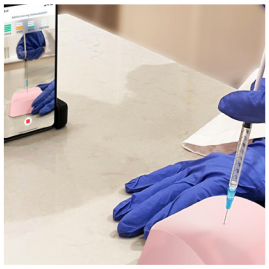

Rapport du premier trimestre 2022

Rapport financier

pour le trimestre clos le 30 juin 2021

CAE

Table des matières

Rapport aux actionnaires

Rapport de gestion

1 1. Points saillants
2 2. Introduction
4 3. À propos de CAE
11 4. Variations du change
11 5. Mesures hors PCGR et autres mesures financières
17 6. Résultats consolidés
19 7. Résultats par secteur
25 8. Mouvements de trésorerie et liquidités consolidés
26 9. Situation financière consolidée
28 10. Regroupements d'entreprises
28 11. Événements postérieurs à la date de clôture
29 12. Modifications de méthodes comptables
29 13. Contrôles et procédures
30 14. Principales informations financières trimestrielles

États financiers consolidés intermédiaires

31 État consolidé du résultat net
32 État consolidé du résultat global
33 État consolidé de la situation financière
34 État consolidé des variations des capitaux propres
35 Tableau consolidé des flux de trésorerie

Notes annexes

36 Note 1 – Nature des activités et principales méthodes comptables
37 Note 2 – Modifications de méthodes comptables
37 Note 3 – Regroupements d’entreprises
38 Note 4 – Secteurs opérationnels et secteurs géographiques
40 Note 5 – Autres (profits) et pertes
40 Note 6 – Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition
41 Note 7 – Charges financières - montant net
41 Note 8 – Participation gouvernementale
41 Note 9 – Résultat par action
42 Note 10 – Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie
42 Note 11 – Juste valeur des instruments financiers
43 Note 12 – Transactions avec les parties liées
44 Note 13 – Événements postérieurs à la date de clôture

Rapport aux actionnaires

CAE annonce des produits des activités ordinaires de 752,7 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice 2022, comparativement à 550,5 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres correspond à un bénéfice de 46,4 millions $ (0,16 $ par action) pour le premier trimestre, comparativement à une perte de 110,6 millions $ (montant négatif de 0,42 $ par action) pour l'exercice précédent. Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, le résultat net ajusté(*) correspond à un bénéfice de 55,6 millions $ (0,19 $ par action), par rapport à une perte de 30,3 millions $ (montant négatif de 0,11 $ par action) pour l'exercice précédent.

Pour le trimestre, le résultat opérationnel correspond à un bénéfice de 86,2 millions $ (11,5 % des produits des activités ordinaires), comparativement à une perte de 110,3 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice 2021. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à un bénéfice de 98,4 millions $ (13,1 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre, contre une perte de 2,1 millions $ pour l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, correspond à un bénéfice de 84,8 millions $ (11,3 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 46,5 millions $ pour l'exercice précédent. Toute l'information financière est en dollars canadiens, sauf indication contraire.

« Notre élan positif s'est maintenu au début du nouvel exercice, et je suis fier de notre robuste performance du premier trimestre, marquée par une croissance des revenus de 37 % d'un exercice à l'autre et par un résultat ajusté par action de 0,19 $ », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. « Nous avons réalisé d'importants progrès stratégiques au cours du trimestre, acquérant une part supplémentaire du marché de la formation civile grâce à deux nouvelles ententes de formation exclusives d'une durée de dix ans avec des compagnies aériennes, et deux nouveaux partenariats avec des fabricants OEM dans le marché émergent de la mobilité aérienne avancée. Dans le secteur Défense, nous avons gagné des contrats en tant qu'entrepreneur principal et des positions clés dans le cadre d'importants contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée (IDIQ) qui augmentent considérablement la clientèle de CAE et sa portée sur le marché. Après la clôture du trimestre, nous avons annoncé notre programme de recherche et de développement de 1 milliard $ d'une durée de cinq ans, le Projet Résilience, dans le but de développer les technologies de l'avenir, y compris des solutions numériques immersives utilisant les écosystèmes de données et l'intelligence artificielle dans les secteurs de l'aviation civile, de la défense et de la sécurité et des soins de santé. »

Marc Parent, à propos des perspectives de CAE, a ajouté : « Nous prévoyons une forte croissance continue à l'exercice 2022 par rapport à l'année dernière au fil de la reprise de nos marchés cibles, de l'intégration des acquisitions récentes et de l'intensification de nos initiatives de réduction des coûts. Le retour aux niveaux d'avant la pandémie et au-delà demeure hautement tributaire du moment et du rythme auxquels les restrictions frontalières seront levées en toute sécurité et auxquels les activités normales reprendront sur nos marchés cibles et dans les secteurs géographiques où nous exerçons des activités. Malgré des taux de vaccination disparates dans le monde et des règles frontalières volatiles qui obscurcissent la visibilité normale du marché, nous prévoyons toujours une solide croissance dans le secteur Civil, qui sera plus marquée au second semestre. Dans le secteur Défense, nous sommes ravis d'avoir conclu l'acquisition de la division Formation militaire de L3Harris Technologies plus tôt que prévu, créant ainsi le chef de file mondial en formation et en simulation, indépendamment de la plateforme, dans le marché de la défense. Les obstacles découlant de la COVID-19 persistent pour les entreprises mondiales du secteur de la défense; nous estimons toutefois que ceux-ci sont temporaires, et nous anticipons également une forte croissance dans le secteur Défense pour l'exercice considéré, encore une fois plus forte au second semestre. Pour le secteur Santé, nous attendons une croissance continue de nos principaux produits de formation et de simulation en soins de santé. Nous avons mis en œuvre plusieurs mesures hautement stratégiques au cours des 18 derniers mois afin d'accroître la position de CAE et de renforcer encore plus la Société. Les perspectives de CAE pour les prochaines années sont plus convaincantes que jamais, et nous nous attendons à enregistrer une forte croissance durable et de solides flux de trésorerie disponibles(*) à long terme. »

Solutions de formation pour l'aviation civile (Civil)
Au premier trimestre, le secteur Civil a enregistré des produits des activités ordinaires de 432,9 millions $, en hausse de 75 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel correspond à un bénéfice de 59,0 millions $, comparativement à une perte de 97,9 millions $ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à un bénéfice de 69,7 millions $ (16,1 % des produits des activités ordinaires), contre une perte de 16,2 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, correspond à un bénéfice 64,5 millions $ (14,9 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 38,8 millions $ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du trimestre, le secteur Civil a livré 11 simulateurs de vol (FFS)(10) à des clients, et le taux d'utilisation(11) de ses centres de formation s'est établi à 56 %.

Le secteur Civil a obtenu, ce trimestre, des contrats de solutions de formation d'une valeur de 338,1 millions $, notamment pour la vente de cinq FFS. Parmi les contrats de formation importants, notons des ententes de formation exclusives dans le domaine de l'aviation d'une durée de 10 ans avec Scandinavian Airlines (SAS) et WestJet, des ententes de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 4 ans avec Journey Aviation et GAMA Aviation, ainsi qu'une entente de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 3 ans avec Avcon Jet AG.

Le secteur Civil a également réalisé des progrès sur le marché de la mobilité aérienne avancée grâce à sa sélection par Jaunt Air Mobility pour diriger la conception et la mise au point du laboratoire d'intégration des systèmes de l'aéronef Jaunt (JASIL) pour le nouvel aéronef à décollage et atterrissage verticaux (eVTOL) entièrement électrique de l'entreprise, l'aéronef Journey. Le secteur Civil a également annoncé un partenariat stratégique avec Volocopter pour élaborer, accréditer et déployer un programme novateur d'entraînement des pilotes et développer des didacticiels pour les opérations eVTOL.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes(*) s'est établi à 0,78 pour le trimestre et à 0,88 pour les 12 derniers mois. Le carnet de commandes du secteur Civil totalisait 4,2 milliards $ à la fin du trimestre.

Défense et sécurité (Défense)
Au premier trimestre, le secteur Défense a enregistré des produits des activités ordinaires de 288,2 millions $, en hausse de 3 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel correspond à un bénéfice de 22,6 millions $, comparativement à une perte de 9,2 millions $ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est établi à 23,7 millions $ (8,2 % des produits des activités ordinaires) ce trimestre, comparativement à 17,3 millions $ (6,2 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, correspond à un bénéfice de 15,7 millions $ (5,4 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 3,3 millions $ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour le trimestre, le secteur Défense a obtenu des commandes d'une valeur de 151,8 millions $, dont des contrats nouvellement attribués par l'armée américaine pour fournir un nouveau système intégré d'entraînement maritime amélioré. Le secteur Défense a également obtenu un contrat du consortium SOSSEC pour la conception et la mise au point du prototype initial du dispositif d'entraînement des équipages en réalité virtuelle/mixte du HH-60W pour l'USAF. Parmi les autres contrats importants, notons un contrat pour continuer à fournir des mises à niveau et des mises à jour sur les systèmes d'entraînement du C-130J de la U.S. Air Force et les systèmes d'entraînement du KC-130J du Corps des Marines des États-Unis, un contrat pour continuer à fournir une gamme de solutions de soutien en service à l'appareil CF-18 de l'Aviation royale canadienne et un contrat pour continuer à fournir des services de gestion et de soutien des simulateurs aérospatiaux de la Royal Australian Air Force. Le secteur Défense a également obtenu un contrat pour fournir un nouveau simulateur de tâches partielles, une série de mises à jour et des services de soutien additionnels à l'entraînement sur le système d'entraînement au sol PC-21, soutenant l'entraînement des pilotes de l'armée de l'Air française.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes du secteur Défense s'est établi à 0,53 pour le trimestre et à 0,87 pour les 12 derniers mois (excluant les options de contrat). Son carnet de commandes, y compris les options et la participation de CAE dans des coentreprises, s'établissait à 3,7 milliards $ à la fin du trimestre. Le bassin d'occasions du secteur Défense demeure solide, des soumissions et propositions de quelque 5,8 milliards $ étant en attente de la décision des clients.

Après la clôture du trimestre, CAE a conclu l'acquisition de la division Formation militaire de L3Harris Technologies (L3H MT) pour 1,05 milliard $ US, sous réserve des ajustements habituels, toutes les approbations réglementaires ayant été obtenues et toutes les autres conditions de clôture ayant été satisfaites. Enrichi par L3H MT, le secteur Défense a obtenu des positions clés dans le cadre de trois importants contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée (IDIQ) et deux positions d'entrepreneur principal de premier plan, y compris une position d'entrepreneur principal dans le cadre du plus gros contrat IDIQ jamais remporté par CAE, soit le contrat IDIQ ASTRO de la General Service Administration (GSA) pour l'exploitation de données, les aéronefs, le développement et l'intégration de systèmes et les groupes de soutien et d'entraînement, fournissant à la Société un accès à un budget de plusieurs milliards de dollars sur une période de 10 ans. De plus, le secteur Défense a également obtenu une position d'entrepreneur principal dans le cadre du contrat IDIQ de bons de commande à fournisseurs multiples (MATOC) pour fournir des services de soutien aux missions au Army Futures Command des États-Unis et une position de partenaire clé d'une petite entreprise dans le cadre du contrat IDIQ National Cyber Range Complex. En outre, aux termes d'un appel d'offres, le secteur Défense a obtenu un contrat en tant qu'entrepreneur principal, d'une valeur attendue de 90 millions $ US sur 8 ans, pour le développement de simulateurs et de formations pour l'entraînement de contrôleurs interarmées de la U.S. Air Force. Le secteur Défense a également obtenu son premier contrat en tant qu'entrepreneur principal octroyé par un organisme fédéral américain à trois lettres, étendant sa pénétration sur le marché du soutien opérationnel et de la formation multidomaines fondé sur les environnements synthétiques.

Santé
Pour le premier trimestre, le secteur Santé a enregistré des produits des activités ordinaires de 31,6 millions $, en hausse de 42 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel correspond à un bénéfice de 4,6 millions $, comparativement à une perte de 3,2 millions $ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à un bénéfice de 5,0 millions $ (15,8 % des produits des activités ordinaires), contre une perte de 3,2 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 correspond à un bénéfice de 4,6 millions $ (14,6 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 4,4 millions $ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Au cours du trimestre, le secteur Santé a lancé CAE Vimedix 3.2, une technologie logicielle avancée faisant de Vimedix le premier simulateur d'échographie de l'industrie avec des capacités d'échographie 3D/4D et de reconstruction des coupes multiplanaires, pour une fidélité et un réalisme améliorés, ainsi que CAE ICCU, un portefeuille numérique de solutions d'apprentissage visant à former les cliniciens en soins intensifs aux procédures d'échographie. En outre, le secteur Santé a continué à fournir de nouveaux outils et de nouvelles capacités de formation afin de répondre aux besoins en formation de ses clients durant la pandémie de COVID-19.

Le secteur Santé a également conclu un partenariat avec le Rush Center for Clinical Skills and Simulation (RCCSS) pour améliorer la formation en soins de santé et la sécurité des patients, y compris le soutien aux initiatives de recherche en simulation du RCCSS.

Autres points saillants financiers
CAE a engagé des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition de 12,2 millions $ au premier trimestre de l'exercice 2022 dans la foulée des mesures annoncées précédemment afin de mieux desservir le marché en optimisant les actifs et la présence à l'échelle mondiale de CAE, en adaptant son effectif mondial et en ajustant ses activités en fonction de la demande attendue pour certains produits et services. Cela porte à 136,2 millions $ le total des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition engagés depuis le début du programme, à l'exercice précédent. CAE prévoit engager des coûts de restructuration totaux d'environ 50 millions $ au titre de ces mesures au cours de l'exercice 2022. La Société prévoit toujours réaliser d'importantes économies annuelles récurrentes, pour éventuellement atteindre des économies annuelles de l'ordre de 65 à 70 millions $ d'ici la fin de l'exercice 2022.

Les sorties nettes de trésorerie affectées aux activités opérationnelles se sont établies à 129,1 millions $ pour le trimestre, comparativement à 88,4 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie disponibles se sont fixés à un montant négatif de 147,6 millions $ ce trimestre, comparativement à 92,7 millions $ au premier trimestre de l'exercice précédent. La baisse s'explique

essentiellement par l'accroissement des investissements dans le fonds de roulement hors trésorerie, neutralisée en partie par la hausse des entrées de trésorerie provenant des activités opérationnelles. Habituellement, les investissements dans le fonds de roulement hors trésorerie sont plus élevés au premier semestre de l'exercice et une partie de ces investissements est reprise au second semestre.

La charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 10,3 millions $ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 18 %, comparativement à 24 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le taux d'imposition a été touché par les coûts de restructuration enregistrés pour le trimestre considéré, sans lesquels il se serait établi à 19 %. Sur cette base, la diminution du taux d'imposition s'explique en grande partie par l'incidence favorable sur certains actifs d'impôt, neutralisée en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différents territoires.

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance et à la maintenance(*) ont totalisé 73,9 millions $ pour le trimestre.

À la fin du trimestre, la dette nette(*) était de 1 669,2 millions $ et le ratio de la dette nette sur le capital(15) était de 33,9 %. À la fin du trimestre précédent, la dette nette était de 1 425,4 millions $ et le ratio de la dette nette sur le capital était de 30,7 %.

Le rendement du capital utilisé (RCU)(*) ajusté s'est établi à 6,7 % pour le trimestre, comparativement à 5,0 % au trimestre précédent et à 8,0 % au premier trimestre de l'exercice précédent. Le RCU ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, s'est établi à 5,3 % pour le trimestre, contre 3,1 % pour le trimestre précédent et 7,4 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

La participation de CAE au programme de la SSUC (programme d'aide gouvernementale COVID-19) du gouvernement du Canada a pris fin le 5 juin 2021.

Perspectives de la direction pour l'exercice 2022
CAE est une entreprise de haute technologie à la fine pointe de l'immersion numérique. La Société est bien positionnée pour bénéficier de la façon dont le monde évoluera après la COVID-19, et la direction a adapté sa stratégie de croissance afin de saisir les occasions qu'offre cette nouvelle réalité. CAE a pris plusieurs mesures importantes au cours des 18 derniers mois pour élargir sa position, y compris la mobilisation de capitaux propres de quelque 1,5 milliard $ afin de saisir un bassin d'occasions de croissance, dont l'acquisition de cinq entreprises dans les marchés principaux et secondaires du secteur Civil ainsi que l'acquisition la plus importante jamais réalisée par la Société, soit celle de L3H MT. Parallèlement à l'expansion de la portée externe de CAE, la Société a entrepris des projets au niveau de l'entreprise visant à réduire considérablement sa structure de coûts et à atteindre un niveau encore plus élevé d'excellence opérationnelle, notamment au moyen de la consolidation de sa base d'actifs mondiale et de la mise en place de processus numériques innovants.

