



# Communiqué

## CAE publie les résultats du premier trimestre de l'exercice financier 2017 et annonce une augmentation du dividende

- Produits des activités ordinaires de 651,6 millions \$ vs 557,0 millions \$ l'an dernier
- Résultat par action des activités poursuivies de 0,25 \$ (0,26 \$ avant les éléments particuliers<sup>(1)</sup>) vs 0,17 \$ (0,19 \$ avant les éléments particuliers) l'an dernier
- Croissance à deux chiffres du résultat opérationnel sectoriel<sup>(2)</sup> dans les secteurs Civil et Défense par rapport à l'an dernier
- Prises de commandes de 703,0 millions \$ pour un carnet de commandes<sup>(3)</sup> record de 6,5 milliards \$
- Approbation par le conseil d'administration d'une augmentation de 7 % du dividende trimestriel de 0,075 \$ à 0,08 \$ par action

**Montréal (Canada), le 10 août 2016 – (NYSE : CAE; TSX : CAE) –** CAE publie aujourd'hui ses résultats et annonce des produits des activités ordinaires de 651,6 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2017, ce qui représente une croissance de 17 % par rapport au premier trimestre l'an dernier. Le résultat net des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société s'élève à 68,7 millions \$ (0,25 \$ par action) au premier trimestre, comparativement à 44,9 millions \$ (0,17 \$ par action) l'an dernier. Le résultat net avant les éléments particuliers<sup>(4)</sup> était de 70,9 millions \$ (0,26 \$ par action) au premier trimestre, comparativement à 50,6 millions \$ (0,19 \$ par action) l'an dernier. Les éléments particuliers de 2,2 millions \$ (montant net après impôt) ce trimestre renferment principalement les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition liés à l'acquisition de Lockheed Martin Commercial Flight Training (LMCFT). Les données financières sont exprimées en dollars canadiens.

« Nous avons obtenu d'excellents résultats au premier trimestre, avec une croissance à deux chiffres des revenus et du résultat opérationnel dans les secteurs Civil et Défense, et d'importantes prises de commandes qui ont contribué à notre nouveau carnet de commandes record de 6,5 milliards \$ », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. « Pour témoigner de notre confiance envers les perspectives de croissance à long terme de CAE et de notre engagement à augmenter le rendement pour les actionnaires, je suis heureux d'annoncer que le conseil d'administration de CAE a approuvé une hausse d'un demi-cent du dividende trimestriel de CAE, qui se situe maintenant à 8 cents par action, et ce, à partir du 30 septembre 2016. »

### Sommaire des résultats consolidés

| (montants en millions)  | T1-2017    | T4-2016 | T3-2016 | T2-2016 | T1-2016 |
|---|------------|---------|---------|---------|---------|
| Produits des activités ordinaires   | \$ 651,6   | 722,5   | 616,3   | 616,8   | 557,0   |
| Résultat opérationnel <sup>(5)</sup>  | \$ 89,0    | 99,8    | 84,6    | 77,6    | 73,5    |
| <i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>                               | % 13,7     | 13,8    | 13,7    | 12,6    | 13,2    |
| Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition (montant net après impôt)        | \$ 2,2     | 11,6    | 1,5     | 1,8     | 5,7     |
| Élément fiscal non récurrent  | \$ -       | -       | -       | 29,4    | -       |
| Résultat net  | \$ 69,3    | 59,7    | 56,9    | 69,2    | 44,5    |
| Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société : |            |         |         |         |         |
| Activités poursuivies   | \$ 68,7    | 61,2    | 57,9    | 75,3    | 44,9    |
| Activités abandonnées   | \$ (0,1)   | (2,4)   | (0,2)   | (6,5)   | (0,5)   |
| Résultat net avant les éléments particuliers  | \$ 70,9    | 72,8    | 59,4    | 47,7    | 50,6    |
| Carnet de commandes total   | \$ 6 527,6 | 6 372,6 | 6 367,2 | 6 382,0 | 5 432,3 |

## Solutions de formation pour l'aviation civile (Civil)

Les produits des activités ordinaires du secteur Civil se chiffrent à 371,6 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 11 % par rapport à la même période l'an dernier, et le résultat opérationnel sectoriel est de 63,8 millions \$ (17,2 % des produits des activités ordinaires), en hausse de 12 % comparativement au premier trimestre l'an dernier. Le taux d'utilisation<sup>(6)</sup> de nos centres de formation civile est de 79 % ce trimestre.

Au cours du trimestre, le secteur Civil a signé une série de contrats portant sur des solutions de formation d'une valeur de 397,2 millions \$, y compris la vente de neuf simulateurs de vol. De plus, CAE a conclu l'acquisition de LMCFT, y compris l'intégration des actifs de formation et des activités de fabrication. Nous avons également atteint une étape stratégique avec le lancement de la phase de validation de notre système de formation de prochaine génération, qui vise à améliorer la qualité et l'efficacité de la formation par l'intégration dans la formation de connaissances axées sur les données jusqu'ici inexploitées.

Le ratio des commandes/ventes<sup>(7)</sup> du secteur Civil s'est établi à 1,07 ce trimestre et à 1,22 pour les 12 derniers mois. La valeur du carnet de commandes du secteur Civil est de 3,2 milliards \$ à la fin du trimestre.

