

CAE publie ses résultats du troisième trimestre de l'exercice financier 2016

- Produits des activités ordinaires de 616,3 millions \$ vs 559,1 millions \$ l'an dernier
- RPA des activités poursuivies de 0,21 \$ (0,22 \$ avant les éléments particuliers⁽¹⁾) vs 0,20 \$ l'an dernier
- Flux de trésorerie disponibles⁽²⁾ de 194,4 millions \$ vs 70,0 millions \$ l'an dernier
- Ratio de la dette nette sur le capital⁽³⁾ de 29,0 % vs 38,3 % l'an dernier
- Approbation par le conseil d'administration de l'intention de mettre en place une offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités

Montréal (Canada), le 10 février 2016 – (NYSE : CAE; TSX : CAE) – CAE publie aujourd'hui ses résultats et annonce des produits des activités ordinaires de 616,3 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2016, ce qui représente une augmentation de 10 % par rapport au troisième trimestre l'an dernier. Le résultat net des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres se situe à 57,9 millions \$ (0,21 \$ par action) ce trimestre, comparativement à 52,1 millions \$ (0,20 \$ par action) l'an dernier.

Le résultat net avant les éléments particuliers⁽⁴⁾ était de 59,4 millions \$ (0,22 \$ par action) au troisième trimestre, en hausse de 14 % par rapport à la même période l'an dernier. Les éléments particuliers étaient constitués ce trimestre de coûts de restructuration de 1,5 million \$ (montant net après impôt) liés au programme d'amélioration des processus en cours. Les données financières sont exprimées en dollars canadiens.

« Nous avons obtenu de bons résultats au troisième trimestre, ce qui nous place en bonne position pour atteindre nos perspectives positives pour l'exercice financier », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. « Du côté Civil, nous prévoyons dépasser nos prévisions de ventes de simulateurs pour l'exercice 2016 et nous entrevoyons une croissance solide et une marge plus élevée pour l'exercice au complet. Dans le secteur Défense, nos résultats depuis le début de l'exercice, le nombre élevé d'occasions d'affaires et notre carnet de commandes appuient nos perspectives de croissance. Les flux de trésorerie disponibles étaient encore solides ce trimestre, et ont augmenté de plus de 200 millions \$ depuis le début de l'exercice par rapport à l'an dernier, ce qui renforce notre situation financière déjà solide. »

En plus de publier les résultats trimestriels, CAE a annoncé aujourd'hui son intention de mettre en place une offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités, qui devrait commencer peu de temps après que les approbations réglementaires sont obtenues. Les actions ordinaires pouvant faire l'objet d'un rachat sur une période d'environ un an aux termes de cette offre publique représentent jusqu'à deux pour cent (2 %) des actions ordinaires émises et en circulation de CAE. Cette offre publique est mise en place dans le cadre de la stratégie de gestion des capitaux de CAE et sera utilisée principalement pour atténuer l'effet de dilution des actions émises en vertu des régimes d'options d'achat d'actions et de réinvestissement des dividendes de CAE.

Sommaire des résultats consolidés

<i>(montants en millions)</i>		T3-2016	T2-2016	T1-2016	T4-2015	T3-2015
Produits des activités ordinaires	\$	616,3	616,8	557,0	631,6	559,1
Résultat opérationnel ⁽⁵⁾	\$	84,6	77,6	73,5	105,4	82,9
<i>En % des produits des activités ordinaires</i>	%	13,7	12,6	13,2	16,7	14,8
Coûts de restructuration (montant net après impôt)	\$	1,5	1,8	5,7	-	-
Élément fiscal non récurrent	\$	-	29,4	-	-	-
Résultat net	\$	56,9	69,2	44,5	67,7	52,9
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société :						

Activités poursuivies	\$	57,9	75,3	44,9	63,3	52,1
Activités abandonnées	\$	(0,2)	(6,5)	(0,5)	0,8	0,9
Résultat net avant les éléments particuliers	\$	59,4	47,7	50,6	63,3	52,1
Carnet de commandes total ⁽⁶⁾	\$	6 367,2	6 382,0	5 432,3	5 357,2	4 968,0

