires du monde entier;
- Volonté d'intégrer les systèmes d'entraînement pour générer des efficacités et rehausser le niveau de la préparation;
- Besoins en matière d'environnements synthétiques pour l'entraînement aux missions intégré et en réseau, y compris les exercices d'entraînement des forces interarmées et de coalition;
- Volonté des gouvernements et des forces de défense de recourir davantage aux environnements synthétiques pour la planification, l'analyse et le soutien aux décisions;
- Relations avec les fabricants OEM en matière de simulation et d'entraînement.

MARCHÉ DES SOINS DE SANTÉ

Nous fournissons de l'enseignement intégré ainsi que des solutions de formation, dont la simulation chirurgicale et d'échographie, des programmes de formation, des plateformes de gestion de centres et des supports audiovisuels ainsi que des simulateurs de patients, aux étudiants du domaine de la santé et aux professionnels des soins cliniques tout au long de leur cycle professionnel. En outre, nous avons conçu et fabriqué des respirateurs destinés aux patients hospitalisés aux soins intensifs en raison de la pandémie de COVID-19.

La formation fondée sur la simulation est l'un des moyens les plus efficaces de préparer les professionnels de la santé à prodiguer des soins aux patients et à réagir aux situations de crise tout en réduisant les erreurs médicales. Nous mettons à contribution notre expérience et nos pratiques exemplaires en matière de formation aéronautique fondée sur la simulation afin de fournir des solutions de formation innovatrices qui permettront d'améliorer la sécurité et l'efficacité des soins aux patients. Pour ce faire, nous avons créé à ce jour trois Centres d'excellence CAE Santé afin d'améliorer la formation clinique et d'élaborer de nouvelles technologies de formation et du nouveau contenu à l'intention des professionnels et des étudiants en soins de santé. Le marché de la simulation pour les soins de santé croît, on constate aux États-Unis une transition des soins rémunérés à l'acte vers les soins fondés sur la valeur dans les hôpitaux. De plus, les centres de simulation sont de plus en plus présents dans les écoles de soins infirmiers et les facultés de médecine.

Nous offrons la gamme la plus variée et la plus innovatrice de solutions de formation médicale, dont des simulateurs de patients, d'échographie et d'intervention chirurgicale, des solutions audiovisuelles, des plateformes de gestion de centres, des applications de réalité augmentée, des modules d'apprentissage en ligne et des didacticiels destinés à l'éducation et à la formation fondées sur la simulation en soins de santé. Nous fournissons des solutions de formation à des clients dans plus de 80 pays qui sont actuellement desservis par notre réseau mondial. Nous sommes un chef de file du marché des simulateurs de patients fondés sur des modèles de physiologie humaine évolués qui simulent des réactions humaines réalistes aux interventions cliniques. Par exemple, notre simulateur d'accouchement haute fidélité CAE Lucina a été conçu pour offrir des scénarios de simulation d'un réalisme exceptionnel qui permettent de s'exercer à effectuer des accouchements normaux ainsi qu'à être prêts à faire face à des urgences maternelles rares. Au cours des deux dernières années, nous avons continué d'investir dans le développement de nouveaux produits pour répondre à la demande croissante sur le marché de la simulation en soins de santé. Nous avons lancé CAE Juno, un mannequin de compétences cliniques qui permet aux programmes de soins infirmiers de s'adapter à l'accès restreint aux patients attribuable aux conditions complexes des patients hospitalisés et aux questions de responsabilité en soins de santé, le mannequin en soins d'urgence CAE Ares, qui est conçu pour la formation avancée en réanimation et la formation de l'American Heart Association (AHA), et le simulateur de nouveau-né CAE Luna, produit innovant qui simule un état critique des nouveau-nés et des nourrissons. Grâce à ces solutions, nous fournissons des outils d'apprentissage parmi les plus innovateurs qui soient aux établissements universitaires de santé, qui constituent le principal segment de marché de la simulation dans le domaine des soins de santé. Nous continuons de repousser les limites de la technologie et nous avons été la première entreprise à commercialiser une application de réalité mixte intégrant les HoloLens de Microsoft sur le marché de la simulation médicale. Nous continuons d'intégrer la réalité augmentée et virtuelle à nos plateformes logicielles de pointe afin d'offrir des solutions de formation adaptées et des produits révolutionnaires.

Par l'intermédiaire de notre Académie Santé, nous offrons de la formation entre pairs aux établissements des clients ainsi qu'à nos centres de formation au Canada, en Allemagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis. Notre Académie compte un corps professoral de plus de 50 personnes, y compris des infirmiers, des médecins, des ambulanciers et des échographistes, lesquels, en collaboration avec des établissements de santé de premier plan, ont élaboré des didacticiels pour plus de 500 expériences cliniques simulées (ECS) à l'intention de nos clients.

Nous offrons des solutions clés en main, des services de gestion de projets et des services professionnels dans le cadre de programmes de simulation de soins de santé. Nous collaborons également avec des fabricants d'équipements médicaux et des sociétés scientifiques pour mettre au point des solutions de formation innovatrices et personnalisées. En collaboration avec l'American Society of Anesthesiologists (ASA), nous avons lancé cinq modules en ligne pour Anesthesia SimSTAT, un environnement clinique virtuel à l'intention des médecins. Cette nouvelle plateforme offre une formation médicale continue pour le maintien de la certification en anesthésie (MOCA) et nous a permis d'étendre l'accès à la formation clinique fondée sur la simulation au domaine de l'anesthésiologie. En outre, par l'intermédiaire de partenariats sectoriels avec des fabricants d'équipements médicaux, nous avons mis au point un simulateur d'intervention spécialisée permettant aux médecins de s'exercer à implanter des stimulateurs cardiaques de prochaine génération, de même que CAE CathLabVR, un simulateur d'intervention de cathétérisme en laboratoire de conception modulaire et portable que nous avons lancé dans le secteur de la simulation cardiaque en septembre 2018. En janvier 2018, nous avons annoncé une collaboration avec l'AHA pour créer un réseau d'établissements de formation mondiaux qui offriront des cours de secourisme de l'AHA dans des pays actuellement mal desservis.

Facteurs déterminants du marché

La demande pour nos produits et services de simulation sur le marché des soins de santé est déterminée par les facteurs suivants :

- Accès limité à de vrais patients pendant la formation;
- Révolution dans le domaine des technologies de réalité mixte et des technologies médicales;
- Utilisation de plus en plus importante de la simulation, et demande pour des méthodes de formation innovatrices et adaptées;
- Importance croissante de la sécurité et des résultats pour les patients.

Vous trouverez un complément d'information sur nos activités dans notre rapport financier 2020, notre notice annuelle et notre Rapport annuel d'activités et de responsabilité sociale.

4. VARIATIONS DU CHANGE

Tous les montants présentés sont en dollars canadiens. Nous mesurons les actifs, les passifs et les transactions libellés en monnaies étrangères selon divers taux de change, comme l'exigent les IFRS.

Les tableaux ci-après montrent les variations des taux de change à la clôture et des taux de change moyens applicables aux trois principales monnaies opérationnelles.

Nous avons utilisé les taux de change de clôture ci-dessous pour convertir la valeur des actifs, des passifs et du carnet de commandes en dollars canadiens à la clôture de chacune des périodes suivantes :

	30 juin 2020	31 mars 2020	Augmentation / (diminution)
Dollar américain (\$ US)	1,36	1,41	(4) %
Euro (€)	1,53	1,55	(1) %
Livre sterling (£)	1,68	1,75	(4) %

Les taux de change trimestriels moyens utilisés pour convertir les produits des activités ordinaires et les charges étaient les suivants :

	30 juin 2020	31 mars 2020	Augmentation / (diminution)	30 juin 2019	Augmentation / (diminution)
Dollar américain (\$ US)	1,39	1,34	4 %	1,34	4 %
Euro (€)	1,53	1,48	3 %	1,50	2 %
Livre sterling (£)	1,72	1,72	— %	1,72	— %

La conversion en dollars canadiens des résultats de nos établissements à l'étranger a donné lieu à une augmentation de 9,7 millions \$ des produits des activités ordinaires et de 0,3 million \$ du résultat net par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020. Nous avons obtenu ce résultat en convertissant les produits des activités ordinaires et le résultat net libellés en monnaie étrangère du trimestre aux taux de change mensuels moyens du premier trimestre de l'exercice précédent et en comparant ces montants ajustés aux montants présentés pour le trimestre écoulé. Vous trouverez un complément d'information sur notre exposition aux monnaies étrangères et nos stratégies de couverture dans notre rapport financier 2020, sous *Risques et incertitudes liés à nos activités*.

5. MESURES HORS PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Le présent rapport de gestion comprend des mesures hors PCGR et d'autres mesures financières. Les mesures hors PCGR fournissent une information supplémentaire utile, mais peuvent ne pas avoir une signification normalisée établie conformément aux PCGR. Le lecteur doit se garder de les confondre avec les mesures du rendement établies conformément aux PCGR ou de les substituer à celles-ci. En outre, il doit éviter de comparer ces mesures hors PCGR aux mesures portant le même nom que fournissent ou utilisent d'autres sociétés.

Capital utilisé

Capital utilisé

Le capital utilisé est une mesure hors PCGR que nous utilisons pour évaluer et contrôler combien nous investissons dans notre entreprise. Nous mesurons ce capital de deux points de vue :

Du point de vue de l'utilisation qui en est faite :

- Au niveau de la Société dans son ensemble, en prenant le montant total de l'actif (déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) et en soustrayant le montant total du passif (déduction faite de la dette à long terme, partie courante comprise);
- Au niveau sectoriel, en prenant le montant total de l'actif (abstraction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des actifs d'impôt et des autres actifs non opérationnels) et en soustrayant le montant total du passif (déduction faite des passifs d'impôt, de la dette à long terme, partie courante comprise, des obligations au titre des redevances, des obligations au titre des avantages du personnel et des autres passifs non opérationnels).

Du point de vue de la provenance du capital :

- Afin de comprendre d'où provient notre capital, nous faisons la somme de la dette nette et des capitaux propres.

Rendement du capital utilisé (RCU)

Le RCU sert à évaluer la rentabilité de notre capital investi. Nous calculons ce ratio sur une période de quatre trimestres consécutifs en divisant le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société, en excluant les charges financières nettes, après impôt, par le montant moyen du capital utilisé.

Dépenses d'investissement en immobilisations (maintenance et croissance) corporelles

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance sont une mesure hors PCGR que nous utilisons pour calculer les investissements devant être réalisés pour maintenir les niveaux courants d'activité économique.

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance sont une mesure hors PCGR que nous utilisons pour calculer les investissements devant être réalisés pour accroître les niveaux courants d'activité économique.

Dette nette

La dette nette est une mesure hors PCGR qui nous indique à combien se monte notre dette une fois pris en compte la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Elle nous indique quelle est globalement notre situation financière. Elle correspond à la différence entre le montant de la dette à long terme, partie courante comprise, et le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Le ratio de la dette nette sur les capitaux propres correspond à la dette nette divisée par la somme du total des capitaux propres et de la dette nette.

Le ratio de la dette nette sur le BAIIA correspond à la dette nette divisée par le BAIIA des douze derniers mois. Le BAIIA s'entend du bénéfice avant l'impôt sur le résultat, les charges financières nettes et la dotation aux amortissements.

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure hors PCGR qui nous indique les sommes dont nous disposons pour investir dans les occasions de croissance, rembourser notre dette et nous acquitter de nos obligations courantes. C'est un indicateur de notre santé financière et de notre liquidité. Ils correspondent aux flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles poursuivies, dont sont soustraits les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance, les autres actifs sans lien avec la croissance et les dividendes versés et auxquels sont ajoutés le produit de la cession d'immobilisations corporelles, les dividendes reçus des participations mises en équivalence et le produit des participations mises en équivalence, déduction faite des paiements.

Fonds de roulement hors trésorerie

Le fonds de roulement hors trésorerie est une mesure hors PCGR qui nous indique combien d'argent notre entreprise immobilise dans son fonctionnement au quotidien. Il correspond à la différence entre l'actif courant (abstraction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que les actifs détenus en vue de la vente) et le passif courant (abstraction faite de la partie courante de la dette à long terme et des passifs détenus en vue de la vente).

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont une mesure financière que nous utilisons pour évaluer les dépenses directement attribuables aux activités de recherche et de développement que nous avons comptabilisées en charges au cours de la période, déduction faite des crédits d'impôt à l'investissement et des contributions gouvernementales.