## Sommaire des résultats – Solutions de formation pour l'aviation civile

(en millions, sauf les marges opérationnelles, les unités NES et les FFS déployés)

|                                   |    | T1-2017        | T4-2016 | T3-2016 | T2-2016 | T1-2016 |
|-----------------------------------|----|----------------|---------|---------|---------|---------|
| Produits des activités ordinaires | \$ | <b>371,6</b>   | 393,0   | 334,7   | 365,2   | 336,2   |
| Résultat opérationnel sectoriel   | \$ | <b>63,8</b>    | 75,0    | 55,3    | 50,1    | 57,0    |
| Marges opérationnelles            | %  | <b>17,2</b>    | 19,1    | 16,5    | 13,7    | 17,0    |
| Carnet de commandes total         | \$ | <b>3 221,6</b> | 3 078,6 | 3 085,6 | 3 003,1 | 2 789,4 |
| Unités NES <sup>(8)</sup>         |    | <b>209</b>     | 205     | 205     | 202     | 203     |
| FFS déployés                      |    | <b>269</b>     | 261     | 258     | 259     | 258     |

## Défense et sécurité (Défense)

Les produits des activités ordinaires du secteur Défense se chiffrent à 257,3 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 31 % par rapport au même trimestre l'an dernier, et le résultat opérationnel sectoriel est de 28,4 millions \$ (11,0 % des produits des activités ordinaires), en hausse de 20 % comparativement au premier trimestre l'an dernier.

Au cours du trimestre, le secteur Défense a remporté des contrats portant sur des solutions de formation, y compris un programme d'intégration de systèmes de formation (TSI) visant à fournir un centre complet de formation navale pour la marine des Émirats arabes unis et un autre programme portant sur la fourniture à l'UAE Joint Aviation Command d'une série de simulateurs et de dispositifs d'entraînement sur hélicoptère. Ces programmes témoignent de la capacité de CAE à diriger des programmes TSI complets tant dans le domaine aérien que maritime. Au total, le secteur Défense a reçu des commandes d'une valeur de 283,1 millions \$ ce trimestre, ce qui représente un ratio des commandes/ventes de 1,10. Pour les 12 derniers mois, il a été de 1,03. Le carnet de commandes du secteur Défense se chiffre à 3,3 milliards \$ à la fin du trimestre.

## Sommaire des résultats – Défense et sécurité

(en millions, sauf les marges opérationnelles)

|                                   |    | T1-2017        | T4-2016 | T3-2016 | T2-2016 | T1-2016 |
|-----------------------------------|----|----------------|---------|---------|---------|---------|
| Produits des activités ordinaires | \$ | <b>257,3</b>   | 293,7   | 253,3   | 226,2   | 196,9   |
| Résultat opérationnel sectoriel   | \$ | <b>28,4</b>    | 38,1    | 29,7    | 28,4    | 23,6    |
| Marges opérationnelles            | %  | <b>11,0</b>    | 13,0    | 11,7    | 12,6    | 12,0    |
| Carnet de commandes total         | \$ | <b>3 306,0</b> | 3 294,0 | 3 281,6 | 3 378,9 | 2 642,9 |

## Santé

Les produits des activités ordinaires pour le secteur Santé se chiffrent à 22,7 millions \$ au premier trimestre, comparativement à 23,9 millions \$ au même trimestre l'an dernier, et le résultat opérationnel sectoriel affiche une perte de 0,1 million \$, comparativement à un résultat opérationnel sectoriel positif de 0,6 million \$ au premier trimestre l'an dernier.

Au cours du trimestre, CAE Santé a prolongé une solution de formation sur mesure dans le secteur des appareils médicaux et elle a vendu une série de simulateurs de patient, d'échographie et d'interventions chirurgicales à des clients dans les secteurs de l'éducation et des appareils médicaux en Amérique du Nord, Afrique et Asie. CAE Santé a également signé un accord de distribution avec Simulaid pour la distribution de notre gamme de simulateurs d'échographie Blue Phantom aux États-Unis.

### Sommaire des résultats – Santé

(en millions, sauf les marges opérationnelles)

|                                   | T1-2017  | T4-2016 | T3-2016 | T2-2016 | T1-2016 |
|-----------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|
| Produits des activités ordinaires | \$ 22,7  | 35,8    | 28,3    | 25,4    | 23,9    |
| Résultat opérationnel sectoriel   | \$ (0,1) | 3,5     | 1,6     | 1,5     | 0,6     |
| Marges opérationnelles            | % –      | 9,8     | 5,7     | 5,9     | 2,5     |

### Autres points saillants financiers

Les flux de trésorerie disponibles<sup>(9)</sup> provenant des activités poursuivies affichent une valeur positive de 15,5 millions \$ au premier trimestre, comparativement à une valeur négative de 61,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation de 76,7 millions \$ par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à l'efficacité accrue du fonds de roulement et à la baisse de l'investissement dans les fonds de roulement hors trésorerie<sup>(10)</sup> ainsi qu'à une hausse de la trésorerie générée par les activités opérationnelles poursuivies.

Le recouvrement d'impôt est de 0,1 million \$ ce trimestre, ce qui représente un taux d'imposition effectif de néant, comparativement à 18 % au premier trimestre l'an dernier. La diminution du taux d'impôt ce trimestre est principalement attribuable à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé au Brésil ainsi qu'au changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions. Abstraction faite de ces actifs d'impôt différé, le taux d'impôt aurait été de 14 % ce trimestre.

Les dépenses d'investissement en immobilisations<sup>(11)</sup> liées à la croissance et à la maintenance totalisent 54,7 millions \$ ce trimestre.

La dette nette<sup>(12)</sup> a clôturé le premier trimestre à 880,3 millions \$, pour un ratio de la dette nette sur le capital<sup>(13)</sup> de 31,6 %. À la clôture du quatrième trimestre, la dette nette était de 787,3 millions \$ et le ratio de la dette nette sur le capital était de 28,9 %.