Solutions de formation pour l'aviation civile (Civil)

Les produits des activités ordinaires du secteur Civil se chiffrent à 334,7 millions \$ au troisième trimestre, en hausse de 4 % comparativement à la même période l'an dernier. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires ont atteint 1 036,1 millions \$, en hausse de 12 % par rapport à la même période l'an dernier. Le résultat opérationnel sectoriel⁽⁷⁾ s'élève à 55,3 millions \$ (16,5 % des revenus) ce trimestre, en hausse de 3 % comparativement au troisième trimestre l'an dernier. Depuis le début de l'exercice, le résultat opérationnel sectoriel est de 162,4 millions \$ (15,7 % des revenus), en hausse de 9 % par rapport à la même période l'an dernier. Le taux d'utilisation⁽⁸⁾ des centres de formation est de 73 % ce trimestre.

Au cours du trimestre, le secteur Civil a signé une série de contrats portant sur des solutions de formation avec des clients au Moyen-Orient, en Europe, en Asie et en Amérique du Nord. Ces contrats incluent la vente de 9 simulateurs de vol (FFS) et de programmes de formation auprès de compagnies aériennes et d'exploitants d'aéronefs d'une valeur de 389,9 millions \$. Des accords avec de nouveaux clients incluent un contrat exclusif de formation des pilotes à long terme avec KLM Cityhopper et Air Europa, et des renouvellements et prolongations de contrats de services de formation avec Arab Wings, Shenzhen Airlines et Spring Airlines. Le ratio des commandes/ventes⁽⁹⁾ du secteur Civil s'établit à 1,16 ce trimestre et à 1,11 pour les 12 derniers mois. Le carnet de commandes du secteur Civil a atteint 3,09 milliards \$ au troisième trimestre.

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

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

		T3-2016	T2-2016	T1-2016	T4-2015	T3-2015
Produits des activités ordinaires	\$	334,7	365,2	336,2	367,6	322,1
Résultat opérationnel sectoriel	\$	55,3	50,1	57,0	61,8	53,8
Marges opérationnelles	%	16,5	13,7	17,0	16,8	16,7
Carnet de commandes total	\$	3 085,6	3 003,1	2 789,4	2 903,3	2 586,1
Unités NES ⁽¹⁰⁾		205	202	203	201	200
FFS déployés		258	259	258	256	246

Défense et sécurité (Défense)

Les produits des activités ordinaires du secteur Défense se chiffrent à 253,3 millions \$ ce trimestre, en hausse de 17 % comparativement au troisième trimestre l'an dernier. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires ont atteint 676,4 millions \$, en hausse de 9 % par rapport à la même période l'an dernier. Le résultat opérationnel sectoriel s'élève à 29,7 millions \$ (11,7 % des revenus) ce trimestre, en hausse de 4 % comparativement au troisième trimestre l'an dernier. Depuis le début de l'exercice, le résultat opérationnel sectoriel se chiffre à 81,7 millions \$ (12,1 % des revenus), en hausse de 7 % par rapport à la même période l'an dernier.

Au cours du trimestre, le secteur Défense a signé un contrat visant à fournir à la U.S. Air Force un dispositif d'entraînement de haute fidélité simulant le fuselage de l'avion de transport C-17 et de l'avion-citerne KC-135 qui peut être utilisé et configuré pour des missions d'évacuation aéromédicale. Toujours pour la U.S. Air Force, le secteur Défense a obtenu un contrat de la part de Lockheed Martin pour réaliser diverses mises à niveau et mises à jour des simulateurs de l'avion de transport C-130J. Parmi les commandes qui concernent le réseau existant de dispositifs en service, notons le contrat de mise à niveau du dispositif d'entraînement aux missions Lynx de l'Agence OTAN de soutien et d'acquisition et le contrat de mise à niveau des simulateurs d'hélicoptères MRH90 des forces armées australiennes. Dans le domaine terrestre, le secteur Défense a reçu une commande de la part de la U.S. Army pour développer des dispositifs d'entraînement pour les chars de combat Abrams dans le cadre d'un contrat de vente de matériel militaire à l'étranger. Au total, le secteur Défense a reçu des commandes de 128,5 millions \$ ce trimestre, ce qui représente un ratio des commandes/ventes de 0,51. Pour les 12 derniers mois, il était de 0,98. Le carnet de commandes du secteur Défense a atteint 3,3 milliards \$ au troisième trimestre.

