

CAE publie ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2018

- **Produits des activités ordinaires : 704,4 millions \$ comparativement à 682,7 millions \$ l'an dernier**
- **Résultat par action des activités poursuivies : 0,44 \$ (0,28 \$ avant l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis et le gain net découlant de l'AACE) comparativement à 0,25 \$ (0,26 \$ avant les éléments particuliers⁽¹⁾) l'an dernier**
- **Flux de trésorerie disponibles⁽²⁾ liés aux activités poursuivies : 146,0 millions \$ comparativement à 124,7 millions \$ l'an dernier**
- **Prises de commandes⁽³⁾ de 1,2 milliard \$ pour un carnet de commandes⁽³⁾ de 7,4 milliards \$**

Montréal (Canada), le 9 février 2018 – (NYSE : CAE; TSX : CAE) – CAE publie aujourd'hui ses résultats et annonce des produits des activités ordinaires de 704,4 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2018, comparativement à 682,7 millions \$ au troisième trimestre l'an dernier. Le résultat net des activités poursuivies attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres s'est élevé à 117,9 millions \$ (0,44 \$ par action) au troisième trimestre, comparativement à 67,6 millions \$ (0,25 \$ par action) l'an dernier. Les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2018 tiennent compte d'un recouvrement d'impôt sur le résultat attribuable à la réforme fiscale aux États-Unis et d'un gain net découlant de la réévaluation de la participation antérieure de CAE dans l'Asian Aviation Centre of Excellence (AACE). Abstraction faite de ces éléments, le résultat par action aurait été de 0,28 \$. Le résultat par action avant les éléments particuliers était de 0,26 \$ l'an dernier. Les données financières sont exprimées en dollars canadiens, sauf indication contraire.

« CAE est en bonne voie d'atteindre ses perspectives de croissance et nous sommes en bonne position pour tirer profit des tendances favorables constantes au sein de nos marchés », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. « Nous avons enregistré de la croissance dans tous nos secteurs ce trimestre par rapport à l'exercice précédent ainsi qu'un bon niveau de prises de commandes et de flux de trésorerie disponibles. Du côté du secteur Civil, le niveau d'activité a été particulièrement élevé avec 1 milliard \$ en nouvelles commandes pour nos solutions de formation complètes, ce qui représente un record trimestriel. Et du côté de la Défense, la croissance s'est accélérée ce trimestre et nous avons continué à remporter d'importants contrats portant sur des systèmes et services d'entraînement, ce qui s'ajoute à un carnet de commandes déjà bien rempli à ce jour. »

Sommaire des résultats consolidés

<i>(montants en millions)</i>		T3-2018	T2-2018	T1-2018	T4-2017	T3-2017
Produits des activités ordinaires	\$	704,4	646,0	698,9	734,7	682,7
Résultat opérationnel sectoriel total ⁽⁴⁾	\$	112,8	109,3	97,8	120,9	101,4
Résultat opérationnel ⁽⁵⁾	\$	112,8	109,3	97,8	100,9	98,6
<i>En % des produits des activités ordinaires</i>	%	16,0	16,9	14,0	13,7	14,4
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition (montant net après impôt)	\$	-	-	-	15,0	2,0
Résultat net	\$	119,9	67,0	65,4	69,1	69,3
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société :						
Activités poursuivies	\$	117,9	65,2	63,8	67,4	67,6
Activités abandonnées	\$	-	-	-	(0,7)	0,2
Résultat net avant les éléments particuliers ⁽⁶⁾	\$	117,9	65,2	63,8	82,4	69,6
Carnet de commandes total	\$	7 368,3	6 713,6	7 326,2	7 530,2	7 393,1

Solutions de formation pour l'aviation civile (Civil)

Les produits des activités ordinaires du secteur Civil se chiffrent à 413,7 millions \$ ce trimestre, comparativement à 412,8 millions \$ au même trimestre l'an dernier. Le résultat opérationnel sectoriel est de 78,6 millions \$ (19,0 % des produits des activités ordinaires) au troisième trimestre, ce qui tient compte d'un gain lié à la réévaluation de la participation antérieure de CAE dans l'AACE et de certains coûts de réorganisation. Abstraction faite de ce gain net, le résultat opérationnel aurait été de 74,6 millions \$ (18 % des produits des activités ordinaires), en hausse de 4 % par rapport au troisième trimestre l'an dernier. Le taux d'utilisation⁽⁷⁾ des centres de formation du secteur Civil est de 75 %.