La stratégie adaptée et le meilleur positionnement de CAE sont bien alignés sur le paysage commercial et géopolitique de l'après-COVID-19, avec des tendances à long terme favorables pour les trois secteurs d'activité de la Société. La volonté accrue des compagnies aériennes de confier à CAE leurs activités de formation et de soutien opérationnel cruciales, l'accroissement de la demande prévue de pilotes (départs et réorientations de carrière découlant de la crise) et la forte croissance de la demande de voyages en jets d'affaires sont des éléments positifs durables pour le secteur Civil. Le changement de paradigme, qui fait passer de conflits asymétriques à des menaces contre des adversaires de force comparables, et la reconnaissance de la hausse marquée du besoin de solutions numériques et synthétiques immersives pour la défense nationale sont autant de facteurs qui sont favorables au secteur Défense. Quant à lui, le secteur Santé est prêt à saisir les occasions découlant de la pénurie croissante de personnel infirmier et de la demande en hausse pour des solutions de sécurité publique.

Les clients de CAE exercent leurs activités dans des environnements complexes dont les enjeux sont importants, et les niveaux les plus élevés de sécurité, d'efficience et de préparation nécessitent des approches innovantes ancrées dans la technologie. CAE compte continuer de réaliser d'importants progrès pour galvaniser son leadership en technologies industrielles, comme en témoigne l'annonce récente selon laquelle elle investira 1 milliard $ dans l'innovation au cours des cinq prochaines années par le biais du Projet Résilience. Ce projet de transformation permettra à CAE de développer les technologies de l'avenir comme les solutions numériques immersives utilisant les écosystèmes de données et l'intelligence artificielle dans les secteurs de l'aviation civile, de la défense et sécurité, et de la santé. Le projet permettra aussi à CAE de se positionner en tant que chef de file des solutions technologiques, du soutien opérationnel et de la formation de bout en bout pour le marché émergent de la mobilité aérienne avancée.

Les perspectives de CAE sont plus convaincantes que jamais, et elle s'attend à enregistrer une forte croissance durable et de solides flux de trésorerie disponibles à long terme. Les perspectives à court terme de CAE pour l'exercice 2022 misent sur une forte croissance continue d'un exercice à l'autre au fil de la reprise de ses marchés cibles, de l'intégration des acquisitions récentes et de l'intensification de ses initiatives de réduction des coûts. Le retour aux niveaux d'avant la pandémie et au-delà demeure hautement tributaire du moment et du rythme auxquels les restrictions frontalières seront enfin levées en toute sécurité et auxquels les activités normales reprendront sur les marchés cibles de CAE et dans les secteurs géographiques où elle et ses clients exercent des activités importantes. Cela est particulièrement vrai pour le secteur Civil, où, selon la Société, la demande de déplacements aériens est considérablement comprimée. Malgré des taux de vaccination disparates dans le monde et des règles frontalières volatiles qui obscurcissent la visibilité normale du marché, la Société prévoit toujours une solide croissance dans le secteur Civil, plus marquée au second semestre. Dans le secteur Défense, la clôture de l'acquisition de L3H MT améliore la définition pour le reste de l'exercice 2022. La direction se concentrera sur l'intégration de L3H MT, l'établissement de CAE en tant que chef de file mondial en formation et en simulation, indépendamment de la plateforme, dans le marché de la défense et de la sécurité, qui devrait accroître le potentiel d'obtention de nouvelles affaires dans le monde, accélérée par la capacité et la clientèle élargies de l'entité regroupée. Les obstacles découlant de la COVID-19 persistent pour les entreprises internationales du secteur de la défense; la direction estime toutefois que ceux-ci sont temporaires, et elle anticipe également une forte croissance généralisée dans le secteur Défense pour l'exercice considéré, encore plus fois intensifiée au second semestre. Par ailleurs, dans le secteur Santé, la Société attend une croissance continue de ses principaux produits de formation et de simulation en soins de santé au cours de l'exercice.

Compte tenu des diverses occasions attrayantes d'investissements de croissance dirigés par le marché à l'horizon, la direction voit plus d'occasions de déployer du capital interne et a revu à la hausse ses attentes, prévoyant maintenant que les dépenses totales d'investissement en immobilisations dépasseront 250 millions $ pour l'exercice 2022. Habituellement, les investissements dans le fonds de roulement hors

trésorerie sont plus élevés au premier semestre de l'exercice et, à l'instar des exercices précédents, la direction prévoit qu'une partie de ces investissements dans le fonds de roulement hors trésorerie seront repris au second semestre. La Société continue de viser une conversion de 100 % du résultat net en flux de trésorerie disponibles pour l'exercice. CAE s'attend à engager des coûts de restructuration totaux de quelque 50 millions $ à l'exercice 2022, et elle prévoit toujours réaliser d'importantes économies annuelles récurrentes, pour éventuellement atteindre des économies annuelles de l'ordre de 65 à 70 millions $ d'ici la fin de l'exercice.

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 2021 de CAE.

Responsabilité sociale d'entreprise
Au cours du trimestre, CAE a publié son rapport annuel d'activités et de responsabilité sociale d'entreprise (RSE) pour l'exercice 2021, une source unique d'information dans des domaines clés démontrant comment nos solutions génèrent des retombées positives dans les trois dimensions centrales du développement durable, soit sur les plans économique, environnemental et social. Outre la Global Reporting Initiative (GRI), le Carbon Disclosure Project (CDP) et le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC), depuis l'exercice 2021, CAE fait maintenant rapport sur deux catégories industrielles recensées par le Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Le rapport comprend également des informations sur les réussites de CAE pour l'exercice 2021, y compris le statut de première entreprise aéronautique canadienne à devenir carboneutre et l'évolution de ses pratiques d'approvisionnement pour assurer un approvisionnement responsable en intégrant les considérations relatives au travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption, ainsi que les initiatives de diversité et d'inclusion dans ses outils et processus d'approvisionnements stratégiques mondiaux. Pour en savoir plus sur la feuille de route et les réalisations de CAE en matière de développement durable, consultez le rapport, au https://www.cae.com/fr/responsabilite-sociale/.

* 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-EX22.

Rapport de gestion

pour le trimestre clos le 30 juin 2021

1. POINTS SAILLANTS

DONNÉES FINANCIÈRES

PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022

(montants en millions, sauf les montants par action, le RCU et le ratio valeur comptable des commandes/ventes)	T1-2022	T1-2021	*Variation en $*	*Variation en %*
État du résultat net				
Produits des activités ordinaires	**752,7 $**	550,5 $	*202,2 $*	*37 %*
Résultat opérationnel[1]	**86,2 $**	(110,3) $	*196,5 $*	*178 %*
Résultat opérationnel sectoriel (ROS) ajusté[1]	**98,4 $**	(2,1) $	*100,5 $*	*4 786 %*
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[1]	**84,8 $**	(46,5) $	*131,3 $*	*282 %*
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**46,4 $**	(110,6) $	*157,0 $*	*142 %*
Résultat de base et dilué par action (RPA)	**0,16 $**	(0,42) $	*0,58 $*	*138 %*
Résultat net ajusté[1]	**55,6 $**	(30,3) $	*85,9 $*	*283 %*
RPA ajusté[1]	**0,19 $**	(0,11) $	*0,30 $*	*273 %*
Résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[1]	**45,6 $**	(62,9) $	*108,5 $*	*172 %*
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[1]	**0,15 $**	(0,24) $	*0,39 $*	*163 %*
Flux de trésorerie				
Flux de trésorerie disponibles[1]	**(147,6) $**	(92,7) $	*(54,9) $*	*(59) %*
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(129,1) $**	(88,4) $	*(40,7) $*	*(46) %*
Situation financière				
Capital utilisé[1]	**4 917,6 $**	4 746,8 $	*170,8 $*	*4 %*
Fonds de roulement hors trésorerie[1]	**251,8 $**	169,6 $	*82,2 $*	*48 %*
Dette nette[1]	**1 669,2 $**	2 407,5 $	*(738,3) $*	*(31) %*
Rendement du capital utilisé (RCU)[1]	**5,0 %**	5,3 %		
RCU ajusté[1]	**6,7 %**	8,0 %		
RCU ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[1]	**5,3 %**	7,4 %		
Carnet de commandes				
Carnet de commandes total[1]	**7 934,1 $**	8 550,9 $	*(616,8) $*	*(7) %*
Prises de commandes[1]	**521,5 $**	417,1 $	*104,4 $*	*25 %*
Ratio valeur comptable des commandes/ventes[1]	**0,69**	0,76		
Ratio valeur comptable des commandes/ventes pour les 12 derniers mois	**0,89**	0,99		

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

– Le 1er avril 2021, nous avons acquis la participation restante de 79 % dans RB Group, un important fournisseur de solutions entièrement intégrées qui modernisent la façon dont les compagnies aériennes et les exploitants d'avions d'affaires interagissent avec leur équipage. Cette acquisition vient appuyer l'expansion de CAE dans le domaine de la gestion numérique des équipages de vol dans le cadre de notre stratégie visant à accroître les services logiciels destinés à l'aviation civile;
– Le 10 juin 2021, nous avons acquis GlobalJet Services (GlobalJet), un fournisseur en matière de formation à la maintenance aéronautique reconnu dans le monde entier pour ses services destinés à l'aviation commerciale et aux hélicoptères. Cette acquisition augmente notre capacité de formation en agrandissant notre gamme de plateformes d'aéronefs disponibles pour les programmes de formation à la maintenance de classe mondiale et approuvés par les organismes de réglementation.

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

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

- Le 2 juillet 2021, nous avons conclu l'acquisition précédemment annoncée de la division Formation militaire de L3Harris Technologies (L3H MT) pour un montant de 1,05 milliard $ US, sous réserve d'ajustements du prix d'achat;
- Le 2 juillet 2021, au moment de la conclusion de l'acquisition de L3H MT, 22 400 000 reçus de souscription en circulation ont été convertis en actions ordinaires de CAE, à raison d'une pour une;
- Le 2 juillet 2021, nous avons conclu des accords d'emprunt à terme non garantis d'un montant total de 300,0 millions $ US afin de financer une partie du paiement de l'acquisition de L3H MT;
- Le 15 juillet 2021, nous avons annoncé une nouvelle participation financière, sous réserve de la finalisation d'accords définitifs, du gouvernement du Canada et du gouvernement du Québec, qui investiront jusqu'à 190,0 millions $ et 150,0 millions $, respectivement, sous forme de prêts partiellement remboursables pour des dépenses admissibles liées à des projets de R-D. Les investissements financeront le Projet Résilience, un plan d'investissement de 1 milliard $ dans les innovations en R-D au cours des cinq prochaines années;
- Le 27 juillet 2021, CAE a été retenue aux fins d'inclusion à l'indice S&P/TSX 60, qui regroupe les 60 entreprises chefs de file dans des secteurs de pointe au Canada.

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 *2022* désignent l'exercice financier prenant fin le 31 mars 2022;
- *Le dernier exercice*, *l'exercice précédent* et *l'an dernier* désignent l'exercice financier clos le 31 mars 2021;
- Les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

Ce rapport a été préparé en date du 11 août 2021 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 2021. 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 2022. 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 2021 et à nos états financiers consolidés annuels audités, que vous trouverez dans notre rapport financier de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le rapport de gestion figurant dans notre rapport financier de l'exercice 2021 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 la Société, 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
- S'il est probable 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, nos liquidités disponibles, nos ventes futures, la conjoncture économique en général, les perspectives et tendances d'un secteur d'activité, les économies de coûts récurrentes annuelles prévues qui découleront des programmes d'excellence opérationnelle, les marchés potentiels estimatifs, les énoncés relatifs à notre acquisition de L3H MT, l'accroissement prévu de divers paramètres financiers, les attentes concernant les économies de coûts et les synergies prévues, la solidité, la complémentarité et la compatibilité de l'acquisition de L3H MT avec nos activités et nos équipes existantes, les autres avantages prévus de l'acquisition de L3H MT et leur incidence sur notre croissance future, nos résultats d'exploitation, notre rendement, nos activités, nos projets et nos occasions, nos perspectives commerciales, nos objectifs, notre développement, nos plans, nos stratégies de croissance et autres priorités stratégiques et notre position de chef de file dans nos marchés ainsi que d'autres énoncés qui ne concernent pas des faits historiques. 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 liés 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, nos estimations de la taille de nos marchés potentiels et de nos occasions sur les marchés qui pourraient se révéler inexactes, 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, le carnet de commandes, 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'indemnisations, de demandes de garantie ou d'autres requêtes sur les produits, le risque d'atteinte à la réputation, les mesures prises par les États-Unis en matière de propriété, de contrôle ou d'influence étrangère, le statut d'émetteur privé étranger, l'exercice de recours en responsabilité civile à l'encontre de nos administrateurs et dirigeants, 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; des risques liés au marché, comme les écarts de change, la disponibilité du capital, les ventes d'actions ordinaires additionnelles, le cours et la volatilité de nos actions ordinaires, le risque de crédit, le risque de dépréciation, la capitalisation des régimes de retraite, le fait de faire des affaires à l'étranger, l'incertitude géopolitique, les lois anticorruption, les questions fiscales et les risques liés aux fusions, acquisitions, coentreprises, alliances stratégiques ou désinvestissement, comme les risques que nous ne gérions pas adéquatement notre croissance, les risques liés à l'acquisition de L3H MT, y compris l'intégration des activités de L3H MT, les retards possibles dans la réalisation des avantages et des synergies de coûts anticipés, ou l'incapacité de les réaliser, le maintien de la dépendance envers L3Harris Technologies après la réalisation de l'acquisition, les passifs éventuels non divulgués liés à l'acquisition, la dépendance aux informations fournies par L3Harris Technologies, les dispositions sur les changements de contrôle et autres dispositions semblables et frais, les coûts d'acquisition et d'intégration imprévus, l'endettement accru de CAE après la clôture de l'acquisition et les risques liés à l'exploitation de L3H MT après l'acquisition, y compris le fait que la société issue du regroupement continuera à faire face aux mêmes risques auxquels CAE est actuellement confrontée, en plus des risques accrus liés à l'augmentation des activités du secteur Défense, à la dépendance à l'égard des contrats du gouvernement américain pour une part importante des produits, contrats qui ne sont souvent que partiellement financés, qui peuvent faire l'objet d'une résiliation immédiate et qui sont fortement réglementés et audités, au déficit budgétaire et à la dette nationale du gouvernement américain, aux contrats à prix fixe, à la capacité d'obtenir avec succès des licences d'exportation, à la dépendance envers les sous-traitants, à la conjoncture économique incertaine dans les marchés de L3H MT, aux enquêtes gouvernementales et aux risques de responsabilité qui pourraient ne pas être couverts par une indemnité ou une assurance. La liste qui précède n'est pas exhaustive, et d'autres facteurs inconnus ou imprévisibles pourraient également avoir une incidence défavorable importante sur la performance ou les résultats de CAE ou de L3H MT. Rien ne garantit non plus que les avantages stratégiques et financiers qui devraient découler de l'acquisition de L3H MT se concrétiseront. 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 liés à nos activités sont présentées dans notre rapport financier de l'exercice 2021. L'un ou l'autre des facteurs mentionnés plus haut et ailleurs dans le présent rapport de gestion pourrait être exacerbé par le prolongement de la pandémie de COVID-19 et avoir une incidence défavorable plus marquée sur les activités, les résultats opérationnels et la situation financière de CAE. En conséquence, les lecteurs sont avisés que l'un des risques énoncés pourrait avoir des effets nuisibles importants sur les énoncés prospectifs de CAE. Les lecteurs sont également avisés que les risques mentionnés plus haut et ailleurs dans le présent rapport de gestion ne sont pas nécessairement les seuls auxquels nous sommes exposés. 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.

De plus, les énoncés comportant « à notre avis » ou d'autres expressions semblables reflètent nos opinions sur un sujet donné. Ces énoncés sont fondés sur l'information dont nous disposions en date du présent rapport. Bien que nous soyons d'avis que cette information constitue un fondement raisonnable à ces énoncés, elle peut être limitée ou incomplète. Nos énoncés ne doivent pas être interprétés comme le reflet d'une enquête exhaustive sur la totalité de l'information pertinente ou d'un examen de toute cette information. Ces énoncés sont intrinsèquement incertains, et les investisseurs sont priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés.