Sommaire des résultats – Défense et sécurité

<i>(en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>	T3-2016	T2-2016	T1-2016	T4-2015	T3-2015
Produits des activités ordinaires	\$ 253,3	226,2	196,9	234,7	215,7
Résultat opérationnel sectoriel	\$ 29,7	28,4	23,6	39,5	28,6
<i>Marges opérationnelles</i>	% 11,7	12,6	12,0	16,8	13,3
Carnet de commandes total	\$ 3 281,6	3 378,9	2 642,9	2 453,9	2 381,9

Santé

Les produits des activités ordinaires pour le secteur Santé se chiffrent à 28,3 millions \$ au troisième trimestre, comparativement à 21,3 millions \$ l'an dernier. Le résultat opérationnel sectoriel s'établit à 1,6 million \$ (5,7 % des revenus) ce trimestre, comparativement à 0,5 million \$ (2,3 % des revenus) l'an dernier.

Au cours du trimestre, CAE Santé a vendu de nouveaux produits y compris son modèle de formation musculosquelettique CAE Blue Phantom, le premier modèle de formation pour l'évaluation et les procédures guidées par échographie du genou. D'importants contrats ont été signés au cours du trimestre, notamment un contrat conclu avec l'U.S. Department of Defense portant sur la fourniture de 57 simulateurs de patients et services de formation au Medical Education and Training Campus. Toujours avec des clients militaires américains, CAE Santé a vendu des simulateurs de patients, des didacticiels et des services de recrutement à une installation de formation aéromédicale militaire.

Sommaire des résultats – Santé

<i>(en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>	T3-2016	T2-2016	T1-2016	T4-2015	T3-2015
Produits des activités ordinaires	\$ 28,3	25,4	23,9	29,3	21,3
Résultat opérationnel sectoriel	\$ 1,6	1,5	0,6	4,1	0,5
<i>Marges opérationnelles</i>	% 5,7	5,9	2,5	14,0	2,3

Autres points saillants financiers

Les flux de trésorerie disponibles provenant des activités poursuivies affichent une valeur positive de 194,4 millions \$ au troisième trimestre, comparativement à 70,0 millions \$ à la même période l'an dernier. L'augmentation est principalement attribuable à un investissement plus faible dans le fonds de roulement hors trésorerie⁽¹¹⁾ et à une hausse des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles poursuivies. Depuis le début de l'exercice, les flux de trésorerie disponibles affichent une valeur positive de 234,9 millions \$, soit une augmentation de 202,9 millions \$ par rapport à la même période l'an dernier.

Pour le trimestre, l'impôt sur le résultat est de 8,5 millions \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 13 %, comparativement à 20 % au troisième trimestre de l'exercice 2015. La diminution du taux d'imposition ce trimestre découle d'un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions et d'incitatifs fiscaux applicables aux fabricants américains. Abstraction faite de l'incidence des incitatifs fiscaux, la charge d'impôt sur le résultat aurait été de 10,9 millions \$ ce trimestre.

Les dépenses d'investissement en immobilisations⁽¹²⁾ liées à la croissance et à la maintenance totalisent 29,2 millions \$ ce trimestre et 78,0 millions \$ depuis le début de l'exercice.

La dette nette⁽¹³⁾ s'élève à 794,9 millions \$ ce trimestre, comparativement à 971,7 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice précédent. Le ratio de la dette nette sur le capital total de CAE a diminué à 29,0 % comparativement à 38,3 % au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Le rendement du capital utilisé⁽¹⁴⁾ (RCU) a atteint 11 % ce trimestre, comparativement à 10,5 % au troisième trimestre de l'exercice précédent.

CAE versera un dividende de 7,5 ¢ par action le 31 mars 2016 aux actionnaires qui seront inscrits au registre le 15 mars 2016.