Au cours du trimestre, le secteur Civil a signé des contrats portant sur des solutions de formation d'une valeur de 1,0 milliard \$, soit un record trimestriel. Il s'agit en fait de prolongations de contrats de formation exclusive à long terme avec AirAsia, Air Transat, Mesa Aviation et Jazz Aviation. De plus, le secteur Civil a remporté 26 commandes de simulateurs de vol (FFS) de la part de divers clients, notamment Ryanair, Air France, ATR, Lufthansa Flight Training, Air Canada, Jeju air, Xiamen Air, Donghai Airlines, Xinjiang Yuxiang Flight Training et Fiji Airways. Ces contrats portent à 45 FFS le nombre total de commandes du secteur Civil pour les neuf premiers mois de l'exercice.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes⁽³⁾ du secteur Civil est de 2,43 ce trimestre et de 1,43 pour les 12 derniers mois. Le carnet de commandes du secteur Civil a atteint la somme record de 3,8 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)

	T3-2018	T2-2018	T1-2018	T4-2017	T3-2017
Produits des activités ordinaires	\$ 413,7	349,0	411,8	417,8	412,8
Résultat opérationnel sectoriel	\$ 78,6	77,1	73,1	83,8	71,4
Marges opérationnelles	% 19,0	22,1	17,8	20,1	17,3
Carnet de commandes total	\$ 3 822,3	3 106,6	3 225,0	3 288,9	3 253,5
Unités NES ⁽⁸⁾	205	199	209	210	209
FFS déployés	252	249	269	269	269

Défense et sécurité (Défense)

Les produits des activités ordinaires du secteur Défense se chiffrent à 262,8 millions \$ ce trimestre, en hausse de 8 % par rapport au troisième trimestre l'an dernier et le résultat opérationnel sectoriel est de 32,7 millions \$ (12,4 % des produits des activités ordinaires), en hausse de 9 % par rapport au troisième trimestre l'an dernier.

Au cours du trimestre, les commandes reçues se chiffrent à 187,9 millions \$, ce qui porte le total à 965,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2018. Parmi les nouveaux contrats remportés figure la mise à niveau des simulateurs de vol et des systèmes d'entraînement pour les appareils MH60R de la U.S. Navy, ainsi que des dispositifs d'entraînement P-3C et Sea Lynx de la marine allemande. Du côté des services, nous avons remporté un contrat portant sur la maintenance de l'ensemble des systèmes d'entraînement de l'Australian Department of Defence.

Le ratio des commandes/ventes du secteur Défense est de 0,71 pour le trimestre et de 1,12 pour les 12 derniers mois (excluant les options de contrat). Le carnet de commandes du secteur Défense, y compris les options et la quote-part de CAE dans les coentreprises, s'élève à 3,5 milliards \$ à la fin du trimestre.

Sommaire des résultats – Défense et sécurité

(en millions, sauf les marges
opérationnelles)

	T3-2018	T2-2018	T1-2018	T4-2017	T3-2017
Produits des activités ordinaires	\$ 262,8	268,7	263,2	282,7	243,7
Résultat opérationnel sectoriel	\$ 32,7	30,0	26,3	33,0	30,0
Marges opérationnelles	% 12,4	11,2	10,0	11,7	12,3
Carnet de commandes total	\$ 3 546,0	3 607,0	4 101,2	4 241,3	4 139,6

Santé

Les produits des activités ordinaires pour le secteur Santé se chiffrent à 27,9 millions \$ au troisième trimestre, comparativement à 26,2 millions \$ au même trimestre l'an dernier, et le résultat opérationnel sectoriel est de 1,5 million \$ (5,4 % des produits des activités ordinaires) comparativement à néant au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Au cours du trimestre, le secteur Santé a développé LucinaAR, premier simulateur d'accouchement au monde à être équipé de réalité augmentée, qui a été lancé au salon International Meeting on Simulation in Healthcare en janvier 2018. Ce nouveau simulateur de patient haute fidélité, qui incorpore des modèles physiologiques de la mère et du bébé, est le plus récent produit de CAE Santé à intégrer les HoloLens de Microsoft. Le secteur Santé a également annoncé en janvier l'établissement d'un partenariat international en formation avec l'American Heart Association (AHA) visant à fournir des cours de certification de l'AHA dans certains marchés.