HYPOTHÈSES IMPORTANTES

Les énoncés prospectifs dans le présent rapport sont basés sur certaines hypothèses, y compris, sans s'y limiter : les répercussions négatives prévues de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats d'exploitation, nos flux de trésorerie et/ou notre situation financière, y compris l'effet escompté des mesures d'atténuation mises en œuvre à la suite de la pandémie de COVID-19 et le moment et le degré d'assouplissement des restrictions de déplacement à l'échelle mondiale liées à la COVID-19, la conjoncture de marché, la réceptivité des clients envers les solutions de formation et de soutien opérationnel de CAE, l'exactitude de nos estimations des marchés potentiels et des occasions sur les marchés, la réalisation des économies de coûts récurrentes annuelles prévues et des autres avantages escomptés des récentes initiatives de restructuration et des programmes d'excellence opérationnelle, la stabilité des taux de change, la capacité à couvrir l'exposition aux risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change, la disponibilité d'emprunts sur lesquels effectuer des prélèvements et l'utilisation d'une ou de plusieurs de nos conventions de crédit de premier rang, les liquidités disponibles provenant de notre trésorerie et équivalents de trésorerie, des montants non utilisés sur nos facilités de crédit renouvelables, du solde disponible dans le cadre de notre programme d'achat de créances, de nos flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et de l'accès continu au financement par emprunt de façon suffisante pour répondre aux besoins financiers dans un avenir prévisible, l'absence de répercussions importantes d'ordre financier, opérationnel ou concurrentiel découlant de modifications de la réglementation touchant nos activités, notre capacité à conserver nos contrats et à en obtenir de nouveaux, à réaliser des synergies et à maintenir notre position sur le marché à la suite de l'exécution réussie des plans d'intégration liés à l'acquisition de L3H MT, notre capacité à achever par ailleurs l'intégration de l'entreprise L3H MT acquise dans les délais prévus et selon les coûts prévus, notre capacité à attirer et à retenir des employés clés en lien avec l'acquisition de L3H MT, les estimations et attentes de la direction par rapport à la conjoncture économique et commerciale futures et autres facteurs liés à l'acquisition de L3H MT et aux effets connexes sur la croissance et l'accroissement de divers paramètres financiers, la réalisation des avantages stratégiques, financiers et autres attendus de l'acquisition de L3H MT dans les délais prévus, et selon les conditions économiques, politiques et du secteur prévues, l'exactitude et l'exhaustivité des informations, y compris l'information financière, communiquées au grand public et autres par L3Harris Technologies, et l'absence de coûts ou de passifs non déclarés importants liés à l'acquisition de L3H MT. Pour de plus amples renseignements, y compris à l'égard des autres hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs formulés dans le présent rapport, veuillez vous reporter à notre rapport financier de l'exercice 2021. Compte tenu de l'incidence de l'évolution des circonstances entourant la pandémie de COVID-19 et des mesures connexes prises par CAE, les gouvernements, les autorités de réglementations, les entreprises et les clients, les hypothèses de CAE font intrinsèquement l'objet de plus d'incertitude. Par conséquent, les hypothèses énoncées dans le présent rapport et, par ricochet, les énoncés prospectifs fondés sur ces hypothèses, pourraient se révéler inexacts.

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 qui fournit des solutions pour rendre 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 exercent leurs activités dans des environnements complexes, souvent dangereux et fortement réglementés où la réussite est essentielle. Grâce aux besoins permanents de nos clients pour nos solutions, plus de 60 % des revenus de CAE proviennent d'activités récurrentes. Nous avons la plus vaste présence mondiale de l'industrie, avec plus de 11 000 employés répartis dans 180 emplacements et centres de formation dans plus de 35 pays.

Les actions ordinaires de CAE sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de New York (NYSE), 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 technologiques 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 piliers de force 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 qui génère d'importantes 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 et de solutions logicielles, importantes sources 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 chef de file 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 hautement technologiques 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 innovatrices et de soutien opérationnel 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. Nous sommes d'avis que ces trois grands marchés présentent des occasions inexploitées qui nous dotent d'une marge de manœuvre considérable pour accroître notre part de marché et prendre de l'expansion dans de nouveaux marchés 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 hautement technologiques 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 sommes d'avis 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 desservons et à prendre de l'expansion dans de nouveaux marchés. 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 grâce à nos produits très innovateurs et à nos solutions de services technologiques et logicielles. 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 innovatrices 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 nous aidons nos forces de défense à maintenir la sécurité.

Solide situation financière et modèle d'affaires qui génère d'importantes 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, des organismes de santé publique et des fabricants OEM.

INCIDENCE DE LA PANDÉMIE DE COVID-19

Plus d'un an après l'éclosion du nouveau coronavirus (SARS-CoV-2/COVID-19), la pandémie de COVID-19 se répercute toujours sur notre entreprise et nos résultats financiers du fait de l'incertitude sans précédent entourant l'économie mondiale, l'industrie mondiale du transport aérien, le transport aérien de passagers et les activités de CAE. 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.

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 notre collectivité en réagissant aux défis posés par cette pandémie mondiale.

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 sommes une organisation très dynamique et nous avons pris des mesures décisives, mais flexibles pour protéger notre personnel et nos activités dans l'immédiat. Nos processus opérationnels et fonctionnels de classe mondiale, notre chaîne d'approvisionnement mondiale de premier ordre, notre large présence mondiale et la brièveté du cycle du prototype à la production mettent en lumière nos capacités uniques.

Tout au long du ralentissement, nous avons mis en œuvre plusieurs initiatives, tant à l'interne qu'à l'externe, afin de consolider CAE et de nous permettre de sortir plus forts de la pandémie. L'an dernier, nous avons clôturé des placements publics et des placements privés de reçus de souscription et d'actions ordinaires qui nous ont permis de réaliser des transactions stratégiques et de saisir des occasions de croissance. Depuis le troisième trimestre de l'exercice 2021, nous avons réalisé cinq acquisitions sur le marché de l'aviation civile et, le 2 juillet 2021, nous avons conclu la plus importante acquisition jamais réalisée par CAE dans le secteur Défense et sécurité, illustrant notre engagement à déployer les capitaux que nous avons recueillis pour consolider notre position et élargir nos marchés potentiels, notre clientèle mondiale et notre gamme de solutions à l'intention de nos clients pendant cette période caractérisée par des perturbations sans précédent. Nous avons aussi annoncé un programme de restructuration afin de mieux desservir le marché, dans le cadre duquel nous nous attendons à réaliser des économies de coûts annuelles récurrentes de l'ordre de 65 à 70 millions $ d'ici la fin de l'exercice.

Nous estimons que, collectivement, ces facteurs nous donnent l'agilité nécessaire pour renouer avec la croissance à long terme lorsque le secteur du transport aérien mondial sera revenu à la normale. Dans l'ensemble, nous estimons que notre reprise demeure fortement tributaire du moment et du rythme auxquels les interdictions de voyage et les quarantaines pourront éventuellement être levées en toute sécurité et auxquels les activités normales reprendront.

Vous trouverez un complément d'information sur les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur nos activités sous *Résultats par secteur*, ainsi que dans notre rapport financier de l'exercice 2021, sous *Nos activités* et *Risques et incertitudes liés à nos activités*.

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, un éventail exhaustif de dispositifs de formation fondée sur la simulation, des services de formation initiale des pilotes et de placement de membres d'équipage, ainsi que des logiciels de gestion, de solutions d'activités de formation et d'optimisation des équipages de bout en bout.

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 éclairé 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 319 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 plus de 20 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). Dans le domaine de la gestion des équipages, CAE offre un robuste logiciel de gestion des activités et d'optimisation des équipages, aidant ainsi les compagnies aériennes et les exploitants d'avions d'affaires à prendre des décisions optimales fondées sur des données.

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. Par exemple, à l'aube d'une nouvelle ère d'aviation marquée par la mobilité aérienne avancée, des entreprises aéronautiques perturbatrices sont en train de créer de tout nouveaux types d'aéronefs. Cela créera une forte demande de pilotes professionnels formés pour transporter de façon sécuritaire des passagers et de la marchandise entre les marchés. CAE s'est déjà associée à deux des plus importants concepteurs d'aéronefs à décollage et à atterrissage verticaux électriques (eVTOL), à savoir Jaunt Air Mobility pour construire un simulateur d'ingénierie qui accélérera la conception du poste de pilotage et le développement des systèmes, et réduira le temps des essais en vol pour la navigabilité, et Volocopter pour mettre en œuvre un programme d'entraînement des pilotes d'aéronefs eVTOL en vue de l'entrée en service du premier avion eVTOL de Volocopter. 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.

Bien que la réduction de la demande nationale et internationale de transport de passagers attribuable à la pandémie de COVID-19 ait eu de graves répercussions sur le secteur de l'aviation, nous commençons à constater une hausse du trafic commercial et d'affaires. Dans ses prévisions les plus récentes, publiées le 26 mai 2021, l'Association du transport aérien international (IATA) prévoit que, cette année, la demande nationale et internationale de transport de passagers, aussi appelée passagers-kilomètres payants (PKP), atteindra 52 % des niveaux de l'année civile 2019, avant l'apparition de la COVID-19, ce qui représenterait une amélioration de 53 % en regard de l'année civile 2020. Par ailleurs, l'IATA s'attend maintenant à ce que les PKP renouent avec les niveaux de 2019 d'ici à l'année civile 2023. Au premier semestre de l'année civile 2021, les PKP se sont repliés de 67 % par rapport à ce qu'ils étaient au premier semestre de l'année civile 2019, mais on a constaté une amélioration des PKP depuis février 2021. Le transport aérien de marchandises continue à afficher une forte performance, avec une hausse de 8 % des kilomètres-tonnes de marchandises au premier semestre de l'année civile 2021 par rapport à 2019. L'Amérique du Nord a enregistré la meilleure performance parmi les régions, avec une hausse de 20 %.

Dans le domaine de l'aviation d'affaires, la Federal Aviation Administration des États-Unis a signalé une hausse de 2 % du nombre total de vols de jets d'affaires, qui comprend tous les vols nationaux et internationaux, en regard du premier semestre de l'année civile. Également, l'activité mensuelle des jets d'affaires a dépassé les niveaux d'avant COVID-19 au cours des quatre derniers mois, plus précisément en juin 2021, avec une amélioration de 18% par rapport à juin 2019. De plus, selon Eurocontrol, organisme européen voué à la sécurité de la navigation aérienne, le nombre total de vols de jets d'affaires en Europe a poursuivi son amélioration et renoue graduellement avec les niveaux de 2019, avant l'apparition de la COVID-19. Pour le premier semestre de l'année civile 2021, Eurocontrol a signalé une diminution de 16 % par rapport au premier semestre de l'année civile 2019, toutefois le mois de juin 2021 a été presque équivalent à celui de juin 2019, avec une baisse enregistrée de seulement 1%.

En novembre 2020, nous avons publié nos Perspectives sur la demande de pilotes de ligne pour la période de 2020 à 2029, selon lesquelles nous prévoyons un besoin mondial de 264 000 nouveaux pilotes dans le secteur de l'aviation civile afin de soutenir la croissance et les départs à la retraite obligatoires au cours des dix prochaines années. À court terme, nous estimons que quelque 27 000 nouveaux pilotes professionnels seront nécessaires dès la fin de l'année civile 2021. De plus, en juin 2021, nous avons publié un rapport sur la formation des pilotes à la mobilité aérienne avancée (AAM), dans lequel nous estimons que l'AAM entraînera une hausse supplémentaire de la demande de pilotes, avec un besoin estimé à près de 60 000 pilotes d'ici 2028.

Nous croyons que le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile de CAE représente une porte d'entrée vers un marché fortement réglementé enregistrant une croissance durable, avec un marché potentiel estimé à environ 6,2 milliards $ et des possibilités de croissance.

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

Facteurs déterminants du marché

La demande de solutions de formation pour le marché de l'aviation civile repose sur les facteurs suivants :

- Réglementation en matière de formation des pilotes et réglementation du secteur;
- Impératifs de sécurité et d'efficience des compagnies aériennes et des exploitants d'avions d'affaires;
- Croissance à long terme durable prévue du trafic aérien mondial;
- Croissance à long terme prévue, y compris les livraisons de nouveaux appareils et les renouvellements du parc d'avions commerciaux et d'avions d'affaires en service;
- Demande pour des professionnels de l'aviation qualifiés.

Facteurs déterminants de la rentabilité

Nous sommes d'avis que les facteurs déterminants de la rentabilité du marché de l'aviation civile de CAE sont les suivants :

- Facteurs favorables liés à la combinaison d'activités, notamment une grande marge de manœuvre sur le marché des services de formation;
- Possibilité de privilégier la formation avec instructeur plutôt que la formation sans instructeur dans la formation commerciale;
- Expansion des services de soutien opérationnel grâce à des analyses avancées, à des solutions logicielles et à une technologie numérique pour améliorer notre offre de valeur dans toute l'organisation;
- Programmes d'excellence opérationnelle qui devraient permettre de réaliser d'importantes économies annuelles récurrentes;
- Externalisation de la formation et partenariats.

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 dans le cadre d'opérations multidomaines, ainsi que pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique.

Nous adaptons les activités du secteur Défense et sécurité pour faire face aux réalités auxquelles nos clients sont confrontés et nous alignons l'entreprise afin d'être en position insurpassée pour répondre aux besoins de nos clients du domaine de la défense et de la sécurité. D'abord et avant tout, la nature de la guerre a changé pour les États-Unis et ses alliés. En effet, alors qu'ils se concentraient auparavant sur des conflits asymétriques et la lutte contre le terrorisme, ils doivent maintenant se préparer à une menace par un quasi-pair dans des opérations multidomaines – aériennes, terrestres, maritimes, spatiales et cybernétiques. Ce changement, combiné aux défis budgétaires qui se manifesteront en raison de l'accroissement des déficits, poussera l'entraînement vers des environnements virtuels rentables. En outre, ces environnements virtuels et synthétiques immersifs deviendront beaucoup plus courants et constitueront le seul moyen pour les forces de défense de s'entraîner à des situations réelles dans des opérations multidomaines.

Pour répondre aux exigences du marché, nous avons établi une stratégie claire pour le secteur Défense et sécurité qui décrit les impératifs stratégiques sur lesquels nous nous concentrons. Nous nous alignons sur la stratégie de défense nationale des États-Unis, qui exige une formation et une préparation aux opérations multidomaines, nous développons des partenariats stratégiques sur des plateformes de nouvelle génération, nous élargissons et étendons nos marchés potentiels et nous nous positionnons pour saisir des occasions plus importantes au niveau mondial. Après la clôture du premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons conclu l'acquisition précédemment annoncée de L3H MT, qui devrait accélérer la mise en œuvre de notre stratégie et l'accroissement de nos capacités en ce qui a trait à chacun de ces impératifs stratégiques.

Nous sommes un chef de file mondial de l'élaboration et de la livraison de solutions d'entraînement et de soutien aux missions destinées aux forces de défense. De plus en plus, nous nous concentrons sur les technologies numériques et les solutions basées sur les données qui aident nos clients du secteur de la défense à planifier, à préparer et à analyser afin d'améliorer les performances et de prendre de meilleures décisions dans des opérations multidomaines. 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. Les forces militaires effectueront toujours un certain nombre d'exercices d'entraînement réels, mais nous sommes d'avis qu'elles auront de plus en plus recours aux environnements synthétiques immersifs et à l'entraînement virtuel pour se préparer aux menaces par des pairs dans des opérations multidomaines. Il est important de noter que ces environnements synthétiques immersifs seront également utilisés pour le soutien aux missions et le soutien opérationnel en permettant l'analyse de la ligne de conduite et l'aide à la prise de décisions.

Solutions de formation

Nous sommes un intégrateur de systèmes de formation, indépendamment de la plateforme, 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. L'acquisition de L3H MT a consolidé notre position de chef de file dans le domaine aérien, rehaussé nos solutions de formation terrestre et maritime, et permis notre entrée dans les domaines de la formation spatiale et cybernétique. Rehaussé par l'acquisition de L3H MT, notre savoir-faire en matière d'entraînement englobe un large éventail d'aéronefs, incluant des avions de chasse, des bombardiers, des hélicoptères, des avions d'entraînement, des avions de patrouille navale, des avions de ravitaillement et de transport de même que des appareils télépilotés, aussi appelés systèmes aériens sans pilote. Nous continuons à transposer nos capacités d'intégration de systèmes de formation au domaine maritime afin de fournir des solutions d'entraînement, comme l'illustre le programme portant sur la fourniture d'un centre d'entraînement naval complet pour la marine des Émirats arabes unis. L'acquisition de L3H MT nous fournit une expérience de l'entraînement sur sous-marins, qui s'ajoutera à l'expérience actuelle de CAE en matière d'entraînement sur navires de surface. 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. L'acquisition de L3H MT représente notre entrée dans le domaine de la formation spatiale, comme l'illustre sa position sur l'entraînement Ground Based Strategic Deterrent de l'U.S. Air Force, et rehaussera nos capacités de formation cybernétique par le biais de programmes comme le Simulator Common Architecture Requirements and Standards de l'U.S. Air Force.

En tant qu'intégrateurs de systèmes de formation, 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'efficience 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 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.

Nous avons livré des produits de simulation et des services d'entraînement à une soixantaine de forces de défense dans plus de 50 pays. Nous fournissons une gamme de services de soutien à l'entraînement 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 120 établissements dans le monde, y compris nos coentreprises. Nous soutenons également l'entraînement en vol, notamment aux termes du programme d'entraînement initial en vol sur appareils à voilure fixe de l'armée américaine, où tous les candidats pilotes de l'U.S. Air Force débutent leur carrière d'aviateur. Nous soutenons aussi l'entraînement en vol aux termes d'autres programmes, notamment le programme d'entraînement en vol de l'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (OTAN) au Canada, le programme de l'École internationale de formation au pilotage en Italie, coentreprise entre CAE et Leonardo, et les 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.