Le rendement du capital utilisé<sup>(14)</sup> (RCU) a été de 11,5 % au premier trimestre, comparativement à 10,2 % l'an dernier.

CAE versera un dividende de 8 cents par action le 30 septembre 2016 aux actionnaires qui seront inscrits au registre le 15 septembre 2016.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2016, CAE a racheté et annulé 1 195 300 actions ordinaires aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, au prix moyen pondéré de 15,50 \$ l'action ordinaire, pour une contrepartie totale de 18,5 millions \$.

## **Perspectives de la direction pour l'exercice 2017 demeurent inchangées**

CAE prévoit toujours enregistrer une croissance des revenus et du résultat opérationnel dans tous les secteurs au cours de l'exercice 2017. Cette croissance proviendra principalement du secteur Civil, qui devrait atteindre un taux annuel plus élevé d'utilisation de ses centres de formation et une croissance du résultat opérationnel légèrement au-dessus de 10 %. CAE continue de prévoir une croissance modeste dans le secteur Défense et une croissance à deux chiffres du côté de Santé. CAE s'attend à ce que le niveau des dépenses d'investissement en immobilisations au cours de l'exercice 2017 demeure relativement stable par rapport à l'exercice précédent (117,8 millions \$), à l'exception de l'ajout d'environ 100 millions \$ en investissement en capital pour un contrat précis d'intégration de systèmes de formation à long terme avec la U.S. Army. Ce programme devrait être prêt pour la formation d'ici la fin de l'exercice financier. Les attentes de la direction sont fondées sur les conditions du marché qui sont positives et sur l'accueil réservé par les clients aux solutions de formation de CAE ainsi que sur les importantes hypothèses formulées dans ce communiqué, dans le rapport de gestion du premier trimestre et dans le rapport de gestion de l'exercice 2016 de CAE.

## **Incidence de la normalisation de certains types de simulateurs sur la constatation des produits des activités ordinaires**

Le programme d'amélioration des processus amorcé à l'exercice 2016 et qui est toujours en cours à CAE a entraîné la normalisation de certains types de simulateurs d'avions commerciaux. Pour les simulateurs normalisés, la méthode de comptabilisation en fonction de l'avancement des travaux n'est plus utilisée et ainsi, l'entreprise comptabilise les revenus une fois ces simulateurs terminés, et ce, depuis le début de l'exercice 2017. Dans la mesure où ce changement a une incidence sur les résultats publiés et pour faciliter la comparaison des résultats, la direction fournira aux investisseurs une référence chaque trimestre pour illustrer le montant des profits qui aurait autrement été comptabilisé si ce changement n'avait pas eu lieu. Les répercussions de ce changement ont été minimales au cours du premier trimestre de l'exercice 2017.

## **Information détaillée**

Nous recommandons fortement aux lecteurs de consulter le rapport de gestion ainsi que les états financiers consolidés intérimaires de CAE qui sont disponibles sur notre site Web à [www.cae.com/investisseurs](http://www.cae.com/investisseurs) pour obtenir un exposé plus complet de nos résultats sectoriels.

Les états financiers consolidés intérimaires et le rapport de gestion de CAE pour le trimestre clos le 30 juin 2016 ont été déposés auprès des commissions canadiennes de valeurs mobilières sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et sont disponibles sur notre site Web ([www.cae.com](http://www.cae.com)). Ces documents ont également été déposés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et sont disponibles sur son site Web ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)).

## **Conférence téléphonique sur les résultats du T1 de l'EX17**

Marc Parent, président et chef de la direction de CAE; Sonya Branco, vice-présidente, Finances, et chef de la direction financière; et Andrew Arnovitz, vice-président, Stratégie et Relations avec les investisseurs, tiendront une conférence téléphonique qui sera axée sur les résultats aujourd'hui à 13 h 30 (HE). La conférence est destinée aux analystes, aux investisseurs institutionnels et aux médias. Le numéro à composer pour entendre cette téléconférence est le + 1-877-586-3392 ou +1-416-981-9024. Une diffusion audio en direct sera accessible au public sur le site Web de CAE à [www.cae.com](http://www.cae.com).

CAE est un chef de file mondial en formation dans les domaines de l'aviation civile, de la défense et sécurité, et de la santé. Appuyés par 70 ans d'innovations, nous participons à la définition des normes mondiales en formation. Nos solutions innovatrices, qui vont de la formation virtuelle à l'entraînement en vol, rendent le transport aérien plus sécuritaire, gardent nos forces de défense prêtes pour leurs missions et améliorent la sécurité des patients. Nous avons la plus vaste présence mondiale de l'industrie, avec 8 000 employés, 160 emplacements et centres de formation dans plus de 35 pays. Nous assurons chaque année la formation de plus de 120 000 membres d'équipage du secteur civil et du secteur de la défense et de milliers de professionnels de la santé dans le monde.

## **Mise en garde concernant les contraintes liées au communiqué sommaire des résultats**

Ce communiqué sommaire des résultats renferme des renseignements limités qui visent à aider le lecteur à évaluer le rendement de CAE, mais ces renseignements ne devraient pas être utilisés par les lecteurs qui ne connaissent pas CAE et ne devraient en aucun cas remplacer les états financiers, les notes annexes aux états financiers et le rapport de gestion de CAE.