Sommaire des résultats – Santé

<i>(en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>		T3-2018	T2-2018	T1-2018	T4-2017	T3-2017
Produits des activités ordinaires	\$	27,9	28,3	23,9	34,2	26,2
Résultat opérationnel sectoriel (perte)	\$	1,5	2,2	(1,6)	4,1	-
Marges opérationnelles	%	5,4	7,8	-	12,0	-

Autres points saillants financiers

Les flux de trésorerie disponibles provenant des activités poursuivies s'élèvent à 146,0 millions \$ ce trimestre, comparativement à 124,7 millions \$ au troisième trimestre l'an dernier. L'augmentation découle essentiellement de la baisse de l'investissement dans le fonds de roulement.

Le recouvrement d'impôt sur le résultat est de 24,0 millions \$ ce trimestre, ce qui représente un taux d'imposition effectif négatif de 25 %, comparativement à un taux d'imposition effectif de 14 % au troisième trimestre l'an dernier. Ce recouvrement d'impôt est surtout attribuable à l'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis et à un gain net non imposable lié à la participation antérieure de CAE dans l'AACE. Abstraction faite de ces éléments, le taux d'imposition effectif aurait été de 17 % au troisième trimestre.

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance et à la maintenance⁽⁹⁾ ont totalisé 43,0 millions \$ ce trimestre.

À la fin du trimestre, la dette nette⁽¹⁰⁾ était de 711,6 millions \$ pour un ratio de la dette nette sur le capital total⁽¹¹⁾ de 24,6 %. À la clôture du trimestre précédent, la dette nette était de 669,8 millions \$ et le ratio était de 24,1 %.

Le rendement du capital utilisé⁽¹²⁾ était de 13,1 %, comparativement à 11,2 % au dernier trimestre. Abstraction faite de l'incidence du recouvrement d'impôt sur le résultat découlant de la réforme fiscale aux États-Unis, le rendement du capital utilisé aurait été de 11,7 % ce trimestre.

CAE versera un dividende de neuf cents par action le 30 mars 2018 aux actionnaires qui seront inscrits au registre le 15 mars 2018.

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2017, CAE a racheté et annulé 984 100 actions ordinaires aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCN), à un prix moyen pondéré de 22,12 \$ l'action ordinaire, pour une contrepartie totale de 21,8 millions \$. Le 9 février 2018, CAE a reçu l'approbation de la part de son conseil d'administration pour le renouvellement de son OPRCN visant le rachat d'au plus 5 349 804 de ses actions ordinaires émises et en circulation (environ 2 % de ses actions en circulation) au cours de la période s'échelonnant du 23 février 2018 au 22 février 2019.

Perspectives inchangées de la direction pour l'exercice 2018

CAE prévoit une croissance soutenue pour l'exercice financier 2018. Dans le secteur Civil, la Société prévoit générer une croissance du résultat opérationnel légèrement au-dessus des deux chiffres en continuant d'améliorer sa pénétration du marché de la formation avec ses solutions novatrices et en conservant sa position de chef de file dans les ventes de simulateurs de vol. Dans le secteur Défense, la Société prévoit un taux de croissance à un chiffre entre la partie médiane et supérieure de la fourchette, alors qu'elle commence à mettre en œuvre les programmes récemment remportés faisant

partie du carnet de commandes et qu'elle continue de gagner sa juste part d'occasions dans un marché de la défense plus fort. CAE s'attend à ce que le secteur Santé reprenne sa croissance cette année grâce à la hausse des ventes provenant de ses occasions d'affaires et du lancement de nouveaux produits, qui, selon les prévisions, entraîneront une croissance à long terme à deux chiffres. La Société prévoit une intensité du capital plus faible pour l'exercice 2018 avec des dépenses en immobilisations qui seront de l'ordre de 150 millions \$ (222,9 millions \$ pour l'exercice 2017), en raison des occasions fondées sur le marché pour le rendement croissant des investissements. Les attentes de la direction sont fondées sur les conditions du marché qui sont positives et sur l'accueil réservé par les clients à l'égard des solutions de formation de CAE, ainsi que sur les importantes hypothèses formulées dans ce communiqué, dans le rapport de gestion trimestriel et dans le rapport de gestion de l'exercice 2017 de CAE.