Solutions de soutien aux missions et de soutien opérationnel

De plus en plus, nous sommes engagés auprès des clients du secteur de la défense à tirer parti des environnements synthétiques et des technologies d'immersion numérique pour fournir une gamme de solutions de soutien aux missions, y compris l'analyse et l'ingénierie des systèmes, l'aide à la prise de décisions et l'augmentation des effectifs. Par exemple, nous sommes maintenant le maître d'œuvre pour le Commandement des opérations spéciales des États-Unis dans le cadre d'un programme appelé Système de commandement de missions/Situation opérationnelle commune, qui permettra d'améliorer et de renforcer la connaissance de la situation à l'échelle mondiale. En outre, nous participons au développement d'un environnement synthétique unique pour le Commandement stratégique du Royaume-Uni, la principale organisation des Forces armées britanniques chargée de diriger l'intégration dans tous les domaines : cybernétique, spatial, maritime, terrestre et aérien. Nous continuons à développer et à étendre notre marché potentiel dans le domaine du soutien aux missions et du soutien opérationnel en tirant parti de notre expertise en modélisation et en simulation pour permettre aux forces de défense d'utiliser des environnements synthétiques pour la planification, l'analyse et le soutien aux décisions opérationnelles.

Nous croyons que le secteur Défense et sécurité de CAE est le partenaire de choix pour l'entraînement et le soutien opérationnel dans des opérations multidomaines et nous visons à en faire un chef de file mondial en matière de solutions d'entraînement et de soutien opérationnel à immersion numérique. Nous estimons que notre marché de la défense potentiel dans les cinq domaines opérationnels totalise environ 14 milliards $, le plus grand marché demeurant le domaine aérien, où CAE est le chef de file, indépendamment de la plateforme, position qui a été renforcée avec l'acquisition de L3H MT.

Facteurs déterminants du marché

La demande de solutions de formation et de soutien opérationnel pour le marché de la défense et de la sécurité repose sur 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 efficiences et assurer la préparation aux missions;
- Besoins en matière d'environnements synthétiques pour réaliser des exercices multidomaines complexes et intégrés;
- Volonté des gouvernements et des forces de défense de recourir davantage aux environnements synthétiques pour l'entraînement, la planification, l'analyse et le soutien aux décisions;
- Adoption de nouvelles technologies numériques innovantes pour l'entraînement;
- Relations avec les fabricants OEM en matière de simulation et d'entraînement.

Facteurs déterminants de la rentabilité

Nous sommes d'avis que les facteurs déterminants de la rentabilité du marché de la défense et de la sécurité de CAE sont les suivants :

- Combinaison accrue d'occasions d'affaires internationales, y compris les ventes militaires étrangères;
- Concentration opérationnelle sur l'amélioration des processus de qualité liés à l'obtention de contrats, à la sous-traitance et à l'exécution des programmes;
- Élargissement des services de soutien aux missions et de soutien opérationnel par l'utilisation de solutions logicielles d'analyse avancée et d'environnement synthétique;
- Programmes d'excellence opérationnelle qui devraient permettre de réaliser d'importantes économies annuelles récurrentes.

MARCHÉ DES SOINS DE SANTÉ

Nous fournissons des solutions intégrées d'enseignement et 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 cliniques tout au long de leur cycle de carrière.

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 quatre Centres d'excellence CAE Santé afin d'améliorer la formation clinique et d'élaborer de nouveaux programmes et technologies de formation à l'intention des professionnels et des étudiants en soins de santé. On observe que le marché de la simulation en soins de santé est en pleine croissance et 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 une des gammes les plus variées et les plus innovatrices 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. Tout au long 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 CAE Luna, produit novateur qui simule plusieurs états critiques des nouveau-nés et des nourrissons. Grâce à ces solutions, nous fournissons plusieurs outils d'apprentissage parmi les plus innovateurs qui soient aux établissements universitaires, 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 ainsi que la première à lancer un simulateur d'échographie avec des capacités de balayage en 3D/4D et de reconstruction des coupes multiplanaires empreintes de réalisme et de précision. 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 inhalothérapeutes, des médecins, des ambulanciers et des échographistes, lesquels, en collaboration avec des établissements de santé de premier plan, ont élaboré plus de 200 modules de formation et plus de 3 500 didacticiels pour des expériences cliniques simulées à l'intention des clients de toutes nos plateformes.

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, 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 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 portative 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.

Nous entrevoyons des occasions d'affaires futures pour le secteur Santé, notamment nos nouveaux produits d'apprentissage numérique et virtuel, 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 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 la pandémie de COVID-19.

Nous estimons que le secteur Santé de CAE est le chef de file en matière de perfectionnement des professionnels de la santé grâce à la technologie, au contenu éducatif et à la formation, avec un marché de la simulation en soins de santé estimé à environ 1,7 milliard $ US. L'Amérique du Nord est le plus grand marché pour la simulation en soins de santé, suivie de l'Europe et de l'Asie.

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 personnalisées dans le but de prévenir les erreurs médicales;
- Intérêt accru pour la préparation aux catastrophes, qui s'ajoute à la pénurie chronique de professionnels de la santé;
- Importance croissante de la sécurité et des résultats pour les patients.

Vous trouverez un complément d'information sur nos activités dans notre rapport financier de l'exercice 2021, 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 2021	31 mars 2021	Augmentation / (diminution)
Dollar américain ($ US)	**1,24**	1,26	*(2) %*
Euro (€)	**1,47**	1,47	*— %*
Livre sterling (£)	**1,71**	1,73	*(1) %*

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

	30 juin 2021	30 juin 2020	Augmentation / (diminution)
Dollar américain ($ US)	**1,23**	1,39	*(12) %*
Euro (€)	**1,48**	1,53	*(3) %*
Livre sterling (£)	**1,72**	1,72	*— %*

Pour le trimestre, la conversion en dollars canadiens des résultats de nos établissements à l'étranger a donné lieu à une diminution de 44,9 millions $ des produits des activités ordinaires et de 5,3 millions $ du résultat net par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021. 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 de l'exercice 2021, 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 n'ont pas de 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 un nom similaire que fournissent ou utilisent d'autres sociétés.

Changements apportés aux mesures hors PCGR et aux chiffres comparatifs

Au quatrième trimestre de l'exercice 2021, nous avons changé la désignation des mesures de rentabilité suivantes sans en modifier la composition :

- Le résultat opérationnel sectoriel ajusté (auparavant, le résultat opérationnel sectoriel avant les éléments particuliers);
- Le BAIIA ajusté (auparavant, le BAIIA avant les éléments particuliers);
- Le résultat net ajusté (auparavant, le résultat net avant les éléments particuliers);
- Le résultat ajusté par action (auparavant, le résultat par action avant les éléments particuliers).

Nous avons également introduit de nouvelles mesures hors PCGR qui reflètent l'incidence des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 sur les mesures ci-dessus, de manière à incorporer les directives récentes et en évolution des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ces mesures ne tiennent pas compte des charges opérationnelles accrues découlant de la COVID-19 que nous comptabilisons et qui sont prises en compte dans nos résultats, comme il est expliqué à la section 5.2 *Rapprochement des mesures hors PCGR* du présent rapport de gestion.

En outre, nous n'utilisons plus la mesure hors PCGR du résultat opérationnel sectoriel et l'avons remplacée par le résultat opérationnel sectoriel ajusté.

Les chiffres comparatifs ont été reclassés aux fins de conformité avec ces changements de présentation.

5.1 Définition des mesures hors PCGR et autres mesures financières

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.

Veuillez vous reporter à la section 9.1 *Capital utilisé consolidé* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

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, exclusion faite des 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. Veuillez vous reporter à la section 9.1 *Capital utilisé consolidé* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

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. En outre, le BAIIA ajusté exclut les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition de même que les pertes de valeur et les autres profits et pertes découlant des transactions stratégiques ou d'événements importants. Veuillez vous reporter à la section 5.2 *Rapprochement des mesures hors PCGR* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

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 financières 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. Veuillez vous reporter à la section 8.1 *Mouvements de trésorerie consolidés* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

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 des 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). Veuillez vous reporter à la section 9.1 *Capital utilisé consolidé* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Frais de recherche et de développement (R-D)

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 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 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) 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 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 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 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 ajusté

Le résultat net ajusté 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 et les pertes de valeur et les autres profits et pertes découlant des transactions stratégiques ou d'événements importants, après impôt, 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 entre les périodes.

Le résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 exclut en outre l'incidence des apports gouvernementaux liés aux programmes d'aide COVID-19 qui ont été portés au crédit du résultat net, après impôt, mais n'est pas ajusté pour tenir compte des charges opérationnelles accrues découlant de la COVID-19 que nous comptabilisons et dont nous tenons compte dans nos résultats. Veuillez vous reporter à la section 5.2 *Rapprochement des mesures hors PCGR* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

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 facilite la comparaison entre les périodes et avec les résultats d'entreprises et de secteurs d'activité où la structure de capital et la réglementation fiscale sont différentes des nôtres.

Résultat opérationnel sectoriel (ROS) ajusté

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté 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 ajusté 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 ajusté correspond au résultat opérationnel, abstraction faite des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, ainsi que des pertes de valeur et des autres profits et pertes découlant des 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 entre les périodes. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté est également la mesure de rentabilité qu'utilise la direction pour prendre des décisions sur l'attribution des ressources aux secteurs et évaluer la performance sectorielle.

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 exclut en outre l'incidence des apports gouvernementaux liés aux programmes d'aide COVID-19 qui ont été portés au crédit du résultat net, mais n'est pas ajusté pour tenir compte des charges opérationnelles accrues découlant de la COVID-19 que nous comptabilisons et dont nous tenons compte dans nos résultats. Bien que la direction sache que cette mesure puisse faire l'objet d'ajustements supplémentaires, elle n'emploierait pas expressément une telle mesure pour évaluer la rentabilité afin de prendre des décisions concernant l'affectation des ressources aux secteurs ni pour évaluer la performance sectorielle. Veuillez vous reporter à la section 5.2 *Rapprochement des mesures hors PCGR* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Résultat par action (RPA) ajusté

Le résultat par action ajusté est une mesure hors PCGR qui est obtenue en éliminant les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, et les pertes de valeurs et les autres profits et pertes découlant de transactions stratégiques ou d'événements importants, après impôt, 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 ainsi qu'à ces pertes de valeur et à ces autres profits et pertes, 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 qu'elle facilite la comparaison entre les périodes.

Le résultat par action ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 exclut en outre l'incidence des apports gouvernementaux liés aux programmes d'aide COVID-19 qui ont été portés au crédit du résultat net, après impôt, mais n'est pas ajusté pour tenir compte des charges opérationnelles accrues découlant de la COVID-19 que nous comptabilisons et dont nous tenons compte dans nos résultats. Veuillez vous reporter à la section 5.2 *Rapprochement des mesures hors PCGR* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure hors PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

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.

5.2 Rapprochement des mesures hors PCGR

Rapprochement du résultat opérationnel sectoriel ajusté

	Solutions de formation pour l'aviation civile		Défense et sécurité		Santé		Total	
Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Résultat opérationnel	**59,0 $**	(97,9) $	**22,6 $**	(9,2) $	**4,6 $**	(3,2) $	**86,2 $**	(110,3) $
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	**10,7**	—	**1,1**	—	**0,4**	—	**12,2**	—
Pertes de valeur et autres profits et pertes attribuables à la pandémie de COVID-19[1)]	**—**	81,7	**—**	26,5	**—**	—	**—**	108,2
Résultat opérationnel sectoriel ajusté	**69,7 $**	(16,2) $	**23,7 $**	17,3 $	**5,0 $**	(3,2) $	**98,4 $**	(2,1) $
Programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**5,2**	22,6	**8,0**	20,6	**0,4**	1,2	**13,6**	44,4
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**64,5 $**	(38,8) $	**15,7 $**	(3,3) $	**4,6 $**	(4,4) $	**84,8 $**	(46,5) $

Rapprochement du résultat net ajusté et du résultat par action ajusté

	Trimestres clos les 30 juin	
(montants en millions, sauf les montants par action)	**2021**	2020
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**46,4 $**	(110,6) $
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, après impôt	**9,2**	—
Pertes de valeur et autres profits et pertes attribuables à la pandémie de COVID-19[1)], après impôt	**—**	80,3
Résultat net ajusté	**55,6 $**	(30,3) $
Programmes d'aide gouvernementale COVID-19, après impôt	**10,0**	32,6
Résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**45,6 $**	(62,9) $
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	**295,8**	265,7
RPA ajusté	**0,19 $**	(0,11) $
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**0,15 $**	(0,24) $

Rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté

	Périodes de douze mois closes les 30 juin	
(montants en millions)	**2021**	2020
Résultat opérationnel	**244,9 $**	315,9 $
Dotation aux amortissements	**305,0**	317,2
BAIIA	**549,9 $**	633,1 $
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	**136,2**	13,4
Pertes de valeur et autres profits et pertes attribuables à la pandémie de COVID-19[1)]	**—**	108,2
Perte de valeur du goodwill	**—**	37,5
BAIIA ajusté	**686,1 $**	792,2 $
Programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**(96,6)**	(44,4)
BAIIA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**589,5 $**	747,8 $

1) Essentiellement du fait de pertes de valeur d'actifs non financiers et de montants à recevoir de clients. Cet élément de rapprochement ne tient compte d'aucun élément opérationnel, y compris les charges du personnel accrues découlant de la COVID-19. Depuis l'exercice 2021, nous comptabilisons des charges du personnel plus élevées qu'à l'habitude, puisque les montants reçus en vertu des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 ont été transférés directement aux employés selon l'objectif des programmes de subvention et la façon dont ils ont été conçus dans certains pays, ou que les montants ont été compensés par les coûts accrus que nous avons engagés en mettant fin aux mesures de réduction des coûts prises initialement, notamment en éliminant les réductions salariales et en rappelant les employés qui avaient auparavant été mis à pied ou dont les semaines de travail avaient été réduites. Nous avons également engagé des charges opérationnelles supplémentaires, notamment des coûts liés à l'achat d'équipement de protection individuel, aux mesures de désinfection supplémentaires pour protéger la santé et la sécurité de nos employés et à l'implantation de protocoles de sécurité. Ces charges plus élevées ont été prises en compte dans nos résultats. Bien que ces coûts supplémentaires soient dans certains cas estimatifs, ils ont presque entièrement neutralisé l'incidence positive des programmes d'aide gouvernementale COVID-19.

6. RÉSULTATS CONSOLIDÉS

6.1 Résultat opérationnel – Premier trimestre de l'exercice 2022

(montants en millions, sauf les montants par action)	**T1-2022**	T4-2021	T3-2021	T2-2021	T1-2021	
Produits des activités ordinaires	**752,7**	894,3	832,4	704,7	550,5	$
Coût des ventes	**538,9**	657,2	603,5	513,7	442,5	$
Marge brute[3]	**213,8**	237,1	228,9	191,0	108,0	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***28,4***	*26,5*	*27,5*	*27,1*	*19,6*	*%*
Frais de recherche et de développement[3]	**23,5**	22,5	36,5	25,6	20,1	$
Frais de vente, généraux et d'administration	**105,9**	111,5	105,3	88,2	93,9	$
Autres (profits) et pertes	**(5,7)**	(0,7)	(1,5)	(2,7)	96,6	$
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence	**(8,3)**	(2,4)	(8,6)	0,6	7,7	$
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	**12,2**	58,6	14,3	51,1	—	$
Résultat opérationnel[3]	**86,2**	47,6	82,9	28,2	(110,3)	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***11,5***	*5,3*	*10,0*	*4,0*	*—*	*%*
Charges financières – montant net	**28,6**	32,0	33,3	35,2	35,1	$
Résultat avant impôt sur le résultat	**57,6**	15,6	49,6	(7,0)	(145,4)	$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	**10,3**	(3,2)	(0,1)	(1,0)	(35,4)	$
En pourcentage du résultat avant impôt sur le résultat (taux d'imposition)	***18***	*(21)*	*—*	*14*	*24*	*%*
Résultat net	**47,3**	18,8	49,7	(6,0)	(110,0)	$
Attribuable aux :						
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**46,4**	19,8	48,8	(5,2)	(110,6)	$
Participations ne donnant pas le contrôle	**0,9**	(1,0)	0,9	(0,8)	0,6	$
	47,3	18,8	49,7	(6,0)	(110,0)	$
RPA attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société						
De base et dilué	**0,16**	0,07	0,18	(0,02)	(0,42)	$
Résultat opérationnel sectoriel ajusté[3]	**98,4**	106,2	97,2	79,3	(2,1)	$
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[3]	**84,8**	69,0	86,6	44,1	(46,5)	$
Résultat net ajusté[3]	**55,6**	63,2	60,0	34,2	(30,3)	$
Résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[3]	**45,6**	35,9	52,2	8,4	(62,9)	$
RPA ajusté[3]	**0,19**	0,22	0,22	0,13	(0,11)	$
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[3]	**0,15**	0,12	0,19	0,03	(0,24)	$

Produits des activités ordinaires en hausse de 37 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Les produits des activités ordinaires ont augmenté de 202,2 millions $ par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice 2021. La hausse des produits des activités ordinaires s'est établie à 184,9 millions $ pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, à 9,3 millions $ pour le secteur Santé et à 8,0 millions $ pour le secteur Défense et sécurité.