Marge brute

La marge brute est une mesure hors PCGR qui correspond au résultat opérationnel dont sont déduits les frais de recherche et de développement, les frais de vente, généraux et d'administration, les pertes de valeur, les autres profits et pertes, la quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence et les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition. Nous sommes d'avis que cette mesure aide la direction et les investisseurs à évaluer notre performance opérationnelle en continu.

Nombre équivalent de simulateurs (NES)

Nombre équivalent de simulateurs

Le NES est une mesure opérationnelle qui nous indique le nombre moyen de simulateurs de vol qui étaient en état de dégager des résultats au cours de la période. Dans le cas d'un centre de formation exploité en coentreprise à 50/50, nous ne prenons en compte dans le NES que la moitié des simulateurs de vol en service dans ce centre. Lorsqu'un simulateur de vol est retiré du service pour être déménagé, il n'est pris en compte qu'une fois réinstallé et en état de dégager des résultats.

Simulateurs de vol (FFS) déployés dans le réseau de CAE

Un FFS est une reproduction en taille réelle d'un cockpit d'avion d'une marque, d'un modèle et d'une série donnés, qui comprend un système de mouvement. Habituellement, le nombre de FFS déployés dans le réseau n'inclut que les FFS haute fidélité et exclut les dispositifs de formation fixes et les autres dispositifs de niveau inférieur, car de tels dispositifs sont généralement utilisés en plus des FFS dans le cadre des mêmes programmes de formation autorisés.

Prises de commandes et carnet de commandes

Prises de commandes

Les prises de commandes sont une mesure financière hors PCGR qui nous indique combien valent en principe les commandes que nous avons reçues.

- Pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, nous considérons qu'un élément fait partie des prises de commandes dès l'instant où nous avons avec le client une entente commerciale ayant force obligatoire définissant de façon suffisamment précise les obligations respectives des parties pour constituer les bases d'un contrat. Par ailleurs, les produits des activités ordinaires attendus provenant des clients avec des contrats de formation à court terme et à long terme sont inclus dès que nous avons de la part de ces clients leur engagement à nous payer les honoraires de formation, ou lorsque nous pouvons raisonnablement compter sur la génération des produits des activités ordinaires;
- Pour le secteur Défense et sécurité, nous considérons qu'un élément fait partie des prises de commandes dès l'instant où nous avons avec le client une entente commerciale ayant force obligatoire définissant de façon suffisamment précise les obligations respectives des parties pour constituer les bases d'un contrat. Les contrats du secteur Défense et sécurité sont généralement réalisés sur une longue période, mais certains d'entre eux doivent être renouvelés chaque année. Pour ce secteur, nous n'inscrivons un élément d'un contrat dans les prises de commandes que lorsque le client en a obtenu l'autorisation et le financement;
- Pour le secteur Santé, une commande est habituellement convertie en produits des activités ordinaires dans les 12 mois; par conséquent, nous présumons que le montant des commandes correspond aux produits des activités ordinaires.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes correspond au total des commandes divisé par le total des produits des activités ordinaires d'une période donnée.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes total est une mesure financière hors PCGR qui représente les produits des activités ordinaires attendus et comprend les commandes engagées, le carnet de commandes des coentreprises de même que les commandes non financées et les options.

- Les commandes engagées nous indiquent à combien se montent les commandes que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées. Elles correspondent à la somme des prises de commandes de la période et du solde des commandes engagées à la fin de l'exercice précédent, moins les produits des activités ordinaires comptabilisés pour la période, plus ou moins les ajustements du carnet de commandes. Si le montant d'une commande déjà comptabilisé pour un exercice antérieur est modifié, le carnet de commandes est ajusté;
- Le carnet de commandes des coentreprises se compose de commandes engagées qui représentent la valeur prévue de notre quote-part des commandes qu'ont reçues les coentreprises, mais qu'elles n'ont pas encore exécutées. Le carnet de commandes des coentreprises est établi sur la même base que pour les commandes engagées telle qu'elle est décrite ci-dessus;
- Les commandes non financées s'entendent des commandes fermes du secteur Défense et sécurité que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées et pour lesquelles l'autorisation de financement n'a pas encore été obtenue. Le carnet de commandes tient compte des options dont la probabilité d'exercice est élevée, mais pas des contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée (ID/IQ). Lorsqu'une option est exercée, elle est inscrite dans les prises de commandes de la période et est sortie des commandes non financées et des options.

Résultat net avant les éléments particuliers

Le résultat net avant les éléments particuliers est une mesure hors PCGR que nous utilisons comme mesure additionnelle de nos résultats opérationnels. Il correspond au résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société au titre des activités poursuivies, et exclut les coûts de restructuration, les coûts d'intégration, les coûts d'acquisition, les pertes de valeur et les autres profits et pertes découlant des transactions stratégiques ou d'événements importants de même que les éléments fiscaux non récurrents importants. Nous en suivons l'évolution, car nous trouvons qu'il dresse un meilleur portrait de notre performance opérationnelle et qu'il nous permet de comparer plus facilement nos résultats avec ceux des périodes antérieures.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel est une mesure additionnelle conforme aux PCGR qui nous indique quel résultat nous avons obtenu avant la prise en compte des effets de certaines décisions financières, structures fiscales et activités abandonnées. Nous en suivons l'évolution, car nous trouvons qu'il permet de comparer plus facilement nos résultats avec ceux de périodes antérieures et avec ceux d'entreprises et de secteurs d'activité où la structure de capital et la réglementation fiscale sont différentes des nôtres.

Résultat opérationnel sectoriel (ROS)

Le résultat opérationnel sectoriel est une mesure hors PCGR qui correspond à la somme des indicateurs clés utilisés pour mesurer le résultat financier individuel des secteurs opérationnels. Le résultat opérationnel sectoriel donne une indication de la rentabilité individuelle des secteurs puisqu'il exclut l'incidence des éléments qui ne se rapportent pas directement à leur performance. Le résultat opérationnel sectoriel correspond au résultat opérationnel, abstraction faite de l'incidence des coûts de restructuration liés aux programmes d'envergure ne découlant pas de transactions stratégiques importantes.

En outre, le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers élimine les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, les pertes de valeur de même que les autres profits et pertes découlant de transactions stratégiques ou d'événements importants. Nous calculons cette mesure parce que nous estimons qu'elle est un meilleur indicateur de notre performance opérationnelle et facilite la comparaison d'une période à l'autre.

Résultat par action (RPA) avant les éléments particuliers

Le résultat par action avant les éléments particuliers est une mesure hors PCGR qui est obtenue en éliminant les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, les pertes de valeur, les autres profits et pertes découlant de transactions stratégiques ou d'événements importants ainsi que les éléments fiscaux non récurrents importants du résultat dilué par action des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société. L'incidence par action correspond à ces coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition et à ces autres profits, après impôt, de même qu'aux éléments fiscaux non récurrents, divisés par le nombre moyen dilué d'actions. Nous calculons cette mesure parce que nous estimons qu'elle est un meilleur indicateur de notre performance opérationnelle par action et facilite la comparaison d'une période à l'autre.

Taux d'utilisation

Le taux d'utilisation est l'une des mesures opérationnelles que nous utilisons pour évaluer la performance de notre réseau de simulateurs du secteur Solutions de formation pour l'aviation civile. Bien que ce taux n'ait pas de corrélation exacte avec les produits des activités ordinaires comptabilisés, nous l'utilisons, parallèlement à d'autres mesures, puisque nous sommes d'avis qu'il s'agit d'un indicateur de notre rendement opérationnel. Il correspond au nombre d'heures de formation vendues sur nos simulateurs pour la période, divisé par la capacité de formation pratique disponible pour cette même période.

6. RÉSULTATS CONSOLIDÉS

6.1 Résultat opérationnel – Premier trimestre de l'exercice 2021

(montants en millions, sauf les montants par action)	T1-2021	T4-2020	T3-2020	T2-2020	T1-2020
Produits des activités ordinaires	550,5	977,3	923,5	896,8	825,6 \$
Coût des ventes	442,5	665,6	632,0	660,1	581,9 \$
Marge brute ³	108,0	311,7	291,5	236,7	243,7 \$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	19,6	31,9	31,6	26,4	29,5 %
Frais de recherche et de développement ³	20,1	36,2	33,6	35,8	31,9 \$
Frais de vente, généraux et d'administration	93,9	107,9	118,3	98,0	113,3 \$
Pertes de valeur et autres (profits) pertes	96,6	14,3	(3,5)	(11,5)	(0,3) \$
Quote-part après impôt du résultat des participations mises en équivalence	7,7	6,8	(11,8)	(10,4)	(12,1) \$
Résultat opérationnel ³	(110,3)	146,5	154,9	124,8	110,9 \$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	—	15,0	16,8	13,9	13,4 %
Charges financières — montant net	35,1	38,5	36,7	34,3	34,9 \$
Résultat avant impôt sur le résultat	(145,4)	108,0	118,2	90,5	76,0 \$
(Produit) charge d'impôt sur le résultat	(35,4)	26,9	18,4	15,5	13,0 \$
En pourcentage du résultat avant impôt sur le résultat (taux d'imposition)	24	25	16	17	17 %
Résultat net	(110,0)	81,1	99,8	75,0	63,0 \$
Attribuable aux :					
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(110,6)	78,4	97,7	73,8	61,5 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	0,6	2,7	2,1	1,2	1,5 \$
	(110,0)	81,1	99,8	75,0	63,0 \$
RPA attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société					
De base et dilué	(0,42)	0,29	0,37	0,28	0,23 \$
RPA avant les éléments particuliers ³	(0,11)	0,46	0,37	0,28	0,24 \$

Produits des activités ordinaires en baisse de 33 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

Les produits des activités ordinaires ont diminué de 275,1 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020. La baisse des produits des activités ordinaires s'est établie à 229,6 millions \$ pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, à 40,3 millions \$ pour le secteur Défense et sécurité et à 5,2 millions \$ pour le secteur Santé.

Vous trouverez un complément d'information sous *Résultats par secteur*.

Résultat opérationnel sectoriel³ en baisse de 221,2 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

Pour le trimestre, le résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 110,3 millions \$, par rapport à un bénéfice de 110,9 millions \$, soit 13,4 % des produits des activités ordinaires, pour le premier trimestre de l'exercice 2020. La baisse du résultat opérationnel sectoriel s'est établie à 196,5 millions \$ pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, à 24,3 millions \$ pour le secteur Défense et sécurité et à 0,4 million \$ pour le secteur Santé.

Le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers³ correspond à une perte de 2,1 millions \$ pour le trimestre, contre un bénéfice de 113,3 millions \$, soit 13,7 % des produits des activités ordinaires, au premier trimestre de l'exercice 2020, en baisse de 115,4 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020.

Vous trouverez un complément d'information sous *Résultats par secteur*.

Montant net des charges financières stable par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

Taux d'imposition de 24 % pour le trimestre écoulé

Le produit d'impôt sur le résultat s'est établi à 35,4 millions \$ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 24 %, comparativement à 17 % au premier trimestre de l'exercice 2020.

³ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Au premier trimestre de l'exercice considéré, le taux d'imposition a été tributaire de pertes de valeur d'actifs non financiers et de montants à recevoir de clients relativement à la pandémie de COVID-19. Abstraction faite de l'incidence des pertes de valeur, le taux d'imposition se serait établi à 20 % pour le trimestre. Sur cette base, la hausse du taux d'imposition pour le trimestre par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020 découle d'abord et avant tout de l'incidence de contrôles fiscaux au Canada pour l'exercice considéré, contrebalancée en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions.

6.2 Prises de commandes consolidées et carnet de commandes total

Carnet de commandes total⁴ en baisse de 10 % par rapport au trimestre précédent

<i>(montants en millions)</i>	Trimestre clos le 30 juin 2020
Commandes engagées ⁴ en début de période	7 631,0 \$
+ prises de commandes ⁴	417,1
- produits des activités ordinaires	(550,5)
+/- ajustements	(738,6)
Commandes engagées en fin de période	6 759,0 \$
Carnet de commandes des coentreprises ⁴ (exclusivement composé de commandes engagées)	366,2
Commandes non financées et options ⁴	1 425,7
Carnet de commandes total	8 550,9 \$

Pour le trimestre, les ajustements sont principalement attribuables à la réévaluation de contrats d'exercices antérieurs et à l'incidence défavorable des variations du change. Ils comprennent également la réévaluation de la valeur estimative de contrats afin de refléter le changement d'estimations à l'égard des besoins de formation de nos clients du fait du ralentissement découlant de la pandémie de COVID-19.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes⁴ pour le trimestre s'est établi à 0,76. Pour les 12 derniers mois, il a été de 0,99.