## **Mise en garde concernant les énoncés prospectifs**

Certaines déclarations énoncées dans ce communiqué sont des déclarations de nature prospective. Cela inclut, sans s'y limiter, toute déclaration liée à notre orientation financière pour l'exercice 2017 (y compris les produits des activités ordinaires, les investissements en capital et les marges) et toute autre déclaration qui ne sont pas des faits historiques. Les énoncés prospectifs contiennent normalement des verbes au futur ou au conditionnel comme anticiper, croire, prévoir, s'attendre à et envisager. Toutes ces déclarations sont des déclarations prospectives au sens des dispositions d'exonération des lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières et au sens de la loi américaine Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Les déclarations prospectives, de par leur nature, sont assujetties à des risques et incertitudes inhérents, et sont fondées sur diverses hypothèses, tant générales que spécifiques, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes formulées dans les énoncés prospectifs et que nos perspectives, objectifs, plans et priorités stratégiques ne soient pas atteints. Ainsi, nous ne pouvons pas garantir que les énoncés prospectifs se concrétiseront et nous vous avisons de ne pas vous fier outre mesure à ces énoncés prospectifs. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué représentent nos attentes en date du 10 août 2016 et, par conséquent, peuvent changer après cette date. Sauf dans la mesure prévue par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, nous ne nous engageons pas à mettre à jour ou à 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. Sauf indication contraire, ces déclarations ne tiennent pas compte de l'incidence potentielle d'éventuels éléments exceptionnels non récurrents ou autres, ni des cessions, monétisations, fusions, acquisitions, autres regroupements d'entreprises ou autres transactions qui pourraient être annoncés ou survenir après le 10 août 2016. Les répercussions financières de ces transactions et de ces éléments exceptionnels peuvent être complexes et dépendent des faits propres à chacun d'eux. Nous ne pouvons donc pas décrire les répercussions prévues de façon significative ou de la même façon que nous présentons les risques connus qui touchent notre entreprise. Les énoncés prospectifs présentés dans ce communiqué visent à aider les investisseurs et d'autres parties à comprendre certains éléments clés de nos résultats financiers prévus pour l'exercice 2017 et à obtenir une meilleure compréhension de notre environnement opérationnel prévu. Les lecteurs sont avisés que ces renseignements peuvent ne pas convenir à d'autres fins. La valeur des investissements en capital prévus qui devraient être effectués par CAE au cours de l'exercice 2017 laisse croire qu'ils le seront conformément à notre plan annuel actuel. Toutefois, nous ne pouvons assurer que de tels niveaux d'investissement seront maintenus de sorte que la valeur des investissements en capital actuels effectués par CAE durant cette période pourrait différer considérablement de nos attentes actuelles.

## **Importantes hypothèses**

Un certain nombre d'hypothèses économiques, opérationnelles, financières et du marché ont été formulées par CAE dans l'élaboration de ses énoncés prospectifs pour l'exercice 2017 qui figurent dans ce communiqué, y compris, mais sans se limiter à certaines hypothèses économiques et du marché comme : croissance économique modeste et taux d'intérêt qui demeurent inchangés au cours de l'exercice 2017; un niveau soutenu de concurrence dans les marchés Civil, Défense et Santé; aucun changement des réglementations qui touchent notre entreprise ayant des conséquences importantes financières, opérationnelles ou concurrentielles; et un marché de la défense relativement stable.

## **Hypothèses concernant nos activités**

Un certain nombre d'hypothèses concernant les activités de CAE ont également été formulées dans l'élaboration de ses énoncés prospectifs pour l'exercice 2017 qui figurent dans ce communiqué, y compris, mais sans se limiter aux facteurs suivants : gains de productivité et d'efficacité en vue de réduire les coûts de fabrication et les temps de cycle de CAE; conservation de la part de marché de CAE dans le secteur de la vente de simulateurs civils en raison de la concurrence au niveau des prix provenant des nouveaux arrivants dans le marché; et niveau d'utilisation plus élevé du réseau de centres de formation civile.

Les hypothèses suivantes, bien qu'elles soient jugées raisonnables par CAE le 10 août 2016, peuvent s'avérer inexactes. Ainsi, nos résultats actuels peuvent différer considérablement des attentes établies dans ce communiqué.

## Risques importants

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et nos estimations soient inexactes et que les résultats ou événements actuels diffèrent considérablement de ceux exprimés dans nos énoncés prospectifs, y compris notre orientation financière pour l'exercice 2017, sont mentionnés dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2016 déposé par CAE auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (disponibles à [www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (disponibles à [www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Le rapport de gestion de l'exercice 2016 est également disponible à [www.cae.com](http://www.cae.com). L'élaboration de nos énoncés prospectifs, y compris notre capacité à atteindre nos objectifs pour l'exercice 2017, dépend essentiellement du rendement de notre entreprise qui est assujéti à plusieurs risques. Ainsi, les lecteurs sont informés que les risques divulgués pourraient avoir une incidence défavorable importante sur nos énoncés prospectifs. Nous devons souligner le fait que la liste des facteurs de risque n'est pas exhaustive et d'autres facteurs pourraient également avoir des répercussions défavorables sur nos résultats.

## Mesures hors PCGR et autres mesures financières

Le présent communiqué comprend des mesures hors PCGR et d'autres mesures financières. Les mesures hors PCGR fournissent une information complémentaire utile et peuvent ne pas avoir une signification normalisée établie conformément aux PCGR. Le lecteur doit se garder de les confondre avec les mesures du rendement établies conformément aux PCGR, de les substituer à celles-ci ou de les comparer aux mesures similaires qu'utilisent d'autres sociétés. La direction croit que la présentation de certaines mesures hors PCGR fournit aux lecteurs une meilleure compréhension de nos résultats et des tendances tout en leur fournissant des renseignements additionnels sur nos résultats financiers et opérationnels.