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 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 31 décembre 2017 ont été déposés auprès des commissions canadiennes de valeurs mobilières sur SEDAR (www.sedar.com) et sont disponibles sur notre site Web (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). Les détenteurs de titres de CAE peuvent également demander une copie papier sans frais des états financiers consolidés de la Société et du rapport de gestion en communiquant avec le service de Relations avec les investisseurs (investor.relations@cae.com).

Conférence téléphonique sur les résultats du T3 de l'EX18

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 (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.

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 plus de 8 500 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 2018 (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 9 février 2018 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 9 février 2018. 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 2018 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 2018 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 2018 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 2018; 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 plus positif.

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 2018 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 9 février 2018, 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 2018, sont mentionnés dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2017 déposé par CAE auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (disponibles à www.sedar.com) et auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (disponibles à www.sec.gov). Le rapport de gestion de l'exercice 2017 est également disponible à www.cae.com. L'élaboration de nos énoncés prospectifs, y compris notre capacité à atteindre nos objectifs pour l'exercice 2018, 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⁾ 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.

⁽³⁾ Prises de commandes et carnet de commandes

Les prises de commandes sont une mesure financière hors PCGR qui nous indique à combien se montent 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, et prenons en compte la valeur des produits des activités ordinaires attendus. Les produits des activités ordinaires futurs 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, les prises de commande sont habituellement converties en produits des activités ordinaires dans les 12 mois; par conséquent, nous présumons que le montant des prises de 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.

Les commandes engagées sont une mesure financière hors PCGR qui nous indique 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 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. Le carnet de commandes des coentreprises est établi sur la même base que pour les commandes engagées, tel qu'elle est décrite ci-dessus.

Les commandes non financées sont une mesure hors PCGR qui représente les 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. Lorsqu'une option est exercée, elle est sortie des commandes non financées et est inscrite dans les prises de commandes de la période au cours de laquelle elle est exercée.

Le carnet de commandes total comprend les commandes engagées, le carnet de commandes des coentreprises et les commandes non financées.

⁽⁴⁾ Le résultat opérationnel sectoriel total est une mesure hors PCGR qui correspond à la somme de la principale valeur considérée pour mesurer le résultat financier individuel des secteurs opérationnels. Le résultat opérationnel sectoriel donne une indication de la rentabilité individuelle des secteurs puisqu'il exclut l'incidence des éléments qui ne se rapportent pas directement à leur performance. Le résultat opérationnel sectoriel total correspond au résultat opérationnel, abstraction faite de l'incidence des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition.

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

⁽⁶⁾ 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.

⁽⁷⁾ 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 lien direct 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.

⁽⁸⁾ 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.

⁽⁹⁾ 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.

⁽¹⁰⁾ 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.

⁽¹¹⁾ 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.

⁽¹²⁾ 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) et sur celui de SEDAR (www.sedar.com).

Personnes-ressources

Relations avec les investisseurs :

Andrew Arnovitz, vice-président, Stratégie et Relations avec les investisseurs, 1-514-734-5760,
andrew.arnovitz@cae.com

Média :

Hélène V. Gagnon, vice-présidente, Affaires publiques et Communications mondiales, 1-514-340-5536,
helene.v.gagnon@cae.com