Vous trouverez un complément d'information sous *Résultats par secteur*.

7. RÉSULTATS PAR SECTEUR

Aux fins de la gestion et de la présentation de l'information financière, nos activités sont réparties entre trois secteurs :

- Solutions de formation pour l'aviation civile;
- Défense et sécurité;
- Santé.

Lorsqu'il nous est possible de mesurer l'emploi que chaque secteur fait des actifs communs, des charges et des passifs (essentiellement des frais généraux), nous lui attribuons la part qui correspond à cet emploi. Sinon, nous faisons une répartition au prorata du coût des ventes de chaque secteur.

À moins d'indication contraire, les éléments d'analyse de nos produits des activités ordinaires et de notre résultat opérationnel sectoriel sont présentés en ordre de grandeur.

PRINCIPAUX INDICES DE RENDEMENT

Résultat opérationnel sectoriel

<i>(montants en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>	T1-2021	T4-2020	T3-2020	T2-2020	T1-2020
Solutions de formation pour l'aviation civile	(97,9)	151,5	123,0	100,2	98,6 \$
	—	25,2	22,0	18,9	20,6 %
Défense et sécurité	(9,2)	32,4	31,3	26,0	15,1 \$
	—	9,5	9,4	7,7	4,7 %
Santé	(3,2)	(37,4)	0,6	(1,4)	(2,8) \$
	—	—	1,8	—	— %
Résultat opérationnel sectoriel total	(110,3)	146,5	154,9	124,8	110,9 \$
ROS avant les éléments particuliers	(2,1)	193,9	157,2	126,0	113,3 \$

⁴ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Capital utilisé⁵

<i>(montants en millions)</i>	T1-2021	T4-2020	T3-2020	T2-2020	T1-2020
Solutions de formation pour l'aviation civile	3 771,3	3 869,6	3 734,5	3 655,2	3 549,6 \$
Défense et sécurité	1 109,9	1 154,0	1 074,4	1 191,8	1 192,2 \$
Santé	204,8	208,0	224,7	225,8	226,8 \$
Capital utilisé	5 086,0	5 231,6	5 033,6	5 072,8	4 968,6 \$

7.1 Solutions de formation pour l'aviation civile**EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021****Nouveaux programmes et produits**

- Nous avons introduit une gamme de nouveaux services virtuels pour soutenir nos clients en réponse aux restrictions frontalières découlant de la pandémie de COVID-19, notamment en offrant un soutien à distance pour l'installation, l'acceptation et la certification des FFS, en obtenant l'approbation de la FAA et d'autres organismes de réglementation du secteur de l'aviation civile pour la formation virtuelle dans certains de nos organismes de formation au pilotage, et en développant des solutions IOS délocalisées pour les interactions en direct avec les instructeurs pendant les séances de formation;
- Nous avons développé Airside, nouvelle plateforme numérique qui offre des ressources en matière de formation et de carrière aux pilotes cloués au sol en raison de la pandémie de COVID-19. La plateforme comprend des outils et des articles sur les principaux sujets d'intérêt des pilotes, établis à la suite de sondages effectués auprès de milliers de pilotes à l'échelle mondiale durant la pandémie;
- Nous avons lancé des cours en ligne avec instructeur pour la formation à la maintenance.

COMMANDES

Le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile a obtenu des contrats devant générer des produits des activités ordinaires futurs de 193,5 millions \$ ce trimestre, notamment un contrat portant sur la fourniture d'un FFS Airbus A320 à China Express. Les autres principaux contrats pour le trimestre comprennent :

- Un contrat d'Alitalia pour une entente de formation des pilotes d'une durée de 4 ans;
- Un contrat de WAMOS Air pour une entente de formation des pilotes d'une durée de 5 ans;
- Un contrat de SC Aviation, notre partenaire de longue date dans le secteur de l'aviation d'affaires, pour une entente de formation des pilotes d'une durée de 5 ans;
- Un contrat d'Air Hamburg pour une entente de formation des pilotes d'avions d'affaires d'une durée de 2 ans;
- Un contrat de Boeing pour une entente de formation initiale au vol des pilotes d'une durée de 5 ans.

RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions, sauf les marges opérationnelles, les unités NES, les FFS déployés, le taux d'utilisation et les FFS livrés)

	T1-2021	T4-2020	T3-2020	T2-2020	T1-2020
Produits des activités ordinaires	248,0	601,9	558,1	529,9	477,6 \$
Résultat opérationnel sectoriel	(97,9)	151,5	123,0	100,2	98,6 \$
Marges opérationnelles	—	25,2	22,0	18,9	20,6 %
ROS avant les éléments particuliers	(16,2)	153,6	123,4	101,4	101,0 \$
Marges opérationnelles avant les éléments particuliers	—	25,5	22,1	19,1	21,1 %
Dotations aux amortissements	67,6	59,8	59,8	57,3	55,9 \$
Dépenses en immobilisations corporelles	15,2	78,1	45,8	52,4	83,6 \$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	4,8	13,7	7,0	10,3	5,4 \$
Capital utilisé	3 771,3	3 869,6	3 734,5	3 655,2	3 549,6 \$
Carnet de commandes total	4 541,1	5 341,3	5 263,0	5 124,8	5 090,3 \$
Unités NES ⁵	246	250	252	243	242
FFS déployés dans le réseau de CAE ⁵	304	306	303	299	294
Taux d'utilisation ⁵	33	67	70	69	76 %
FFS livrés	2	21	12	18	5

⁵ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Produits des activités ordinaires en baisse de 48 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

La pandémie de COVID-19 continue d'avoir une incidence défavorable sur les produits des activités ordinaires tirés de la formation pour le trimestre, ce qui s'explique par l'effondrement de la demande de services de formation du fait de la diminution des activités des compagnies aériennes dans le monde, des perturbations du secteur du transport aérien et de la réduction du transport aérien de passagers dans le monde. En outre, les restrictions de voyage, les restrictions frontalières, les protocoles de fermeture et les mesures de confinement dans le monde entier ont entraîné la fermeture de centres. Au cours du trimestre, plus de la moitié de nos centres de formation ont interrompu leurs activités, plusieurs autres fonctionnant à un rythme considérablement réduit. Au 30 juin 2020, tous les centres de formation précédemment fermés avaient repris leurs activités, mais 15 fonctionnaient toujours à un rythme réduit. L'usine de fabrication de Montréal a également cessé ses activités de fabrication de produits de simulation civils le 25 mars 2020 avant d'amorcer une reprise graduelle en mai 2020, ce qui a considérablement entravé notre capacité à livrer des simulateurs.

La baisse des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020 s'explique par les diminutions du taux d'utilisation dans notre réseau, des produits tirés des ventes de simulateurs du fait de la baisse des livraisons ainsi que de la demande pour nos services de placement de membres d'équipage.

Résultat opérationnel sectoriel en baisse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

Le résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 97,9 millions \$ ce trimestre, par rapport à un bénéfice de 98,6 millions \$ (20,6 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2020.

Le résultat opérationnel sectoriel a diminué de 196,5 millions \$, soit 199 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020. La baisse est essentiellement imputable à la diminution des produits des activités ordinaires dont il est question plus haut de même qu'aux pertes de valeur d'actifs non financiers et de montants à recevoir des clients liés à la pandémie de COVID-19. La baisse a été neutralisée en partie par les mesures de réduction des coûts et les programmes d'aide gouvernementale en lien avec la pandémie de COVID-19.

Abstraction faite des pertes de valeur, le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers correspond à une perte de 16,2 millions \$ pour le trimestre, contre un bénéfice de 101,0 millions \$ (21,1 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre de l'exercice 2020, en baisse de 116 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles de 15,2 millions \$ pour le trimestre

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance se sont établies à 8,4 millions \$ pour le trimestre, alors que les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ont totalisé 6,8 millions \$.

Capital utilisé en baisse de 98,3 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La baisse en regard du trimestre précédent s'explique par l'incidence des variations du change et la diminution des immobilisations corporelles et incorporelles, essentiellement du fait des pertes de valeur comptabilisées pour le trimestre. La diminution a été annulée en partie par l'investissement accru dans le fonds de roulement hors trésorerie, attribuable au recul des dettes fournisseurs et charges à payer et à la hausse des stocks.

Carnet de commandes total en baisse de 15 % par rapport au trimestre précédent

<i>(montants en millions)</i>	Trimestre clos le 30 juin 2020
Commandes engagées en début de période	4 993,5 \$
+ prises de commandes	193,5
- produits des activités ordinaires	(248,0)
+/- ajustements	(669,6)
Commandes engagées en fin de période	4 269,4 \$
Carnet de commandes des coentreprises (exclusivement composé de commandes engagées)	271,7
Carnet de commandes total	4 541,1 \$

Pour le trimestre, les ajustements sont essentiellement liés à la réévaluation de contrats d'exercices antérieurs ainsi qu'à l'incidence défavorable des variations du change. Ils comprennent également la réévaluation de la valeur estimative de contrats afin de refléter le changement d'estimations à l'égard des besoins de formation de nos clients du fait du ralentissement découlant de la pandémie de COVID-19.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes s'est établi à 0,78 pour le trimestre. Pour les 12 derniers mois, il a été de 1,02.

7.2 Défense et sécurité

EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021

Nouveaux programmes et produits

- Nous avons développé une gamme de solutions délocalisées du poste de l'instructeur (IOS) qui sont maintenant proposées aux clients militaires dans le monde entier, y compris une solution rapide et déployable pour les clients qui ont besoin d'une solution immédiate et une solution pleine fidélité pour les clients qui ont besoin d'une solution évoluée. Nos solutions IOS délocalisées peuvent être intégrées à des simulateurs et à des dispositifs de formation construits par CAE ou par d'autres fabricants;

- Nous avons mis en œuvre une gamme de solutions de classe virtuelle et d'apprentissage à distance pour soutenir la formation des clients des secteurs mondiaux de la défense et de la sécurité, notamment un cours d'appoint à distance pour la formation théorique des pilotes du programme d'entraînement en vol de l'OTAN au Canada ainsi que des cours virtuels avec instructeur portant sur la gestion des urgences dispensés à distance pour le Centre national de gestion des catastrophes du Brunei.

COMMANDES

Le secteur Défense et sécurité a obtenu ce trimestre des contrats d'une valeur de 201,3 millions \$, notamment :

- Un contrat de l'USAF pour des mises à niveau et des améliorations aux programmes d'entraînement des membres d'équipage du KC-135 et du C-130H;
- Un contrat de L-3 MAS pour continuer à fournir une gamme de solutions de soutien en service à l'appareil CF-18 de l'Aviation royale canadienne;
- Un contrat d'Airbus Defence and Space pour appuyer le développement de nouvelles capacités d'entraînement mises à niveau pour le programme Eurofighter de l'Allemagne;
- Un contrat de Lockheed Martin UK pour continuer à fournir des services de maintenance et de soutien des systèmes d'entraînement sur l'hélicoptère Merlin de la Royal Navy;
- Un contrat de l'armée américaine pour fournir des services évolués de soutien à l'entraînement au vol sur hélicoptère. Par la suite, des soumissionnaires non retenus ont contesté l'attribution du contrat, ce qui se produit couramment dans le cadre des contrats d'approvisionnement du département américain de la défense.

RÉSULTATS FINANCIERS

<i>(montants en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>	T1-2021	T4-2020	T3-2020	T2-2020	T1-2020
Produits des activités ordinaires	280,2	341,8	332,4	336,5	320,5 \$
Résultat opérationnel sectoriel	(9,2)	32,4	31,3	26,0	15,1 \$
<i>Marges opérationnelles</i>	—	9,5	9,4	7,7	4,7 %
ROS avant les éléments particuliers	17,3	40,2	33,2	26,0	15,1 \$
<i>Marges opérationnelles avant les éléments particuliers</i>	6,2	11,8	10,0	7,7	4,7 %
Dotations aux amortissements	14,3	15,4	14,1	14,6	14,1 \$
Dépenses en immobilisations corporelles	2,7	5,2	5,5	6,2	4,4 \$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	2,0	15,0	11,2	12,7	14,6 \$
Capital utilisé	1 109,9	1 154,0	1 074,4	1 191,8	1 192,2 \$
Carnet de commandes total	4 009,8	4 116,8	4 171,3	4 113,6	4 271,9 \$

Produits des activités ordinaires en baisse de 13 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

La baisse des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020 s'explique d'abord et avant tout par le recul de l'activité à l'égard des programmes nord-américains du fait de la pandémie de COVID-19, qui a également entraîné des retards dans l'exécution de programmes en carnet et les prises de commandes et s'est répercutée sur une série de programmes de défense mondiaux avec des clients gouvernementaux et des fabricants OEM, qui ont accusé des retards en raison des interdictions de voyager, des restrictions frontalières, des restrictions d'accès aux sites des clients et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement. En outre, nous avons constaté des retards dans l'octroi de nouveaux contrats, les organismes gouvernementaux responsables des acquisitions suivant les directives de leurs pays respectifs en matière de confinement et d'élimination des déplacements. La diminution des produits des activités ordinaires a été neutralisée en partie par l'augmentation du niveau d'activité à l'égard des programmes européens pour le trimestre.

