



Communiqué

CAE publie ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2019 et annonce une hausse du dividende de 11 %

- Produits des activités ordinaires de 722,0 millions \$, en hausse de 10 % vs 656,2 millions \$ l'an dernier
- RPA de 0,26 \$, en hausse de 18 % vs 0,22 \$ l'an dernier
- Prises de commandes de 689,0 millions \$, pour un carnet de commandes⁽¹⁾ de 8,0 milliards \$
- Le conseil d'administration approuve une hausse de 11 % du dividende trimestriel de 0,09 \$ à 0,10 \$ par action
- Résultats actuels et comparatifs en fonction de la norme IFRS 15

Montréal (Canada), le 14 août 2018 – (NYSE : CAE; TSX : CAE) – CAE publie aujourd'hui ses résultats et annonce des produits des activités ordinaires de 722,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2019, comparativement à 656,2 millions \$ au premier trimestre l'an dernier. Le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres se chiffre à 69,4 millions \$ (0,26 \$ par action) au premier trimestre, comparativement à 59,6 millions \$ (0,22 \$ par action) l'an dernier.

Le résultat opérationnel s'élevait à 98,5 millions \$ (13,6 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre, comparativement à 91,3 millions \$ (13,9 % des produits des activités ordinaires) au premier trimestre de l'exercice précédent. Les données financières sont exprimées en dollars canadiens, sauf indication contraire.

« Les résultats de CAE au premier trimestre ont été principalement portés par le secteur Civil, qui a enregistré une croissance à deux chiffres et une forte demande des clients pour les solutions de formation innovatrices de CAE », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. « Nous faisons d'importants progrès au niveau de notre stratégie de formation, comme en témoignent les 26 simulateurs de vol civils vendus depuis le début de l'exercice et l'annonce d'une série de récents partenariats de formation à long terme avec des compagnies aériennes, dont Singapore Airlines, Avianca Airlines, Jetstar Japan et Asiana Airlines. Du côté du secteur Défense, nous faisons également de bons progrès avec l'acquisition d'Alpha-Omega Change Engineering qui, avec notre nouvelle structure de procuration, élargit notre position sur le marché américain de la défense en nous permettant de soumissionner sur des programmes dont le niveau de sécurité est plus élevé. D'ici la clôture de l'exercice financier, les perspectives de croissance annuelles de CAE demeurent inchangées. Conformément à nos priorités quant à l'affectation du capital et à nos prévisions positives à long terme, je suis heureux d'annoncer que le conseil d'administration de CAE a approuvé une hausse de 0,01 \$ ou de 11 % de son dividende trimestriel, qui est maintenant de 0,10 \$ par action, et ce, à partir du 28 septembre 2018. Cela représente la huitième hausse consécutive du dividende de CAE en autant d'années. »

Sommaire des résultats consolidés

<i>(montants en millions, sauf les montants par action)</i>	T1-2019		T1-2018	Écart en %
			Retraité*	
Produits des activités ordinaires	\$	722,0	\$ 656,2	10 %
Résultat opérationnel sectoriel total ⁽²⁾	\$	98,5	\$ 91,3	8 %
Résultat opérationnel ⁽³⁾	\$	98,5	\$ 91,3	8 %
<i>En % des produits des activités ordinaires</i>	%	13,6	% 13,9	
Résultat net	\$	71,6	\$ 61,2	17 %
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	\$	69,4	\$ 59,6	16 %
Résultat par action (RPA)	\$	0,26	\$ 0,22	18 %
Carnet de commandes total	\$	8 046,3	\$ 7 590,0	6 %

* Les résultats financiers publiés ont été retraités afin de refléter les modifications comptables exigées par la norme IFRS 15.

Solutions de formation pour l'aviation civile (Civil)

Les produits des activités ordinaires se chiffrent à 430,9 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 16 % par rapport à la même période l'an dernier, et le résultat opérationnel sectoriel s'est établi à 78,3 millions \$ (18,2 % des produits des activités ordinaires), en hausse de 14 % par rapport au premier trimestre l'an dernier. Le taux d'utilisation⁽⁴⁾ de nos centres de formation est de 80 % ce trimestre.