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

(2) Le résultat opérationnel sectoriel (ROS) est une mesure hors PCGR et la principale valeur considérée pour mesurer le résultat financier individuel des secteurs opérationnels. 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. Le ROS correspond au résultat opérationnel, abstraction faite de l'incidence des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition.

(3) Le carnet de commandes total est une mesure hors PCGR qui inclut les commandes engagées, le carnet de commandes des coentreprises et les commandes non financées. Les commandes engagées sont les commandes que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées. Le carnet de commandes des coentreprises est constitué de commandes engagées qui représentent la valeur prévue de notre quote-part des commandes reçues par nos coentreprises, mais qui n'ont pas encore été exécutées. Les commandes non financées sont 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. Nous tenons compte des options négociées non exercées dont la probabilité d'exercice est, à notre avis, élevée, mais pas des contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée.

(4) Le résultat net avant les éléments particuliers est une mesure hors PCGR que nous utilisons comme mesure de rechange de nos résultats opérationnels. Il correspond à notre résultat net des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société majoré des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition après impôt et des éléments fiscaux non récurrents. Nous calculons cette mesure parce que nous estimons qu'elle est un meilleur indicateur de notre performance opérationnelle et facilite la comparaison d'une période à l'autre.

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

(6) Le taux d'utilisation est une mesure opérationnelle que nous utilisons pour évaluer la performance de notre réseau de simulateurs pour la formation civile. 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.

(7) Le ratio valeur comptable des commandes/ventes correspond au total des commandes divisé par le total des produits des activités ordinaires de la période.

<sup>(8)</sup> Le nombre équivalent de simulateurs (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.

<sup>(9)</sup> Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure hors PCGR qui nous indique les sommes dont nous disposons pour investir dans les occasions de croissance, rembourser notre dette et nous acquitter de nos obligations courantes. C'est un indicateur de notre santé financière et de notre liquidité. Ils correspondent aux flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles poursuivies, dont sont soustraits les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance, les autres actifs sans lien avec la croissance et les dividendes versés et auxquels sont ajoutés le produit de la cession d'immobilisations corporelles, les dividendes reçus des participations mises en équivalence et le produit des participations mises en équivalence, déduction faite des paiements.

<sup>(10)</sup> Le fonds de roulement hors trésorerie est une mesure hors PCGR qui nous indique combien d'argent notre entreprise immobilise dans son fonctionnement au quotidien. Il correspond à la différence entre l'actif courant (abstraction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que les actifs détenus en vue de la vente) et le passif courant (abstraction faite de la partie courante de la dette à long terme et des passifs détenus en vue de la vente).

<sup>(11)</sup> 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.

<sup>(12)</sup> La dette nette est une mesure hors PCGR qui nous indique à combien se monte notre dette une fois pris en compte les actifs liquides tels que 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.

<sup>(13)</sup> Le ratio de la dette nette sur le capital total représente la dette nette, divisée par la somme du total des capitaux propres et de la dette nette.

<sup>(14)</sup> Le rendement du capital utilisé (RCU) est une mesure hors PCGR que nous utilisons pour évaluer la rentabilité de notre capital investi. Nous calculons ce ratio sur une période de quatre trimestres consécutifs en divisant le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société, en excluant les charges financières nettes, après impôt, par le montant moyen du capital utilisé.

Pour un rapprochement détaillé de ces mesures ainsi que d'autres mesures hors PCGR et autres mesures financières surveillées par CAE, veuillez vous reporter au rapport de gestion de CAE déposé auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui est disponible sur notre site Web ([www.cae.com](http://www.cae.com)) et sur celui de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

#### **Personnes-ressources à CAE :**

##### **Relations avec les investisseurs :**

Andrew Arnovitz, vice-président, Stratégie et Relations avec les investisseurs, 1+514-734-5760, [andrew.arnovitz@cae.com](mailto:andrew.arnovitz@cae.com)

##### **Médias :**

Hélène V. Gagnon, vice-présidente, Affaires publiques et Communications mondiales, 1+514-340-5536, [helene.v.gagnon@cae.com](mailto:helene.v.gagnon@cae.com)