Résultat opérationnel sectoriel en baisse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

Le résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 9,2 millions \$ ce trimestre, par rapport à un bénéfice de 15,1 millions \$ (4,7 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre de l'exercice 2020.

La baisse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020 est essentiellement attribuable aux pertes de valeurs d'actifs non financiers comptabilisées relativement à la pandémie de COVID-19, au recul de l'activité à l'égard des programmes nord-américains et aux retards de programmes découlant de la COVID-19, comme il est expliqué plus haut. La baisse a été contrebalancée en partie par les mesures de réduction des coûts et les programmes d'aide gouvernementale liés à la pandémie de COVID-19.

Abstraction faite des pertes de valeur, le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers s'est établi à 17,3 millions \$ (6,2 % des produits des activités ordinaires) pour le trimestre, par rapport à 15,1 millions \$ (4,7 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre de l'exercice 2020, en hausse de 15 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Capital utilisé en baisse de 44,1 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La baisse par rapport au trimestre précédent est surtout attribuable aux pertes de valeur d'actifs non financiers comptabilisées pour le trimestre et à l'incidence des variations du change.

Carnet de commandes total en baisse de 3 % par rapport au trimestre précédent

<i>(montants en millions)</i>	Trimestre clos le 30 juin 2020
Commandes engagées en début de période	2 637,5 \$
+ prise de commandes	201,3
- produits des activités ordinaires	(280,2)
+/- ajustements	(69,0)
Commandes engagées en fin de période	2 489,6 \$
Carnet de commandes des coentreprises (exclusivement composé de commandes engagées)	94,5
Commandes non financées et options	1 425,7
Carnet de commandes total	4 009,8 \$

Pour le trimestre, les ajustements s'expliquent essentiellement par l'incidence défavorable des variations du change.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes pour le trimestre s'est établi à 0,72. Pour les 12 derniers mois, il a été de 0,94.

Pour le trimestre, des commandes de 117,7 millions \$ ont été ajoutées aux commandes non financées et des commandes de 36,2 millions \$ ont été transférées vers les commandes engagées.

7.3 Santé**EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021****Nouveaux programmes et produits**

- Nous avons amorcé la fabrication des 10 000 respirateurs CAE Air1 commandés par le gouvernement du Canada. Les livraisons devraient débuter au deuxième trimestre de l'exercice 2021;
- Nous avons lancé un cours d'appoint évolutif en ligne sur les respirateurs à l'intention des cliniciens, de concert avec Area9 Lyceum;
- Nous avons lancé une série de formations sur l'échographie des patients aux prises avec la COVID-19 visant à offrir une formation pratique de base aux urgentologues et intensivistes, laquelle comprend un module sur la COVID-19 pour Vimedix ainsi qu'un modèle CAE Blue Phantom des poumons de patients atteints de la COVID-19 unique en son genre permettant la formation avec de vrais appareils d'échographie;
- Nous avons fourni à Medtronic des simulateurs cardiovasculaires additionnels pour la formation à l'électrophysiologie dans la région Asie-Pacifique;
- Nous avons signé un contrat avec Edwards Lifesciences pour la livraison d'une solution de formation sur mesure sur le dispositif aortique IntraClude, et nous avons étendu nos capacités de formation existantes en matière de traitements cardiaques au moyen du système Pascal;
- Lors de la conférence de l'INACSL, nous avons présenté une série d'apprentissages à distance pour les soins infirmiers qui comprend plusieurs expériences cliniques simulées (SCE) et deux possibilités de formation aux compétences cliniques sur MultiPad pour une pratique spécifique et interactive à une série de procédures infirmières de base.

RÉSULTATS FINANCIERS

<i>(montants en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>	T1-2021	T4-2020	T3-2020	T2-2020	T1-2020
Produits des activités ordinaires	22,3	33,6	33,0	30,4	27,5 \$
Résultat opérationnel sectoriel	(3,2)	(37,4)	0,6	(1,4)	(2,8) \$
<i>Marges opérationnelles avant les éléments particuliers</i>	—	—	1,8	—	— %
ROS avant les éléments particuliers	(3,2)	0,1	0,6	(1,4)	(2,8) \$
<i>Marges opérationnelles</i>	—	0,3	1,8	—	— %
Dotation aux amortissements	3,7	3,3	3,8	3,5	3,8 \$
Dépenses en immobilisations corporelles	0,1	0,7	0,3	0,2	1,0 \$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	11,0	2,2	3,1	2,7	2,7 \$
Capital utilisé	204,8	208,0	224,7	225,8	226,8 \$

Produits des activités ordinaires en baisse de 19 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

La baisse des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020 s'explique d'abord et avant tout par l'incidence de la pandémie de COVID-19, les établissements d'enseignement supérieur et les écoles de soins infirmiers tout particulièrement, qui représentent une part importante du marché, ayant été visés par des protocoles de fermeture, ce qui a nui à notre capacité à conclure des contrats et à exécuter les commandes en carnet et s'est soldé par la baisse du volume à l'égard des simulateurs de patients et d'échographie et par le repli des produits tirés des solutions de gestion de centres.

Baisse du résultat opérationnel sectoriel par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020

Le résultat opérationnel sectoriel correspond à une perte de 3,2 millions \$ pour le trimestre, comparativement à une perte de 2,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2020.

L'augmentation de 0,4 million \$ de la perte par rapport au premier trimestre de l'exercice 2020 traduit en grande partie les charges sur l'investissement initial effectué au cours du trimestre au titre des coûts liés à la recherche, à la fabrication et à l'homologation des respirateurs CAE Air1, dont la livraison devrait s'amorcer au deuxième trimestre de l'exercice 2021, de même que la baisse des produits des activités ordinaires dont il est question plus haut. La baisse a été neutralisée en partie par la réduction des frais de vente, généraux et d'administration en raison des mesures de réduction des coûts et des programmes d'aide gouvernementale relativement à la pandémie de COVID-19.

Capital utilisé en baisse de 3,2 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La baisse par rapport au trimestre précédent est attribuable à la diminution du fonds de roulement hors trésorerie du fait de la hausse des passifs sur contrat en raison d'un acompte reçu aux termes du contrat visant les respirateurs CAE Air1, neutralisée en partie par la hausse des stocks découlant de l'augmentation de la production du respirateur CAE Air1 et par la diminution des dettes fournisseurs et charges à payer. La baisse a été annulée en partie par la hausse des immobilisations incorporelles, essentiellement du fait des frais de développement associés aux respirateurs CAE Air1.

8. MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE ET LIQUIDITÉS CONSOLIDÉS

Nous gérons nos liquidités et surveillons régulièrement les facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur leur évolution, notamment :

- Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, notamment le moment auquel les paiements d'étape sur contrats sont versés, et la gestion du fonds de roulement;
- Les besoins au titre des dépenses d'investissement en immobilisations;
- Les remboursements prévus au titre de la dette à long terme, notre capacité d'emprunt et les conditions futures du marché du crédit.

8.1 Mouvements de trésorerie consolidés

<i>(montants en millions)</i>	T1-2021	T1-2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles*	36,9 \$	137,8 \$
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	(125,3)	(197,8)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(88,4) \$	(60,0) \$
Dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ⁶	(9,0)	(15,0)
Investissement dans les autres actifs	(1,9)	(2,7)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	—	0,4
Produit net tiré des participations mises en équivalence	0,5	0,7
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	6,1	—
Dividendes versés	—	(25,5)
Flux de trésorerie disponibles ⁶	(92,7) \$	(102,1) \$
Dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance ⁶	(9,0)	(74,0)
Frais de développement inscrits à l'actif	(16,0)	(20,0)
Actions ordinaires rachetées	—	(2,0)
Autres mouvements de trésorerie, montant net	1,5	14,0
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	—	(7,5)
Incidence des variations du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(9,4)	(7,3)
Diminution nette de la trésorerie avant produit et remboursement de la dette à long terme	(125,6) \$	(198,9) \$

* avant variation du fonds de roulement hors trésorerie

Flux de trésorerie disponibles d'un montant négatif de 92,7 millions \$ pour le trimestre

La baisse de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie, des dividendes payés et des dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance a été annulée en partie par la diminution de la trésorerie provenant des activités opérationnelles et a donné lieu à une amélioration des flux de trésorerie disponibles en regard du premier trimestre de l'exercice 2020.

Dépenses d'investissement en immobilisations de 18,0 millions \$ pour le trimestre

Pour le trimestre, les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance se sont établies à 9,0 millions \$ et les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ont totalisé 9,0 millions \$.

⁶ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

9. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

9.1 Capital utilisé consolidé

<i>(montants en millions)</i>	30 juin 2020	31 mars 2020
Utilisation du capital :		
Actifs courants	2 204,1 \$	2 808,6 \$
Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie	(363,3)	(946,5)
Passifs courants	(1 890,2)	(2 062,3)
Déduire : partie courante de la dette à long terme	219,0	206,2
Fonds de roulement hors trésorerie ⁷	169,6 \$	6,0 \$
Immobilisations corporelles	2 007,8	2 154,0
Autres actifs non courants	3 397,6	3 521,0
Autres passifs non courants	(828,2)	(737,0)
Total du capital utilisé	4 746,8 \$	4 944,0 \$
Provenance du capital⁷ :		
Partie courante de la dette à long terme	219,0 \$	206,2 \$
Dette à long terme	2 551,8	3 106,0
Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie	(363,3)	(946,5)
Dette nette ⁷	2 407,5 \$	2 365,7 \$
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	2 252,5	2 489,7
Participations ne donnant pas le contrôle	86,8	88,6
Provenance du capital	4 746,8 \$	4 944,0 \$

Capital utilisé en baisse de 197,2 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La baisse s'explique en grande partie par le recul des immobilisations corporelles, la diminution des autres actifs non courants et l'augmentation des autres passifs non courants, facteurs contrebalancés en partie par la hausse du fonds de roulement hors trésorerie.

Rendement du capital utilisé (RCU)

Notre RCU a été de 5,3 % pour le trimestre. Le RCU avant les éléments particuliers s'est établi à 8,0 % pour le trimestre, comparativement à 11,9 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent et à 10,7 % pour le trimestre précédent. Les éléments particuliers de l'exercice 2021 comprennent les coûts engagés relativement à la pandémie de COVID-19, essentiellement des pertes de valeur d'actifs non financiers et des montants à recevoir de clients. Les éléments particuliers de l'exercice 2020 comprennent l'incidence de l'intégration de BBAT, les coûts de réorganisation du secteur Défense et sécurité et la perte de valeur du goodwill du secteur Santé.

Abstraction faite de l'incidence d'IFRS 16, le RCU se serait établi à 5,3 % et le RCU avant les éléments particuliers aurait totalisé 8,2 % pour le trimestre, comparativement à 12,0 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent et à 10,9 % pour le trimestre précédent.

Puisque nous avons adopté IFRS 16 à l'exercice 2020 sans retraitement des chiffres des périodes de comparaison, nous n'avons pas retraité les calculs du RCU des quatre derniers trimestres pour tenir compte de la comptabilisation des actifs au titre des droits d'utilisation. Afin de faciliter la comparaison avec les résultats des périodes précédentes, nous avons exclu l'incidence de l'adoption d'IFRS 16 des calculs du RCU des exercices 2021 et 2020 en éliminant les nouveaux actifs au titre des droits d'utilisation du capital utilisé et en rajoutant les charges financières, après impôt, au résultat net.

Fonds de roulement hors trésorerie en hausse de 163,6 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse est surtout attribuable à la diminution des dettes fournisseurs et charges à payer et à l'augmentation des stocks en raison de la baisse des livraisons de FFS et de l'accélération du rythme de production du respirateur CAE Air1.

Montant net des immobilisations corporelles en baisse de 146,2 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La baisse s'explique en grande partie par l'incidence des variations du change, la dotation aux amortissements en sus des dépenses d'investissement en immobilisations et les pertes de valeur comptabilisées relativement à la pandémie de COVID-19.

