



# Rapport du premier trimestre 2023

Rapport financier pour le trimestre clos le 30 juin 2022

**CAE**

# Table des matières

## Rapport de gestion

<b>1</b>	1. Points saillants
<b>2</b>	2. Introduction
<b>5</b>	3. À propos de CAE
<b>14</b>	4. Variations du change
<b>14</b>	5. Mesures hors PCGR et autres mesures financières
<b>19</b>	6. Résultats consolidés
<b>21</b>	7. Résultats par secteur
<b>27</b>	8. Mouvements de trésorerie et liquidités consolidés
<b>28</b>	9. Situation financière consolidée
<b>30</b>	10. Contrôles et procédures
<b>31</b>	11. Principales informations financières trimestrielles

## États financiers consolidés intermédiaires

<b>32</b>	État consolidé du résultat net
<b>33</b>	État consolidé du résultat global
<b>34</b>	État consolidé de la situation financière
<b>35</b>	État consolidé des variations des capitaux propres
<b>36</b>	Tableau consolidé des flux de trésorerie

## Notes annexes

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

# Rapport aux actionnaires

CAE annonce des produits des activités ordinaires de 933,3 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 752,7 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres s'est établi à 1,7 million \$ (0,01 \$ par action) pour le premier trimestre, comparativement à 46,4 millions \$ (0,16 \$ par action) pour l'exercice précédent. Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, le résultat net ajusté\* a totalisé 17,6 millions \$ (0,06 \$ par action), par rapport à 55,6 millions \$ (0,19 \$ par action) pour l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel du trimestre s'est établi à 39,4 millions \$ (4,2 % des produits des activités ordinaires), comparativement à 86,2 millions \$ (11,5 % des produits des activités ordinaires) l'an dernier. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est fixé à 60,9 millions \$ (6,5 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre, comparativement à 98,4 millions \$ (13,1 % des produits des activités ordinaires) pour l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, dont nous ne nous sommes pas prévalus depuis le premier trimestre de l'exercice 2022, a également totalisé 60,9 millions \$ (6,5 % des produits des activités ordinaires), par rapport à 84,8 millions \$ (11,3 % des produits des activités ordinaires) pour l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté du trimestre tient compte d'ajustements défavorables de la marge sur contrat de 28,9 millions \$ dans le secteur Défense, visant deux programmes aux États-Unis. Toute l'information financière est en dollars canadiens, sauf indication contraire.

« Nos résultats ont été mitigés au premier trimestre, le secteur Civil ayant enregistré des résultats conformes à notre vision d'une forte croissance annuelle, tandis que ceux du secteur Défense ayant été bien en deçà de nos attentes, en raison de charges distinctes liées aux programmes et d'obstacles à court terme au tout début de ce parcours de croissance qui s'échelonnent sur plusieurs années », a déclaré Marc Parent, président et chef de la direction de CAE. En dépit d'un contexte mondial difficile, nous avons obtenu des commandes d'une valeur totale de plus de 1 milliard \$, ce qui se traduit par un carnet de commandes record de 10 milliards \$ et un ratio valeur comptable des commandes/ventes de 1,12. Dans le secteur Civil, nous avons obtenu des commandes d'une valeur de 522 millions \$, pour un ratio valeur comptable des commandes/ventes de 1,09, y compris des accords de formation à long terme avec des compagnies aériennes et des exploitants d'avions d'affaires, de même que la vente de 11 simulateurs de vol. Dans le secteur Défense, nous avons obtenu des commandes de solutions d'entraînement et de soutien aux missions d'une valeur de 488 millions \$, pour un ratio valeur comptable des commandes/ventes de 1,18. Enfin, dans le secteur Santé, nous avons à nouveau enregistré une croissance à deux chiffres des revenus grâce à nos solutions innovatrices et à notre équipe chevronnée. »

À propos des perspectives révisées de CAE, Marc Parent a ajouté : « Nous avons revu à la baisse nos prévisions pour l'exercice en cours. En effet, nous prévoyons maintenant une croissance du résultat opérationnel sectoriel ajusté consolidé de l'ordre d'environ 25 %, afin de tenir compte des charges liées à deux programmes aux États-Unis déjà engagés dans le secteur Défense et de refléter les obstacles plus importants que nous connaissons actuellement dans l'ensemble du secteur, à savoir les pressions sur la chaîne d'approvisionnement, les pénuries de main-d'œuvre et le ralentissement des contrats de défense. Nous avons précédemment indiqué que nous nous attendions à de meilleurs résultats au second semestre de l'exercice dans le secteur Défense, alors que nous gérons les effets d'une période prolongée de ratios valeur comptable des commandes/ventes inférieurs à 1,0 et que nous commençons à augmenter les nouvelles commandes au second semestre. Les obstacles supplémentaires qu'a connus le secteur Défense, lesquels devraient s'atténuer progressivement au cours de l'exercice, ont amplifié cette situation. Dans notre secteur Civil, nous prévoyons la poursuite d'une forte croissance, en grande partie grâce à la reprise cyclique en cours dans le secteur de l'aviation et à la demande élevée de formation des pilotes d'avions commerciaux et d'avions d'affaires, comme en témoignent l'augmentation des ventes de simulateurs et les accords exclusifs de formation à long terme que nous avons conclus au cours des derniers trimestres avec pratiquement toutes les grandes compagnies aériennes en Amérique. Selon moi, notre succès dans cette région donne une bonne idée de ce qu'une reprise plus large du marché mondial réserve à CAE, et nous sommes prêts à continuer d'accroître notre part de marché grâce à un plus grand nombre d'occasions de formation dans le secteur Civil. Dans l'ensemble, les prises de commandes de CAE demeurent un indicateur clé de nos progrès sur la voie de la transformation en une entreprise plus grande, plus résiliente et plus rentable. Nous avons grandement amélioré notre position et élargi notre marché potentiel au cours des dernières années, et j'ai entièrement confiance en la capacité de notre équipe à poursuivre sur cette belle lancée au niveau des prises de commandes et à générer une croissance et des profits supérieurs et durables à long terme. De manière générale, les tendances sous-jacentes de notre progression pluriannuelle sont intactes, et ma conviction dans les perspectives de croissance à long terme de CAE est inébranlable. Nous continuons de viser un taux de croissance composé du RPA sur trois ans de l'ordre de 25 %. »

## Aviation civile (Civil)

Au premier trimestre, le secteur Civil a enregistré des produits des activités ordinaires de 480,4 millions \$, par rapport à 432,9 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel s'est établi à 75,4 millions \$, comparativement à 59,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est fixé à 86,6 millions \$ (18,0 % des produits des activités ordinaires) ce trimestre, comparativement à 69,7 millions \$ (16,1 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, dont nous ne nous sommes pas prévalus au cours du trimestre, a également totalisé 86,6 millions \$ (18,0 % des produits des activités ordinaires), par rapport à 64,5 millions \$ (14,9 % des produits des activités ordinaires) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du trimestre, le secteur Civil a livré 10 simulateurs de vol (FFS)\* à des clients, et le taux d'utilisation\* de ses centres de formation s'est établi à 71 %.