Perspectives de la direction pour l'exercice 2016

CAE continue de prévoir une croissance à l'exercice 2016 dans tous ses secteurs d'activités. Du côté Civil, la Société prévoit une croissance dans les deux chiffres du résultat opérationnel et une amélioration des marges opérationnelles par rapport au niveau de 16,3 % atteint l'an dernier, principalement en raison du taux d'utilisation plus élevé dans ses centres de formation. Avec 39 ventes de FFS civils annoncées depuis le début de l'exercice, CAE prévoit maintenant dépasser ses ventes de FFS civils enregistrées à l'exercice précédent. Du côté Défense, CAE prévoit une croissance modeste des marges opérationnelles qui devraient se situer aux environs de 12-13 %. CAE continue d'anticiper un rendement du capital utilisé plus élevé à mesure qu'elle augmente le taux d'utilisation de ses centres de formation, qu'elle s'approprie une part plus importante des activités de formation de ses clients, qu'elle réalise son plan d'amélioration des processus et qu'elle investit progressivement dans des occasions de croissance rentables et orientées vers le client.

Information détaillée

Nous recommandons fortement aux lecteurs de consulter le rapport de gestion ainsi que les états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires et le rapport de gestion de CAE pour le trimestre clos le 31 décembre 2015 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).

Conférence téléphonique sur les résultats du T3 de l'EX16

Marc Parent, président et chef de la direction de CAE; Stéphane Lefebvre, vice-président, 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 le +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 prestation de formation dans les domaines de l'aviation civile, de la défense et sécurité, et des soins de santé. Nous concevons et intégrons les solutions de formation les plus complètes de l'industrie, grâce aux connaissances et au savoir-faire de nos 8 000 employés, de nos technologies de simulation de renommée mondiale et de notre réputation en matière de service et d'innovation technologique s'échelonnant sur sept décennies. Notre présence mondiale est la plus vaste de l'industrie, avec 160 établissements et centres de formation situés dans 35 pays, y compris les activités de nos coentreprises, et le plus important parc de simulateurs de vol au monde. Chaque année, nous formons plus de 120 000 membres d'équipage civils et militaires, ainsi que des milliers de professionnels de la santé.

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 contenues dans le présent communiqué sont de nature prospective. Cela inclut, sans s'y limiter, toute déclaration liée à notre orientation financière pour l'exercice 2016 (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, envisager, estimer et des formulations analogues. 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 février 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 février 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 2016 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 2016 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 2016 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 2016; 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 2016 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; niveau d'utilisation plus élevé du réseau de centres de formation civile; et diminution des besoins en matière de dépenses d'investissement en immobilisations.

Les hypothèses suivantes, bien qu'elles soient jugées raisonnables par CAE le 10 février 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 2016, sont mentionnés dans le rapport de gestion de l'exercice 2015 de CAE (qui figure dans le rapport annuel 2015 de CAE) 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). Ces documents sont également disponibles à www.cae.com. L'élaboration de nos énoncés prospectifs, y compris notre capacité à atteindre nos objectifs pour l'exercice 2016, 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 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 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 à laquelle est ajouté 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⁾ Le ratio dette nette sur le capital correspond à la dette nette divisée par la somme du total des capitaux propres et de la dette nette.

⁽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 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 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 correspond à des 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 qui ont été reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées et pour lesquelles l'autorisation de financement n'a pas encore été obtenue où nous tenons compte des options non exercées négociées dont la probabilité d'exercice est élevée, mais pas des contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée.

⁽⁷⁾ 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 bonne 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.

⁽⁸⁾ Le taux d'utilisation est une mesure opérationnelle que nous utilisons pour évaluer la performance de notre réseau de simulateurs du secteur Civil. 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.

⁽⁹⁾ 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.

⁽¹⁰⁾ 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.

(11) 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).

(12) 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.

(13) 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.