Au cours du trimestre, le secteur Civil a signé des contrats pour des solutions de formation d'une valeur de 499,3 millions \$, en plus d'autres contrats portant sur des coentreprises, notamment un accord exclusif de formation des pilotes à long terme avec Asiana Airlines qui inclut l'adoption du système de formation CAE Rise^{MC}. Il s'agit d'une innovation numérique qui permet aux instructeurs de donner une formation normalisée conformément aux procédures d'exploitation normalisées de la compagnie aérienne et qui leur permet également d'évaluer de façon objective les compétences des pilotes à l'aide des données réelles recueillies durant les séances de formation, et par l'entremise d'analyses approfondies. De plus, le secteur Civil a signé un nouvel accord en vue de créer une coentreprise pour la formation des pilotes en Colombie avec Avianca Airlines et a conclu des contrats exclusifs de formation à long terme avec Volaris et OJets. Le secteur Civil a vendu 18 simulateurs de vol (FFS) au cours du trimestre à des clients dans toutes les régions. Depuis la fin du trimestre, Civil a vendu 8 FFS additionnels, pour un total de 26 depuis le début de l'exercice. Nous avons également amorcé les activités de formation des pilotes dans le cadre de la coentreprise Singapore CAE Flight Training Pte. Ltd.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes⁽¹⁾, sans tenir compte des commandes remportées par nos coentreprises, est de 1,16 ce trimestre et 1,45 pour les 12 derniers mois. Le carnet de commandes, à la fin du trimestre, s'établissait à 4,1 milliards \$.

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

<i>(en millions, sauf les marges opérationnelles, les unités NES et les FFS déployés)</i>	T1-2019		T1-2018	Écart en %
			Retraité	
Produits des activités ordinaires	\$	430,9	\$ 371,6	16 %
Résultat opérationnel sectoriel	\$	78,3	\$ 68,9	14 %
<i>Marges opérationnelles</i>	%	18,2	% 18,5	
Carnet de commandes total	\$	4 148,2	\$ 3 424,4	21 %
Unités NES ⁽⁵⁾		213	209	2 %
FFS déployés		260	269	(3 %)

Défense et sécurité (Défense)

Les produits des activités ordinaires du secteur Défense se chiffrent à 268,3 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 3 % comparativement au même trimestre l'an dernier et le résultat opérationnel sectoriel est de 21,5 millions \$ (8,0 % des produits des activités ordinaires), en baisse de 10 % par rapport au premier trimestre l'an dernier.

Au cours du trimestre, le secteur Défense a enregistré des commandes d'une valeur de 166,9 millions \$. Parmi les importants contrats remportés, notons un contrat de la U.S. Navy pour fournir l'instruction en classe à cinq bases aéronavales afin de soutenir la formation de base, intermédiaire et avancée des pilotes. De plus, le secteur Défense a remporté des contrats portant sur l'entraînement sur simulateur S-70i Black Hawk pour le ministère de la Défense du Brunei, les mises à niveau des simulateurs Tornado de la force aérienne allemande, et des solutions de soutien pour les avions CF-18 de l'Aviation royale canadienne. Après la fin du trimestre, le secteur Défense a fait l'acquisition d'Alpha-Omega Change Engineering (AOCE) en vue d'améliorer les capacités principales de CAE USA en tant qu'intégrateur de systèmes de formation (TSI), d'accroître sa position sur les plateformes ayant une longue durée de vie comme les avions de chasse, et d'élargir sa capacité à soumissionner sur des programmes dont le niveau de sécurité est encore plus élevé aux États-Unis. De plus, le secteur a remporté un contrat de plus de 50 millions \$, y compris les options, pour fournir à la Royal New Zealand Air Force le nouveau dispositif d'entraînement au vol de Série CAE 700MR pour l'hélicoptère NH90. Le contrat inclut également la fourniture de services de maintenance et de soutien à long terme dès la livraison du simulateur en 2020.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes du secteur Défense est de 0,62 ce trimestre et 1,20 pour les 12 derniers mois (excluant les options de contrat). Le carnet de commandes, y compris les options et la participation de CAE dans des coentreprises, s'établissait à 3,9 milliards \$ à la fin du trimestre.