Le secteur Civil a obtenu ce trimestre des contrats de solutions de formation d'une valeur de 521,5 millions \$, notamment pour la vente de 11 FFS. Parmi les contrats de formation importants, notons plusieurs ententes exclusives de formation en Amérique, qui viennent s'ajouter aux ententes exclusives de formation que le secteur Civil détient maintenant avec la majorité des grandes compagnies aériennes dans la région. Nous avons notamment conclu la prolongation pour une durée de trois ans d'une entente exclusive de formation à long terme dans le domaine de l'aviation commerciale avec Mesa Airlines, une entente exclusive de formation d'une durée de cinq ans avec United Airlines, une entente exclusive de formation d'une durée de cinq ans avec JetBlue, ainsi qu'une entente exclusive de formation d'une durée de dix ans avec une autre importante compagnie aérienne nord-américaine. Au Royaume-Uni, le secteur Civil a également élargi l'entente exclusive de formation d'une durée de 12 ans dans le domaine de l'aviation commerciale déjà conclue avec Virgin Atlantic pour englober la plateforme Boeing 787, et cette entente couvre maintenant la totalité des plateformes d'aéronefs de Virgin Atlantic. Dans le domaine de l'aviation d'affaires, le secteur Civil

a conclu une entente de formation d'une durée de trois ans avec Tag Aviation Holdings et une entente de formation d'une durée de trois ans avec l'agence de soutien et d'approvisionnement de l'OTAN.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes s'est établi à 1,09 pour le trimestre et à 1,32 pour les 12 derniers mois. Le carnet de commandes du secteur Civil totalisait 5,0 milliards \$ à la fin du trimestre.

### **Défense et sécurité (Défense)**

Au premier trimestre, le secteur Défense a enregistré des produits des activités ordinaires de 413,3 millions \$, en hausse de 43 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel correspond à une perte de 30,3 millions \$, comparativement à un bénéfice de 22,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à une perte de 21,2 millions \$, comparativement à un bénéfice de 23,7 millions \$ (8,2 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à une perte de 21,2 millions \$, par rapport à un bénéfice de 15,7 millions \$ (5,4 % des produits des activités ordinaires) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La baisse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 s'explique en grande partie par les ajustements défavorables de la marge sur contrat, qui ont totalisé 28,9 millions \$ à l'égard d'un programme classifié existant de L3H MT aux États-Unis et d'un programme d'entraînement existant de CAE USA. Cela fait suite à la réévaluation des estimations de coûts, due en partie à des retards et au respect des exigences des clients en matière de portée et de calendrier, ainsi qu'à un changement dans les attentes concernant l'accroissement des exigences des programmes, à la suite de récentes discussions avec les clients. D'autres difficultés rencontrées au cours du trimestre sont imputables à des pénuries de main-d'œuvre, à des pressions sur la chaîne d'approvisionnement, à des attributions de commandes plus lentes que prévu et à des coûts de soumission et de proposition plus élevés associés à un bassin plus important d'occasions pour le secteur Défense.

Le secteur Défense a obtenu des commandes d'une valeur de 488,0 millions \$, y compris la poursuite du succès enregistré l'an dernier en ce qui a trait à l'obtention de contrats dans les cinq domaines. Dans le domaine aérien, notre coentreprise avec Leonardo Helicopter a conclu un contrat avec le ministère de la Défense des Pays-Bas pour fournir un système d'entraînement en appui au Joint NH90 Training Program. Dans le domaine terrestre, l'équipe interfonctionnelle de l'environnement d'entraînement synthétique de l'armée américaine (STE CFT) a accordé à CAE un bon de commande pour développer un prototype d'entraîneur virtuel du soldat (SVT), solution permettant d'offrir des capacités immersives favorisant l'entraînement dirigé par le soldat à l'endroit souhaité. Dans le domaine maritime, en partenariat avec Lockheed Martin, nous avons obtenu un contrat pour le soutien à la conception des frégates de prochaine génération, soit les navires de combat canadien (NCC) de la Marine royale canadienne. Dans le secteur spatial, nous avons remporté un contrat portant sur un prototype du bureau d'évaluation des technologies et des simulations de la Direction des véhicules spatiaux du laboratoire de recherche de l'armée de l'air (AFRL). Le prototype s'inscrit dans le cadre d'une initiative en collaboration avec STAR-FISH (Space Technology Advanced Research – Fast-tracking Innovative Software and Hardware). Enfin, dans le domaine cyber, en tant que membre d'une équipe plus importante, nous avons obtenu une position sur le contrat ID/IQ Agile Cyber Technology (ACT 3) d'environ 1 milliard \$.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes du secteur Défense s'est établi à 1,18 pour le trimestre et à 1,31 pour les 12 derniers mois (excluant les options de contrat). Le carnet de commandes du secteur Défense, y compris les options et la participation de CAE dans des coentreprises, s'établissait à 5,0 milliards \$ à la fin du trimestre. Le bassin d'occasions d'affaires du secteur Défense demeure solide, des soumissions et propositions d'une valeur de quelque 9,0 milliards \$ étant en attente de la décision des clients.

### **Santé**

Au premier trimestre, le secteur Santé a enregistré des produits des activités ordinaires de 39,6 millions \$, par rapport à 31,6 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel correspond à une perte de 5,7 millions \$, comparativement à un bénéfice de 4,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à une perte de 4,5 millions \$, comparativement à un bénéfice de 5,0 millions \$ (15,8 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, dont nous ne nous sommes pas prévalus au cours du trimestre, correspond également à une perte de 4,5 millions \$, par rapport à un bénéfice de 4,6 millions \$ (14,6 % des produits des activités ordinaires) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le secteur Santé a de nouveau enregistré une croissance de ses produits des activités ordinaires trimestriels par rapport à l'exercice précédent. La diminution du résultat opérationnel sectoriel ajusté par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 est principalement due à la hausse du montant net des frais de recherche et développement et à celle des investissements dans les frais de vente, généraux et d'administration pour soutenir la croissance.

Le secteur Santé a étendu sa relation avec le Mayo Clinic College of Medicine and Science, grâce à la finalisation d'un important partenariat visant sa solution de gestion de centres LearningSpace pour son centre de simulation à Rochester, au Minnesota. Le secteur Santé a également accru sa présence et sa visibilité aux États-Unis, en partie grâce aux efforts soutenus par le financement aux termes de la loi intitulée CARES Act et le système hospitalier Mon Health, afin de répondre à la demande accrue de personnel infirmier en Virginie-Occidentale grâce à la mise en place de trois unités de formation mobiles.

Au cours du trimestre, la direction par intérim du secteur Santé a été confiée à Jeff Evans, qui dirigeait auparavant l'organisation des ventes du secteur et a joué un rôle déterminant dans la période prolongée de croissance à deux chiffres des produits des activités ordinaires trimestriels du secteur Santé.