État consolidé de la situation financière

<i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	31 décembre 2017	31 mars 2017
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	530,8 \$	504,7 \$
Créances clients et autres débiteurs	545,7	548,4
Contrats en cours : actifs	369,5	337,5
Stocks	370,1	416,3
Acomptes	59,4	63,8
Impôt sur le résultat à recouvrer	44,1	25,6
Actifs financiers dérivés	26,2	23,4
Total de l'actif courant	1 945,8 \$	1 919,7 \$
Immobilisations corporelles	1 726,7	1 582,6
Immobilisations incorporelles	1 033,4	944,0
Participations mises en équivalence	235,8	378,4
Actifs d'impôt différé	46,2	42,8
Actifs financiers dérivés	14,6	16,0
Autres actifs	475,1	471,3
Total de l'actif	5 477,6 \$	5 354,8 \$
Passif et capitaux propres		
Dettes fournisseurs et charges à payer	607,7 \$	695,2 \$
Provisions	37,0	43,2
Impôt sur le résultat à payer	9,9	9,6
Produits différés	367,1	266,6
Contrats en cours : passifs	192,1	191,9
Partie courante de la dette à long terme	55,1	51,9
Passifs financiers dérivés	9,2	15,5
Total du passif courant	1 278,1 \$	1 273,9 \$
Provisions	47,1	39,1
Dette à long terme	1 187,3	1 203,5
Obligations relatives aux redevances	137,9	138,5
Obligations au titre des avantages du personnel	208,7	157,7
Profits différés et autres passifs non courants	217,3	217,8
Passifs d'impôt différé	212,8	238,6
Passifs financiers dérivés	2,7	4,7
Total du passif	3 291,9 \$	3 273,8 \$
Capitaux propres		
Capital-actions	628,2 \$	615,4 \$
Surplus d'apport	21,4	19,4
Cumul des autres éléments du résultat global	174,3	193,7
Résultats non distribués	1 297,6	1 192,3
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	2 121,5 \$	2 020,8 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	64,2	60,2
Total des capitaux propres	2 185,7 \$	2 081,0 \$
Total du passif et des capitaux propres	5 477,6 \$	5 354,8 \$

État consolidé du résultat net

	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
<i>(montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>				
Activités poursuivies				
Produits des activités ordinaires	704,4 \$	682,7 \$	2 049,3 \$	1 969,8 \$
Coût des ventes	488,7	483,4	1 432,9	1 393,6
Marge brute	215,7 \$	199,3 \$	616,4 \$	576,2 \$
Frais de recherche et de développement	29,8	28,8	92,1	79,7
Frais de vente, généraux et d'administration	98,6	90,0	268,5	254,9
Autres profits – montant net	(15,1)	(6,8)	(33,1)	(0,4)
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(10,4)	(14,1)	(31,0)	(37,3)
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	—	2,8	—	15,5
Résultat opérationnel	112,8 \$	98,6 \$	319,9 \$	263,8 \$
Charges financières – montant net	16,9	18,5	52,2	56,1
Résultat avant impôt sur le résultat	95,9 \$	80,1 \$	267,7 \$	207,7 \$
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	(24,0)	11,0	15,4	20,4
Résultat des activités poursuivies	119,9 \$	69,1 \$	252,3 \$	187,3 \$
Résultat des activités abandonnées	—	0,2	—	0,2
Résultat net	119,9 \$	69,3 \$	252,3 \$	187,5 \$
Attribuable aux:				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	117,9 \$	67,8 \$	246,9 \$	184,8 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2,0	1,5	5,4	2,7
	119,9 \$	69,3 \$	252,3 \$	187,5 \$
Résultat par action des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société				
De base et dilué	0,44 \$	0,25 \$	0,92 \$	0,69 \$