# État consolidé de la situation financière

|   | 30 juin<br>2016   | 31 mars<br>2016   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>  |                   |                   |
| <b>Actif</b>  |                   |                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 345,0 \$          | 485,6 \$          |
| Créances clients et autres débiteurs  | 519,5             | 500,0             |
| Contrats en cours : actifs  | 327,9             | 339,1             |
| Stocks  | 342,3             | 278,3             |
| Acomptes  | 94,4              | 86,3              |
| Impôt sur le résultat à recouvrer   | 20,4              | 34,5              |
| Actifs financiers dérivés   | 25,9              | 24,2              |
| Actifs détenus en vue de la vente   | 1,5               | 1,6               |
| <b>Total de l'actif courant</b>   | <b>1 676,9 \$</b> | <b>1 749,6 \$</b> |
| Immobilisations corporelles   | 1 511,8           | 1 473,1           |
| Immobilisations incorporelles   | 938,7             | 929,2             |
| Participations mises en équivalence   | 353,4             | 345,1             |
| Actifs d'impôt différé  | 51,5              | 46,8              |
| Actifs financiers dérivés   | 22,3              | 19,8              |
| Autres actifs   | 429,8             | 433,1             |
| <b>Total de l'actif</b>   | <b>4 984,4 \$</b> | <b>4 996,7 \$</b> |
| <b>Passif et capitaux propres</b>   |                   |                   |
| Dettes fournisseurs et charges à payer  | 760,7 \$          | 832,8 \$          |
| Provisions  | 29,7              | 30,0              |
| Impôt sur le résultat à payer   | 8,9               | 11,3              |
| Contrats en cours : passifs   | 200,9             | 174,7             |
| Partie courante de la dette à long terme  | 49,1              | 119,3             |
| Passifs financiers dérivés  | 21,4              | 24,7              |
| Passifs détenus en vue de la vente  | 0,5               | 0,1               |
| <b>Total du passif courant</b>  | <b>1 071,2 \$</b> | <b>1 192,9 \$</b> |
| Provisions  | 52,2              | 10,2              |
| Dette à long terme  | 1 176,2           | 1 153,6           |
| Obligations relatives aux redevances  | 138,1             | 135,3             |
| Obligations au titre des avantages du personnel   | 230,0             | 168,0             |
| Profits différés et autres passifs non courants   | 209,7             | 172,7             |
| Passifs d'impôt différé   | 195,1             | 213,1             |
| Passifs financiers dérivés  | 6,4               | 10,6              |
| <b>Total du passif</b>  | <b>3 078,9 \$</b> | <b>3 056,4 \$</b> |
| <b>Capitaux propres</b>   |                   |                   |
| Capital-actions   | 608,8 \$          | 601,7 \$          |
| Surplus d'apport  | 19,0              | 18,3              |
| Cumul des autres éléments du résultat global  | 189,6             | 220,7             |
| Résultats non distribués  | 1 036,4           | 1 048,0           |
| Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments<br>de capitaux propres de la Société | 1 853,8 \$        | 1 888,7 \$        |
| Participations ne donnant pas le contrôle   | 51,7              | 51,6              |
| <b>Total des capitaux propres</b>   | <b>1 905,5 \$</b> | <b>1 940,3 \$</b> |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>  | <b>4 984,4 \$</b> | <b>4 996,7 \$</b> |

# État consolidé du résultat net

Trimestres clos les 30 juin

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

|  | 2016            | 2015            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Activités poursuivies</b>   |                 |                 |
| Produits des activités ordinaires  | 651,6 \$        | 557,0 \$        |
| Coût des ventes  | 461,6           | 399,4           |
| <b>Marge brute</b>   | <b>190,0 \$</b> | <b>157,6 \$</b> |
| Frais de recherche et de développement   | 25,0            | 20,8            |
| Frais de vente, généraux et d'administration   | 80,6            | 71,8            |
| Autres pertes (profits) – montant net  | 2,7             | (4,7)           |
| Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence   | (10,4)          | (11,5)          |
| Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition   | 3,1             | 7,7             |
| <b>Résultat opérationnel</b>   | <b>89,0 \$</b>  | <b>73,5 \$</b>  |
| Produits financiers  | (2,3)           | (2,0)           |
| Charges financières  | 22,0            | 20,7            |
| Charges financières – montant net  | 19,7 \$         | 18,7 \$         |
| <b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>  | <b>69,3 \$</b>  | <b>54,8 \$</b>  |
| (Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat  | (0,1)           | 9,8             |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>  | <b>69,4 \$</b>  | <b>45,0 \$</b>  |
| <b>Activités abandonnées</b>   |                 |                 |
| Résultat des activités abandonnées   | (0,1)           | (0,5)           |
| <b>Résultat net</b>  | <b>69,3 \$</b>  | <b>44,5 \$</b>  |
| Attribuable aux :  |                 |                 |
| Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société   | 68,6 \$         | 44,4 \$         |
| Participations ne donnant pas le contrôle  | 0,7             | 0,1             |
|  | <b>69,3 \$</b>  | <b>44,5 \$</b>  |
| <b>Résultat par action des activités poursuivies et abandonnées attribuable<br/>aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b> |                 |                 |
| De base et dilué – activités poursuivies   | 0,25 \$         | 0,17 \$         |
| De base et dilué – activités abandonnées   | -               | -               |
|  | <b>0,25 \$</b>  | <b>0,17 \$</b>  |

# État consolidé du résultat global

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

|   | 2016             | 2015            |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Résultat net</b>   | <b>69,3 \$</b>   | <b>44,5 \$</b>  |
| <b>Éléments pouvant être reclassés en résultat net</b>  |                  |                 |
| <b>Différences de conversion</b>  |                  |                 |
| Différence de conversion nette liée aux états financiers des établissements à l'étranger  | (32,8) \$        | (1,2) \$        |
| Montant net des (pertes) gains sur certaines dettes à long terme libellées en monnaies étrangères et désignées à titre de couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger | (1,3)            | 8,7             |
| Reclassements au résultat net ou à l'actif non financier désigné  | (1,1)            | (4,0)           |
| Impôt sur le résultat   | 2,6              | 0,6             |
|   | <b>(32,6) \$</b> | <b>4,1 \$</b>   |
| <b>Variation nette des couvertures de flux de trésorerie</b>  |                  |                 |
| Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie   | 6,2 \$           | 1,3 \$          |
| Reclassements au résultat net   | 2,5              | 5,3             |
| Impôt sur le résultat   | (2,3)            | (1,8)           |
|   | <b>6,4 \$</b>    | <b>4,8 \$</b>   |
| <b>Variation nette des instruments financiers disponibles à la vente</b>  |                  |                 |
| Variation nette de la juste valeur de l'actif financier disponible à la vente   | (0,1) \$         | 0,1 \$          |
|   | <b>(0,1) \$</b>  | <b>0,1 \$</b>   |
| <b>Quote-part des autres éléments du résultat global liés aux participations mises en équivalence</b>   |                  |                 |
| Quote-part des autres éléments du résultat global liés aux participations mises en équivalence  | (5,4) \$         | (5,3) \$        |
|   | <b>(5,4) \$</b>  | <b>(5,3) \$</b> |
| <b>Éléments ne pouvant jamais être reclassés en résultat net</b>  |                  |                 |
| <b>Réévaluations des régimes à prestations définies</b>   |                  |                 |
| Réévaluations des régimes à prestations définies  | (60,4) \$        | 38,9 \$         |
| Impôt sur le résultat   | 16,2             | (10,6)          |
|   | <b>(44,2) \$</b> | <b>28,3 \$</b>  |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>   | <b>(75,9) \$</b> | <b>32,0 \$</b>  |
| <b>Total du résultat global</b>   | <b>(6,6) \$</b>  | <b>76,5 \$</b>  |
| Attribuable aux :   |                  |                 |
| Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société  | (6,7) \$         | 76,1 \$         |
| Participations ne donnant pas le contrôle   | 0,1              | 0,4             |
|   | <b>(6,6) \$</b>  | <b>76,5 \$</b>  |
| <b>Total du résultat global attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société :</b>  |                  |                 |
| Activités poursuivies   | (6,6) \$         | 75,1 \$         |
| Activités abandonnées   | (0,1)            | 1,0             |
|   | <b>(6,7) \$</b>  | <b>76,1 \$</b>  |