### **Autres points saillants financiers**

CAE a engagé des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition de 21,5 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2023, dont un montant de 16 millions \$ au titre des acquisitions de L3H MT et d'AirCentre.

Les flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles se sont établies à 162,6 millions \$ pour le trimestre, comparativement à 129,1 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie disponibles\* correspondent à un montant négatif de 182,4 millions \$ pour le trimestre, comparativement à un montant négatif de 147,6 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. La baisse est principalement attribuable à la diminution de la trésorerie provenant des activités opérationnelles, neutralisée en partie par la

diminution de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie. Habituellement, les investissements dans le fonds de roulement hors trésorerie sont plus élevés au premier semestre de l'exercice et une partie de ces investissements est reprise au second semestre.

Le recouvrement d'impôt sur le résultat s'est établi à 0,5 million \$ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif négatif de 16 %, par rapport à un taux d'imposition effectif positif de 18 % au premier trimestre de l'exercice précédent. Le taux d'imposition a été touché par les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, sans lesquels le taux d'imposition utilisé pour calculer le résultat net ajusté et le RPA ajusté se serait établi à 21 % pour le trimestre considéré et à 19 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent. Sur cette base, l'augmentation du taux d'imposition s'explique en grande partie par l'incidence favorable sur certains actifs d'impôt pour l'exercice précédent, neutralisée en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions.

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

À la fin du trimestre, la dette nette\* était de 3 025,9 millions \$ et le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté\* était de 4,15. À la fin du trimestre précédent, la dette nette était de 2 700,1 millions \$ et le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté était de 3,58. Le total des liquidités disponibles de CAE au 30 juin 2022 était d'environ 1,4 milliard \$.

Le rendement du capital utilisé (RCU)\* ajusté s'est établi à 5,2 % pour le trimestre, comparativement à 6,2 % au trimestre précédent et à 6,7 % au premier trimestre de l'exercice précédent. Le RCU ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19, s'est établi à 5,2 % pour le trimestre, comparativement à 6,1 % pour le trimestre précédent et à 5,3 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

### **Perspectives de la direction**

Depuis 2020, CAE exécute une stratégie de croissance qui, à son avis, lui permettra de sortir de la pandémie avec une entreprise plus grande, plus résiliente et plus rentable que jamais. Plus précisément, en guise de point de repère sur le chemin de la reprise cyclique et par la suite, la Société vise une marge opérationnelle sectorielle ajustée consolidée d'environ 17 % d'ici à ce que ses marchés se soient généralement ressaisis, ainsi qu'une progression constante par la suite. Elle prévoit atteindre ce niveau de rentabilité grâce à une base d'activités beaucoup plus importante et à une structure de capital postpandémique qui lui permettra de conserver une grande marge de manœuvre pour investir davantage dans son avenir. La Société vise un taux de croissance composé du RPA sur trois ans (de l'EX23 à l'EX25) de l'ordre de 25 %.

Les obstacles actuels comprennent la pandémie mondiale continue, les tensions géopolitiques et la guerre en Ukraine, la pire inflation depuis des décennies, un ralentissement de la croissance économique mondiale et des pénuries aiguës au niveau de la chaîne d'approvisionnement et de la main-d'œuvre, chacun de ces facteurs pouvant influencer sur le moment exact et le rythme de reprise du marché. En dépit de la volatilité supplémentaire introduite par ces facteurs et des obstacles plus intenses à court terme pour le secteur Défense, la direction maintient une vision très positive de son potentiel de croissance sur plusieurs années.

Les tendances à long terme attendues sont extrêmement favorables pour les trois secteurs d'activité principaux de la Société. La volonté accrue des compagnies aériennes de confier à CAE leurs activités de formation et de soutien opérationnel numérique cruciales ainsi que leurs besoins en gestion des équipages, l'accroissement de la demande prévue de pilotes et la forte croissance de la demande de voyages en jets d'affaires sont des éléments positifs durables pour le secteur Civil. L'évolution des priorités de défense nationale vers un accent accru sur les menaces provenant d'adversaires de force comparable et la reconnaissance de la hausse marquée du besoin de solutions numériques et synthétiques immersives sont autant de facteurs qui sont favorables au secteur Défense. Le secteur Santé, quant à lui, est prêt à saisir les occasions découlant de la pénurie aiguë de personnel infirmier et de la hausse de la demande pour des solutions de sécurité publique.

La Société est d'avis que la demande de déplacements aériens est considérablement comprimée et que la reprise du secteur Civil aux niveaux d'avant la pandémie ou à des niveaux plus élevés devrait demeurer essentiellement tributaire de l'assouplissement des restrictions de voyage. Les excellents résultats en formation du secteur Civil en Amérique et le nombre élevé de commandes de FFS donnent un bon aperçu de ce à quoi pourrait ressembler une reprise mondiale plus importante. Pour l'exercice 2023, en plus de continuer à accroître sa part du marché de la formation aéronautique et de renforcer sa position dans le domaine des services de vol numériques, le secteur Civil prévoit conserver sa part prédominante du marché des ventes de FFS et livrer plus de 40 FFS à des clients du monde entier, une plus grande proportion d'unités devant être livrées au cours du second semestre de l'exercice.

Le secteur Défense de CAE est également en passe de devenir plus important et plus rentable, objectif que vise la Société depuis plusieurs années. Le secteur Défense est étroitement lié aux priorités de ses clients qui visent à défendre la liberté face à des menaces provenant d'adversaires de force comparable. Au cours des deux dernières années, le secteur Défense s'est taillé une place en tant que plus importante entreprise mondiale de formation et de simulation, peu importe la plateforme, dans le marché de la défense. Cela devrait accroître le potentiel d'obtention de nouvelles occasions d'affaires dans le monde, accéléré par l'acquisition de L3H MT et par la capacité et la clientèle élargies de l'entité combinée. Le ratio valeur comptable des commandes/ventes de 1,31 pour les 12 derniers mois en est la preuve. Les événements géopolitiques actuels ont galvanisé les priorités de la défense nationale aux États-Unis et dans l'ensemble des pays de l'OTAN, et la direction s'attend à ce que l'augmentation des dépenses et la priorité spécifique accordée à l'état de préparation de la défense se traduisent par des occasions supplémentaires pour CAE dans les années à venir. Le secteur Défense devrait continuer à enregistrer des progrès constants au niveau de l'intégration de l'acquisition de L3H MT à l'exercice 2023, et elle prévoit réaliser les synergies de coûts attendues de l'ordre de 35 à 45 millions \$ d'ici l'exercice 2024.