Autres actifs non courants en baisse de 123,4 millions \$

La baisse s'explique essentiellement par l'incidence des variations du change, par les dotations aux amortissements et pertes de valeur en raison de la pandémie de COVID-19.

Autres passifs non courants en hausse de 91,2 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse découle surtout de l'augmentation des obligations au titre des avantages du personnel, essentiellement du fait de la diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer nos obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies.

⁷ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Variation de la dette nette

(montants en millions, sauf le ratio de la dette nette sur les capitaux propres et le ratio de la dette nette sur le BAIIA)

Trimestre clos le
30 juin 2020

Dette nette au début de la période	2 365,7 \$
Effet des mouvements de trésorerie sur la dette nette (voir tableau à la section sur les mouvements de trésorerie consolidés)	125,6
Incidence des variations du change sur la dette à long terme	(84,3)
Variations des obligations locatives	(4,5)
Autres	5,0
Variation de la dette nette pour la période	41,8 \$
Dette nette à la fin de la période	2 407,5 \$
Ratio de la dette nette sur les capitaux propres ⁸	50,7 %
BAIIA ⁸	633,1 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ⁸	3,80
BAIIA avant les éléments particuliers	792,2 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA avant les éléments particuliers	3,04

Nous disposons d'une marge de crédit à taux variable engagée par un consortium de prêteurs. Cette facilité de crédit nous permet, ainsi qu'à certaines de nos filiales, d'emprunter directement de l'argent pour les besoins opérationnels et les besoins généraux, et d'émettre des lettres de crédit. En avril 2020, nous avons conclu une nouvelle facilité de crédit renouvelable non garantie de 500,0 millions \$ d'une durée de 2 ans qui procure un accès à des liquidités additionnelles en complément de notre marge de crédit engagée de 850 millions \$ US actuelle pendant la pandémie de COVID-19.

Certaines de nos filiales et nous avons également une entente visant la vente de certaines créances clients d'un montant pouvant atteindre 400,0 millions \$ US, montant qui a été augmenté de 100,0 millions \$ US en mai 2020.

Nous avons conclu des conventions d'emprunt qui exigent le respect de clauses restrictives usuelles de nature financière. Au 30 juin 2020, nous respectons toutes nos clauses restrictives de nature financière.

Le total des liquidités disponibles au 30 juin 2020 était de 2,1 milliards \$, ce qui comprend un montant de 363,3 millions \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie, les montants disponibles sur notre facilité de crédit renouvelable et le solde de notre programme d'achat de créances.

Nous nous attendons à ce que la COVID-19 continue d'avoir une incidence défavorable sur le montant et le moment des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles. La gestion des liquidités consolidées exige un suivi régulier des entrées et des sorties de fonds prévues. Pour ce faire, nous formulons une prévision de notre position de trésorerie consolidée afin de nous assurer de l'utilisation adéquate et efficace des ressources en trésorerie. Les liquidités sont évaluées en fonction des besoins saisonniers, des résultats de tests de tension, de la croissance, des dépenses d'investissement en immobilisations, des dates d'échéance des dettes, incluant la disponibilité des facilités de crédit, les besoins en fonds de roulement, la conformité aux clauses restrictives financières et le financement des engagements financiers. En fonction de notre analyse de scénarios, nous estimons que notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie, le montant disponible sur notre facilité de crédit renouvelable engagée et la trésorerie que nous nous attendons à tirer des activités opérationnelles suffiront à satisfaire nos besoins financiers dans un avenir prévisible. Pour préserver des liquidités et réduire les charges opérationnelles, nous avons pris des initiatives telles que la réduction des dépenses en immobilisations et des investissements en R-D, des mesures strictes de réduction des coûts, un gel des salaires, des réductions salariales, des semaines de travail réduites et des mises à pied, ainsi que la suspension des dividendes sur nos actions ordinaires et de notre régime de rachat d'actions.

Total des capitaux propres en baisse de 239,0 millions \$ pour le trimestre

La baisse des capitaux propres est essentiellement attribuable à la perte nette comptabilisée pour le trimestre, aux réévaluations défavorables de régimes à prestations définies et à l'incidence défavorable des variations du change.

Informations sur les actions en circulation

Nos statuts constitutifs autorisent l'émission d'un nombre illimité d'actions ordinaires et l'émission en séries d'un nombre illimité d'actions privilégiées. Au 30 juin 2020, nous avons au total 265 769 477 actions ordinaires émises et en circulation, pour un capital-actions de 682,0 millions \$. Nous avons également 8 441 704 options en cours aux termes du régime d'options sur actions (ROA).

Au 31 juillet 2020, nous avons un total de 265 777 027 actions ordinaires émises et en circulation, et 8 096 129 options étaient en cours aux termes du ROA.

⁸ Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Rachat et annulation d'actions

Le 7 février 2020, nous avons annoncé le renouvellement de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités visant le rachat d'au plus 5 321 474 de nos actions ordinaires. L'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités est entrée en vigueur le 25 février 2020 et prendra fin le 24 février 2021 ou lorsque nous aurons achevé nos achats ou choisirons d'y mettre fin, selon la première éventualité. Les actions seront achetées sur le marché ouvert par l'entremise des facilités de la TSX ou d'autres systèmes, au cours du marché en vigueur au moment de la transaction plus les frais de courtage, conformément aux politiques applicables de la TSX. Toutes les actions ordinaires achetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités seront annulées. Les rachats d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités ont été suspendus dans le cadre de nos mesures d'atténuation de la pandémie de COVID-19.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, aucune action n'a été rachetée aux fins d'annulation aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2019, 58 131 actions ordinaires avaient été rachetées et annulées au prix moyen pondéré de 34,41 \$ chacune, pour une contrepartie totale de 2,0 millions \$.

Dividendes

Les paiements de dividendes aux actionnaires ordinaires ont été suspendus dans le cadre de nos mesures d'atténuation de la pandémie de COVID-19. En conséquence, aucun dividende n'a été déclaré pour le trimestre clos le 30 juin 2020 (26,6 millions \$, soit 0,10 \$ par action, en 2019).

10. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 12 août 2020, nous avons annoncé que nous adopterions des mesures supplémentaires afin de mieux desservir le marché en optimisant nos actifs et notre présence à l'échelle mondiale, en adaptant notre effectif mondial et en ajustant nos activités en fonction de la baisse attendue de la demande pour certains produits et services. Parmi ces mesures, notons également l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés.

Dans la foulée de ces mesures, nous avons annoncé que nous prévoyions comptabiliser des coûts de restructuration de quelque 100 millions \$ au cours des 12 prochains mois, essentiellement des frais immobiliers, de relocalisation d'actifs et d'autres coûts directement liés à l'optimisation de notre présence opérationnelle, de même que des indemnités de cessation d'emploi.

Collectivement, ces mesures devraient permettre à CAE d'émerger de cette période en position de force, et nous prévoyons pleinement réaliser des réductions de coûts de quelque 50 millions \$ par année à compter de l'exercice 2022.

11. MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES

Nouvelles normes et modifications adoptées

Modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, afin de clarifier la définition d'une entreprise, et d'assister les préparateurs à déterminer si une acquisition doit être comptabilisée comme un regroupement d'entreprises ou une acquisition d'actifs. La norme modifiée apporte une définition plus restreinte d'une entreprise, ce qui pourrait entraîner une diminution des transactions comptabilisées comme regroupements d'entreprises comparativement à la précédente norme.

La Société a adopté ces modifications d'IFRS 3 le 1^{er} avril 2020 et les appliquera aux transactions survenant après cette date.

Modifications d'IFRS 16, *Contrats de location*

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 16, *Contrats de location*, ayant pour objectif d'offrir des mesures de simplification aux preneurs qui comptabiliseront des allègements au titre des loyers accordés en raison de la pandémie de COVID-19. Les modifications prévoient une mesure de simplification facultative aux preneurs, celle de ne pas comptabiliser les allègements au titre des loyers comme des modifications de contrat de location si ceux-ci sont des conséquences directes de la pandémie de COVID-19, en respectant certaines conditions.

La Société a adopté ces modifications d'IFRS 16 qui prennent effet le 1^{er} avril 2020. La Société a choisi d'appliquer la mesure de simplification.

12. CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2020, nous n'avons pas apporté de modifications importantes à nos contrôles internes ou à d'autres facteurs susceptibles d'avoir une incidence importante sur les contrôles internes, ni pris de mesures correctives importantes à leur égard. Notre chef de la direction et notre chef de la direction financière passent périodiquement en revue l'efficacité de nos contrôles et procédures de communication de l'information et les évaluent chaque trimestre. À la clôture du premier trimestre, notre chef de la direction et notre chef de la direction financière ont confirmé que nos contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces.

13. PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

(montants en millions, sauf les montants par action et les taux de change)

	T1	T2	T3	T4	Total
Exercice 2021					
Produits des activités ordinaires	550,5	1)	1)	1)	550,5 \$
Résultat net	(110,0)	1)	1)	1)	(110,0) \$
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(110,6)	1)	1)	1)	(110,6) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	0,6	1)	1)	1)	0,6 \$
RPA de base attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(0,42)	1)	1)	1)	(0,42) \$
RPA dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(0,42)	1)	1)	1)	(0,42) \$
Résultat par action avant les éléments particuliers	(0,11)	1)	1)	1)	(0,11) \$
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	265,7	1)	1)	1)	265,7
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	265,7	1)	1)	1)	265,7
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,39	1)	1)	1)	1,39
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,53	1)	1)	1)	1,53
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,72	1)	1)	1)	1,72
Exercice 2020					
Produits des activités ordinaires	825,6	896,8	923,5	977,3	3 623,2 \$
Résultat net	63,0	75,0	99,8	81,1	318,9 \$
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	61,5	73,8	97,7	78,4	311,4 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1,5	1,2	2,1	2,7	7,5 \$
RPA de base attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,23	0,28	0,37	0,29	1,17 \$
RPA dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,23	0,28	0,37	0,29	1,16 \$
Résultat par action avant les éléments particuliers	0,24	0,28	0,37	0,46	1,34 \$
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	265,8	266,2	265,8	266,1	266,0
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	267,6	268,2	267,6	267,7	267,6
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,34	1,32	1,32	1,34	1,33
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,50	1,47	1,46	1,48	1,48
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,72	1,63	1,70	1,72	1,69
Exercice 2019²⁾					
Produits des activités ordinaires	722,0	743,8	816,3	1 022,0	3 304,1 \$
Résultat net	71,6	63,6	79,5	125,4	340,1 \$
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	69,4	60,7	77,6	122,3	330,0 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2,2	2,9	1,9	3,1	10,1 \$
RPA de base attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,26	0,23	0,29	0,46	1,24 \$
RPA dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,26	0,23	0,29	0,46	1,23 \$
Résultat par action avant les éléments particuliers	0,26	0,23	0,29	0,48	1,25 \$
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	267,6	267,4	266,1	265,1	266,6
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	269,3	269,2	267,5	266,8	268,0
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,29	1,31	1,32	1,33	1,31
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,54	1,52	1,51	1,51	1,52
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,76	1,71	1,70	1,73	1,72

1) Non disponible.

2) Les chiffres n'ont pas été retraités pour refléter l'adoption d'IFRS 16 à l'exercice 2020.