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

Marge brute en hausse de 105,8 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
La marge brute s'est établie à 213,8 millions $ pour le trimestre, soit 28,4 % des produits des activités ordinaires, contre 180,0 millions $, soit 19,6 % des produits des activités ordinaires, pour le premier trimestre de l'exercice 2021, les économies découlant du programme complet mis en place pour réduire la structure des coûts commençant à s'accroître.

[3] Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir section 5).

Résultat opérationnel sectoriel ajusté en hausse de 100,5 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Pour le trimestre, le résultat opérationnel correspond à un bénéfice de 86,2 millions $ (11,5 % des produits des activités ordinaires), comparativement à une perte de 110,3 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice 2021. Pour le trimestre, le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à un bénéfice de 98,4 millions $ (13,1 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 2,1 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice 2021. La hausse du résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est établie à 85,9 millions $ pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, à 8,2 millions $ pour le secteur Santé et à 6,4 millions $ pour le secteur Défense et sécurité.

Résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 en hausse de 131,3 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Pour réduire au minimum l'incidence de cette période difficile sur les employés, CAE s'est prévalue des mesures d'urgence gouvernementales et des programmes de subventions salariales qui sont offerts dans le monde, y compris le programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (SSUC). CAE était admissible au programme de SSUC tout au long du trimestre clos le 30 juin 2021, et les subventions salariales ont été utilisées pour remplacer certaines mesures de réduction des coûts prises précédemment et pour atténuer en partie l'impact sur les employés touchés. Le gouvernement du Canada a proposé de reconduire le programme de la SSUC jusqu'en octobre 2021; toutefois, la participation de CAE à ce programme a cessé le 5 juin 2021.

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 correspond à un bénéfice de 84,8 millions $ (11,3 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 46,5 millions $ au premier trimestre de l'exercice 2021, en hausse de 131,3 millions $. La hausse s'est établie à 103,3 millions $ pour le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile, à 19,0 millions $ pour le secteur Défense et sécurité et à 9,0 millions $ pour le secteur Santé.

Au cours du trimestre, nous avons comptabilisé des charges du personnel plus élevées qu'à l'habitude, puisque les montants reçus en vertu de ces programmes ont été transférés directement aux employés selon l'objectif des programmes de subvention et la façon dont ils ont été conçus dans certains pays. Nous avons également engagé des charges opérationnelles supplémentaires, notamment des coûts liés à l'achat d'équipement de protection individuel, aux mesures de désinfection supplémentaires pour protéger la santé et la sécurité de nos employés et à l'implantation de protocoles de sécurité. Bien que ces coûts supplémentaires soient dans certains cas estimatifs, ils ont presque entièrement neutralisé l'incidence positive des programmes d'aide gouvernementale COVID-19.

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

Montant net des charges financières en baisse de 6,5 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
La baisse s'explique en grande partie par la diminution de la charge d'intérêts sur la dette à long terme, la baisse de la charge d'intérêts sur les obligations locatives et l'augmentation des produits d'intérêts pour le trimestre.

Taux d'imposition de 18 % pour le trimestre écoulé
La charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 10,3 millions $ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 18 %, comparativement à 24 % au premier trimestre de l'exercice 2021.

Le taux d'imposition a subi l'incidence des coûts de restructuration engagés au cours de ce trimestre. Abstraction faite de l'incidence des coûts de restructuration, le taux d'imposition se serait établi à 19 % pour le trimestre. Sur cette base, la diminution du taux d'imposition pour le trimestre par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique en grande partie par l'incidence favorable qu'a eu sur les actifs d'impôt l'ajustement découlant du changement substantiel du taux d'imposition prévu par la loi au Royaume-Uni au cours de l'exercice considéré et par les pertes de valeur d'actifs non financiers et de montants à recevoir de clients du fait de la pandémie de COVID-19 et l'incidence de contrôles fiscaux au Canada au cours de l'exercice précédent, facteurs neutralisés en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions.

6.2 Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition

	Trimestres clos les 30 juin	
(montants en millions)	**2021**	2020
Coûts d'intégration et d'acquisition	**5,4 $**	— $
Dépréciation d'actifs non financiers	**2,1**	—
Indemnités de cessation d'emploi et autres coûts liés au personnel	**1,3**	—
Autres coûts	**3,4**	—
Total des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	**12,2 $**	— $

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 ajustant nos activités en fonction de la demande attendue et les gains d'efficacité structurelle qui en découleront.

Dans la foulée de ces mesures, nous prévoyons comptabiliser des coûts de restructuration d'environ 170 millions $ sur la durée du programme, dont une tranche de 124,0 millions $ a déjà été engagée et comptabilisée au cours de l'exercice 2021, 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, qui ont été engagés au cours de l'exercice 2021 et jusqu'à l'exercice 2022.

6.3 Prises de commandes consolidées et carnet de commandes total

Carnet de commandes total[4] en baisse de 3 % par rapport au trimestre précédent

(montants en millions)	Trimestre clos le 30 juin 2021
Commandes engagées[4] en début de période	6 412,6 $
+ prises de commandes[4]	521,5
- produits des activités ordinaires	(752,7)
+/- ajustements	(9,3)
Commandes engagées en fin de période	6 172,1 $
Carnet de commandes des coentreprises[4] (exclusivement composé de commandes engagées)	316,3
Commandes non financées et options[4]	1 445,7
Carnet de commandes total	7 934,1 $

Pour le trimestre, les ajustements sont principalement attribuables à l'incidence défavorable des variations du change, neutralisée en partie par la réévaluation de contrats d'exercices antérieurs.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes[4] pour le trimestre s'est établi à 0,69. Pour les 12 derniers mois, il a été de 0,89.

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.

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.

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

7.1 Solutions de formation pour l'aviation civile

EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022

Acquisitions

– Le 1er avril 2021, nous avons acquis la participation restante de 79 % dans RB Group, un important fournisseur de solutions entièrement intégrées qui modernisent la façon dont les compagnies aériennes et les exploitants d'avions d'affaires interagissent avec leur équipage. Cette acquisition vient appuyer l'expansion de CAE dans le domaine de la gestion numérique des équipages de vol dans le cadre de notre stratégie visant à accroître les services logiciels destinés à l'aviation civile.
– Le 10 juin 2021, nous avons acquis GlobalJet Services (GlobalJet), un fournisseur en matière de formation à la maintenance aéronautique reconnu dans le monde entier pour ses services destinés à l'aviation commerciale et aux hélicoptères. Cette acquisition augmente notre capacité de formation en agrandissant notre gamme de plateformes d'aéronefs disponibles pour les programmes de formation à la maintenance de classe mondiale et approuvés par les organismes de réglementation.

Expansions

– En partenariat avec Emirates Airlines, nous avons étendu notre capacité de formation à Dubaï avec l'ajout du premier FFS Global 7500 à la coentreprise Al Garhoud- Emirates-CAE Flight Training à Dubaï, aux ÉAU;
– Nous avons lancé notre réseau d'aviation commercial à Bangkok, en Thaïlande, avec l'installation d'un nouveau FFS Airbus A320 à notre centre de formation récemment ouvert.

[4] Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir section 5).

Nouveaux programmes et produits

– Nous avons été sélectionnés par Jaunt Air Mobility pour diriger la conception et la mise au point du laboratoire d'intégration des systèmes de l'aéronef Jaunt pour son nouvel aéronef à décollage et atterrissage verticaux (eVTOL) entièrement électrique;
– Nous avons annoncé un partenariat stratégique avec Volocopter pour élaborer, accréditer et déployer un programme novateur d'entraînement des pilotes et développer des didacticiels pour les opérations eVTOL;
– Grâce à notre acquisition de RB Group, nous offrons maintenant l'application Rosterbuster, qui permet aux membres d'équipage de se connecter les uns aux autres, de gérer les opérations et les horaires, et de communiquer facilement.

COMMANDES

Le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile a obtenu des contrats devant générer des produits des activités ordinaires futurs de 338,1 millions $ ce trimestre, notamment des contrats portant sur la vente de 5 FFS au cours du trimestre, dont les suivants :

– Un FFS Global 6500 à Emirates - CAE Flight Training;
– Quatre FFS à des clients dont l'identité demeure confidentielle.

Les principaux contrats pour le trimestre comprennent :

– Un contrat de la société européenne Scandinavian Airlines (SAS) pour une entente de formation exclusive dans le domaine de l'aviation commerciale d'une durée de 10 ans;
– Un contrat de WestJet pour une entente de formation exclusive dans le domaine de l'aviation commerciale d'une durée de 10 ans;
– Un contrat de la société européenne Avcon Jet AG pour une entente de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 3 ans;
– Un contrat de Journey Aviation pour une entente de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 4 ans;
– Un contrat de GAMA Aviation pour une entente de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 4 ans.

RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions, sauf les unités NES, les FFS, le taux d'utilisation et les FFS livrés)	**T1-2022**	T4-2021	T3-2021	T2-2021	T1-2021	
Produits des activités ordinaires	**432,9**	388,2	412,2	364,5	248,0	$
Résultat opérationnel	**59,0**	40,5	48,4	15,5	(97,9)	$
ROS ajusté	**69,7**	66,6	62,0	51,9	(16,2)	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***16,1***	*17,2*	*15,0*	*14,2*	—	*%*
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**64,5**	46,9	58,4	34,2	(38,8)	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***14,9***	*12,1*	*14,2*	*9,4*	—	*%*
Dotation aux amortissements	**55,5**	58,2	58,2	58,9	67,6	$
Dépenses en immobilisations corporelles	**70,2**	40,7	21,2	11,7	15,2	$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	**9,8**	9,9	8,4	4,8	4,8	$
Capital utilisé[5]	**3 885,5**	3 808,1	3 792,6	3 737,6	3 771,3	$
Carnet de commandes total	**4 200,4**	4 293,1	4 198,1	4 399,4	4 541,1	$
Unités NES[5]	**243**	240	245	251	246	
FFS déployés dans le réseau de CAE[5]	**319**	317	320	308	304	
Taux d'utilisation[5]	**56**	55	50	49	33	%
FFS livrés	**11**	14	10	10	2	

Produits des activités ordinaires en hausse de 75 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021

L'an dernier, au premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons enregistré une baisse marquée de la demande de produits et de services de formation du fait de la diminution des activités des compagnies aériennes dans le monde, des perturbations du secteur mondial du transport aérien et de la réduction du transport aérien de passagers en raison de la pandémie de COVID-19. Depuis lors, nous avons constaté un allégement graduel des répercussions initiales de la pandémie de COVID-19 qui s'est manifesté par l'amélioration du taux d'utilisation des simulateurs de notre réseau.

Au premier trimestre de 2022, l'augmentation des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires tirés des ventes de simulateurs, essentiellement attribuable à l'augmentation des livraisons et à la combinaison de programmes, ainsi que par l'accroissement du taux d'utilisation, surtout en Europe et en Amérique. L'augmentation a été neutralisée en partie par l'incidence défavorable du change à la conversion des résultats de nos établissements à l'étranger.

[5] Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir section 5).

Résultat opérationnel sectoriel ajusté en hausse de 85,9 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Pour le trimestre, le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à un bénéfice de 69,7 millions $ (16,1 % des produits des activités ordinaires), comparativement à une perte de 16,2 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice 2021.

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté a augmenté de 85,9 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021. L'augmentation traduit en grande partie la hausse des produits des activités ordinaires dont il est question plus haut ainsi que l'accroissement des économies découlant du programme complet mis en place pour réduire la structure des coûts. La hausse a été neutralisée en partie par l'accroissement des frais de vente, généraux et d'administration du fait de l'assouplissement des mesures temporaires de contrôle des coûts mises en œuvre au premier trimestre de l'exercice 2021 et de la réduction des programmes d'aide gouvernementale dont nous avons tiré parti en raison de la pandémie de COVID-19.

Résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 en hausse de 103,3 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Au cours du trimestre, un montant de 5,2 millions $ a été porté au crédit du résultat net au titre des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, contre 22,6 millions $ au premier trimestre de l'exercice 2021. Sur cette base, et sans ajustement pour tenir compte des charges d'exploitation accrues que nous continuons à comptabiliser du fait de la COVID-19, le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 a augmenté de 103,3 millions $ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles de 70,2 millions $ pour le trimestre
Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance se sont établies à 60,6 millions $ pour le trimestre, alors que les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ont totalisé 9,6 millions $.

Capital utilisé en hausse de 77,4 millions $ par rapport au trimestre précédent
La hausse en regard du trimestre précédent est attribuable à l'augmentation du fonds de roulement hors trésorerie, essentiellement du fait de la baisse des passifs sur contrat et des dettes fournisseurs et charges à payer ainsi que de la hausse des créances clients, facteurs neutralisés en partie par le repli des stocks. L'augmentation traduit aussi la hausse des immobilisations corporelles et des actifs au titre des droits d'utilisation, et elle a été contrée en partie par l'incidence des variations du change.

Carnet de commandes total en baisse de 2 % par rapport au trimestre précédent

(montants en millions)	Trimestre clos le 30 juin 2021
Commandes engagées en début de période	4 047,4 $
+ prises de commandes	338,1
- produits des activités ordinaires	(432,9)
+/- ajustements	18,9
Commandes engagées en fin de période	3 971,5 $
Carnet de commandes des coentreprises (exclusivement composé de commandes engagées)	228,9
Carnet de commandes total	4 200,4 $

Pour le trimestre, les ajustements sont principalement attribuables à la réévaluation de contrats d'exercices antérieurs, neutralisée en partie par l'incidence défavorable des variations du change.

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 0,88.

7.2 Défense et sécurité

EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022

Acquisition
– Le 2 juillet 2021, après la clôture du premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons conclu l'acquisition précédemment annoncée de L3H MT. L'acquisition, qui est hautement complémentaire aux activités principales de formation militaire de CAE aux États-Unis, devrait élargir la position de CAE dans la formation et la simulation pour des opérations multidomaines.

COMMANDES

Le secteur Défense et sécurité a obtenu ce trimestre des contrats d'une valeur de 151,8 millions $, notamment :

- 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 de Lockheed Martin pour fournir des mises à niveau et des mises à jour sur les systèmes d'entraînement du C-130J de la U.S. Air Force (USAF) et les systèmes d'entraînement du KC-130J du Corps des Marines des États-Unis;
- Un contrat de Babcock pour fournir un nouveau simulateur de tâches partielles, une série de mises à jour et des services de soutien additionnels à l'entraînement sur le système d'entraînement au sol PC-21, soutenant l'entraînement des pilotes de l'armée de l'Air française;
- Un contrat des Forces de défense australiennes pour continuer à fournir des services de gestion et de soutien des simulateurs aérospatiaux de la Royal Australian Air Force;
- Un contrat de l'armée américaine pour fournir un nouveau système intégré d'entraînement maritime amélioré, de concert avec Xebec Government Services, notre coentreprise avec Pinnacle Solutions;
- Un contrat du consortium SOSSEC pour la conception et la mise au point du prototype initial du dispositif d'entraînement des équipages en réalité virtuelle/mixte du HH-60W pour l'USAF.

RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions)	**T1-2022**	T4-2021	T3-2021	T2-2021	T1-2021	
Produits des activités ordinaires	**288,2**	334,4	299,3	303,2	280,2	$
Résultat opérationnel	**22,6**	(8,5)	21,8	11,4	(9,2)	$
ROS ajusté	**23,7**	23,2	22,3	24,2	17,3	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***8,2***	*6,9*	*7,5*	*8,0*	*6,2*	*%*
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**15,7**	6,8	15,9	7,3	(3,3)	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***5,4***	*2,0*	*5,3*	*2,4*	*—*	*%*
Dotation aux amortissements	**12,2**	13,8	12,9	13,3	14,3	$
Dépenses en immobilisations corporelles	**3,4**	9,3	2,1	3,2	2,7	$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	**5,5**	0,5	3,9	3,8	2,0	$
Capital utilisé	**1 100,8**	1 021,4	945,2	1 147,9	1 109,9	$
Carnet de commandes total	**3 733,7**	3 908,0	3 622,0	3 896,8	4 009,8	$

Produits des activités ordinaires en hausse de 3 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021

L'augmentation par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique d'abord et avant tout par la hausse des produits ordinaires tirés des programmes nord-américains et européens, neutralisée en partie par l'incidence défavorable du change à la conversion des résultats de nos établissements à l'étranger.

Nous demeurons touchés par la pandémie de COVID-19, qui a entraîné des reports de commandes à l'égard d'une série de programmes de défense mondiaux avec des clients gouvernementaux et des fabricants OEM ainsi que des retards dans l'exécution de programmes en carnet en raison des interdictions de voyager, des restrictions frontalières, des restrictions d'accès aux établissements des clients et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement dans certaines régions.

Résultat opérationnel sectoriel ajusté en hausse de 37 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est établi à 23,7 millions $ (8,2 % des produits des activités ordinaires) ce trimestre, comparativement à 17,3 millions $ (6,2 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2021.