À court terme, le secteur Défense devra reprendre les retards causés par une période prolongée de ratios valeur comptable des commandes/ventes annuels inférieurs à 1,0. Le secteur Défense prévoit également que les difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement et à la main-d'œuvre du premier trimestre se poursuivront au cours des trimestres suivants et que ces répercussions seront largement atténuées d'ici la fin de l'exercice, avec des progrès chaque trimestre. Les pénuries de main-d'œuvre nuisent à l'exécution et à la rentabilité des programmes à prix fixe du secteur Défense et à sa capacité à générer des produits sur les contrats à prix coûtant majoré. Les pressions de la chaîne d'approvisionnement posent des défis supplémentaires en raison des coûts plus élevés, des retards d'exécution et des inefficacités connexes. Au fur et à mesure que l'exercice avance, le secteur Défense s'attend à être en mesure de compenser partiellement ces répercussions

par les initiatives internes de réduction des coûts et d'efficacité en cours. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a galvanisé la détermination de l'OTAN et des pays alliés à augmenter les dépenses de défense; toutefois, la priorité immédiate accordée aux besoins opérationnels contribue aux retards dans l'attribution des contrats portant sur des programmes d'entraînement à court terme. CAE continue de s'attendre à une croissance supérieure dans le secteur Défense pour plusieurs années, grâce à l'atteinte progressive de synergies liées à l'intégration de L3H MT et à la conversion en revenus des prises de commandes et des soumissions.

À long terme, le secteur Santé pourrait devenir une activité plus importante et rentable pour CAE à mesure qu'il accroît sa part du marché de la simulation et de la formation en soins de santé et poursuit sa croissance dans les deux chiffres de ses produits des activités ordinaires.

Pour l'exercice 2023 en cours, CAE prévoit désormais une croissance du résultat opérationnel sectoriel ajusté consolidé de l'ordre de 25 % (comparativement à 35 % précédemment), avec une pondération plus importante au second semestre.

Les dépenses totales d'investissement en immobilisations devraient être d'environ 250 millions \$ pour l'exercice 2023, principalement afin de soutenir les occasions de croissance durables et rentables. Habituellement, les investissements dans le fonds de roulement hors trésorerie sont plus élevés au premier semestre de l'exercice et, à l'instar des exercices précédents, la direction prévoit qu'une partie de ces investissements dans le fonds de roulement hors trésorerie seront repris au second semestre. La Société continue de viser une conversion de 100 % du résultat net ajusté en flux de trésorerie disponibles pour l'exercice. Parallèlement à sa recherche constante d'occasions de croissance intéressantes, CAE prévoit que son ratio dette nette sur le BAIIA ajusté diminuera pour devenir inférieur à 3,0 au cours des 15 prochains mois. Selon CAE, son taux d'imposition effectif sera porté à environ 22 %, reflétant certains des changements récents apportés aux régimes fiscaux mondiaux.

Les perspectives de la direction pour l'exercice 2023 et les objectifs et attentes ci-dessus constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables et sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses, notamment en ce qui concerne les conditions de marché en vigueur, les facteurs macroéconomiques et géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les marchés du travail, ainsi que le calendrier et le degré d'assouplissement des restrictions de mobilité mondiales liées à la COVID-19. Le transport aérien est un moteur important de l'activité de CAE et la direction s'appuie sur les analyses de l'Association du transport aérien international (IATA) pour étayer ses hypothèses sur le rythme et le profil de la reprise dans son principal marché de l'aviation civile. De plus, pour établir ses perspectives pour l'exercice 2023, la direction suppose qu'il n'y aura pas d'autres perturbations de l'économie mondiale, du trafic aérien, des activités de CAE et de sa capacité à fournir des produits et des services. Les attentes sont également assujetties à nombre de risques et d'incertitudes et sont fondées sur des hypothèses concernant la réceptivité des clients aux solutions de formation et de soutien opérationnel de CAE, ainsi que les hypothèses importantes formulées dans ce communiqué, dans le rapport de gestion trimestriel et dans le rapport de gestion de l'exercice 2022 de CAE. Veuillez consulter les sections intitulées « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs », « Hypothèses importantes » et « Risques importants », plus loin.

#### **Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)**

Au cours du trimestre, CAE a publié son rapport annuel d'activités et de responsabilité sociale d'entreprise (RSE) pour l'exercice 2022, une source unique d'information dans des domaines clés démontrant comment ses solutions et ses activités génèrent des retombées dans les trois dimensions centrales du développement durable, soit sur les plans environnemental, social et de gouvernance (ESG). Ce rapport illustre également comment la stratégie ESG de CAE est ancrée dans son objectif principal : la sécurité. Le rapport souligne la gouvernance accrue de CAE en matière de développement durable ainsi que la matrice de matérialité ESG actualisée qui donne à CAE l'assurance qu'elle investit dans les initiatives RSE qui comptent le plus. CAE continue de faire rapport conformément à la Global Reporting Initiative (GRI), au Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC) et au Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Soulignant son engagement envers le leadership ESG, CAE a créé un nouveau poste de cheffe de la direction du développement durable et vice-présidente principale, Engagement des parties prenantes, et renforcé son programme de diversité, d'équité et d'inclusion (DE-I) en créant un autre nouveau poste de direction, celui de cheffe de la direction de la DE-I.

En juillet 2022, à l'occasion du Salon international de l'aéronautique de Farnborough, CAE a fait des annonces importantes qui appuient ses efforts pour réduire son empreinte carbone, renforcent son engagement en tant que première entreprise aéronautique canadienne carboneutre et contribuent au développement durable de son secteur. CAE fera progresser les technologies vertes dans le domaine de l'aviation avec le développement d'une trousse de conversion électrique pour l'avion Piper Archer. Elle prévoit convertir les deux tiers de la flotte d'avions d'entraînement Piper de ses écoles de pilotage dans le monde tout en mettant au point la formation des pilotes de l'avenir à l'exploitation des avions électriques. En outre, CAE s'est associée à de nombreux acteurs clés du domaine de la mobilité aérienne avancée en jouant un rôle de premier plan dans le développement de ce secteur du transport aérien entièrement électrique et a été récemment retenue par Vertical Aerospace pour être son partenaire de formation des pilotes pour le lancement de son aéronef eVTOL.

Pour en savoir plus sur la feuille de route et les réalisations de CAE en matière de développement durable, consultez le rapport, au [www.cae.com/fr/responsabilite-sociale/](http://www.cae.com/fr/responsabilite-sociale/).

\* Ce rapport inclut des mesures hors PCGR et autres mesures financières. Pour plus de renseignements sur ces mesures, veuillez vous référer au point 5 du rapport de gestion de CAE du T1-EX23.