Sommaire des résultats – Défense et sécurité

(en millions, sauf les marges opérationnelles)

	T1-2019		T1-2018		Écart en %
				Retraité	
Produits des activités ordinaires	\$	268,3	\$	260,7	3 %
Résultat opérationnel sectoriel	\$	21,5	\$	24,0	(10 %)
Marges opérationnelles	%	8,0	%	9,2	
Carnet de commandes total	\$	3 898,1	\$	4 165,6	(6 %)

Santé

Les produits des activités ordinaires pour le secteur Santé se chiffrent à 22,8 millions \$ au premier trimestre, comparativement à 23,9 millions \$ au même trimestre l'an dernier, et le résultat opérationnel sectoriel a correspondu à une perte de 1,3 million \$, comparativement à une perte de 1,6 million \$ au premier trimestre l'an dernier.

Au cours du premier trimestre, CAE Santé a lancé CAE Ares, un mannequin en soins d'urgence conçu pour répondre aux exigences de formation en réanimation des fournisseurs de soins d'urgence partout dans le monde. De plus, CAE Santé, conjointement avec l'American Society of Anesthesiologists (ASA), a lancé Anastesia SimSTAT – Appendectomy, le plus récent d'une série de modules interactifs de simulation d'anesthésies sur écran ayant été approuvés pour le maintien de la certification en anesthésiologie.

Sommaire des résultats – Santé

<i>(en millions, sauf les marges opérationnelles)</i>	T1-2019		T1-2018	Écart en %	
			Retraité		
Produits des activités ordinaires	\$	22,8	\$	23,9	(5 %)
Résultat opérationnel sectoriel (perte)	\$	(1,3)	\$	(1,6)	19 %
<i>Marges opérationnelles</i>	%	–	%	–	

Autres points saillants financiers

Les flux de trésorerie disponibles⁽⁶⁾ provenant des activités poursuivies affichent une valeur négative de 85,8 millions \$ ce trimestre, comparativement à une valeur négative de 37,9 millions \$ à la même période l'an dernier. La baisse des flux de trésorerie disponibles est essentiellement attribuable à la hausse de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie. CAE enregistre habituellement un niveau d'investissement plus élevé dans le fonds de roulement hors trésorerie au cours de la première moitié de l'exercice financier, et observe souvent une inversion d'une partie de cet investissement au cours de la seconde moitié.

La charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 10,9 millions \$ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 13 %, comparativement à 16 % au premier trimestre de l'exercice précédent. La baisse du taux d'imposition ce trimestre est attribuable à l'incidence des contrôles fiscaux au Canada, contrebalancée en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions. Abstraction faite de l'incidence de ces contrôles fiscaux, le taux d'imposition se serait établi à 19 % ce trimestre.

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance et à la maintenance⁽⁷⁾ ont totalisé 53,1 millions \$ ce trimestre.

À la fin du trimestre, la dette nette⁽⁸⁾ était de 811,5 millions \$ et le ratio de la dette nette sur le capital total⁽⁹⁾ était de 26,0 %, comparativement à une dette nette de 649,4 millions \$ et à un ratio de la dette nette sur le capital total de 22,0 % à la fin du trimestre précédent.

Le rendement du capital utilisé⁽¹⁰⁾ était de 14,6 %, comparativement à 10,7 % l'an dernier. Abstraction faite de l'incidence du produit d'impôt sur le résultat découlant de la réforme fiscale aux États-Unis et des profits nets sur les transactions stratégiques liées à nos coentreprises en Asie, le RCU aurait été de 12,6 % ce trimestre.

Le conseil d'administration de CAE a approuvé une hausse de 11 % du dividende trimestriel de CAE, qui s'établit maintenant à 0,10 \$ par action et qui sera payable le 28 septembre 2018 aux actionnaires qui seront inscrits au registre le 14 septembre 2018.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2018, CAE a racheté et annulé 267 100 actions ordinaires aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au prix moyen pondéré de 24,42 \$ l'action ordinaire, pour une contrepartie totale de 6,5 millions \$.