La hausse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique en grande partie par l'augmentation de la marge à l'égard des programmes nord-américains, neutralisée en partie par l'accroissement des frais de vente, généraux et d'administration du fait de l'assouplissement des mesures temporaires de contrôle des coûts mises en œuvre au premier trimestre de l'exercice 2021 et de la réduction des programmes d'aide gouvernementale dont nous avons tiré parti en raison de la pandémie de COVID-19.

Résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 en hausse de 19,0 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021

Au cours du trimestre, un montant de 8,0 millions $ a été porté au crédit du résultat net au titre des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, contre 20,6 millions $ au premier trimestre de l'exercice 2021. Sur cette base, et sans ajustement pour tenir compte des charges d'exploitation accrues que nous continuons à comptabiliser du fait de la COVID-19, le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 a augmenté de 19,0 millions $ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Capital utilisé en hausse de 79,4 millions $ par rapport au trimestre précédent

L'augmentation par rapport au trimestre précédent s'explique en grande partie par la hausse du fonds de roulement hors trésorerie, essentiellement attribuable à la baisse des créances clients et charges à payer et à la hausse des actifs sur contrat et des créances clients. La hausse a été contrebalancée en partie par les variations du change.

Carnet de commandes total en baisse de 4 % par rapport au trimestre précédent

(montants en millions)	Trimestre clos le 30 juin 2021
Commandes engagées en début de période	2 365,2 $
+ prises de commandes	151,8
- produits des activités ordinaires	(288,2)
+/- ajustements	(28,2)
Commandes engagées en fin de période	2 200,6 $
Carnet de commandes des coentreprises (exclusivement composé de commandes engagées)	87,4
Commandes non financées et options	1 445,7
Carnet de commandes total	3 733,7 $

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

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes s'est établi à 0,53 pour le trimestre. Pour les 12 derniers mois, il a été de 0,87.

Pour le trimestre, des commandes de 19,6 millions $ ont été ajoutées aux commandes non financées et des commandes de 14,7 millions $ ont été transférées vers les commandes engagées.

7.3 Santé

EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022

Nouveaux programmes et produits

- Nous avons lancé CAE Vimedix 3.2, une technologie logicielle avancée faisant de Vimedix le premier simulateur d'échographie de l'industrie avec des capacités d'échographie 3D/4D et de reconstruction des coupes multiplanaires, pour une fidélité et un réalisme améliorés;
- Nous avons lancé CAE ICCU, un portefeuille numérique de solutions d'apprentissage visant à former les cliniciens en soins intensifs aux procédures d'échographie;
- Afin de poursuivre la lutte contre la COVID-19, nous avons offert plusieurs nouveaux cours d'apprentissage clinique numérique portant sur le traitement des patients des unités de soins intensifs et des urgences atteints de la COVID-19, notamment sur la gestion de l'hypoxie, des problèmes de respirateur mécanique, des traumatismes crâniens et de la sédation;
- Nous avons élaboré et lancé un cours portant sur l'évaluation de la douleur postopératoire à l'intention du personnel de soins infirmiers, qui fournit des connaissances fondamentales sur la réalisation d'évaluations complètes;
- Nous avons annoncé un nouveau partenariat de recherche en simulation avec le Rush Center for Clinical Skills and Simulation (RCCSS) pour améliorer la formation en soins de santé et la sécurité des patients, y compris le soutien aux initiatives de recherche en simulation du RCCSS. CAE a certifié le RCCSS comme un Centre d'excellence CAE Santé dans le domaine de l'éducation et de la formation fondées sur la simulation.

Expansion

- Nous avons annoncé que nous avions dynamisé notre organisation des Ventes mondiales pour stimuler la croissance et accélérer l'expansion de notre marché.

Prix et distinctions

- Notre établissement de fabrication de Sarasota a remporté le prix Or dans le cadre des prix Florida Sterling Manufacturing Business Excellence Awards. Les prix récompensent les fabricants floridiens hautement performants dans sept catégories : leadership; stratégie; clientèle; évaluation, analyse et gestion des connaissances; main-d'œuvre; activités; et résultats.

RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions)	**T1-2022**	T4-2021	T3-2021	T2-2021	T1-2021	
Produits des activités ordinaires	**31,6**	171,7	120,9	37,0	22,3	$
Résultat opérationnel	**4,6**	15,6	12,7	1,3	(3,2)	$
ROS ajusté	**5,0**	16,4	12,9	3,2	(3,2)	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***15,8***	*9,6*	*10,7*	*8,6*	—	*%*
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**4,6**	15,3	12,3	2,6	(4,4)	$
En pourcentage des produits des activités ordinaires	***14,6***	*8,9*	*10,2*	*7,0*	—	*%*
Dotation aux amortissements	**3,4**	6,5	8,1	4,0	3,7	$
Dépenses en immobilisations corporelles	**0,3**	0,5	0,6	0,3	0,1	$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	**4,0**	0,6	4,0	2,3	11,0	$
Capital utilisé	**185,9**	90,9	261,1	152,1	204,8	$

Produits des activités ordinaires en hausse de 42 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
À partir de la seconde moitié de l'exercice 2021 et jusqu'à l'exercice 2022, nous continuons à voir constater des améliorations graduelles; toutefois, nos clients doivent toujours composer avec les demandes de la crise provoquée par la pandémie de COVID-19 dans le secteur de la santé. Au premier trimestre de l'exercice 2022, l'augmentation des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires dans toutes les catégories de produits, surtout les simulateurs de patients et les simulateurs d'échographie.

Résultat opérationnel sectoriel ajusté en hausse de 8,2 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Pour le trimestre, le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à un bénéfice de 5,0 millions $ (15,8 % des produits des activités ordinaires), par rapport à une perte de 3,2 millions $ pour le premier trimestre de l'exercice 2021.

La hausse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique par la baisse du montant net des frais de recherche et développement en raison de la constatation de crédits d'impôt à l'investissement non comptabilisés auparavant au cours du trimestre et par l'accroissement des frais de vente, généraux et d'administration du fait de l'assouplissement des mesures temporaires de contrôle des coûts mises en œuvre au premier trimestre de l'exercice 2021 et de la réduction des programmes d'aide gouvernementale dont nous avons tiré parti en raison de la pandémie de COVID-19.

Résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 en hausse de 9,0 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021
Au cours du trimestre, un montant de 0,4 million $ a été porté au crédit du résultat net au titre des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, contre 1,2 million $ au premier trimestre de l'exercice 2021. Sur cette base, et sans ajustement pour tenir compte des charges d'exploitation accrues que nous continuons à comptabiliser du fait de la COVID-19, le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 a augmenté de 9,0 millions $ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Capital utilisé en hausse de 95,0 millions $ par rapport au trimestre précédent
La hausse par rapport au trimestre précédent est attribuable à l'augmentation du fonds de roulement hors trésorerie du fait de la baisse des dettes fournisseurs et charges à payer, de la hausse des stocks attribuable à l'augmentation de la production en soutien à la croissance attendue et de la diversification des activités, et au repli des passifs sur contrat, facteurs neutralisés en partie par la diminution des créances clients.

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'étapes 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

(montants en millions)	**T1-2022**	T1-2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles*	**135,1 $**	37,6 $
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	**(264,2)**	(126,0)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(129,1) $**	(88,4) $
Dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance[6]	**(10,9)**	(9,0)
Variation des autres actifs	**(8,9)**	(1,9)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	**1,8**	—
(Paiements nets versés aux) produit net tiré des participations mises en équivalence	**(0,5)**	0,5
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	**—**	6,1
Flux de trésorerie disponibles[6]	**(147,6) $**	(92,7) $
Dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance[6]	**(63,0)**	(9,0)
Frais de développement inscrits à l'actif	**(12,8)**	(16,0)
Produit net de l'émission d'actions ordinaires	**20,2**	2,2
Autres mouvements de trésorerie, montant net	**—**	(0,7)
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	**(16,0)**	—
Incidence des variations du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	**(2,6)**	(9,4)
Variation nette de la trésorerie avant produit et remboursement de la dette à long terme	**(221,8) $**	(125,6) $

* avant variation du fonds de roulement hors trésorerie

Flux de trésorerie disponibles d'un montant négatif de 147,6 millions $ pour le trimestre
Les flux de trésorerie disponibles se sont établis à un montant négatif de 147,6 millions $ pour le trimestre, en baisse de 54,9 millions $ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021. La baisse s'explique essentiellement par l'accroissement de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie, neutralisé en partie par la hausse des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles. Habituellement, l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie est plus élevé au premier semestre de l'exercice et une partie de ces investissements est reprise au second semestre.

Dépenses d'investissement en immobilisations de 73,9 millions $ pour le trimestre
Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance se sont établies à 63,0 millions $ pour le trimestre, alors que les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ont totalisé 10,9 millions $.

Programmes d'aide gouvernementale COVID-19
Les montants en trésorerie reçus en vertu des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 se sont établis à 26,5 millions $ pour le trimestre.

[6] Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir section 5).

9. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

9.1 Capital utilisé consolidé

(montants en millions)	**30 juin 2021**	31 mars 2021
Utilisation du capital :		
Actifs courants	**3 091,1 $**	3 378,6 $
Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie	**(690,5)**	(926,1)
Passifs courants	**(2 378,4)**	(2 633,3)
Déduire : partie courante de la dette à long terme	**229,6**	216,3
Fonds de roulement hors trésorerie[7]	**251,8 $**	35,5 $
Immobilisations corporelles	**1 976,8**	1 969,4
Autres actifs non courants	**3 453,6**	3 400,4
Autres passifs non courants	**(764,6)**	(767,1)
Total du capital utilisé	**4 917,6 $**	4 638,2 $
Provenance du capital[7] :		
Partie courante de la dette à long terme	**229,6 $**	216,3 $
Dette à long terme	**2 130,1**	2 135,2
Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie	**(690,5)**	(926,1)
Dette nette[7]	**1 669,2 $**	1 425,4 $
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**3 178,1**	3 140,5
Participations ne donnant pas le contrôle	**70,3**	72,3
Provenance du capital	**4 917,6 $**	4 638,2 $

Capital utilisé en hausse de 279,4 millions $ par rapport au trimestre précédent
La hausse s'explique en grande partie par l'augmentation du fonds de roulement hors trésorerie et des autres actifs non courants.

Rendement du capital utilisé (RCU)[7]
Notre RCU a été de 5,0 % pour le trimestre. Le RCU ajusté s'est fixé à 6,7 % pour le trimestre, par rapport à 8,0 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent et à 5,0 % au trimestre précédent. Le RCU ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 s'est établi à 5,3 % pour le trimestre.

Fonds de roulement hors trésorerie en hausse de 216,3 millions $ par rapport au trimestre précédent
L'augmentation est principalement attribuable à la diminution des dettes fournisseurs et charges à payer ainsi que des passifs sur contrat, neutralisée en partie par le repli des stocks.

Autres actifs non courants en hausse de 53,2 millions $
La hausse s'explique essentiellement par l'augmentation des actifs au titre des droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles, essentiellement en raison des acquisitions d'entreprises et des dépenses d'investissement en immobilisations en sus de la dotation aux amortissements, facteurs neutralisés en partie par l'incidence des variations du change.

[7] Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir section 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 2021	
Dette nette en début de période	1 425,4	$
Effet des mouvements de trésorerie sur la dette nette (voir tableau à la section sur les mouvements de trésorerie consolidés)	221,8	
Incidence des variations du change sur la dette à long terme	(21,7)	
Incidence des regroupements d'entreprises	1,0	
Variations des obligations locatives hors trésorerie	37,9	
Autres	4,8	
Variation de la dette nette pour la période	243,8	$
Dette nette en fin de période	1 669,2	$
Ratio de la dette nette sur les capitaux propres[8]	33,9	%
BAIIA[8]	549,9	$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA[8]	3,04	
BAIIA ajusté[8]	686,1	$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté[8]	2,43	
BAIIA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[8]	589,5	$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19[8]	2,83	

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.

Nous gérons une facilité d'achat de créances engagée de 400,0 millions $ US, en vertu de laquelle nous vendons des droits dans certaines de nos créances clients à des tiers pour une contrepartie en trésorerie. Cette facilité engagée est reconduite chaque année.

En juillet 2021, afin de financer l'acquisition de L3H MT, nous avons émis des emprunts à terme non garantis d'un montant total de 300,0 millions $ US en deux tranches. La première tranche vise un montant de 175,0 millions $ US échéant en 2023 alors que la deuxième tranche de 125,0 millions $ US vient à échéance en 2025. Les emprunts à terme portent intérêt à des taux variables.

Nous avons conclu des conventions d'emprunt qui exigent le respect de clauses restrictives usuelles de nature financière. Au 30 juin 2021, nous respections toutes nos clauses restrictives de nature financière.

Le total des liquidités disponibles au 30 juin 2021 était d'environ 2,6 milliards $, ce qui comprend un montant de 690,5 millions $ en trésorerie et équivalents de trésorerie, les montants disponibles sur notre facilité de crédit renouvelable et le solde de notre facilité d'achat de créances. Au 30 juin 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie découlaient des émissions d'actions réalisées à l'exercice 2021, dont le produit a été affecté au financement de l'acquisition de L3H MT, qui a été conclue après la clôture du trimestre.

L'incidence défavorable de la COVID-19 sur nos liquidités évolue en temps réel et diffère d'une région à l'autre. 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 non consolidée et 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 des tests de résistance, 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. Afin de préserver les liquidités, nous maintenons certaines mesures flexibles, dont la suspension de nos dividendes par action ordinaire et de notre programme de rachat d'actions. Cette position est réexaminée périodiquement.

Total des capitaux propres en hausse de 35,6 millions $ pour le trimestre
La hausse des capitaux propres est essentiellement attribuable au bénéfice net réalisé pour le trimestre et aux options sur actions exercées, facteurs neutralisés en partie par la variation des autres éléments du résultat global, notamment la variation défavorable 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 2021, nous avions au total 294 289 406 actions ordinaires émises et en circulation, pour un capital-actions de 1 539,4 millions $. Nous avions également 7 186 764 options en cours aux termes du régime d'options sur actions (ROA).

Au 31 juillet 2021, nous avions un total de 316 753 981 actions ordinaires émises et en circulation, et 7 119 239 options étaient en cours aux termes du ROA.

[8] Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir section 5).

10. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

RB Group

Le 1er avril 2021, nous avons acquis la participation restante de 79 % dans RB Group, un important fournisseur de solutions entièrement intégrées qui modernisent la façon dont les compagnies aériennes et les exploitants d'avions d'affaires interagissent avec leur équipage. Cette acquisition vient appuyer notre expansion dans le domaine de la gestion numérique des équipages de vol, dans le cadre de notre stratégie visant à accroître les services logiciels destinés à l'aviation civile. Avant cette transaction, notre participation de 21 % dans RB Group était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

GlobalJet Services

Le 10 juin 2021, nous avons acquis GlobalJet Services (GlobalJet), un fournisseur en matière de formation à la maintenance aéronautique reconnu dans le monde entier pour ses services destinés à l'aviation commerciale et aux hélicoptères. Cette acquisition augmente notre capacité de formation en agrandissant notre gamme de plateformes d'aéronefs disponibles pour les programmes de formation à la maintenance de classe mondiale et approuvés par les organismes de réglementation.

Le total du prix d'achat des acquisitions de RB Group et de GlobalJet est composé d'une contrepartie en trésorerie (déduction faite de la trésorerie acquise) de 11,1 millions $ et d'un montant à payer à long terme de 1,2 million $, et est principalement affecté au goodwill et aux immobilisations incorporelles. Les actifs nets, y compris les immobilisations incorporelles, découlant de ces acquisitions sont inclus dans le secteur Solutions de formation pour l'aviation civile. Au 30 juin 2021, la répartition du prix d'achat est préliminaire.

Autres

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, nous avons terminé notre évaluation finale de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge de Flight Simulation Company B.V. et de Merlot Aero Limited, acquises au cours l'exercice 2021.

Les ajustements aux allocations préliminaires du prix d'achat des acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2021 a donné lieu à des augmentations des immobilisations incorporelles de 15,8 millions, des passifs courants de 10,2 million $ et des actifs d'impôts différés de 5,6 millions $, ainsi qu'à une diminution des actifs courants de 11,2 millions $.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, une contrepartie nette en trésorerie de 4,9 millions $ a été versée pour des acquisitions réalisées au cours des exercices précédents.

Vous trouverez plus de détails à la note annexe 3 des états financiers consolidés intermédiaires.

11. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Acquisition de la division Formation militaire de L3Harris Technologies

Le 2 juillet 2021, nous avons conclu l'acquisition précédemment annoncée de la division Formation militaire de L3Harris Technologies pour un montant de 1,05 milliard $ US, sous réserve d'ajustements du prix d'achat. La division de Formation militaire de L3Harris Technologies comprend Link Simulation & Training, Doss Aviation et AMI. Link Simulation & Training est l'un des plus importants fournisseurs de solutions d'entraînement militaire aux États-Unis; Doss Aviation est le fournisseur de l'entraînement initial au vol à la United States Air Force; et AMI est un établissement de conception et de fabrication de matériel destiné aux simulateurs. Cette acquisition élargira notre position en tant qu'intégrateur de systèmes de formation indépendamment de la plateforme, en diversifiant notre position de chef de file en formation et simulation dans le domaine aérien, complétant ainsi nos solutions de formation terrestre et navale, et améliorant nos capacités de simulation et de formation dans les domaines spatial et cybernétique.