# Rapport de gestion

pour le trimestre clos le 30 juin 2022

## 1. POINTS SAILLANTS

### DONNÉES FINANCIÈRES

PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023

(montants en millions, sauf les montants par action, le RCU et le ratio valeur comptable des commandes/ventes)	T1-2023	T1-2022	Variation en \$	Variation en %
<b>État du résultat net</b>				
Produits des activités ordinaires	933,3 \$	752,7 \$	180,6 \$	24 %
Résultat opérationnel	39,4 \$	86,2 \$	(46,8) \$	(54) %
Résultat opérationnel sectoriel (ROS) ajusté <sup>1</sup>	60,9 \$	98,4 \$	(37,5) \$	(38) %
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>1</sup>	60,9 \$	84,8 \$	(23,9) \$	(28) %
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	1,7 \$	46,4 \$	(44,7) \$	(96) %
Résultat de base et dilué par action (RPA)	0,01 \$	0,16 \$	(0,15) \$	(94) %
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	17,6 \$	55,6 \$	(38,0) \$	(68) %
RPA ajusté <sup>1</sup>	0,06 \$	0,19 \$	(0,13) \$	(68) %
Résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>1</sup>	17,6 \$	45,6 \$	(28,0) \$	(61) %
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>1</sup>	0,06 \$	0,15 \$	(0,09) \$	(60) %
<b>Flux de trésorerie</b>				
Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>	(182,4) \$	(147,6) \$	(34,8) \$	(24) %
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(162,6) \$	(129,1) \$	(33,5) \$	(26) %
<b>Situation financière</b>				
Capital utilisé <sup>1</sup>	7 180,0 \$	4 917,6 \$	2 262,4 \$	46 %
Fonds de roulement hors trésorerie <sup>1</sup>	140,9 \$	251,8 \$	(110,9) \$	(44) %
Dette nette <sup>1</sup>	3 025,9 \$	1 669,2 \$	1 356,7 \$	81 %
Rendement du capital utilisé (RCU) <sup>1</sup>	3,3 %	5,0 %		
RCU ajusté <sup>1</sup>	5,2 %	6,7 %		
RCU ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>1</sup>	5,2 %	5,3 %		
<b>Carnet de commandes</b>				
Carnet de commandes total <sup>1</sup>	10 025,6 \$	7 934,1 \$	2 091,5 \$	26 %
Prises de commandes <sup>1</sup>	1 049,1 \$	521,5 \$	527,6 \$	101 %
Ratio valeur comptable des commandes/ventes <sup>1</sup>	1,12	0,69		
Ratio valeur comptable des commandes/ventes pour les 12 derniers mois	1,30	0,89		

<sup>1</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

## 2. INTRODUCTION

Dans le présent rapport, *nous*, *notre*, *nos*, *CAE* et *la Société* renvoient à CAE inc. et à ses filiales. Sauf indication contraire :

- *Cet exercice* et *2023* désignent l'exercice financier prenant fin le 31 mars 2023;
- *Le dernier exercice*, *l'exercice précédent* et *l'an dernier* désignent l'exercice financier clos le 31 mars 2022;
- Les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens.

Ce rapport a été préparé en date du 10 août 2022 et présente l'analyse par notre direction de nos résultats (le rapport de gestion) ainsi que les états financiers consolidés intermédiaires non audités et les notes qui les complètent pour le premier trimestre clos le 30 juin 2022. Nous l'avons préparé pour vous aider à mieux comprendre nos activités, notre performance et notre situation financière au cours du premier trimestre de l'exercice 2023. Sauf indication contraire, toute l'information financière est présentée selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et est fondée sur des chiffres non audités. Pour des renseignements complémentaires, veuillez vous reporter à nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2022 et à nos états financiers consolidés annuels audités, que vous trouverez dans notre rapport financier de l'exercice clos le 31 mars 2022. Le rapport de gestion figurant dans notre rapport financier de l'exercice 2022 vise aussi à vous fournir un aperçu général de CAE selon le point de vue de la direction. Il présente un complément d'information sur divers aspects de la Société, dont :

- Notre mission;
- Notre vision;
- Notre stratégie;
- Nos activités;
- Variations du change;
- Mesures hors PCGR et autres mesures financières;
- Résultats consolidés;
- Résultats par secteur;
- Mouvements de trésorerie et liquidités consolidés;
- Situation financière consolidée;
- Regroupements d'entreprises;
- Risques et incertitudes liés à nos activités;
- Transactions avec des parties liées;
- Modifications de méthodes comptables;
- Contrôles et procédures;
- Rôle de surveillance du comité d'audit et du conseil d'administration (le conseil).

Vous trouverez notre plus récent rapport financier et notre plus récente notice annuelle sur notre site Web, [www.cae.com](http://www.cae.com), sur celui de SEDAR, [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ou sur celui d'EDGAR, [www.sec.gov](http://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](mailto:investisseurs@cae.com)).

### NOTION D'INFORMATION IMPORTANTE

Le présent rapport présente les renseignements que nous avons estimé importants pour les investisseurs en ayant pris en compte toutes les considérations, y compris l'éventuelle sensibilité des marchés. Nous considérons qu'une information est importante :

- Si elle provoque, ou que nous avons des motifs raisonnables de croire qu'elle pourrait provoquer, une variation notable du cours ou de la valeur de nos actions; ou
- S'il est probable qu'un investisseur raisonnable puisse considérer cette information comme importante pour prendre une décision d'investissement.

## MISE EN GARDE SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport contient des énoncés de nature prospective concernant nos activités, les événements et les faits nouveaux qui pourraient selon nous avoir lieu dans l'avenir. Il s'agit par exemple d'énoncés concernant notre vision, nos stratégies, les tendances et perspectives commerciales, nos produits des activités ordinaires futurs, nos dépenses d'investissement en immobilisations, nos expansions et initiatives nouvelles, nos obligations financières, nos liquidités disponibles, nos ventes futures, la conjoncture économique en général, les perspectives et tendances d'un secteur d'activité, les économies de coûts récurrentes annuelles prévues qui découleront des programmes d'excellence opérationnelle, les marchés potentiels estimés, les énoncés relatifs à nos acquisitions de la division Formation militaire de L3Harris Technologies (L3H MT) et de la division AirCentre de Sabre axée sur les opérations aériennes (AirCentre), l'accès de CAE aux ressources en capital, l'accroissement prévu de divers paramètres financiers, les attentes concernant les économies de coûts et les synergies prévues, la solidité, la complémentarité et la compatibilité des acquisitions de L3H MT et d'AirCentre avec nos activités et nos équipes existantes, les autres avantages prévus des acquisitions de L3H MT et d'AirCentre et leur incidence sur notre croissance future, nos résultats d'exploitation, notre rendement, nos activités, nos projets et nos occasions, nos perspectives commerciales, nos objectifs, notre développement, nos plans, nos stratégies de croissance et autres priorités stratégiques, et notre position de chef de file dans nos marchés, ainsi que d'autres énoncés qui ne concernent pas des faits historiques. Les énoncés prospectifs contiennent normalement des termes comme *croire*, *compter que*, *s'attendre à*, *prévoir*, *envisager*, *continuer de*, *estimer*, *pouvoir*, *vouloir*, *devoir*, *stratégie*, *futur* et des formulations analogues. Tous ces énoncés sont des énoncés prospectifs faits conformément aux dispositions d'exonération des lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières et de la loi américaine intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. De par leur nature, les énoncés prospectifs nous obligent à poser des hypothèses qui sont assujetties à des risques et incertitudes inhérents liés à notre activité, lesquelles pourraient faire en sorte que les résultats réels dans les périodes futures diffèrent sensiblement des résultats escomptés dans les énoncés prospectifs. Bien que ces énoncés soient fondés sur les attentes et les hypothèses de la direction concernant les tendances historiques, les conditions actuelles et les faits attendus dans l'avenir, ainsi que sur d'autres facteurs que nous jugeons raisonnables et appropriés dans les circonstances, nous avisons le lecteur de ne pas se fier outre mesure aux énoncés prospectifs, puisqu'ils risquent de ne pas être exacts.