(14) 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 à CAE :

Relations avec les investisseurs :

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

Médias :

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

	31 décembre	31 mars
<i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	2015	2015
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	541,4 \$	330,2 \$
Créances clients	498,8	468,0
Contrats en cours : actifs	344,2	309,8
Stocks	268,0	237,3
Acomptes	87,5	81,8
Impôt sur le résultat à recouvrer	45,9	43,9
Actifs financiers dérivés	23,5	30,3
Actifs détenus en vue de la vente	1,5	61,2
Total de l'actif courant	1 810,8 \$	1 562,5 \$
Immobilisations corporelles	1 557,9	1 461,2
Immobilisations incorporelles	923,6	844,7
Participations mises en équivalence	351,7	318,0
Actifs d'impôt différé	34,6	33,2
Actifs financiers dérivés	24,1	21,1
Autres actifs	458,3	416,2
Total de l'actif	5 161,0 \$	4 656,9 \$
Passif et capitaux propres		
Dettes fournisseurs et charges à payer	860,2 \$	732,7 \$
Provisions	19,0	17,5
Impôt sur le résultat à payer	12,2	10,6
Contrats en cours : passifs	196,3	154,6
Partie courante de la dette à long terme	125,7	55,5
Passifs financiers dérivés	54,9	54,0
Passifs détenus en vue de la vente	0,1	14,2
Total du passif courant	1 268,4 \$	1 039,1 \$
Provisions	6,6	4,6
Dette à long terme	1 210,6	1 224,3
Obligations relatives aux redevances	152,2	158,4
Obligations au titre des avantages du personnel	179,6	185,7
Profits différés et autres passifs non courants	147,7	165,1
Passifs d'impôt différé	231,7	198,6
Passifs financiers dérivés	18,7	17,2
Total du passif	3 215,5 \$	2 993,0 \$
Capitaux propres		
Capital-actions	599,7 \$	559,0 \$
Surplus d'apport	18,1	19,1
Cumul des autres éléments du résultat global	289,0	177,3
Résultats non distribués	983,6	857,3
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	1 890,4 \$	1 612,7 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	55,1	51,2
Total des capitaux propres	1 945,5 \$	1 663,9 \$
Total du passif et des capitaux propres	5 161,0 \$	4 656,9 \$

État consolidé du résultat net

	Trimestres clos les		Périodes de neuf	
	31 décembre		mois closes les	
	2015	2014	2015	2014
<i>(montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>				
Activités poursuivies				
Produits des activités ordinaires	616,3	\$ 559,1	\$ 1 790,1	\$ 1 614,7
Coût des ventes	447,8	410,1	1 304,8	1 193,0
Marge brute	168,5	\$ 149,0	\$ 485,3	\$ 421,7
Frais de recherche et de développement	20,0	13,6	61,1	44,6
Frais de vente, généraux et d'administration	81,5	70,8	222,6	195,2
Autres profits – montant net	(6,7)	(10,7)	(13,4)	(14,7)
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(12,9)	(7,6)	(32,8)	(30,8)
Coûts de restructuration	2,0	-	12,1	-
Résultat opérationnel	84,6	\$ 82,9	\$ 235,7	\$ 227,4
Produits financiers	(2,4)	(3,3)	(6,7)	(7,5)
Charges financières	21,4	21,1	63,5	60,1
Charges financières – montant net	19,0	\$ 17,8	\$ 56,8	\$ 52,6
Résultat avant impôt sur le résultat	65,6	\$ 65,1	\$ 178,9	\$ 174,8
Charge d'impôt sur le résultat	8,5	13,1	1,1	37,6
Résultat des activités poursuivies	57,1	\$ 52,0	\$ 177,8	\$ 137,2
Activités abandonnées				
Résultat des activités abandonnées	(0,2)	0,9	(7,2)	(0,2)
Résultat net	56,9	\$ 52,9	\$ 170,6	\$ 137,0
Attribuable aux :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	57,7	\$ 53,0	\$ 170,9	\$ 137,7
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,8)	(0,1)	(0,3)	(0,7)
	56,9	\$ 52,9	\$ 170,6	\$ 137,0
Résultat par action des activités poursuivies et abandonnées				
attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société				
De base et dilué – activités poursuivies	0,21	\$ 0,20	\$ 0,67	\$ 0,52
De base et dilué – activités abandonnées	-	-	(0,03)	-
	0,21	\$ 0,20	\$ 0,64	\$ 0,52