Nous évaluons actuellement la juste valeur des actifs acquis et des passifs acquis et divulguerons l'allocation préliminaire du prix d'acquisition dans nos états financiers intermédiaires consolidés pour le deuxième trimestre se terminant le 30 septembre 2021.

Conversion des reçus de souscription en actions ordinaires et émission d'emprunts à terme

Le 2 juillet 2021, au moment de la conclusion de l'acquisition de la division de Formation militaire de L3Harris Technologies, 22 400 000 reçus de souscription en circulation ont été convertis en actions ordinaires de CAE, conformément aux modalités des reçus de souscription, à raison d'une pour une. Le produit de l'émission des reçus de souscription, ainsi que les intérêts gagnés totalisant 700,4 millions $, ont été libérés par le dépositaire légal et utilisés pour financer l'acquisition de la division de Formation militaire de L3Harris Technologies. Également, le 2 juillet 2021, nous avons conclu des contrats de prêt à terme non garantis pour un montant total de 300,0 millions $ US, qui consistent en une première tranche de 175,0 millions $ US échéant en 2023 et une seconde tranche de 125,0 millions $ US échéant en 2025, portant intérêt à des taux variables.

Participation financière du gouvernement du Canada et du gouvernement du Québec

Le 15 juillet 2021, nous avons annoncé une nouvelle participation financière, sous réserve de la finalisation d'accords définitifs, du gouvernement du Canada et du gouvernement du Québec, qui investirons jusqu'à 190,0 millions $ et 150,0 millions $, respectivement, sous forme de prêts partiellement remboursables pour des dépenses admissibles liées à des projets de R-D. Les investissements financeront le Projet Résilience, un plan d'investissement de 1 milliards $ dans les innovations en R-D au cours des cinq prochaines années dans le but de développer les technologies de l'avenir, y compris les solutions numériques immersives utilisant les écosystèmes de données et l'intelligence artificielle dans les secteurs de l'aviation civile, de la défense et de la sécurité et des soins de santé. Le projet permettra aussi à CAE de se positionner en tant que chef de file des solutions technologiques de bout en bout, de soutien opérationnel et de formation pour la mobilité aérienne avancée, tout en développant des technologies d'aéronefs légers écologiques.

12. MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES

Nouvelles normes et modifications adoptées

Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16)
En août 2020, l'IAS a publié des modifications d'IFRS 9, *Instruments financiers*, d'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, d'IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, d'IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et d'IFRS 16, *Contrats de location*. Les modifications abordent les questions qui découlent de la mise en œuvre de la réforme des taux interbancaires offerts (TIO) lorsque les TIO seront remplacés par des taux de référence alternatifs. Pour les instruments financiers au coût amorti, les modifications introduisent une mesure de simplification selon laquelle si un changement des flux de trésorerie contractuels est le résultat de la réforme des TIO et se fait sur une base économiquement équivalente, le changement sera pris en compte en mettant à jour le taux d'intérêt effectif sans comptabilisation immédiate de profit ou de perte. Les modifications prévoient également des exemptions temporaires supplémentaires de l'application d'exigences spécifiques en matière de comptabilité de couverture d'IAS 39 et IFRS 9 aux relations de couverture touchées par la réforme des TIO et exigeront la communication d'informations sur les nouveaux risques découlant de la réforme et sur la manière dont la transition vers des taux de référence alternatifs sera gérée.

CAE a adopté les modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16 le 1er avril 2021. CAE a choisi d'appliquer la méthode de simplification pratique et celle-ci s'appliquera aux transactions qui auront lieu après le 1er avril 2021. Notre service de trésorerie gère le plan de transition afin que les contrats existants qui font référence aux TIO soient ajustés pour assurer la continuité des contrats et traiter les différences de durée et de crédit entre les TIO et les autres taux de référence. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

13. CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2021, 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.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2021, nous avons acquis TRU Simulation + Training Canada Inc. (TRU Canada). Conformément au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, le chef de la direction et la chef de la direction financière de la Société ont limité l'étendue de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière de CAE de façon à exclure les contrôles, politiques et procédures de TRU Canada. Cette entité utilise des systèmes et des processus d'information distincts. Nous avons entrepris l'intégration de ses contrôles internes, politiques et procédures. Ce processus d'intégration devrait prendre fin à l'exercice 2022. Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, l'apport de TRU Canada aux états financiers consolidés a été de 4 % des produits des activités ordinaires consolidés et de 5 % du résultat opérationnel sectoriel ajusté. De plus, au 30 juin 2021, le total de l'actif et le total du passif de TRU Canada représentaient 1 % et 2 %, respectivement, du total consolidé de l'actif et du passif.

14. PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

(montants en millions, sauf les montants par action et les taux de change)	T1	T2	T3	T4	Total
Exercice 2022					
Produits des activités ordinaires	**752,7**	(1)	(1)	(1)	**752,7 $**
Résultat net	**47,3**	(1)	(1)	(1)	**47,3 $**
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**46,4**	(1)	(1)	(1)	**46,4 $**
Participations ne donnant pas le contrôle	**0,9**	(1)	(1)	(1)	**0,9 $**
RPA de base et dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**0,16**	(1)	(1)	(1)	**0,16 $**
RPA ajusté	**0,19**	(1)	(1)	(1)	**0,19 $**
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	**0,15**	(1)	(1)	(1)	**0,15 $**
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	**293,6**	(1)	(1)	(1)	**293,6**
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	**295,8**	(1)	(1)	(1)	**295,8**
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	**1,23**	(1)	(1)	(1)	**1,23**
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	**1,48**	(1)	(1)	(1)	**1,48**
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	**1,72**	(1)	(1)	(1)	**1,72**
Exercice 2021					
Produits des activités ordinaires	550,5	704,7	832,4	894,3	2 981,9 $
Résultat net	(110,0)	(6,0)	49,7	18,8	(47,5) $
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(110,6)	(5,2)	48,8	19,8	(47,2) $
Participations ne donnant pas le contrôle	0,6	(0,8)	0,9	(1,0)	(0,3) $
RPA de base et dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(0,42)	(0,02)	0,18	0,07	(0,17) $
RPA ajusté	(0,11)	0,13	0,22	0,22	0,47 $
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	(0,24)	0,03	0,19	0,12	0,12 $
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	265,7	265,8	271,7	285,2	272,0
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	265,7	265,8	273,0	287,3	272,0
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,39	1,33	1,30	1,27	1,32
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,53	1,56	1,55	1,53	1,54
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,72	1,72	1,72	1,75	1,73
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 $
RPA ajusté	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

(1) Non disponible.

État consolidé du résultat net

(Non audité)
Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	**2021**	2020
Produits des activités ordinaires	4	**752,7 $**	550,5 $
Coût des ventes		**538,9**	442,5
Marge brute		**213,8 $**	108,0 $
Frais de recherche et de développement		**23,5**	20,1
Frais de vente, généraux et d'administration		**105,9**	93,9
Autres (profits) et pertes	5	**(5,7)**	96,6
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence	4	**(8,3)**	7,7
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	6	**12,2**	—
Résultat opérationnel		**86,2 $**	(110,3) $
Charges financières – montant net	7	**28,6**	35,1
Résultat avant impôt sur le résultat		**57,6 $**	(145,4) $
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		**10,3**	(35,4)
Résultat net		**47,3 $**	(110,0) $
Attribuable aux :			
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société		**46,4 $**	(110,6) $
Participations ne donnant pas le contrôle		**0,9**	0,6
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société			
De base et dilué	9	**0,16 $**	(0,42) $

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)	**2021**	2020
Résultat net	**47,3 $**	(110,0) $
Éléments pouvant être reclassés en résultat net		
Écarts de conversion liés aux opérations à l'étranger	**(37,6) $**	(105,9) $
Gain sur les couvertures d'investissements nets dans des opérations à l'étranger – montant net	**14,4**	47,1
Reclassement au résultat net d'écarts de conversion	**(2,2)**	(5,8)
(Perte) gain sur les couvertures de flux de trésorerie – montant net	**(13,8)**	30,3
Reclassement au résultat net de la perte sur les couvertures de flux de trésorerie	**(3,7)**	(5,0)
Impôt sur le résultat	**6,1**	(7,4)
	(36,8) $	(46,7) $
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net		
Réévaluations des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies	**3,6 $**	(123,0) $
Perte sur les actifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du résultat global – montant net	**—**	(0,1)
Impôt sur le résultat	**(0,9)**	32,3
	2,7 $	(90,8) $
Autres éléments du résultat global	**(34,1) $**	(137,5) $
Total du résultat global	**13,2 $**	(247,5) $
Attribuable aux :		
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	**12,8 $**	(245,7) $
Participations ne donnant pas le contrôle	**0,4**	(1,8)

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

État consolidé de la situation financière

(Non audité)		**30 juin**	31 mars
(montants en millions de dollars canadiens)	Notes	**2021**	2021
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		**690,5 $**	926,1 $
Dépôts soumis à restrictions au titre des reçus de souscription	13	**700,4**	700,1
Créances clients		**532,2**	518,6
Actifs sur contrat		**487,1**	461,9
Stocks		**558,9**	647,8
Acomptes		**53,3**	52,1
Impôt sur le résultat à recouvrer		**42,4**	39,8
Actifs financiers dérivés		**26,3**	32,2
Total de l'actif courant		**3 091,1 $**	3 378,6 $
Immobilisations corporelles		**1 976,8**	1 969,4
Actifs au titre des droits d'utilisation		**334,2**	308,5
Immobilisations incorporelles		**2 067,2**	2 055,8
Investissement dans les participations mises en équivalence		**423,3**	422,2
Actifs d'impôt différé		**118,6**	104,9
Actifs financiers dérivés		**12,5**	13,2
Autres actifs non courants		**497,8**	495,8
Total de l'actif		**8 521,5 $**	8 748,4 $
Passif et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et charges à payer		**766,3 $**	945,6 $
Provisions		**49,7**	52,6
Impôt sur le résultat à payer		**18,0**	16,2
Passifs sur contrat		**569,6**	674,7
Partie courante de la dette à long terme		**229,6**	216,3
Passifs au titre des reçus de souscription	13	**714,4**	714,1
Passifs financiers dérivés		**30,8**	13,8
Total du passif courant		**2 378,4 $**	2 633,3 $
Provisions		**29,6**	30,9
Dette à long terme		**2 130,1**	2 135,2
Obligations au titre des redevances		**145,4**	141,8
Obligations au titre des avantages du personnel		**225,3**	222,2
Passifs d'impôt différé		**123,1**	123,5
Passifs financiers dérivés		**3,3**	3,1
Autres passifs non courants		**237,9**	245,6
Total du passif		**5 273,1 $**	5 535,6 $
Capitaux propres			
Capital-actions		**1 539,5 $**	1 516,2 $
Surplus d'apport		**24,0**	22,5
Cumul des autres éléments du résultat global		**21,8**	58,1
Résultats non distribués		**1 592,8**	1 543,7
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société		**3 178,1 $**	3 140,5 $
Participations ne donnant pas le contrôle		**70,3**	72,3
Total des capitaux propres		**3 248,4 $**	3 212,8 $
Total du passif et des capitaux propres		**8 521,5 $**	8 748,4 $

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

État consolidé des variations des capitaux propres

(Non audité)	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société							
Trimestre clos le 30 juin 2021	Actions ordinaires			Cumul des autres			Participations	**Total des**
(montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)	Nombre d'actions	Valeur attribuée	Surplus d'apport	éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	ne donnant pas le contrôle	**capitaux propres**
Soldes au 31 mars 2021	293 355 463	1 516,2 $	22,5 $	58,1 $	1 543,7 $	3 140,5 $	72,3 $	**3 212,8 $**
Résultat net	—	— $	— $	— $	46,4 $	46,4 $	0,9 $	**47,3 $**
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(36,3)	2,7	(33,6)	(0,5)	**(34,1)**
Total du résultat global	—	— $	— $	(36,3) $	49,1 $	12,8 $	0,4 $	**13,2 $**
Exercice d'options sur actions	933 943	23,3	(3,1)	—	—	20,2	—	**20,2**
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	—	—	4,6	—	—	4,6	—	**4,6**
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(2,4)	**(2,4)**
Soldes au 30 juin 2021	**294 289 406**	**1 539,5 $**	**24,0 $**	**21,8 $**	**1 592,8 $**	**3 178,1 $**	**70,3 $**	**3 248,4 $**

	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société							
Trimestre clos le 30 juin 2021	Actions ordinaires			Cumul des autres			Participations	Total des
(montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)	Nombre d'actions	Valeur attribuée	Surplus d'apport	éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	ne donnant pas le contrôle	capitaux propres
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 $

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	**2021**	2020
Activités opérationnelles			
Résultat net		**47,3 $**	(110,0) $
Ajustements pour :			
Dotation aux amortissements	4	**71,1**	85,6
Dépréciation d'actifs non financiers		**2,3**	98,7
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence		**(8,3)**	7,7
Impôt sur le résultat différé		**(1,3)**	(37,1)
Crédits d'impôt à l'investissement		**(9,5)**	(5,2)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		**(8,7)**	4,6
Régimes de retraite à prestations définies		**6,8**	4,9
Autres passifs non courants		**(2,3)**	1,0
Actifs et passifs financiers dérivés – montant net		**20,3**	(34,6)
Autres		**17,4**	22,0
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	10	**(264,2)**	(126,0)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		**(129,1) $**	(88,4) $
Activités d'investissement			
Regroupements d'entreprises, nets de la trésorerie acquise	3	**(16,0) $**	— $
Ajouts d'immobilisations corporelles	4	**(73,9)**	(18,0)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		**1,8**	—
Ajouts d'immobilisations incorporelles	4	**(19,3)**	(17,8)
(Paiements nets versés aux) produit net reçu des participations mises en équivalence		**(0,5)**	0,5
Dividendes reçus des participations mises en équivalence		**—**	6,1
Autres		**(2,4)**	(0,1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		**(110,3) $**	(29,3) $
Activités de financement			
(Remboursement net au titre) produit net tiré des prélèvements aux termes des facilités de crédit renouvelables		**— $**	(439,0) $
Produit tiré de la dette à long terme		**6,7**	6,3
Remboursement sur la dette à long terme		**(7,9)**	(5,7)
Remboursement sur les obligations locatives		**(12,6)**	(19,2)
Produit net de l'émission d'actions ordinaires		**20,2**	2,2
Autres		**—**	(0,7)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		**6,4 $**	(456,1) $
Incidence des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		**(2,6) $**	(9,4) $
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		**(235,6) $**	(583,2) $
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		**926,1**	946,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		**690,5 $**	363,3 $

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 11 août 2021.

NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Nature des activités

CAE est une entreprise de haute technologie qui fournit des solutions pour rendre le monde plus sécuritaire.

CAE inc. et ses filiales (ou 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, ainsi que des logiciels de gestion, de solution d'opération et de formation et d'optimisation des équipages de bout en bout;

(ii) Défense et sécurité – Fournit des solutions d'entraînement et de soutien aux missions pour les forces de défense dans le cadre d'opérations multi-domaines, ainsi que pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique;

(iii) Santé – Fournit des solutions intégrées d'enseignement et 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 cliniques tout au long de leur cycle de carrière.

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.

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 2021. 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 2021.

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 2021.

Les incertitudes créées par la pandémie de COVID-19 ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations dans certains domaines, tels que la dépréciation des actifs financiers et non financiers et la comptabilisation des produits des activités ordinaires. L'impact futur de la pandémie de COVID-19 augmente le risque, dans les périodes de référence futures, d'ajustements importants de la valeur comptable des actifs nets de la société.

NOTE 2 – MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES

Nouvelles normes et modifications adoptées par la Société

Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16)

En août 2020, l'IAS a publié des modifications d'IFRS 9, *Instruments financiers*, d'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, d'IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, d'IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et d'IFRS 16, *Contrats de location*. Les modifications abordent les questions qui découlent de la mise en œuvre de la réforme des taux interbancaires offerts (TIO) lorsque les TIO seront remplacés par des taux de référence alternatifs. Pour les instruments financiers au coût amorti, les modifications introduisent une mesure de simplification selon laquelle si un changement des flux de trésorerie contractuels résulte de la réforme des TIO et se fait sur une base économiquement équivalente, le changement sera pris en compte en mettant à jour le taux d'intérêt effectif sans comptabilisation immédiate de profit ou de perte. Les modifications prévoient également des exemptions temporaires supplémentaires de l'application d'exigences spécifiques en matière de comptabilité de couverture d'IAS 39 et IFRS 9 aux relations de couverture touchées par la réforme des TIO et exigent la communication d'informations sur les nouveaux risques découlant de la réforme et sur la manière dont la transition à d'autres taux de référence sera gérée.