Les risques importants qui pourraient être à l'origine de différences comprennent notamment les risques liés à nos activités et à notre stratégie commerciale, comme l'évolution des normes, l'innovation et la perturbation technologiques, notre capacité à pénétrer de nouveaux marchés, les estimations de nos occasions sur les marchés, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, le rapport de force et l'empiétement des fabricants d'équipement d'origine (OEM), les sous-traitants, le détournement de l'attention de la direction, l'intégration des produits, la gestion et l'exécution des programmes, les activités de recherche et de développement (R-D), les partenariats stratégiques et les contrats à long terme, les contrats d'approvisionnement à prix fixe et à long terme, le carnet de commandes, le risque de crédit des clients, la durée du cycle de vente, le caractère saisonnier des activités et notre réputation; les risques liés à nos marchés et à la portée internationale de nos activités, comme la portée internationale de nos activités, l'incertitude géopolitique, la conjoncture économique mondiale, le conflit armé en Ukraine, les variations du change et les questions fiscales; les risques liés à nos secteurs d'activité et conditions macroéconomiques, comme la concurrence commerciale, les contraintes du secteur de l'aviation civile, l'inflation, le risque continu de crises sanitaires mondiales, les budgets de la défense et le calendrier des dépenses à cet égard, le développement des affaires et l'attribution de nouveaux contrats, les conditions climatiques extrêmes et l'incidence des catastrophes naturelles ou autres perturbations (y compris les répercussions des changements climatiques); les risques légaux et réglementaires, comme l'éthique et la conformité, l'attention continue accordée aux questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), les lois et règlements sur l'environnement, les risques liés à la responsabilité qui pourraient ne pas être couverts par les assurances ou faire l'objet d'indemnisations, de demandes de garantie ou d'autres réclamations sur les produits, les mesures prises par les États-Unis en matière de propriété, de contrôle ou d'influence étrangère, la conformité avec les lois et règlements, et les contrôles et enquêtes publics; les risques liés aux technologies de l'information, à la cybersécurité et à la propriété intellectuelle, comme la dépendance envers des tiers fournisseurs pour la gestion des systèmes et de l'infrastructure de technologie de l'information, les droits en matière de données et la gouvernance des données, la protection de nos droits de propriété intellectuelle et de notre marque, et la propriété intellectuelle de tiers; les risques liés aux talents et à la main-d'œuvre, comme la gestion des talents, les membres du personnel et de la direction clés, la culture d'entreprise et les relations de travail; les risques liés aux fusions, acquisitions, coentreprises, alliances stratégiques ou dessaisissements, comme le risque que nous ne gérons pas efficacement notre croissance, les risques liés à l'intégration, la dépendance continue à l'égard de certaines parties et informations, ainsi que les coûts d'acquisition et d'intégration; les risques liés aux contrôles et aux questions de comptabilité, comme l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière, les estimations comptables, le risque de dépréciation et la capitalisation des régimes de retraite; les risques liés à notre dette et à nos liquidités, comme la dette affectée au financement des acquisitions et la capacité de respecter les exigences de services de la dette, la disponibilité du capital, le risque de liquidité et la volatilité des taux d'intérêt; et les risques liés à nos actions ordinaires et à un placement dans nos titres, comme les ventes d'actions ordinaires additionnelles, le cours du marché et la volatilité de nos actions ordinaires, le rendement du capital investi pour les actionnaires, le statut d'émetteur privé étranger et l'exercice de recours en responsabilité civile à l'encontre de nos administrateurs et dirigeants. La liste qui précède n'est pas exhaustive, et d'autres facteurs inconnus ou imprévisibles pourraient également avoir une incidence défavorable importante sur la performance ou les résultats de CAE. En outre, des différences pourraient découler d'événements susceptibles d'être annoncés ou de survenir après la date du présent rapport. De plus amples précisions sur les risques et incertitudes liés à nos activités sont présentées dans notre rapport financier de l'exercice 2022. L'un ou l'autre des facteurs mentionnés plus haut et ailleurs dans le présent rapport de gestion pourrait être exacerbé par le prolongement de la pandémie de COVID-19 et avoir une incidence défavorable plus marquée sur les activités, les résultats opérationnels et la situation financière de CAE. En conséquence, les lecteurs sont avisés que l'un des risques énoncés pourrait avoir des effets nuisibles importants sur les énoncés prospectifs de CAE. Les lecteurs sont également avisés que les risques mentionnés plus haut et ailleurs dans le présent rapport de gestion ne sont pas nécessairement les seuls auxquels nous sommes exposés. Nous sommes soumis à d'autres risques et incertitudes inconnus de notre part ou que nous considérons comme négligeables à l'heure actuelle, mais qui pourraient entraver nos activités.

Sauf dans la mesure prévue par la loi, nous rejetons toute intention ou obligation d'actualiser ou de réviser l'un ou l'autre des énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres facteurs. Les renseignements et énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport sont expressément visés par cette mise en garde.