État consolidé du résultat net

(Non audité)

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Notes	2020	2019
Produits des activités ordinaires	4	550,5 \$	825,6 \$
Coût des ventes		442,5	581,9
Marge brute		108,0 \$	243,7 \$
Frais de recherche et de développement		20,1	31,9
Frais de vente, généraux et d'administration		93,9	113,3
Dépréciation et autres (profits) et pertes	5	96,6	(0,3)
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	4	7,7	(12,1)
Résultat opérationnel		(110,3) \$	110,9 \$
Charges financières – montant net	6	35,1	34,9
Résultat avant impôt sur le résultat		(145,4) \$	76,0 \$
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat		(35,4)	13,0
Résultat net		(110,0) \$	63,0 \$
Attribuable aux:			
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société		(110,6) \$	61,5 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		0,6	1,5
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société			
De base et dilué	8	(0,42) \$	0,23 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

État consolidé du résultat global

(Non audité)

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	2020	2019
Résultat net	(110,0) \$	63,0 \$
Éléments pouvant être reclassés en résultat net		
Écarts de conversion liés aux opérations à l'étranger	(105,9) \$	(69,3) \$
Reclassement au résultat net d'écarts de conversion	(5,8)	(1,9)
Gain sur les couvertures de flux de trésorerie – montant net	30,3	12,5
Reclassement au résultat net de la perte sur les couvertures de flux de trésorerie	(5,0)	(0,7)
Gain sur les couvertures d'investissements nets dans des opérations à l'étranger – montant net	47,1	22,5
Impôt sur le résultat	(7,4)	(0,8)
	(46,7) \$	(37,7) \$
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net		
Réévaluations des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies	(123,0) \$	(43,6) \$
Perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(0,1)	(0,1)
Impôt sur le résultat	32,3	11,5
	(90,8) \$	(32,2) \$
Autres éléments du résultat global	(137,5) \$	(69,9) \$
Total du résultat global	(247,5) \$	(6,9) \$
Attribuable aux :		
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(245,7) \$	(7,1) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(1,8)	0,2

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

État consolidé de la situation financière

<i>(Non audité)</i> <i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	Notes	30 juin 2020	31 mars 2020
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		363,3 \$	946,5 \$
Créances clients		517,5	566,1
Actifs sur contrat		536,3	569,3
Stocks		670,7	616,2
Acomptes		59,2	55,1
Impôt sur le résultat à recouvrer		32,1	30,4
Actifs financiers dérivés		25,0	25,0
Total de l'actif courant		2 204,1 \$	2 808,6 \$
Immobilisations corporelles		2 007,8	2 154,0
Actifs au titre de droits d'utilisation		370,3	395,9
Immobilisations incorporelles		1 974,9	2 056,5
Investissement dans les participations mises en équivalence		428,0	460,6
Actifs d'impôt différé		105,6	84,5
Actifs financiers dérivés		11,6	13,1
Autres actifs non courants		507,2	510,4
Total de l'actif		7 609,5 \$	8 483,6 \$
Passif et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et charges à payer		825,5 \$	934,4 \$
Provisions		27,8	29,2
Impôt sur le résultat à payer		25,1	26,4
Passifs sur contrat		740,5	746,2
Partie courante de la dette à long terme	6	219,0	206,2
Passifs financiers dérivés		52,3	119,9
Total du passif courant		1 890,2 \$	2 062,3 \$
Provisions		28,1	28,6
Dette à long terme	6	2 551,8	3 106,0
Obligations au titre des redevances		134,9	141,1
Obligations au titre des avantages du personnel		340,1	212,8
Passifs d'impôt différé		104,9	150,6
Passifs financiers dérivés		7,9	12,8
Autres passifs non courants		212,3	191,1
Total du passif		5 270,2 \$	5 905,3 \$
Capitaux propres			
Capital-actions		682,0 \$	679,5 \$
Surplus d'apport		32,9	26,9
Cumul des autres éléments du résultat global		148,8	193,2
Résultats non distribués		1 388,8	1 590,1
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société		2 252,5 \$	2 489,7 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		86,8	88,6
Total des capitaux propres		2 339,3 \$	2 578,3 \$
Total du passif et des capitaux propres		7 609,5 \$	8 483,6 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

État consolidé des variations des capitaux propres

Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société									
Trimestre clos le 30 juin 2020									
(montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)									
Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société									
Trimestre clos le 30 juin 2019									
(montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)									
Soldes au 31 mars 2020	265 619 627	679,5 \$	26,9 \$	193,2 \$	1 590,1 \$	2 489,7 \$	88,6 \$	2 578,3 \$	
Résultat net	—	— \$	— \$	— \$	(110,6) \$	(110,6) \$	0,6 \$	(110,0) \$	
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(44,4)	(90,7)	(135,1)	(2,4)	(137,5)	
Total du résultat global	—	— \$	— \$	(44,4) \$	(201,3) \$	(245,7) \$	(1,8) \$	(247,5) \$	
Exercice d'options sur actions	149 850	2,5	(0,3)	—	—	2,2	—	2,2	
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	—	—	6,3	—	—	6,3	—	6,3	
Soldes au 30 juin 2020	265 769 477	682,0 \$	32,9 \$	148,8 \$	1 388,8 \$	2 252,5 \$	86,8 \$	2 339,3 \$	
Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société									
Trimestre clos le 30 juin 2019									
(montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)									
Soldes au 1 avril 2019	265 447 603	649,6 \$	24,8 \$	199,0 \$	1 430,4 \$	2 303,8 \$	78,7 \$	2 382,5 \$	
Résultat net	—	— \$	— \$	— \$	61,5 \$	61,5 \$	1,5 \$	63,0 \$	
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(36,5)	(32,1)	(68,6)	(1,3)	(69,9)	
Total du résultat global	—	— \$	— \$	(36,5) \$	29,4 \$	(7,1) \$	0,2 \$	(6,9) \$	
Exercice d'options sur actions	833 180	16,2	(1,9)	—	—	14,3	—	14,3	
Achat facultatif au comptant d'actions ordinaires	408	—	—	—	—	—	—	—	
Rachat et annulation d'actions ordinaires	8 (58 131)	(0,1)	—	—	(1,9)	(2,0)	—	(2,0)	
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	—	—	3,7	—	—	3,7	—	3,7	
Dividendes en actions	8 30 420	1,1	—	—	(1,1)	—	—	—	
Dividendes en trésorerie	8	—	—	—	(25,5)	(25,5)	—	(25,5)	
Soldes au 30 juin 2019	266 253 480	666,8 \$	26,6 \$	162,5 \$	1 431,3 \$	2 287,2 \$	78,9 \$	2 366,1 \$	

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(Non audité)

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	Notes	2020	2019
Activités opérationnelles			
Résultat net		(110,0) \$	63,0 \$
Ajustements pour :			
Dotation aux amortissements	4	85,6	73,8
Dépréciation d'actifs non financiers	5	98,0	—
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence		7,7	(12,1)
Impôt sur le résultat différé		(37,1)	13,0
Crédits d'impôt à l'investissement		(5,2)	(9,4)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		4,6	1,9
Régimes de retraite à prestations définies		4,9	4,3
Autres passifs non courants		1,0	(4,2)
Actifs et passifs financiers dérivés – montant net		(34,6)	(7,0)
Autres		22,0	14,5
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	9	(125,3)	(197,8)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		(88,4) \$	(60,0) \$
Activités d'investissement			
Regroupements d'entreprises, nets de la trésorerie acquise		— \$	(7,5) \$
Ajouts d'immobilisations corporelles	4	(18,0)	(89,0)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		—	0,4
Ajouts d'immobilisations incorporelles	4	(17,8)	(22,7)
Paiements nets versés aux participations mises en équivalence		0,5	0,7
Dividendes reçus des participations mises en équivalence		6,1	—
Autres		(0,1)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(29,3) \$	(118,1) \$
Activités de financement			
(Remboursement) produit net tiré des prélèvements aux termes des facilités de crédit renouvelables		(439,0) \$	192,0 \$
Produit tiré de la dette à long terme		6,3	9,0
Remboursement sur la dette à long terme		(5,7)	(100,8)
Remboursement sur les obligations locatives		(19,2)	(25,4)
Dividendes versés		—	(25,5)
Émission d'actions ordinaires		2,2	14,3
Rachat et annulation d'actions ordinaires	8	—	(2,0)
Autres		(0,7)	(0,3)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(456,1) \$	61,3 \$
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(9,4) \$	(7,3) \$
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(583,2) \$	(124,1) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		946,5	446,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		363,3 \$	322,0 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

Notes annexes

(Non audité)

(Sauf indication contraire, tous les montants des tableaux sont en millions de dollars canadiens)

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration le 12 août 2020.

NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Nature des activités

CAE inc. et ses filiales (la Société) conçoivent, fabriquent et fournissent des dispositifs de simulation, fournissent de la formation et mettent au point des solutions de formation intégrées pour les marchés de la défense et de la sécurité, l'aviation commerciale, les exploitants d'avions d'affaires, les exploitants d'hélicoptères, les aviateurs et les fournisseurs de formation et de services en soins de santé. Les simulateurs de vol de CAE reproduisent le fonctionnement de l'avion dans des conditions normales et anormales, ainsi qu'un ensemble de conditions environnementales, grâce à des systèmes visuels couplés à une base de données qui permettent de reproduire un grand nombre d'aéroports et d'autres aires d'atterrissage ainsi que les diverses conditions de vol, les environnements spécifiques à une mission, les mouvements et les sons. La Société offre une gamme complète de dispositifs de formation au vol utilisant les mêmes logiciels que ceux présents dans ses simulateurs. La Société exploite également un réseau de centres de formation à l'échelle mondiale.

La Société gère ses activités en trois secteurs :

- (i) Solutions de formation pour l'aviation civile - Fournit une gamme complète de solutions de formation de l'équipage de conduite, du personnel de cabine, du personnel de maintenance et du personnel au sol pour l'aviation commerciale, d'affaires et sur hélicoptère, une gamme complète de dispositifs de formation fondée sur la simulation, ainsi que des services de formation initiale des pilotes et de placement de membres d'équipage;
- (ii) Défense et sécurité - Est un fournisseur de solutions d'entraînement et de soutien aux missions pour les forces de défense aériennes, terrestres et navales, ainsi que pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique;
- (iii) Santé - Fournit un enseignement intégré et des solutions de formation dont la simulation chirurgicale et d'échographie, des programmes de formation, des plateformes de gestion de centres et des supports audiovisuels, ainsi que des simulateurs de patients aux étudiants du domaine de la santé, et aux professionnels de soins cliniques tout au long de leur cycle professionnel ; conçoit et fabrique des respirateurs destinés aux patients hospitalisés aux soins intensifs en raison de la pandémie de COVID-19 (voir la note 3).

CAE est une société par actions à responsabilité limitée constituée et établie au Canada. L'adresse de son siège social est le 8585, ch. de la Côte-de-Liesse, Saint-Laurent (Québec), Canada, H4T 1G6. Les actions de CAE se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de New York (NYSE).

Caractère saisonnier et cyclique des activités

Les secteurs d'activité de la Société 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 Solutions de formation pour l'aviation civile vend ses produits directement aux compagnies aériennes, donc dans la mesure où le secteur de l'aviation commerciale subit des phases d'expansion et de repli, les résultats de la Société seront aussi affectés. Les activités du secteur subissent également de façon historique le caractère saisonnier de l'industrie : en période de forte activité du transport aérien (comme les vacances), 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 suivent leur formation. Donc, les services de formation de la Société sont historiquement moins sollicités au cours du deuxième trimestre de son exercice financier.

Toutefois, en raison de l'incidence de la pandémie de COVID-19, il n'est pas attendu que les résultats suivent les tendances historiques au cours de l'exercice se terminant le 31 mars 2021 (voir la note 3).

Base d'établissement

Sauf pour les modifications de méthodes comptables décrites à la note 2, les principales méthodes comptables appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires sont conformes à celles décrites à la note 1 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Ces méthodes ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus parallèlement aux plus récents états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été établis selon les normes figurant à la Partie I du Manuel de CPA Canada - Comptabilité, Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), et plus précisément IAS 34, Information financière intermédiaire, laquelle régit l'établissement des états financiers intermédiaires.

La monnaie fonctionnelle et de présentation de CAE inc. est le dollar canadien.

Recours au jugement, et utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation d'états financiers consolidés intermédiaires exige que la direction pose des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires, les principaux jugements posés par la direction aux fins de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude liée aux estimations ont été les mêmes que pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2020.

La pandémie de COVID-19 et les mesures prises en réaction à son éclosion ont entraîné des perturbations temporaires importantes des activités commerciales de la Société (voir la note 3). L'évolution rapide de la situation a créé un niveau élevé d'incertitude et de risque qui a eu des répercussions importantes sur les activités, les résultats financiers et les entreprises de la Société.

Les incertitudes créées par la pandémie de COVID-19 ont nécessité le recours au jugement et l'utilisation d'estimations pour les questions détaillées ci-dessous. Les répercussions éventuelles de la pandémie de COVID-19 augmentent le risque qu'un ajustement important de la valeur comptable des actifs nets de la Société soit effectué aux futures périodes de présentation de l'information financière.

Dépréciation d'actifs non financiers

La Société a tenu compte de l'incidence de la pandémie de COVID-19 dans le cadre de son évaluation des indicateurs de dépréciation, qui sont soumis à un jugement important. La Société a examiné les immobilisations corporelles, les actifs au titre des droits d'utilisation, les immobilisations incorporelles, l'investissement dans les participations mises en équivalence ainsi que d'autres actifs tels que les stocks et les actifs d'impôt différé. Les jugements, estimations et hypothèses utilisés sont basés sur les informations disponibles au 30 juin 2020.