## État consolidé des variations des capitaux propres

| Trimestre clos le 30 juin 2016<br>(montants en millions de dollars canadiens,<br>sauf les nombres d'actions) | Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société |                     |                     |  |                             |            |         | Participations<br>ne donnant<br>pas le contrôle | Total des<br>capitaux<br>propres |
|--|--|---------------------|---------------------|--|-----------------------------|------------|---------|---|----------------------------------|
|  | Actions ordinaires<br>Nombre<br>d'actions                                  | Valeur<br>attribuée | Surplus<br>d'apport | Cumul des autres<br>éléments du<br>résultat global | Résultats<br>non distribués | Total      | Total   |   |                                  |
| Soldes à l'ouverture de la période   | 269 634 816  | 601,7               | \$ 18,3             | \$ 220,7   | \$ 1 048,0                  | \$ 1 888,7 | \$ 51,6 | \$ 1 940,3                                      |                                  |
| Résultat net   | -  | -                   | \$ -                | \$ -   | \$ 68,6                     | \$ 68,6    | \$ 0,7  | \$ 69,3   |                                  |
| Autres éléments du résultat global :   |  |                     |                     |  |                             |            |         |   |                                  |
| Différences de conversion  | -  | -                   | -                   | (32,0)   | -                           | (32,0)     | (0,6)   | (32,6)  |                                  |
| Variation nette des couvertures de flux de trésorerie  | -  | -                   | -                   | 6,4  | -                           | 6,4        | -       | 6,4   |                                  |
| Variation nette des instruments financiers<br>disponibles à la vente   | -  | -                   | -                   | (0,1)  | -                           | (0,1)      | -       | (0,1)   |                                  |
| Quote-part des autres éléments du résultat global liés<br>aux participations mises en équivalence            | -  | -                   | -                   | (5,4)  | -                           | (5,4)      | -       | (5,4)   |                                  |
| Réévaluations des régimes à prestations définies   | -  | -                   | -                   | -  | (44,2)                      | (44,2)     | -       | (44,2)  |                                  |
| Total du résultat global   | -  | -                   | \$ -                | \$ (31,1)  | \$ 24,4                     | \$ (6,7)   | \$ 0,1  | \$ (6,6)  |                                  |
| Options sur actions exercées   | 583 100  | 7,1                 | -                   | -  | -                           | 7,1        | -       | 7,1   |                                  |
| Achat facultatif au comptant   | 1 336  | -                   | -                   | -  | -                           | -          | -       | -   |                                  |
| Actions ordinaires rachetées et annulées   | (1 195 300)  | (2,7)               | -                   | -  | (15,8)                      | (18,5)     | -       | (18,5)  |                                  |
| Transfert sur exercice d'options sur actions   | -  | 1,5                 | (1,5)               | -  | -                           | -          | -       | -   |                                  |
| Paievements fondés sur des actions   | -  | -                   | 2,2                 | -  | -                           | 2,2        | -       | 2,2   |                                  |
| Dividendes en actions  | 73 224   | 1,2                 | -                   | -  | (1,2)                       | -          | -       | -   |                                  |
| Dividendes en trésorerie   | -  | -                   | -                   | -  | (19,0)                      | (19,0)     | -       | (19,0)  |                                  |
| Soldes à la clôture de la période  | 269 097 176  | 608,8               | \$ 19,0             | \$ 189,6   | \$ 1 036,4                  | \$ 1 853,8 | \$ 51,7 | \$ 1 905,5                                      |                                  |