Perspectives de la direction inchangées – Croissance à l'exercice 2019 (résultats ajustés en fonction de l'IFRS 15)

Les marchés principaux de CAE bénéficient de la croissance à long terme et CAE prévoit dépasser la croissance constante de ses marchés au cours de l'exercice 2019. Dans le secteur Civil, la Société prévoit continuer à générer une croissance du résultat opérationnel légèrement au-dessus de 10 % étant donné que la demande actuelle pour ses solutions de formation innovatrices se traduit par des gains au niveau des parts de marché et de nouveaux partenariats en formation. De plus, le secteur Civil prévoit conserver sa position de chef de file au niveau des ventes

de FFS. Du côté du secteur Défense, la Société continue à prévoir un taux de croissance à un chiffre entre la partie médiane et supérieure de la fourchette, étant donné qu'elle livre ses commandes en carnet et continue à remporter des occasions d'affaires dans un marché très grand. CAE s'attend à ce que le secteur Santé poursuive sa croissance dans les deux chiffres cette année avec sa présence encore plus vaste sur le marché, son catalogue élargi et le lancement soutenu de produits innovateurs. CAE s'attend à ce que ses revenus et ses profits soient équilibrés au deuxième semestre de l'exercice, en raison de l'incidence de l'adoption de la norme IFRS 15 relative à la livraison des simulateurs, et d'un arrêt de travail de près de cinq semaines qui a précédé le renouvellement de la convention collective pour une période de quatre ans avec une année en option avec les employés de la Fabrication au Canada. L'entreprise travaille actuellement à accélérer la production afin d'atténuer les répercussions de cet arrêt de travail. CAE continue à mettre l'accent sur des investissements liés à la croissance mesurés et rentables, et en raison de l'ampleur accrue actuelle et d'un niveau plus élevé d'occasions d'affaires pour des investissements sur le marché qui offrent des rendements et des flux de trésorerie disponibles rentables, elle s'attend à ce que ses dépenses totales d'investissement en immobilisations se situent à environ 200 millions \$ à l'exercice 2019. Le déploiement de dépenses en immobilisations liées à la croissance continuera à être guidé et appuyé par le nombre croissant de clients qui impartissent leurs formations. Les attentes de la direction sont fondées sur les conditions du marché qui sont positives et sur la réceptivité des 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 2018 de CAE.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

À partir du 1^{er} avril 2018, CAE a adopté la norme IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, qui change la façon de comptabiliser les produits des activités ordinaires de la Société pour un certain nombre de contrats avec ses clients. L'incidence de la norme IFRS 15 pour CAE porte principalement sur le moment où les produits des activités ordinaires sont comptabilisés pour certains dispositifs de formation qui étaient antérieurement comptabilisés selon la méthode de l'avancement des travaux et qui ne satisferont plus aux critères de comptabilisation des produits des activités ordinaires au fil du temps. Les produits des activités ordinaires liés à ces dispositifs de formation sont plutôt comptabilisés à l'achèvement. Bien que ces changements se répercutent sur le moment de comptabilisation des produits des activités ordinaires et des bénéfices tirés des contrats, ils n'ont aucune incidence sur les flux de trésorerie tirés des contrats. Les résultats financiers publiés dans ce communiqué pour l'exercice clos le 31 mars 2018 ont été retraités de manière à refléter les modifications comptables exigées par la norme IFRS 15 étant donné que la Société a adopté la norme de façon rétrospective au cours de cet exercice financier. Pour plus de renseignements, y compris l'incidence sur les résultats de l'exercice 2018 de CAE, veuillez vous reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2018.

Information détaillée

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

Les états financiers consolidés et le rapport de gestion de CAE pour le trimestre clos le 30 juin 2018 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 obtenir un exemplaire imprimé des états financiers consolidés et du rapport de gestion de la Société, sans frais, en communiquant avec le service de Relations avec les investisseurs (investisseurs@cae.com).

Conférence téléphonique sur les résultats du T1 de l'EX2019

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.