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

## HYPOTHÈSES IMPORTANTES

Les énoncés prospectifs dans le présent rapport sont basés sur certaines hypothèses, y compris, sans s'y limiter : les répercussions négatives prévues de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats d'exploitation, nos flux de trésorerie et/ou notre situation financière, y compris l'effet escompté des mesures d'atténuation mises en œuvre à la suite de la pandémie de COVID-19 et le moment et le degré d'assouplissement des restrictions de déplacement à l'échelle mondiale liées à la COVID-19, la conjoncture de marché, la réceptivité des clients envers les solutions de formation et de soutien opérationnel de CAE, l'exactitude de nos estimations des marchés potentiels et des occasions sur les marchés, la réalisation des économies de coûts récurrentes annuelles prévues et des autres avantages escomptés des récentes initiatives de restructuration et des programmes d'excellence opérationnelle, la capacité de répondre aux pressions inflationnistes prévues et la capacité de compenser les hausses des coûts au moyen de hausses des prix, l'incidence réelle des perturbations logistiques de la chaîne d'approvisionnement mondiale sur l'offre, les niveaux de production et les coûts, la stabilité des taux de change, la capacité à couvrir les risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change, la disponibilité d'emprunts sur lesquels effectuer des prélèvements et l'utilisation d'une ou de plusieurs de nos conventions de crédit de premier rang, les liquidités disponibles provenant de notre trésorerie et équivalents de trésorerie, des montants non utilisés sur nos facilités de crédit renouvelables, du solde disponible dans le cadre de notre facilité d'achat de créances, de nos flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et de l'accès continu au financement par emprunt de façon suffisante pour répondre aux besoins financiers dans un avenir prévisible, l'accès aux ressources en capital attendues dans les délais prévus, l'absence de répercussions importantes d'ordre financier, opérationnel ou concurrentiel découlant de modifications de la réglementation touchant nos activités, notre capacité à conserver nos contrats et à en obtenir de nouveaux, notre capacité à réaliser des synergies et à maintenir notre position sur le marché à la suite de l'exécution fructueuse des plans d'intégration liés aux acquisitions de L3H MT et d'AirCentre, notre capacité à achever par ailleurs l'intégration des activités de L3H MT et d'AirCentre acquises dans les délais prévus et selon les coûts prévus, notre capacité à attirer et à retenir des employés clés en lien avec les acquisitions de L3H MT et d'AirCentre, les estimations et attentes de la direction par rapport à la conjoncture économique et commerciale future et autres facteurs liés aux acquisitions de L3H MT et d'AirCentre et aux effets connexes sur la croissance et l'accroissement de divers paramètres financiers, la réalisation des avantages stratégiques, financiers et autres attendus des acquisitions de L3H MT et d'AirCentre dans les délais prévus, les conditions économiques, politiques et du secteur prévues, l'exactitude et l'exhaustivité des informations, y compris l'information financière, communiquées au grand public et autres par L3Harris Technologies et AirCentre, et l'absence de coûts ou de passifs non déclarés importants liés aux acquisitions de L3H MT et d'AirCentre. Pour de plus amples renseignements, y compris à l'égard des autres hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs formulés dans le présent rapport, veuillez vous reporter à notre rapport financier de l'exercice 2022. Compte tenu de l'incidence de l'évolution des circonstances entourant la pandémie de COVID-19 et des mesures connexes prises par CAE, les gouvernements, les autorités de réglementation, les entreprises et les clients, les hypothèses de CAE font intrinsèquement l'objet de plus d'incertitude. Le transport aérien est un moteur important de l'activité de CAE et la direction s'appuie sur les analyses de l'Association du transport aérien international (IATA) pour étayer ses hypothèses sur le rythme et le profil de la reprise dans son principal marché de l'aviation civile. Par conséquent, les hypothèses énoncées dans le présent rapport et, par ricochet, les énoncés prospectifs fondés sur ces hypothèses, pourraient se révéler inexacts.

## 3. À PROPOS DE CAE

### 3.1 Qui nous sommes

CAE fournit aux personnes occupant des fonctions critiques le savoir-faire et les solutions nécessaires afin de rendre le monde plus sécuritaire. En tant qu'entreprise technologique, nous tirons parti des technologies numériques pour recréer le monde réel en déployant des solutions de formation fondées sur la simulation et de soutien opérationnel critique. Par-dessus tout, nous permettons aux pilotes, aux compagnies aériennes, aux forces de défense et de sécurité et aux professionnels de la santé de donner le meilleur d'eux-mêmes, chaque jour et lorsque les enjeux sont les plus élevés. Dans le monde entier, nous sommes présents partout où les clients ont besoin de nous, avec plus de 13 000 employés répartis dans plus de 200 emplacements et centres de formation dans plus de 40 pays. CAE s'appuie sur 75 ans d'innovations dans la conception de simulateurs de vol et de missions de la plus haute-fidélité possible, des mannequins chirurgicaux et des programmes de formation personnalisés, alimentés par l'intelligence artificielle. Nous investissons temps et ressources dans la création de la prochaine génération de solutions de formation et d'opérations critiques immersives et numériques de pointe tout en ayant un impact positif sur l'environnement, la société et la bonne gouvernance (ESG) qui s'inscrit au cœur de notre mission. Aujourd'hui comme demain, nous nous assurerons que nos clients sont prêts lors des moments qui comptent le plus.

Les actions ordinaires de CAE sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de New York (NYSE), sous le symbole CAE.

### 3.2 Notre mission

Être à l'avant-plan de l'immersion numérique grâce à des solutions de formation et de soutien opérationnel hautement technologiques qui rendent le monde plus sécuritaire.

### 3.3 Notre vision

Être le partenaire mondial de choix dans les domaines de l'Aviation civile, de la Défense et sécurité et de la Santé en révolutionnant la formation et les opérations critiques de nos clients grâce à des solutions numériques immersives qui améliorent la sécurité, l'efficacité et la préparation.

### 3.4 Notre stratégie

#### **Les huit piliers de force de CAE**

Nous sommes d'avis que huit forces fondamentales sous-tendent notre stratégie et notre stratégie d'investissement :

- Haut niveau d'activités récurrentes;
- Chef de file de l'industrie bénéficiant d'un fossé concurrentiel solide;
- Espace pour croître dans les grands marchés;
- Leader d'opinion sur le plan technologique et de l'industrie;
- Possibilité de croissance composée et de rendements plus importants à long terme;
- Culture d'innovation, pouvoir d'agir, excellence et intégrité;
- Excellente équipe diversifiée ayant un impact social unique sur la sécurité;
- Solide situation financière et modèle d'affaires qui génère d'importantes liquidités.

#### ***Haut niveau d'activités récurrentes***

Nous exerçons des activités dans des secteurs fortement réglementés ayant des exigences de formation obligatoires et périodiques pour le maintien des attestations professionnelles. Plus de 60 % de nos activités proviennent de la prestation de services technologiques et de solutions logicielles, lesquelles sont d'importantes sources d'activités récurrentes, et sont en grande partie tributaires d'ententes à long terme avec nombre de compagnies aériennes, d'exploitants d'avions d'affaires et de forces de défense.

#### ***Chef de file de l'industrie bénéficiant d'un fossé concurrentiel solide***

Nous sommes un chef de file dans chacun de nos trois secteurs d'activité en raison de notre envergure, de l'ampleur de nos solutions et services technologiques et de notre portée mondiale. Nous bénéficions d'un fossé concurrentiel solide, appuyés par 70 ans d'innovations et repoussant sans cesse les limites grâce à des solutions numériques et immersives de formation et de soutien opérationnel hautement technologiques. Notre vaste réseau mondial de formation, nos capacités uniques de formation de bout en bout, d'élève-pilote à commandant de bord, nos solutions de formation et de soutien opérationnel hautement technologiques, notre expertise approfondie, notre position de leader d'opinion de l'industrie, nos connaissances inégalées des clients de même que la puissance et la notoriété de notre image de marque sont au cœur de notre fossé concurrentiel.

#### ***Espace pour croître dans les grands marchés***

Nous fournissons des solutions de formation innovatrices et de soutien opérationnel à des clients dans d'importants marchés exploitables liés à l'aviation civile, à la défense et à la sécurité ainsi qu'à la santé. Nous sommes d'avis que ces trois grands marchés présentent des occasions inexploitées qui nous dotent d'une marge de manœuvre considérable pour accroître notre part de marché et prendre de l'expansion dans de nouveaux marchés à long terme.