État consolidé du résultat global

<i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	119,9 \$	69,3 \$	252,3 \$	187,5 \$
Éléments pouvant être reclassés en résultat net				
Différences de conversion				
Différence de conversion nette liée aux états financiers des établissements à l'étranger	26,9 \$	(1,8) \$	(33,3) \$	(9,6) \$
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	(2,9)	(11,9)	28,5	(17,4)
Reclassement au résultat net	(8,1)	(0,5)	(9,3)	(1,8)
Impôt sur le résultat	1,9	(1,5)	5,7	1,0
	17,8 \$	(15,7) \$	(8,4) \$	(27,8) \$
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie				
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	(3,6) \$	(1,0) \$	20,1 \$	0,8 \$
Reclassement au résultat net	4,7	0,2	(7,3)	8,5
Impôt sur le résultat	0,3	0,3	(2,9)	(2,4)
	1,4 \$	(0,5) \$	9,9 \$	6,9 \$
Variation nette des instruments financiers disponibles à la vente				
Variation nette de la juste valeur de l'actif financier disponible à la vente	— \$	(0,1) \$	— \$	(0,2) \$
	— \$	(0,1) \$	— \$	(0,2) \$
Quote-part des autres éléments du résultat global liés aux participations mises en équivalence				
Quote-part des autres éléments du résultat global liés aux participations mises en équivalence	5,6 \$	(5,1) \$	(8,1) \$	(6,8) \$
Reclassement au résultat net	3,8	—	(15,0)	—
	9,4 \$	(5,1) \$	(23,1) \$	(6,8) \$
Éléments ne pouvant jamais être reclassés en résultat net				
Réévaluations des régimes à prestations définies				
Réévaluations des régimes à prestations définies	(44,3) \$	70,4 \$	(44,0) \$	7,9 \$
Impôt sur le résultat	11,9	(18,9)	11,8	(2,1)
	(32,4) \$	51,5 \$	(32,2) \$	5,8 \$
Autres éléments du résultat global	(3,8) \$	30,1 \$	(53,8) \$	(22,1) \$
Total du résultat global	116,1 \$	99,4 \$	198,5 \$	165,4 \$
Attribuable aux :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	114,1 \$	97,6 \$	195,3 \$	162,8 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2,0	1,8	3,2	2,6
	116,1 \$	99,4 \$	198,5 \$	165,4 \$
Total du résultat global attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société :				
Activités poursuivies	114,1 \$	97,4 \$	195,3 \$	162,6 \$
Activités abandonnées	—	0,2	—	0,2
	114,1 \$	97,6 \$	195,3 \$	162,8 \$

État consolidé des variations des capitaux propres

Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société

Période de neuf mois close le 31 décembre 2017

(montants en millions de dollars canadiens,

sauf les nombres d'actions)

	Actions ordinaires		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultat non distribués	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Nombres d'actions	Valeur attribuée						
Soldes à l'ouverture de la période	268 397 224	615.4 \$	19.4 \$	193.7 \$	1 192.3 \$	2 020.8 \$	60.2 \$	2 081.0 \$
Résultat net	—	— \$	— \$	— \$	246.9 \$	246.9 \$	5.4 \$	252.3 \$
Autres éléments du résultat global :								
Différences de conversion	—	—	—	(6,2)	—	(6,2)	(2,2)	(8,4)
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	9,9	—	9,9	—	9,9
Quote-part des autres éléments du résultat global liés aux participations mises en équivalence	—	—	—	(23,1)	—	(23,1)	—	(23,1)
Réévaluations des régimes à prestations définies	—	—	—	—	(32,2)	(32,2)	—	(32,2)
Total du résultat global	—	— \$	— \$	(19,4) \$	214.7 \$	195.3 \$	3.2 \$	198.5 \$
Options sur actions exercées	1 002 300	12,8	—	—	—	12,8	—	12,8
Achat facultatif au comptant	1 496	—	—	—	—	—	—	—
Actions ordinaires rachetées et annulées	(2 061 500)	(4,8)	—	—	(39,6)	(44,4)	—	(44,4)
Transfert sur exercice d'options d'actions	—	2,4	(2,4)	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	4,4	—	—	4,4	—	4,4
Accroissement des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	3,3	3,3
Dividendes à des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(2,5)	(2,5)
Dividendes en actions	108 899	2,4	—	—	(2,4)	—	—	—
Dividendes en trésorerie	—	—	—	—	(67,4)	(67,4)	—	(67,4)
Soldes à la clôture de la période	267 448 419	628,2 \$	21,4 \$	174,3 \$	1 297,6 \$	2 121,5 \$	64,2 \$	2 185,7 \$

Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société

Période de neuf mois close le 31 décembre 2016

(montants en millions de dollars canadiens,

sauf les nombres d'actions)