| Trimestre clos le 30 juin 2015<br>(montants en millions de dollars canadiens,<br>sauf les nombres d'actions) | Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société |                     |                     |  |                             |            |         | Participations<br>ne donnant<br>pas le contrôle | Total des<br>capitaux<br>propres |
|--|--|---------------------|---------------------|--|-----------------------------|------------|---------|---|----------------------------------|
|  | Actions ordinaires<br>Nombre<br>d'actions                                  | Valeur<br>attribuée | Surplus<br>d'apport | Cumul des autres<br>éléments du<br>résultat global | Résultats<br>non distribués | Total      | Total   |   |                                  |
| Soldes à l'ouverture de la période   | 266 903 070  | 559,0               | \$ 19,1             | \$ 177,3   | \$ 879,8                    | \$ 1 635,2 | \$ 51,2 | \$ 1 686,4                                      |                                  |
| Résultat net   | -  | -                   | \$ -                | \$ -   | \$ 44,4                     | \$ 44,4    | \$ 0,1  | \$ 44,5   |                                  |
| Autres éléments du résultat global :   |  |                     |                     |  |                             |            |         |   |                                  |
| Différences de conversion  | -  | -                   | -                   | 3,8  | -                           | 3,8        | 0,3     | 4,1   |                                  |
| Variation nette des couvertures de flux de trésorerie  | -  | -                   | -                   | 4,8  | -                           | 4,8        | -       | 4,8   |                                  |
| Variation nette des instruments financiers<br>disponibles à la vente   | -  | -                   | -                   | 0,1  | -                           | 0,1        | -       | 0,1   |                                  |
| Quote-part des autres éléments du résultat global<br>liés aux participations mises en équivalence            | -  | -                   | -                   | (5,3)  | -                           | (5,3)      | -       | (5,3)   |                                  |
| Réévaluations des régimes à prestations définies   | -  | -                   | -                   | -  | 28,3                        | 28,3       | -       | 28,3  |                                  |
| Total du résultat global   | -  | -                   | \$ -                | \$ 3,4   | \$ 72,7                     | \$ 76,1    | \$ 0,4  | \$ 76,5   |                                  |
| Options sur actions exercées   | 1 269 550  | 11,6                | -                   | -  | -                           | 11,6       | -       | 11,6  |                                  |
| Achat facultatif au comptant   | 1 065  | -                   | -                   | -  | -                           | -          | -       | -   |                                  |
| Transfert sur exercice d'options sur actions   | -  | 3,5                 | (3,5)               | -  | -                           | -          | -       | -   |                                  |
| Paievements fondés sur des actions   | -  | -                   | 1,3                 | -  | -                           | 1,3        | -       | 1,3   |                                  |
| Dividendes en actions  | 407 652  | 6,0                 | -                   | -  | (6,0)                       | -          | -       | -   |                                  |
| Dividendes en trésorerie   | -  | -                   | -                   | -  | (12,9)                      | (12,9)     | -       | (12,9)  |                                  |
| Soldes à la clôture de la période  | 268 581 337  | 580,1               | \$ 16,9             | \$ 180,7   | \$ 933,6                    | \$ 1 711,3 | \$ 51,6 | \$ 1 762,9                                      |                                  |

Le solde des résultats non distribués et du cumul des autres éléments du résultat global au 30 juin 2016 s'est élevé à 1 226,0 millions \$ (1 114,3 millions \$ en 2015).

# Tableau consolidé des flux de trésorerie

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

|   | 2016              | 2015             |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Activités opérationnelles</b>  |                   |                  |
| Résultat des activités poursuivies  | 69,4 \$           | 45,0 \$          |
| Ajustements pour :  |                   |                  |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles   | 32,1              | 28,1             |
| Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et d'autres actifs                        | 24,7              | 22,0             |
| Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence                          | (10,4)            | (11,5)           |
| Impôt sur le résultat différé   | (6,4)             | 3,8              |
| Crédits d'impôt à l'investissement  | (4,9)             | (8,7)            |
| Rémunération fondée sur des actions   | (1,6)             | (0,9)            |
| Régimes de retraite à prestations définies  | 2,1               | 3,9              |
| Dotation aux amortissements des autres passifs non courants   | (21,8)            | (9,8)            |
| Autres  | 23,6              | (5,1)            |
| Variation du fonds de roulement hors trésorerie   | (52,6)            | (113,2)          |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>                                       | <b>54,2 \$</b>    | <b>(46,4) \$</b> |
| <b>Activités d'investissement</b>   |                   |                  |
| Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis   | (10,9) \$         | (0,7) \$         |
| Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles  | (54,7)            | (23,6)           |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles   | 1,1               | 0,1              |
| Frais de développement inscrits à l'actif   | (8,4)             | (7,1)            |
| Système de gestion intégré (ERP) et autres logiciels  | (2,5)             | (2,5)            |
| Produit net tiré des (paiements nets versés aux) participations mises en équivalence                    | (6,1)             | 0,3              |
| Dividendes reçus des participations mises en équivalence  | 1,4               | 12,3             |
| Autres  | 0,9               | 0,2              |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>                                      | <b>(79,2) \$</b>  | <b>(21,0) \$</b> |
| <b>Activités de financement</b>   |                   |                  |
| Produit tiré des prélèvements aux termes des facilités de crédit non garanties renouvelables            | 98,5 \$           | 133,0 \$         |
| Remboursement sur l'encours des facilités de crédit non garanties renouvelables                         | (98,5)            | (106,7)          |
| Produit tiré de la dette à long terme   | 7,9               | 6,5              |
| Remboursement sur la dette à long terme   | (80,3)            | (5,5)            |
| Remboursement sur des contrats de location-financement  | (6,3)             | (3,9)            |
| Dividendes versés   | (19,0)            | (12,9)           |
| Émission d'actions ordinaires   | 7,1               | 11,6             |
| Rachat d'actions ordinaires   | (18,5)            | -                |
| <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>  | <b>(109,1) \$</b> | <b>22,1 \$</b>   |
| <b>Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b> | <b>(6,5) \$</b>   | <b>(0,5) \$</b>  |
| <b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                               | <b>(140,6) \$</b> | <b>(45,8) \$</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>                              | <b>485,6</b>      | <b>330,2</b>     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>                               | <b>345,0 \$</b>   | <b>284,4 \$</b>  |
| Information supplémentaire :  |                   |                  |
| Dividendes reçus  | 1,4 \$            | 12,3 \$          |
| Intérêts payés  | 9,9               | 10,0             |
| Intérêts reçus  | 2,6               | 2,4              |
| Impôt sur le résultat payé, montant net   | 5,0               | 7,1              |