Ces modifications aux normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 ont été adoptées le 1er avril 2021. La Société a choisi d'appliquer la méthode de simplification pratique et celle-ci s'appliquera aux transactions qui auront lieu après le 1er avril 2021. Le service de trésorerie de la Société gère le plan de transition afin que les contrats existants qui font référence aux TIO soient ajustés pour assurer la continuité des contrats et traiter les différences de durée et de crédit entre les TIO et les autres taux de référence. L'adoption de cet amendement n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

NOTE 3 – REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

RB Group
Le 1er avril 2021, la Société a acquis la participation restante de 79 % dans RB Group, un important fournisseur de solutions entièrement intégrées qui modernisent la façon dont les compagnies aériennes et les exploitants d'avions d'affaires interagissent avec leur équipage. Cette acquisition vient appuyer l'expansion de la Société dans le domaine de la gestion numérique des équipages de vol, dans dans le cadre de sa stratégie visant à accroître les services logiciels destinés à l'aviation civile. Avant cette transaction, la participation de 21 % de la Société dans RB Group était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

GlobalJet Services
Le 10 juin 2021, la Société a acquis GlobalJet Services (GlobalJet), un fournisseur en matière de formation à la maintenance aéronautique reconnu dans le monde entier pour ses services destinés à l'aviation commerciale et aux hélicoptères. Cette acquisition augmente la capacité de formation de la Société en agrandissant sa gamme de plateformes d'aéronefs disponibles pour les programmes de formation à la maintenance de classe mondiale et approuvés par les organismes de réglementation.

Le prix total d'achat pour les acquisitions du RB Group et de GlobalJet se compose d'une contrepartie en trésorerie (déduction faite de la trésorerie acquise) de 11,1 millions $ ainsi que d'un montant à payer à long terme de 1,2 million $, et est principalement affecté au goodwill et aux immobilisations incorporelles. Les actifs nets, y compris les immobilisations incorporelles, découlant de ces acquisitions sont inclus dans le segment Solutions de formation pour l'aviation civile. Au 30 juin 2021, la répartition du prix d'achat est préliminaire.

Autres

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a terminé son évaluation finale de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge de Flight Simulation Company B.V. et Merlot Aero Limited acquis au cours de l'exercice 2021.

Les ajustements aux allocations préliminaires du prix d'achat des acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2021 a donné lieu à des augmentations des immobilisations incorporelles de 15,8 millions $, des passifs courants de 10,2 million $ et des actifs d'impôts différés de 5,6 millions $, ainsi qu'à une diminution des actifs courants de 11,2 millions $.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, une contrepartie nette en trésorerie de 4,9 millions $ a été versée pour des acquisitions réalisées au cours des années précédentes.

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 des activités ordinaires et de ses flux de trésorerie sont influencés par des facteurs économiques.

Résultats par secteur

Au quatrième trimestre de l'exercice 2021, la Société a modifié sa mesure de rentabilité sectorielle de façon à mieux refléter la manière dont la direction évalue la performance de ceux-ci. La Société a retraité rétrospectivement l'information de la période comparative aux fins de conformité avec la définition et la présentation actuelles.

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 sectoriel ajusté. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond au résultat opérationnel, abstraction faite des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, ainsi que des pertes de valeur et d'autres profits et pertes découlant de transactions stratégiques ou d'événements importants. Il 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.

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 coûts des ventes et des produits des activités ordinaires de chaque secteur.

	Solutions de formation pour l'aviation civile		**Défense et sécurité**		**Santé**		**Total**	
Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Produits des activités ordinaires externes	**432,9 $**	248,0 $	**288,2 $**	280,2 $	**31,6 $**	22,3 $	**752,7 $**	550,5 $
Dotation aux amortissements	**55,5**	67,6	**12,2**	14,3	**3,4**	3,7	**71,1**	85,6
Dépréciation d'actifs non financiers – montant net	**2,4**	77,2	**0,2**	21,4	**(0,3)**	0,1	**2,3**	98,7
Dépréciation des créances clients – montant net	**(1,0)**	4,7	**—**	—	**—**	0,1	**(1,0)**	4,8
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence	**4,9**	(7,6)	**3,4**	(0,1)	**—**	—	**8,3**	(7,7)
Résultat opérationnel	**59,0**	(97,9)	**22,6**	(9,2)	**4,6**	(3,2)	**86,2**	(110,3)
Résultat opérationnel sectoriel ajusté	**69,7**	(16,2)	**23,7**	17,3	**5,0**	(3,2)	**98,4**	(2,1)

Le rapprochement du résultat opérationnel sectoriel ajusté s'établit comme suit :

Trimestres clos les 30 juin	**Solutions de formation pour l'aviation civile**		**Défense et sécurité**		**Santé**		**Total**	
	2021	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Résultat opérationnel	**59,0 $**	(97,9) $	**22,6 $**	(9,2) $	**4,6 $**	(3,2) $	**86,2 $**	(110,3) $
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	**10,7**	—	**1,1**	—	**0,4**	—	**12,2**	—
Pertes de valeur et autres profits et pertes attribuables à la pandémie de COVID-19	**—**	81,7	**—**	26,5	**—**	—	**—**	108,2
Résultat opérationnel sectoriel ajusté	**69,7 $**	(16,2)	**23,7 $**	17,3 $	**5,0 $**	(3,2) $	**98,4 $**	(2,1) $

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

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Solutions de formation pour l'aviation civile	**80,0 $**	20,0 $
Défense et sécurité	**8,9**	4,7
Santé	**4,3**	11,1
Total des dépenses d'investissement en immobilisations	**93,2 $**	35,8 $

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 des 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 2021	31 mars 2021
Actif utilisé		
Solutions de formation pour l'aviation civile	**4 817,6 $**	4 847,5 $
Défense et sécurité	**1 583,2**	1 561,9
Santé	**244,3**	250,2
Actif non inclus dans l'actif utilisé	**1 876,4**	2 088,8
Total de l'actif	**8 521,5 $**	8 748,4 $
Passif utilisé		
Solutions de formation pour l'aviation civile	**932,1 $**	1 039,4 $
Défense et sécurité	**482,4**	540,5
Santé	**58,4**	159,3
Passif non inclus dans le passif utilisé	**3 800,2**	3 796,4
Total du passif	**5 273,1 $**	5 535,6 $

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 :

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Produits	**333,9 $**	190,1 $
Formation et services	**418,8**	360,4
Total des produits des activités ordinaires externes	**752,7 $**	550,5 $

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 présenté par zone géographique en fonction de la répartition du prix d'acquisition connexe établie par la Société.

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Produits des activités ordinaires externes		
Canada	**72,5 $**	53,4 $
États-Unis	**343,4**	287,3
Royaume-Uni	**44,2**	25,7
Autres pays d'Amérique	**14,6**	12,2
Europe	**107,7**	86,1
Asie	**140,2**	67,7
Océanie et Afrique	**30,1**	18,1
	752,7 $	550,5 $

	30 juin 2021	31 mars 2021
Actifs non courants autres que les instruments financiers et les actifs d'impôt différé		
Canada	**1 486,1 $**	1 459,1 $
États-Unis	**1 590,1**	1 571,1
Royaume-Uni	**383,3**	358,8
Autres pays d'Amérique	**199,4**	205,6
Europe	**908,5**	906,2
Asie	**491,2**	501,6
Océanie et Afrique	**79,0**	81,8
	5 137,6 $	5 084,2 $

NOTE 5 – AUTRES (PROFITS) ET PERTES

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Dépréciation d'actifs non financiers	**— $**	98,0 $
Profit net sur les écarts de conversion	**(2,0)**	(3,1)
Autres	**(3,7)**	1,7
Autres (profits) et pertes	**(5,7) $**	96,6 $

NOTE 6 – COÛTS DE RESTRUCTURATION, D'INTÉGRATION ET D'ACQUISITION

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Coûts d’intégration et d’acquisition	**5,4 $**	— $
Dépréciation d'actifs non financiers	**2,1**	—
Indemnités de cessation d'emploi et autres coûts liés au personnel	**1,3**	—
Autres coûts	**3,4**	—
Total des coûts de restructuration, d’intégration et d’acquisition	**12,2 $**	— $

NOTE 7 – CHARGES FINANCIÈRES - MONTANT NET

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Charges financières :		
Dette à long terme (sauf les obligations locatives)	**24,3 $**	27,0 $
Obligations locatives	**3,9**	5,5
Obligations au titre des redevances	**2,9**	2,5
Obligations au titre des avantages du personnel	**1,3**	1,6
Autres	**1,7**	2,5
Coûts d'emprunt inscrits à l'actif	**(1,4)**	(0,7)
Charges financières	**32,7 $**	38,4 $
Produits financiers :		
Prêts et investissement dans des contrats de location-financement	**(2,1) $**	(2,6) $
Autres	**(2,0)**	(0,7)
Produits financiers	**(4,1) $**	(3,3) $
Charges financières – montant net	**28,6 $**	35,1 $

NOTE 8 – PARTICIPATION GOUVERNEMENTALE

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

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Portée au crédit des actifs non financiers	**2,8 $**	3,4 $
Portée au crédit du résultat net	**4,8**	5,2
	7,6 $	8,6 $

Programmes d'aide gouvernementale COVID-19

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la participation gouvernementale relative aux programmes d'aide COVID-19, principalement accordée sous forme de remboursement de salaires, totalise 14,9 millions $ (2020 – 56,7 millions $), dont 1,3 millions $ (2020 – 12,3 millions $) ont été portés au crédit des actifs non financiers et 13,6 millions $ (2020 – 44,4 millions $) ont été portés au crédit du résultat net.

NOTE 9 – RÉSULTAT PAR ACTION

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 :

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**293 601 934**	265 656 253
Effet dilutif des options sur actions	**2 184 855**	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du résultat dilué par action	**295 786 789**	265 656 253

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, des options visant l'acquisition de 3 700 actions ordinaires (2020 – 6 897 029) ont été exclues du calcul ci-dessus car leur inclusion aurait eu un effet antidilutif.

NOTE 10 – RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Flux de trésorerie liés au fonds de roulement hors trésorerie :		
Créances clients	**(21,8) $**	44,4 $
Actifs sur contrat	**(28,5)**	22,2
Stocks	**79,5**	(65,0)
Acomptes	**(1,9)**	(4,0)
Impôt sur le résultat	**(3,0)**	(3,4)
Dettes fournisseurs et charges à payer	**(179,0)**	(116,1)
Provisions	**(2,7)**	(1,7)
Passifs sur contrat	**(106,8)**	(2,4)
	(264,2) $	(126,0) $

Information supplémentaire :

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Intérêts payés	**9,7 $**	11,2 $
Intérêts reçus	**4,1**	2,9
Impôt sur le résultat payé	**14,4**	5,4

NOTE 11 – 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 dépôts soumis à restrictions au titre des reçus de souscription, des créances clients, ainsi que des dettes fournisseurs et charges à payer et des passifs au titre des reçus de souscription 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 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 instruments de capitaux propres 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;

vi) La juste valeur des contreparties conditionnelles découlant de regroupements d'entreprises est fondée sur le montant et le calendrier estimés des flux de trésorerie projetés, la probabilité de réalisation des critères sur lesquels repose l'éventualité et le taux d'actualisation ajusté en fonction du risque utilisé pour présenter la valeur des flux de trésorerie pondérés en fonction des probabilités.

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 :

		30 juin 2021		31 mars 2021	
	Niveau	**Valeur comptable**	**Juste valeur**	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs (passifs) financiers évalués à la JVRN					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1	**690,5 $**	**690,5 $**	926,1 $	926,1 $
Liquidités soumises à restrictions	Niveau 1	**11,0**	**11,0**	11,4	11,4
Dépôts soumis à restrictions au titre des reçus de souscription	Niveau 2	**700,4**	**700,4**	700,1	700,1
Swaps sur actions	Niveau 2	**5,3**	**5,3**	(0,6)	(0,6)
Contrats de change à terme	Niveau 2	**—**	**—**	7,5	7,5
Contrepartie conditionnelle découlant de regroupements d'entreprises	Niveau 3	**(11,2)**	**(11,2)**	(11,2)	(11,2)
Actifs (passifs) dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture					
Swaps de devises et de taux d'intérêts	Niveau 2	**5,0**	**5,0**	5,1	5,1
Contrats de change à terme	Niveau 2	**(5,6)**	**(5,6)**	16,5	16,5
Actifs (passifs) financiers évalués au coût amorti					
Créances clients[1]	Niveau 2	**489,4**	**489,4**	478,7	478,7
Investissement dans des contrats de location-financement	Niveau 2	**120,6**	**136,6**	128,5	141,0
Acomptes à un placement de portefeuille	Niveau 2	**11,0**	**11,0**	11,1	11,1
Autres actifs[2]	Niveau 2	**28,5**	**28,5**	28,6	29,0
Dettes fournisseurs et charges à payer[3]	Niveau 2	**(535,2)**	**(535,2)**	(674,9)	(674,9)
Passifs au titre des reçus de souscription	Niveau 2	**(714,4)**	**(714,4)**	(714,1)	(714,1)
Total de la dette à long terme[4]	Niveau 2	**(1 996,3)**	**(2 209,6)**	(2 010,9)	(2 216,3)
Autres passifs non courants[5]	Niveau 2	**(175,8)**	**(198,7)**	(174,2)	(187,4)
Actifs financiers à la JVAERG					
Placements en actions	Niveau 3	**1,5**	**1,5**	1,5	1,5
		(1 375,3) $	**(1 595,5) $**	(1 270,8) $	(1 476,5) $

(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) Compte non tenu des obligations locatives. La valeur comptable de la dette à long terme exclut les coûts de transaction.
(5) Comprend les obligations non courantes relatives aux redevances et les autres passifs non courants.

Au cours des trois mois clos le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun changement dans les instruments financiers de niveau 3.

NOTE 12 – 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 2021	31 mars 2021
Créances clients	**31,6 $**	33,3 $
Actifs sur contrat	**22,6**	14,3
Autres actifs non courants	**23,6**	26,4
Dettes fournisseurs et charges à payer	**5,4**	5,8
Passifs sur contrat	**24,3**	22,0
Autres passifs non courants	**1,5**	1,5

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

Trimestres clos les 30 juin	**2021**	2020
Produits des activités ordinaires	**36,2 $**	38,3 $
Achats	**0,8**	0,5
Autres produits	**0,3**	0,4

NOTE 13 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Acquisition de la division Formation militaire de L3Harris

Le 2 juillet 2021, la Société a conclu l'acquisition précédemment annoncée de la division de Formation militaire de L3Harris Technologies pour un montant de 1,05 milliard $ US, sous réserve d'ajustements du prix d'achat. La division de Formation militaire de L3Harris Technologies inclut Link Simulation & Training, Doss Aviation et AMI. Link Simulation & Training est l'un des plus importants fournisseurs de solutions d'entraînement militaire aux États-Unis; Doss Aviation est le fournisseur de l'entraînement initial au vol à la United States Air Force; et AMI est un établissement de conception et de fabrication de matériel destiné aux simulateurs. Cette acquisition élargira la position de la Société en tant qu'intégrateur de systèmes de formation, indépendamment de la plateforme, en diversifiant sa position de chef de file en formation et simulation dans le domaine aérien, complétant ainsi ses solutions de formation terrestre et navale, et améliorant ses capacités de simulation et de formation dans les domaines spatial et cybernétique.

La Société évalue actuellement la juste valeur des actifs acquis et des passifs acquis et divulguera l'allocation préliminaire du prix d'acquisition dans ses états financiers intermédiaires consolidés pour le deuxième trimestre se terminant le 30 septembre 2021.

Conversion des reçus de souscription en actions ordinaires

Le 2 juillet 2021, au moment de la conclusion de l'acquisition de la division de Formation militaire de L3Harris Technologies, 22 400 000 reçus de souscription en circulation ont été convertis en actions ordinaires de CAE, conformément aux modalités des reçus de souscription, à raison d'une pour une. Le produit de l'émission des reçus de souscription, ainsi que les intérêts gagnés totalisant 700,4 millions $, ont été libérés par le dépositaire légal et utilisés pour financer l'acquisition de la division de Formation militaire de L3Harris Technologies. Également, le 2 juillet 2021, la Société a conclu des contrats de prêt à terme non garantis pour un montant total de 300,0 millions $ US, qui consistent en une première tranche de 175,0 millions $ US échéant en 2023 et une seconde tranche de 125,0 millions $ US échéant en 2025, portant intérêt à des taux variables.

Participation financière du gouvernement du Canada et du gouvernement du Québec

Le 15 juillet 2021, la Société a annoncé une nouvelle participation financière, sous réserve de la finalisation d'accords définitifs, du gouvernement du Canada et du gouvernement du Québec, qui investirons jusqu'à 190,0 millions $ et 150,0 millions $, respectivement, sous forme de prêts partiellement remboursables pour des dépenses admissibles liées à des projets de R-D. Les investissements financeront le Projet Résilience, un plan d'investissement dans les innovations en R-D au cours des cinq prochaines années dans le but de développer les technologies de l'avenir, y compris les solutions numériques immersives utilisant les écosystèmes de données et l'intelligence artificielle dans les secteurs de l'aviation civile, de la défense et de sécurité et de la santé.

cae.com