	Actions ordinaires		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultat non distribués	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Nombres d'actions	Valeur attribuée						
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	—	— \$	— \$	— \$	184,8 \$	184,8 \$	2,7 \$	187,5 \$
Autres éléments du résultat global :								
Différences de conversion	—	—	—	(27,7)	—	(27,7)	(0,1)	(27,8)
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	6,9	—	6,9	—	6,9
Variation nette des instruments financiers disponibles à la vente	—	—	—	(0,2)	—	(0,2)	—	(0,2)
Quote-part des autres éléments du résultat global liés aux participations mises en équivalence	—	—	—	(6,8)	—	(6,8)	—	(6,8)
Réévaluations des régimes à prestations définies	—	—	—	—	5,8	5,8	—	5,8
Total du résultat global	—	— \$	— \$	(27,8) \$	190,6 \$	162,8 \$	2,6 \$	165,4 \$
Options sur actions exercées	918 110	11,3	—	—	—	11,3	—	11,3
Achat facultatif au comptant	1 991	—	—	—	—	—	—	—
Actions ordinaires rachetées et annulées	(2 332 300)	(5,3)	—	—	(33,4)	(38,7)	—	(38,7)
Transfert sur exercice d'options d'actions	—	2,3	(2,3)	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	3,4	—	—	3,4	—	3,4
Accroissement des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	3,9	3,9
Dividendes en actions	171 329	3,0	—	—	(3,0)	—	—	—
Dividendes en trésorerie	—	—	—	—	(60,1)	(60,1)	—	(60,1)
Soldes à la clôture de la période	268 393 946	613,0 \$	19,4 \$	192,9 \$	1 142,1 \$	1 967,4 \$	58,1 \$	2 025,5 \$

Le solde des résultats non distribués et du cumul des autres éléments du résultat global au 31 décembre 2017 s'est élevé à 1 471,9 millions \$ (1 335,0 millions \$ en 2016)

Tableau consolidé des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 31 décembre
(montants en millions de dollars canadiens)

	2017	2016
Activités opérationnelles		
Résultat des activités poursuivies	252,3 \$	187,3 \$
Ajustements pour :		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	90,8	95,3
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	61,1	65,2
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(31,0)	(37,3)
Impôt sur le résultat différé	(17,6)	11,9
Crédits d'impôt à l'investissement	(14,4)	(11,1)
Rémunération fondée sur des actions	7,9	13,7
Régimes de retraite à prestations définies	6,0	8,3
Dotation aux amortissements des autres passifs non courants	(24,0)	(56,1)
Actifs et passifs financiers dérivés – montant net	3,6	9,3
Profit sur la cession de participation dans un investissement	(14,3)	—
Réévaluation d'un investissement, nette des coûts de réorganisation et autres	(4,0)	—
Autres	(0,8)	31,8
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	(50,1)	(51,5)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	265,5 \$	266,8 \$
Activités d'investissement		
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(124,4) \$	(5,5) \$
Produit net de la cession de participations dans des investissements	117,8	—
Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles	(116,5)	(149,3)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	16,4	2,5
Frais de développement inscrits à l'actif	(19,0)	(23,8)
Système de gestion intégré (ERP) et autres logiciels	(12,7)	(9,1)
Paiements nets versés aux participations mises en équivalence	(11,7)	(9,4)
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	23,6	9,2
Autres	0,5	5,9
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(126,0) \$	(179,5) \$
Activités de financement		
Produits tirés des prélèvements aux termes des facilités de crédit non garanties renouvelables	106,0 \$	506,5 \$
Remboursement sur l'encours des facilités de crédit non garanties renouvelables	(106,0)	(506,5)
Produits tirés de la dette à long terme	27,3	42,7
Remboursement sur la dette à long terme	(23,8)	(92,7)
Remboursement sur des contrats de location-financement	(15,6)	(13,6)
Dividendes versés	(67,4)	(60,1)
Émission d'actions ordinaires	12,8	11,3
Rachat d'actions ordinaires	(44,4)	(38,7)
Autres	(1,9)	(0,2)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(113,0) \$	(151,3) \$
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(0,4) \$	(4,8) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26,1 \$	(68,8) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	504,7	485,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	530,8 \$	416,8 \$
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	38,8 \$	52,6 \$
Intérêts reçus	9,5	7,1
Impôt sur le résultat payé	30,6	20,6