État consolidé du résultat global

	Trimestres clos les		Périodes de neuf	
	31 décembre		31 décembre	
<i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	2015	2014	2015	2014
Résultat net	56,9 \$	52,9 \$	170,6 \$	137,0 \$
Éléments pouvant être reclassés en résultat net				
Différences de conversion				
Différence de conversion nette liée aux états financiers des établissements à l'étranger	49,8 \$	28,1 \$	176,7 \$	(2,9) \$
Montant net des pertes 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	(19,3)	(16,4)	(50,0)	(22,9)
Reclassements au résultat net	-	2,9	(16,1)	2,9
Impôt sur le résultat	(2,0)	(1,9)	(6,2)	-
Quote-part des différences de conversion liées aux participations mises en équivalence	11,9	4,2	21,4	6,9
	40,4 \$	16,9 \$	125,8 \$	(16,0) \$
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie				
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(16,6) \$	(8,6) \$	(53,4) \$	(4,8) \$
Reclassements au résultat net	16,3	8,7	38,6	4,8
Impôt sur le résultat	-	-	4,0	-
Quote-part après impôt de la variation nette des couvertures de flux de trésorerie liée aux participations mises en équivalence	0,4	0,4	0,8	0,5
	0,1 \$	0,5 \$	(10,0) \$	0,5 \$
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 \$	- \$
	- \$	- \$	0,1 \$	- \$
Éléments ne pouvant jamais être reclassés en résultat net				
Réévaluations des régimes à prestations définies				
Réévaluations des régimes à prestations définies	(4,3) \$	(3,3) \$	21,2 \$	(29,6) \$
Impôt sur le résultat	1,2	0,9	(5,9)	8,0
	(3,1) \$	(2,4) \$	15,3 \$	(21,6) \$
Autres éléments du résultat global	37,4 \$	15,0 \$	131,2 \$	(37,1) \$
Total du résultat global	94,3 \$	67,9 \$	301,8 \$	99,9 \$
Attribuable aux :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	96,5 \$	67,2 \$	297,9 \$	99,1 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(2,2)	0,7	3,9	0,8
	94,3 \$	67,9 \$	301,8 \$	99,9 \$
Total du résultat global attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société :				
Activités poursuivies	96,7 \$	66,5 \$	309,7 \$	100,2 \$
Activités abandonnées	(0,2)	0,7	(11,8)	(1,1)
	96,5 \$	67,2 \$	297,9 \$	99,1 \$

État consolidé des variations en capitaux propres

Période de neuf mois close le 31 décembre 2015 (montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société							Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires Nombre d'actions	Valeur attribuée	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total			
Soldes à l'ouverture de la période	266 903 070	559,0 \$	19,1 \$	177,3 \$	857,3 \$	1 612,7 \$	51,2 \$	1 663,9 \$	
Résultat net	-	- \$	- \$	- \$	170,9 \$	170,9 \$	(0,3) \$	170,6 \$	
Autres éléments du résultat global :									
Différences de conversion	-	-	-	121,6	-	121,6	4,2	125,8	
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	(10,0)	-	(10,0)	-	(10,0)	
Variation nette des instruments financiers disponibles à la vente	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1	
Réévaluations des régimes à prestations définies	-	-	-	-	15,3	15,3	-	15,3	
Total du résultat global	-	- \$	- \$	111,7 \$	186,2 \$	297,9 \$	3,9 \$	301,8 \$	
Options sur actions exercées	1 490 180	14,1	-	-	-	14,1	-	14,1	
Achat facultatif au comptant	3 664	-	-	-	-	-	-	-	
Transfert sur exercice d'options sur actions	-	4,1	(4,1)	-	-	-	-	-	
Paiements fondés sur des actions	-	-	3,1	-	-	3,1	-	3,1	
Dividendes en actions	1 523 301	22,5	-	-	(22,5)	-	-	-	
Dividendes en trésorerie	-	-	-	-	(37,4)	(37,4)	-	(37,4)	
Soldes à la clôture de la période	269 920 215	599,7 \$	18,1 \$	289,0 \$	983,6 \$	1 890,4 \$	55,1 \$	1 945,5 \$	