À la suite de cet examen, des pertes de valeur liées à la pandémie de COVID-19, d'un montant de 98,0 millions \$ ont été comptabilisées sur les actifs non financiers au 30 juin 2020 (voir la note 5).

Dépréciation d'actifs financiers

La Société a examiné les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur les pertes de crédit attendues de ses instruments financiers (principalement les créances clients et les actifs sur contrat). La Société a fondé son jugement selon le type de clients, dont plusieurs sont des entreprises établies et des organismes gouvernementaux, selon les activités dans lesquelles ces clients opèrent, et d'autres indicateurs qui pourraient conduire à des pertes de crédit non identifiées. Le montant et le moment des pertes de crédit attendues, ainsi que la probabilité qui leur est attribuée, sont fondés sur les informations disponibles au 30 juin 2020.

NOTE 2 – MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES

Nouvelles normes et modifications adoptées par la Société

Modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises*, afin de clarifier la définition d'une entreprise, et d'assister les préparateurs à déterminer si une acquisition doit être comptabilisée comme un regroupement d'entreprises ou comme une acquisition d'actifs. La norme modifiée apporte une définition plus restreinte d'une entreprise, ce qui pourrait entraîner une diminution des transactions comptabilisées comme regroupements d'entreprises comparativement à la précédente norme.

La Société a adopté ces modifications d'IFRS 3 le 1er avril 2020 et les appliquera aux transactions survenant après cette date.

Modifications d'IFRS 16, *Contrats de location*

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 16, *Contrats de location*, ayant pour objectif d'offrir une mesure d'allègement aux preneurs qui comptabiliseront des allègements au titre des loyers accordés en raison de la pandémie de COVID-19. Les modifications prévoient une mesure de simplification facultative aux preneurs, celle de ne pas comptabiliser les allègements au titre des loyers comme des modifications de contrats de location, si ceux-ci sont des conséquences directes de la pandémie de COVID-19, en respectant certaines conditions.

La Société a adopté ces modifications d'IFRS 16 qui prennent effet le 1er avril 2020. La Société a choisi d'appliquer la mesure de simplification.

NOTE 3 – INCIDENCE DE LA PANDÉMIE DE COVID-19

La pandémie de COVID-19 a créé une incertitude sans précédent dans l'économie mondiale, l'industrie mondiale du transport aérien, le transport aérien de passagers et les activités de CAE. Plusieurs de ses clients sont confrontés à des défis importants, les compagnies aériennes et les exploitants de jets d'affaires ayant été contraints d'immobiliser bon nombre de leurs appareils au sol à la suite des interdictions de voyager, des restrictions frontalières et de l'affaiblissement de la demande de transport aérien. La Société continue de prendre des mesures pour protéger la santé et la sécurité de ses employés, de travailler avec ses clients afin de réduire les perturbations potentielles et de soutenir sa collectivité en réagissant aux défis posés par cette pandémie mondiale. Cette pandémie a eu un impact important et immédiat sur toutes ses entreprises, surtout celles du secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, en conséquence du choc sans précédent sur la demande et des perturbations importantes au niveau de ses propres activités, notamment des fermetures temporaires d'établissements, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, des retards dans l'exécution des programmes, des décisions d'achat plus lentes et des changements dans les priorités d'acquisition de ses clients.

Dans le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, la pandémie de COVID-19 a entraîné la fermeture temporaire de certains centres de formation, la réduction du taux d'utilisation de ses simulateurs installés dans le réseau du fait de la diminution de la demande de la part des clients du secteur de l'aviation et a donné lieu à des interruptions de l'exécution de son carnet de commandes. Au pire du premier trimestre de l'exercice 2021, plus de la moitié des centres de formation du secteur Solutions de formation pour l'aviation civile dans le monde avaient complètement suspendu leurs activités ou fonctionnaient à un rythme considérablement réduit. Au 30 juin 2020, tous les centres de formation avaient toutefois repris leurs activités, à pleine ou capacité réduite.

Le secteur Défense et sécurité constate des retards dans l'octroi de nouveaux contrats, de même que dans l'exécution et l'avancement de certains programmes.

Dans le secteur Santé, les clients continuent de concentrer leurs efforts sur la gestion des demandes opérationnelles aiguës de cette crise sanitaire, ce qui s'est soldé par un budget moindre consacré aux activités normales et aux projets de formation.

La Société a continué à prendre une série de mesures flexibles pour protéger sa situation financière et préserver ses liquidités. Les mesures incluent la réduction des dépenses en immobilisations et des investissements en R-D, des mesures strictes de réduction des coûts, un gel des salaires, des réductions salariales, des semaines de travail réduites, des mises à pied, de même que la suspension du dividende par action ordinaire et de son programme de rachat d'actions, en réaction à l'incidence de la pandémie de COVID-19. La Société a également travaillé avec ses clients du secteur de la défense de manière à obtenir des paiements d'étapes plus favorables et à offrir d'autres modifications de contrat qui accroissent la portée des travaux, et négocié avec ses fournisseurs pour obtenir des modalités de paiement plus souples.

Le 12 août 2020, la Société a annoncé qu'elle adopterait des mesures supplémentaires afin de mieux desservir le marché en optimisant ses actifs et sa présence à l'échelle mondiale, en adaptant son effectif mondial et en ajustant ses activités en fonction de la baisse attendue de la demande pour certains produits et services. Parmi ces mesures, notons l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés (voir la note 12).

NOTE 4 – SECTEURS OPÉRATIONNELS ET SECTEURS GÉOGRAPHIQUES

La Société a choisi d'organiser ses secteurs opérationnels en fonction principalement des marchés de ses clients. La Société gère ses activités au moyen de trois secteurs. Les secteurs opérationnels sont présentés de la même façon que dans les rapports internes fournis au principal décideur opérationnel.

La Société a décidé de ventiler les produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients par secteur, par produits et services et par secteur géographique, car la Société estime qu'elle décrit le mieux la façon dont la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude de ses produits et de ses flux de trésorerie sont influencés par des facteurs économiques.

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 résultat opérationnel (ci-après dénommé résultat opérationnel sectoriel). Les principes comptables suivis pour préparer l'information par secteur opérationnel sont les mêmes que ceux utilisés pour dresser les états financiers consolidés de la Société. La répartition des actifs utilisés en commun par les secteurs opérationnels et 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 évaluée, à défaut de quoi la répartition est faite en proportion du coût des ventes et des produits des activités ordinaires de chaque secteur.

	Solutions de formation pour l'aviation civile		Défense et sécurité		Santé		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Trimestres clos les 30 juin</i>								
Produits des activités ordinaires externes	248,0 \$	477,6 \$	280,2 \$	320,5 \$	22,3 \$	27,5 \$	550,5 \$	825,6 \$
Dotations aux amortissements	67,6	55,9	14,3	14,1	3,7	3,8	85,6	73,8
Dépréciation d'actifs non financiers – montant net	77,2	—	21,4	0,1	0,1	—	98,7	0,1
Dépréciation des créances clients – montant net	4,7	0,2	—	—	0,1	0,1	4,8	0,3
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(7,6)	8,9	(0,1)	3,2	—	—	(7,7)	12,1
Résultat opérationnel sectoriel	(97,9)	98,6	(9,2)	15,1	(3,2)	(2,8)	(110,3)	110,9

Les dépenses d'investissement en immobilisations par secteur, qui prennent la forme d'ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles, s'établissent comme suit :

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Solutions de formation pour l'aviation civile	20,0 \$	89,0 \$
Défense et sécurité	4,7	19,0
Santé	11,1	3,7
Total des dépenses d'investissement en immobilisations	35,8 \$	111,7 \$

Actif et passif utilisés par secteur

La Société détermine les ressources à attribuer à chaque secteur d'après les actifs et les passifs qu'il utilise. Les actifs utilisés comprennent les créances clients, les actifs sur contrat, les stocks, les acomptes, les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les immobilisations incorporelles, l'investissement dans les participations mises en équivalence, les actifs financiers dérivés et les autres actifs non courants. Les passifs utilisés comprennent les dettes fournisseurs et charges à payer, les provisions, les passifs sur contrat, les passifs financiers dérivés et les autres passifs non courants.

Le rapprochement de l'actif et du passif utilisés par secteur avec le total de l'actif et du passif s'établit comme suit :

	30 juin 2020	31 mars 2020
Actif utilisé		
Solutions de formation pour l'aviation civile	4 865,2 \$	5 089,5 \$
Défense et sécurité	1 664,2	1 767,5
Santé	264,7	253,9
Actif non inclus dans l'actif utilisé	815,4	1 372,7
Total de l'actif	7 609,5 \$	8 483,6 \$
Passif utilisé		
Solutions de formation pour l'aviation civile	1 093,9 \$	1 219,9 \$
Défense et sécurité	554,3	613,5
Santé	59,9	45,9
Passif non inclus dans le passif utilisé	3 562,1	4 026,0
Total du passif	5 270,2 \$	5 905,3 \$

Informations sur les produits et les services

Les produits des activités ordinaires tirés de clients externes de la Société pour ses produits et services s'établissent comme suit :

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Produits	190,1 \$	294,6 \$
Formation et services	360,4	531,0
Total des produits des activités ordinaires externes	550,5 \$	825,6 \$

Contrat avec le gouvernement du Canada pour les respirateurs CAE Air1

Le 10 avril 2020, la Société a conclu un accord avec le gouvernement du Canada pour la conception et la fabrication de 10 000 respirateurs CAE Air1 qui seront destinés aux patients hospitalisés aux soins intensifs en raison de la pandémie de COVID-19. Le 17 juin 2020, la Société a annoncé que son respirateur CAE Air1 a reçu l'homologation de Santé Canada. Les livraisons devraient débuter au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

Information par zone géographique

La Société vend ses produits et ses services partout dans le monde. Les produits des activités ordinaires sont répartis entre les zones géographiques en fonction de l'emplacement des clients. Les actifs non courants, à l'exception des instruments financiers et des actifs d'impôt différé, sont répartis entre les zones géographiques en fonction de l'emplacement des actifs, à l'exception du goodwill. Le goodwill est réparti entre les zones géographiques en fonction de la répartition du prix d'acquisition connexe établie par la Société. La Société a rétrospectivement retraité l'information par zone géographique de la période de comparaison afin de rendre sa présentation conforme à celle de l'exercice considéré.

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Produits des activités ordinaires externes		
Canada	53,4 \$	107,6 \$
États-Unis	287,3	335,8
Royaume-Uni	25,7	43,4
Autres pays d'Amérique	12,2	24,3
Europe	86,1	160,9
Asie	67,7	138,6
Océanie et Afrique	18,1	15,0
	550,5 \$	825,6 \$

	30 juin 2020	31 mars 2020
Actifs non courants autres que les instruments financiers et les actifs d'impôt différé		
Canada	1 400,3 \$	1 449,4 \$
États-Unis	1 730,0	1 845,5
Royaume-Uni	376,2	403,3
Autres pays d'Amérique	233,7	250,4
Europe	761,9	801,0
Asie	549,3	586,9
Océanie et Afrique	37,9	35,1
	5 089,3 \$	5 371,6 \$

NOTE 5 – DÉPRÉCIATION ET AUTRES (PROFITS) ET PERTES

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Dépréciation d'actifs non financiers	98,0 \$	— \$
Montant net des gains de change	(3,1)	(0,7)
Autres	1,7	0,4
Dépréciation et autres (profits) et pertes	96,6 \$	(0,3) \$

Dépréciation d'actifs non financiers

Compte tenu des répercussions négatives de la pandémie de COVID-19 sur l'économie mondiale, les principaux marchés de la Société, ses produits et ses clients, la Société a pris en considération les conditions évolutives et les impacts de la pandémie de COVID-19 dans le cadre de son analyse des indicateurs de dépréciation pour les actifs non financiers. À la suite de cette analyse, la Société a comptabilisé des pertes de valeur sur actifs non financiers de 98,0 millions \$ au 30 juin 2020.

Pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, la diminution de la demande de la part des clients du secteur de l'aviation, les changements effectués par nos clients quant au type d'avions opérés, et l'activité réduite dans la formation sur hélicoptère en raison de la pandémie de COVID-19 ont entraîné la comptabilisation de pertes de valeur de 43,9 millions \$ pour les immobilisations corporelles, principalement des simulateurs et des pièces, 21,8 millions \$ pour les immobilisations incorporelles, notamment des frais de développement inscrits à l'actif et des relations clients, et 11,2 millions \$ pour les stocks.