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 plus de 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 9 000 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 2019 (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 14 août 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 14 août 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 2019 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 2019 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 2019 qui figurent dans ce communiqué, y compris, mais sans se limiter à certaines hypothèses économiques et du marché comme : croissance économique modeste et hausse modérée des taux d'intérêt au cours de l'exercice 2019; 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 positif soutenu.

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 2019 qui figurent dans ce communiqué, y compris, mais sans se limiter aux facteurs suivants : conservation de la part de marché de CAE dans le secteur de la vente de simulateurs civils malgré la concurrence au niveau des prix et capacité de CAE à augmenter sa part de marché dans le secteur de la formation.

Les hypothèses suivantes, bien qu'elles soient jugées raisonnables par CAE le 14 août 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 2019, sont mentionnés dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2018 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 2018 est également disponible à www.cae.com. L'élaboration de nos énoncés prospectifs, y compris notre capacité à atteindre nos objectifs pour l'exercice 2019, 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) 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. Par ailleurs, les produits des activités ordinaires attendus provenant des clients avec des contrats de formation à court terme et à long terme sont inclus dès que nous avons de la part de ces clients leur engagement à nous payer les honoraires de formation, ou lorsque nous pouvons raisonnablement compter sur la génération des produits des activités ordinaires;
- Pour le secteur Défense et sécurité, nous considérons qu'un élément fait partie des prises de commandes dès l'instant où nous avons avec le client une entente commerciale ayant force obligatoire définissant de façon suffisamment précise les obligations respectives des parties pour constituer les bases d'un contrat. Les contrats du secteur Défense et sécurité sont généralement réalisés sur une longue période, mais certains d'entre eux doivent être renouvelés chaque année. Pour ce secteur, nous n'inscrivons un élément d'un contrat dans les prises de commandes que lorsque le client en a obtenu l'autorisation et le financement;
- Pour le secteur Santé, 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.

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

- Les commandes engagées nous indiquent à combien se montent les commandes que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées. Elles correspondent à la somme des prises de commandes de la période et du solde des commandes engagées à la fin de l'exercice précédent, moins les produits des activités ordinaires comptabilisés pour la période, plus ou moins les ajustements du carnet de commandes. Si le montant d'une commande déjà comptabilisé pour un exercice antérieur est modifié, le carnet de commandes est ajusté.
- Le carnet de commandes des coentreprises 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 des commandes fermes du secteur Défense et sécurité que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées et pour lesquelles l'autorisation de financement n'a pas encore été obtenue. Le carnet de commandes tient compte des options dont la probabilité d'exercice est élevée, mais pas des contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée. Lorsqu'une option est exercée, elle est inscrite dans les prises de commandes de la période et est sortie des commandes non financées et des options.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

(4) 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.

(5) 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.

(6) 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.

(7) 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.

(8) 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.

(9) 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.

(10) 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 d'autres mesures hors PCGR et d'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>	30 juin 2018	31 mars 2018	1 avril 2017
		Retraité	Retraité
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	500,1 \$	611,5 \$	504,7 \$
Créances clients et autres débiteurs	474,1	452,0	450,1
Actifs sur contrat	467,5	439,7	348,5
Stocks	545,7	516,1	549,0
Acomptes	51,3	50,0	63,8
Impôt sur le résultat à recouvrer	52,4	40,7	25,6
Actifs financiers dérivés	16,9	13,3	23,4
Total de l'actif courant	2 108,0 \$	2 123,3 \$	1 965,1 \$
Immobilisations corporelles	1 818,9	1 803,9	1 582,6
Immobilisations incorporelles	1 050,8	1 055,6	944,0
Participations mises en équivalence	252,2	242,7	375,8
Actifs d'impôt différé	58,0	61,2	42,9
Actifs financiers dérivés	10,3	11,5	16,0
Autres actifs	492,7	482,0	471,3
Total de l'actif	5 790,9 \$	5 780,2 \$	5 397,7 \$
Passif et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et charges à payer	654,8 \$	666,9 \$	686,1 \$
Provisions	28,7	32,1	43,2
Impôt sur le résultat à payer	14,1	15,3	9,6
Produits différés	10,7	10,0	11,4
Passifs sur contrat	641,6	679,5	593,4
Partie courante de la dette à long terme	119,2	52,2	51,9
Passifs financiers dérivés	19,7	18,1	15,5
Total du passif courant	1 488,8 \$	1 474,1 \$	1 411,1 \$
Provisions	38,6	39,5	39,1
Dette à long terme	1 192,4	1 208,7	1 203,5
Obligations relatives aux redevances	144,4	140,8	138,5
Obligations au titre des avantages du personnel	198,6	200,6	157,7
Profits différés et autres passifs	214,7	229,9	217,8
Passifs d'impôt différé	193,4	184,7	213,0
Passifs financiers dérivés	4,4	4,4	4,7
Total du passif	3 475,3 \$	3 482,7 \$	3 385,4 \$
Capitaux propres			
Capital-actions	639,1 \$	633,2 \$	615,4 \$
Surplus d'apport	24,7	21,3	19,4
Cumul des autres éléments du résultat global	222,0	260,3	191,1
Résultats non distribués	1 356,8	1 314,3	1 126,2
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	2 242,6 \$	2 229,1 \$	1 952,1 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	73,0	68,4	60,2
Total des capitaux propres	2 315,6 \$	2 297,5 \$	2 012,3 \$
Total du passif et des capitaux propres	5 790,9 \$	5 780,2 \$	5 397,7 \$