Période de neuf mois close le 31 décembre 2014 (montants en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société							Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires Nombre d'actions	Valeur attribuée	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total			
Soldes à l'ouverture de la période	263 771 443	517,5 \$	19,5 \$	129,5 \$	775,1 \$	1 441,6 \$	40,6 \$	1 482,2 \$	
Résultat net	-	- \$	- \$	- \$	137,7 \$	137,7 \$	(0,7) \$	137,0 \$	
Autres éléments du résultat global :									
Différences de conversion	-	-	-	(17,5)	-	(17,5)	1,5	(16,0)	
Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5	
Réévaluations des régimes à prestations définies	-	-	-	-	(21,6)	(21,6)	-	(21,6)	
Total du résultat global	-	- \$	- \$	(17,0) \$	116,1 \$	99,1 \$	0,8 \$	99,9 \$	
Options sur actions exercées	1 246 614	11,9	-	-	-	11,9	-	11,9	
Achat facultatif au comptant	3 590	-	-	-	-	-	-	-	
Transfert sur exercice d'options sur actions	-	3,4	(3,4)	-	-	-	-	-	
Paiements fondés sur des actions	-	-	2,6	-	-	2,6	-	2,6	
Accroissement des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	3,6	3,6	
Dividendes en actions	1 356 903	18,7	-	-	(18,7)	-	-	-	
Dividendes en trésorerie	-	-	-	-	(34,3)	(34,3)	-	(34,3)	
Soldes à la clôture de la période	266 378 550	551,5 \$	18,7 \$	112,5 \$	838,2 \$	1 520,9 \$	45,0 \$	1 565,9 \$	

Le solde des résultats non distribués et du cumul des autres éléments du résultat global au 31 décembre 2015 s'est élevé à 1 272,6 millions \$ (950,7 millions \$ en 2014).

Tableau consolidé des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 31 décembre

(montants en millions de dollars canadiens)

	2015	2014
Activités opérationnelles		
Résultat lié aux activités poursuivies	177,8 \$	137,2 \$
Ajustements pour :		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	89,5	79,5
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	69,2	60,0
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(32,8)	(30,8)
Impôt sur le résultat différé	14,1	19,8
Crédits d'impôt à l'investissement	(39,3)	(8,2)
Rémunération fondée sur des actions	5,5	6,3
Régimes de retraite à prestations définies	7,3	7,5
Dotation aux amortissements des autres passifs non courants	(30,7)	(26,2)
Autres	(12,0)	(8,4)
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	46,2	(128,7)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	294,8 \$	108,0 \$
Activités d'investissement		
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	13,6 \$	(2,0) \$
Produit de la disposition des activités abandonnées	29,2	-
Produit de la cession partielle de participations dans des investissements, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	-	10,1
Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles	(78,0)	(103,5)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	1,5	1,5
Frais de développement inscrits à l'actif	(23,2)	(31,6)
Système de gestion intégré (ERP) et autres logiciels	(9,6)	(17,2)
Produit net tiré des (paiements nets versés aux) participations mises en équivalence	4,7	(3,3)
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	17,6	7,7
Autres	(4,0)	6,6
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(48,2) \$	(131,7) \$
Activités de financement		
Produit tiré des prélèvements aux termes des facilités de crédit non garanties renouvelables	426,7 \$	378,7 \$
Remboursement sur l'encours des facilités de crédit non garanties renouvelables	(449,9)	(369,2)
Produit tiré de la dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction	19,7	28,7
Remboursement sur la dette à long terme	(20,2)	(13,0)
Remboursement sur contrats de location-financement	(10,2)	(17,5)
Dividendes versés	(37,4)	(34,3)
Émission d'actions ordinaires	14,1	11,9
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(57,2) \$	(14,7) \$
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	21,8 \$	(2,6) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	211,2 \$	(41,0) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	330,2	312,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période, liées aux activités abandonnées	-	(7,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	541,4 \$	263,6 \$
Information supplémentaire :		
Dividendes reçus	17,6 \$	7,7 \$
Intérêts payés	43,9	37,9
Intérêts reçus	6,9	8,6
Impôt sur le résultat payé	14,5	18,5