Pour le secteur Défense et sécurité, le marché a été influencé par les conditions évolutives de la pandémie de COVID-19, ce qui a induit des changements dans les besoins des clients, ainsi que dans la recouvrabilité attendue de certaines technologies et de certains produits, et entraîné la comptabilisation de pertes de valeur de 12,6 millions \$ pour les immobilisations incorporelles, principalement des frais de développement inscrits à l'actif, et 8,5 millions \$ pour les stocks.

NOTE 6 – FACILITÉS D'EMPRUNT ET CHARGES FINANCIÈRES – MONTANT NET**Nouvelle facilité de crédit renouvelable non garantie**

Le 9 avril 2020, la Société a conclu une nouvelle entente d'une durée de deux ans pour une facilité de crédit à terme renouvelable non garantie d'un montant de 500,0 millions \$. Le taux d'intérêt applicable de la facilité de crédit à terme est variable, auquel s'ajoute une marge déterminée selon l'utilisation de la facilité et la notation de crédit de la Société. La nouvelle facilité permettra un accès à des liquidités supplémentaires et s'ajoute à la facilité courante de crédit renouvelable non garantie de 850,0 millions \$ US.

Modification du programme d'achat de créances

Le 19 mai 2020, la Société a conclu une entente visant à porter de 300,0 millions \$ US à 400,0 millions \$ US la limite de son programme d'achat de créances.

Charges financières – montant net

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Charges financières :		
Dette à long terme (sauf les obligations locatives)	27,0 \$	24,6 \$
Obligations locatives	5,5	6,2
Obligations relatives aux redevances	2,5	2,9
Obligations au titre des avantages du personnel	1,6	1,3
Autres	2,5	3,8
Coûts d'emprunt inscrits à l'actif	(0,7)	(1,5)
Charges financières	38,4 \$	37,3 \$
Produits financiers :		
Prêts et contrats de location-financement	(2,6) \$	(1,7) \$
Autres	(0,7)	(0,7)
Produits financiers	(3,3) \$	(2,4) \$
Charges financières – montant net	35,1 \$	34,9 \$

NOTE 7 – PARTICIPATION GOUVERNEMENTALE

La comptabilisation de la participation gouvernementale, autre que celle provenant des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, s'établit comme suit:

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Portée au crédit des actifs non financiers	3,4 \$	4,1 \$
Portée au crédit du résultat net	5,2	6,2
	8,6 \$	10,3 \$

Programmes d'aide gouvernementale COVID-19

Dans le monde entier, les gouvernements ont réagi à la pandémie de COVID-19, en mettant en place un éventail de mesures d'allègement financières et de programmes d'aide pour les entreprises et les employés touchés. Les programmes d'aide publique qui répondent à la définition d'une subvention publique ont été comptabilisés selon les dispositions particulières de la norme IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*.

La Société s'est prévaluée, ou tente actuellement de se prévaloir, des programmes d'aide gouvernementale offerts dans les pays où elle exerce des activités. Le 11 avril 2020, la Subvention salariale d'urgence du Canada (SSUC) a été promulguée au Canada, laquelle vise à aider les entreprises canadiennes à maintenir l'emploi des travailleurs face aux défis liés à la pandémie de COVID-19. La Société a bénéficié du programme de la SSUC au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, ce qui lui a permis de rappeler les employés précédemment mis à pied. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, la participation gouvernementale relative aux programmes d'aide COVID-19, principalement accordée sous forme de remboursement de salaires, totalise 56,7 millions \$, dont 12,3 millions \$ ont été portés au crédit des actifs non financiers et 44,4 millions \$ ont été portés au crédit du résultat net.

NOTE 8 – CAPITAL-ACTIONS, RÉSULTAT PAR ACTION ET DIVIDENDES**Capital-actions****Rachat et annulation d'actions ordinaires**

Le 7 février 2020, la Société a annoncé le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat d'au plus 5 321 474 actions ordinaires. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités est entrée en vigueur le 25 février 2020 et prendra fin le 24 février 2021 ou lorsque la Société aura achevé ses achats ou choisira d'y mettre fin, selon la première éventualité. Les actions seront achetées sur le marché ouvert par l'entremise des facilités de la TSX ou d'autres systèmes, au cours du marché en vigueur au moment de la transaction plus les frais de courtage, conformément aux politiques applicables de la TSX. Toutes les actions ordinaires achetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités seront annulées. Le 6 avril 2020, la Société a annoncé la suspension de son programme de rachat d'actions en réaction à l'incidence de la pandémie de COVID-19 (voir la note 3).

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, aucune action ordinaire n'a été rachetée et annulée aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (58 131 actions en 2019 au prix moyen pondéré de 34,41 \$ par action ordinaire).

Calcul du résultat par action

Les dénominateurs qui ont été utilisés pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action s'établissent comme suit :

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	265 656 253	265 762 998
Effet dilutif des options sur actions	—	1 847 944
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du résultat dilué par action	265 656 253	267 610 942

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, des options visant l'acquisition de 6 897 029 actions ordinaires (1 204 200 en 2019) ont été exclues du calcul ci-dessus car leur inclusion aurait eu un effet antidilutif.

Dividendes

Le 6 avril 2020, la Société a annoncé la suspension temporaire des dividendes sur actions ordinaires en réaction à l'incidence de la pandémie de COVID-19 (voir la note 3).

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, aucun dividende n'a été déclaré (26,6 millions \$ en 2019, soit 0,10 \$ par action).

NOTE 9 – RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations du fonds de roulement hors trésorerie s'établissent comme suit :

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Flux de trésorerie liés au fonds de roulement hors trésorerie :		
Créances clients	44,4 \$	(59,0) \$
Actifs sur contrat	22,2	(33,1)
Stocks	(64,3)	(62,6)
Acomptes	(4,0)	(3,6)
Impôt sur le résultat	(3,4)	(6,7)
Dettes fournisseurs et charges à payer	(116,1)	(79,1)
Provisions	(1,7)	(3,1)
Passifs sur contrat	(2,4)	49,4
	(125,3) \$	(197,8) \$

Information supplémentaire :

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	2020	2019
Intérêts payés	11,2 \$	14,5 \$
Intérêts reçus	2,9	2,3
Impôt sur le résultat payé	5,4	10,2

NOTE 10 – JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des informations disponibles sur le marché à la date de clôture. Lorsqu'il n'existe aucun marché actif pour un instrument financier, la Société a recours aux méthodes d'évaluation décrites ci-après pour déterminer la juste valeur de l'instrument. Pour formuler les hypothèses qu'exige le modèle d'évaluation, la Société s'appuie principalement sur des facteurs de marché externes faciles à observer. Les hypothèses ou les facteurs qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables intègrent les meilleures estimations faites par la Société des hypothèses posées par les intervenants du marché. Le risque de crédit lié à l'autre partie et le risque de crédit propre à la Société sont pris en compte dans l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs financiers.

Les hypothèses et méthodes d'évaluation ci-après ont été utilisées pour évaluer la juste valeur des instruments financiers :

- i) La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients ainsi que des dettes fournisseurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée;
- ii) La juste valeur des instruments dérivés, y compris les contrats à terme, les swaps, les options d'achat et les dérivés incorporés comptabilisés séparément, est calculée d'après la valeur actualisée des flux de trésorerie projetés estimatifs, selon une courbe appropriée des taux d'intérêt et des taux de change à terme. Les hypothèses sont fondées sur les conditions du marché à chaque date de clôture. La juste valeur des instruments dérivés représente les montants estimatifs que la Société encaisserait ou paierait pour régler les contrats à chaque date de clôture;
- iii) La juste valeur des placements en actions dont la valeur de marché n'est pas facile à déterminer est évaluée à l'aide d'un modèle fondé sur les flux de trésorerie actualisés, lequel repose sur certaines hypothèses non étayées par des prix ou des taux observables sur le marché;
- iv) La juste valeur des créances non courantes est estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés au moyen de taux d'intérêt en vigueur pour des instruments dont les risques et les durées à couvrir jusqu'à l'échéance sont similaires;
- v) La juste valeur de la dette à long terme, des redevances et des autres passifs non courants est estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés au taux d'intérêt en vigueur pour des instruments dont les risques et les durées à couvrir jusqu'à l'échéance sont similaires.

Hiérarchie des justes valeurs

La hiérarchie des justes valeurs reflète l'importance des données utilisées aux fins des évaluations et comporte les niveaux suivants :

Niveau 1: Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2: Données d'entrée autres que les prix cotés inclus au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (comme les prix sur des marchés inactifs) ou indirectement (comme cotés pour des actifs ou des passifs semblables);

Niveau 3: Données d'entrée concernant l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

Chaque type de juste valeur est classé en fonction du niveau le moins élevé des données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation à la juste valeur prise dans son ensemble.

Les valeurs comptables et les justes valeurs des instruments financiers par catégorie se présentent comme suit :

	Niveau	30 juin		31 mars	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
		Total	Total	Total	Total
Actifs (passifs) financiers à la JVRN					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1	363,3 \$	363,3 \$	946,5 \$	946,5 \$
Liquidités soumises à restrictions	Niveau 1	11,9	11,9	12,4	12,4
Swaps et options d'achat sur actions	Niveau 2	(30,6)	(30,6)	(55,5)	(55,5)
Contrats de change à terme	Niveau 2	(1,3)	(1,3)	(7,2)	(7,2)
Actifs (passifs) dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture					
Swaps de devises et de taux d'intérêts	Niveau 2	10,2	10,2	(0,3)	(0,3)
Contrats de change à terme	Niveau 2	(1,9)	(1,9)	(31,6)	(31,6)
Actifs (passifs) financiers comptabilisés au coût amorti					
Créances clients ¹⁾	Niveau 2	472,1	472,1	514,5	514,5
Investissement dans des contrats de location-financement	Niveau 2	146,6	161,6	155,0	183,2
Acomptes à un placement de portefeuille	Niveau 2	28,5	28,5	29,7	29,7
Autres actifs ²⁾	Niveau 2	24,6	23,2	22,1	20,5
Dettes fournisseurs et charges à payer ³⁾	Niveau 2	(539,4)	(539,4)	(709,1)	(709,1)
Total de la dette à long terme ⁴⁾	Niveau 2	(2 324,2)	(2 550,5)	(2 830,6)	(2 960,4)
Autres passifs non courants ⁵⁾	Niveau 2	(176,8)	(175,2)	(182,0)	(167,9)
Actifs financiers à la JVAERG					
Placements en actions	Niveau 3	3,2	3,2	3,3	3,3
		(2 013,8) \$	(2 224,9) \$	(2 132,8) \$	(2 221,9) \$

¹⁾ Comprend les créances clients, les créances courues et d'autres montants à recevoir.

²⁾ Comprend les créances non courantes et certains autres actifs non courants.

³⁾ Comprend les dettes fournisseurs, les charges à payer, les intérêts à payer et les obligations courantes relatives aux redevances.

⁴⁾ Exclut les obligations locatives. La valeur comptable exclut les coûts de transaction.

⁵⁾ Comprend les obligations non courantes relatives aux redevances et les autres passifs non courants.

NOTE 11 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les soldes en cours de la Société auprès de ses participations mises en équivalence s'établissent comme suit :

	30 juin	31 mars
	2020	2020
Créances clients	56,0 \$	51,2 \$
Actifs sur contrat	42,8	38,5
Autres actifs	23,9	25,6
Dettes fournisseurs et charges à payer	4,9	5,7
Passifs sur contrat	36,8	28,8
Autres passifs non courants	1,6	1,7

Les transactions de la Société avec ses participations mises en équivalence s'établissent comme suit :

Trimestres clos les 30 juin	2020	2019
Produits des activités ordinaires	38,3 \$	33,2 \$
Achats	0,5	0,3
Autres produits	0,4	0,3

NOTE 12 – ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 12 août 2020, la Société a annoncé qu'elle adopterait des mesures supplémentaires afin de mieux desservir le marché en optimisant ses actifs et sa présence à l'échelle mondiale, en adaptant son effectif mondial et en ajustant ses activités en fonction de la baisse attendue de la demande pour certains produits et services. Parmi ces mesures, notons l'introduction et l'accélération de nouveaux processus numériques améliorés.

À la suite de ces mesures, la Société a annoncé qu'elle prévoit comptabiliser des coûts de restructuration de quelque 100 millions \$ au cours des 12 prochains mois, essentiellement des frais immobiliers, de relocalisations d'actifs et d'autres coûts directement liés à l'optimisation de sa présence opérationnelle, de même que des indemnités de cessation d'emploi.