État consolidé du résultat net

Trimestres clos les 30 juin

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

	2018	2017
Produits des activités ordinaires	722,0 \$	656,2 \$
Coût des ventes	503,3	452,5
Marge brute	218,7 \$	203,7 \$
Frais de recherche et de développement	31,3	32,3
Frais de vente, généraux et d'administration	102,7	94,8
Autres (profits) pertes – montant net	(5,2)	0,3
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(8,6)	(15,0)
Résultat opérationnel	98,5 \$	91,3 \$
Charges financières – montant net	16,0	18,2
Résultat avant impôt sur le résultat	82,5 \$	73,1 \$
Charge d'impôt sur le résultat	10,9	11,9
Résultat net	71,6 \$	61,2 \$
Attribuable aux:		
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	69,4 \$	59,6 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2,2	1,6
Résultat par action attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société		
De base et dilué	0,26 \$	0,22 \$

État consolidé du résultat global

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	2018	2017
Résultat net	71,6 \$	Retraité 61,2 \$
Éléments pouvant être reclassés en résultat net		
Différence de conversion liée aux établissements à l'étranger	(20,8) \$	(8,8) \$
Reclassement au résultat net de différence de conversion	(3,3)	(0,7)
(Perte) gain des couvertures de flux de trésorerie – montant net	(8,4)	7,7
Reclassement au résultat net des couvertures de flux de trésorerie	2,4	1,2
(Perte) gain d'investissements nets dans des établissements à l'étranger – montant net	(9,7)	12,2
Impôt sur le résultat	3,9	(1,1)
	(35,9) \$	10,5 \$
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net		
Réévaluations des régimes de pension à prestations définies	4,2 \$	(27,2) \$
Impôt sur le résultat	(1,1)	7,2
	3,1 \$	(20,0) \$
Autres éléments du résultat global	(32,8) \$	(9,5) \$
Total du résultat global	38,8 \$	51,7 \$
Attribuable aux :		
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	34,2 \$	51,2 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	4,6	0,5

État consolidé des variations des capitaux propres

<i>Trimestres clos le 30 juin 2018</i> <i>(montants en millions de dollars canadiens,</i> <i>sauf les nombres d'actions)</i>	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 (Retraité)	267 738 530	633,2 \$	21,3 \$	260,3 \$	1 314,3 \$	2 229,1 \$	68,4 \$	2 297,5 \$	
Résultat net	—	— \$	— \$	— \$	69,4 \$	69,4 \$	2,2 \$	71,6 \$	
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(38,3)	3,1	(35,2)	2,4	(32,8) \$	
Total du résultat global	—	— \$	— \$	(38,3) \$	72,5 \$	34,2 \$	4,6 \$	38,8 \$	
Options sur actions exercées	313 350	5,5	(0,7)	—	—	4,8	—	4,8	
Achat facultatif au comptant d'actions	647	—	—	—	—	—	—	—	
Actions ordinaires rachetées et annulées	(267 100)	(0,6)	—	—	(5,9)	(6,5)	—	(6,5)	
Charge de rémunération fondés sur des actions	—	—	4,1	—	—	4,1	—	4,1	
Dividendes en actions	35 566	1,0	—	—	(1,0)	—	—	—	
Dividendes en trésorerie	—	—	—	—	(23,1)	(23,1)	—	(23,1)	
Soldes à la clôture de la période	267 820 993	639,1 \$	24,7 \$	222,0 \$	1 356,8 \$	2 242,6 \$	73,0 \$	2 315,6 \$	

<i>Trimestres clos le 30 juin 2017</i> <i>(montants en millions de dollars canadiens,</i> <i>sauf les nombres d'actions)</i>	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	Résultat non distribués	Total			
Soldes à l'ouverture de la période (Retraité)	268 397 224	615,4 \$	19,4 \$	191,1 \$	1 126,2 \$	1 952,1 \$	60,2 \$	2 012,3 \$	
Résultat net	—	— \$	— \$	— \$	59,6 \$	59,6 \$	1,6 \$	61,2 \$	
Autres éléments du résultat global	—	—	—	11,6	(20,0)	(8,4)	(1,1)	(9,5)	
Total du résultat global	—	— \$	— \$	11,6 \$	39,6 \$	51,2 \$	0,5 \$	51,7 \$	
Options sur actions exercées	745 050	11,2	(1,8)	—	—	9,4	—	9,4	
Achat facultatif au comptant d'actions	647	—	—	—	—	—	—	—	
Actions ordinaires rachetées et annulées	(123 300)	(0,3)	—	—	(2,4)	(2,7)	—	(2,7)	
Charge de rémunération fondés sur des actions	—	—	3,2	—	—	3,2	—	3,2	
Dividendes en actions	23 214	0,5	—	—	(0,5)	—	—	—	
Dividendes en trésorerie	—	—	—	—	(21,0)	(21,0)	—	(21,0)	
Soldes à la clôture de la période (Retraité)	269 042 835	626,8 \$	20,8 \$	202,7 \$	1 141,9 \$	1 992,2 \$	60,7 \$	2 052,9 \$	

Tableau consolidé des flux de trésorerie

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	2018	2017
		Retraité
Activités opérationnelles		
Résultat net	71,6 \$	61,2 \$
Ajustements pour :		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	30,7	31,2
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	18,1	22,4
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	(8,6)	(15,0)
Impôt sur le résultat différé	12,4	(3,5)
Crédits d'impôt à l'investissement	(2,7)	(3,1)
Rémunération fondée sur des actions	(5,1)	(1,3)
Régimes de retraite à prestations définies	3,0	2,6
Dotation aux amortissements des autres passifs non courants	(7,7)	(12,4)
Actifs et passifs financiers dérivés – montant net	(1,5)	(6,4)
Autres	7,0	6,2
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	(147,8)	(101,1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(30,6) \$	(19,2) \$
Activités d'investissement		
Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles	(53,1) \$	(49,1) \$
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	2,3	5,1
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(18,0)	(11,1)
Paiements nets versés aux participations mises en équivalence	(6,1)	—
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	—	17,1
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(74,9) \$	(38,0) \$
Activités de financement		
Produit tiré de la dette à long terme	66,9 \$	8,7 \$
Remboursement sur la dette à long terme	(39,0)	(7,4)
Remboursement sur des contrats de location-financement	(2,7)	(3,6)
Dividendes versés	(23,1)	(21,0)
Émission d'actions ordinaires	4,8	9,4
Rachat d'actions ordinaires	(6,5)	(2,7)
Autres	(0,2)	(0,4)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	0,2 \$	(17,0) \$
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6,1) \$	1,4 \$
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(111,4) \$	(72,8) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	611,5	504,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	500,1 \$	431,9 \$
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	7,6 \$	7,8 \$
Intérêts reçus	4,1	3,4
Impôt sur le résultat payé	11,5	7,0