#### ***Leader d'opinion sur le plan technologique et de l'industrie***

CAE est une société qui fournit des solutions de formation et de soutien opérationnel hautement technologiques et un leader d'opinion en ce qui a trait à l'application de la modélisation et de la simulation, de la réalité virtuelle et de l'analyse avancée pour créer des solutions numériques et immersives de formation et de soutien opérationnel très innovatrices pour les clients des secteurs de l'Aviation civile, de la Défense et sécurité et de la Santé.

#### ***Possibilité de croissance composée et de rendements plus importants à long terme***

Pour chacun de nos secteurs, nous sommes d'avis que le taux de croissance pourrait être supérieur à celui des marchés sous-jacents en raison de notre capacité à accroître notre part des marchés que nous desservons et à prendre de l'expansion dans de nouveaux marchés. La proportion croissante de nos produits des activités ordinaires récurrents est largement due aux besoins de nos clients en matière de formation continue et de soutien opérationnel, ainsi qu'à notre capacité à les aider à réaliser ces activités essentielles grâce à nos produits très innovateurs et à nos solutions de services technologiques et logicielles. Nous mettons à contribution notre position de marché dominante pour approfondir et étendre nos relations clients et, ainsi, obtenir une plus grande part de leurs responsabilités essentielles. Nous nous efforcerons d'optimiser et d'accroître l'utilisation de notre réseau mondial de formation et de déployer de nouveaux actifs qui offrent des rendements croissants à long terme.

**Culture d'innovation, pouvoir d'agir, excellence et intégrité**

Un CAE est le précepte interne qui représente notre culture d'innovation, de pouvoir d'agir, d'excellence et d'intégrité. La combinaison de ces quatre valeurs clés confère à CAE sa position de chef de file du marché, sa solide réputation et ses connaissances inégalées des clients.

**Excellente équipe diversifiée ayant un impact social unique sur la sécurité**

CAE est fière de son excellente équipe diversifiée qui a un impact social unique sur la sécurité. Chaque jour, nos employés soutiennent les activités les plus critiques de nos clients avec les solutions les plus innovatrices qui soient et, ce faisant, ils contribuent à rendre le monde plus sécuritaire. Nous aidons à rendre le transport aérien et les soins de santé plus sécuritaires, et nous aidons nos forces de défense à maintenir la sécurité.

**Solide situation financière et modèle d'affaires qui génère d'importantes liquidités**

CAE a à cœur le maintien d'une situation financière solide. Nous utilisons des critères établis pour évaluer les occasions de répartition de capital. De par leur nature, notre modèle d'affaires et notre réseau de formation génèrent d'importantes liquidités.

**3.5 Nos activités**

Nous fournissons des solutions numériques et immersives de formation et de soutien opérationnel à trois marchés à l'échelle mondiale :

- Le marché de l'aviation civile comprend les grandes compagnies aériennes, les transporteurs régionaux, les exploitants d'avions d'affaires et d'hélicoptères civils, les constructeurs d'aéronefs, les centres de formation exploités par des tiers, les organismes de formation aéronautique, les organismes d'entretien, de réparation et de révision (MRO), et les entreprises spécialisées dans la location-financement d'appareils;
- Le marché de la défense et de la sécurité englobe les forces de défense, les fabricants OEM, les organismes gouvernementaux et les organismes de sécurité publique du monde entier;
- Le marché des soins de santé regroupe des centres de simulation en milieu hospitalier et universitaire, des écoles de médecine et de soins infirmiers, des organisations paramédicales, des forces de défense, des entreprises médicales, des organismes de santé publique et des fabricants OEM.

**INVASION DE L'UKRAINE PAR LA RUSSIE**

En raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, CAE a annoncé qu'elle suspendait tous ses services et ses activités de formation aux compagnies aériennes, aux exploitants d'aéronefs et aux distributeurs de santé russes. Bien que la Russie ne représente pas un marché important pour CAE, la suspension de ses activités dans ce pays devrait continuer d'avoir une certaine incidence directe sur sa performance financière. L'ampleur des possibles répercussions indirectes additionnelles sur CAE devrait être en fonction de la durée, de la gravité et de la portée de cette crise géopolitique et humanitaire. Au-delà de ces répercussions, l'incidence défavorable potentielle sur nos activités résulterait très probablement aussi des retombées économiques additionnelles de cet événement, qui contribuent au coût élevé du carburant et à la forte inflation, de même que, dans le cas de notre secteur Défense et sécurité, de la modification des priorités d'attributions de contrats des gouvernements. Ces forces macroéconomiques influent sur les coûts opérationnels des clients de notre secteur Civil et pourraient éventuellement se répercuter sur la demande des consommateurs pour les voyages aériens. Nous avons fondé nos attentes en matière de reprise du marché sur les prévisions de l'IATA concernant la reprise et la croissance du trafic des passagers. Dans l'ensemble, ces événements accroissent l'incertitude entourant le calendrier d'une reprise mondiale à grande échelle sur nos marchés civils. Cette crise est un rappel brutal que le monde doit être prêt à défendre la liberté à tout moment, et le secteur Défense et sécurité de CAE est en bonne position pour soutenir cette préparation et est aligné sur les priorités de défense nationale axées sur les menaces provenant d'adversaires de force comparable dans des opérations multidomaines. L'augmentation réelle et prévue des dépenses de défense dans l'ensemble des pays de l'OTAN et des pays alliés ainsi que l'importance accrue accordée à la préparation aux missions devraient entraîner une augmentation de la demande pour nos solutions de formation et de mission du secteur Défense et sécurité. Compte tenu des longs délais d'approvisionnement en matière de défense, une telle augmentation de l'activité se traduirait potentiellement par une performance plus élevée pour le secteur Défense et sécurité de CAE dans les années à venir.

## MARCHÉ DE L'AVIATION CIVILE

*Nous fournissons une gamme complète de solutions de formation de l'équipage de conduite, du personnel de cabine, du personnel de maintenance et du personnel au sol dans les secteurs de l'aviation commerciale, d'affaires et sur hélicoptère, un éventail exhaustif de dispositifs de formation fondée sur la simulation, des services de formation initiale des pilotes et de placement de membres d'équipage, ainsi que des logiciels de gestion, de solutions d'activités de formation et d'optimisation des équipages de bout en bout.*

Grâce à nos solutions de formation complètes dans le secteur de l'aviation, nous disposons de la position unique et de la portée mondiale pour répondre aux besoins des pilotes professionnels tout au long de leur carrière, d'élève-pilote à commandant de bord. Nous sommes le principal fournisseur de services de formation pour l'aviation civile dans le monde. Notre vaste expérience du secteur et notre leadership d'opinion, notre important réseau d'appareils en service, nos relations solides et notre réputation de partenaire de confiance nous permettent d'accéder à une plus grande part du marché que toute autre société de notre industrie. Nous offrons des services de formation aéronautique dans plus de 35 pays et, grâce à notre important réseau de quelque 70 emplacements de formation à l'échelle mondiale, nous sommes présents dans tous les secteurs de l'aviation civile, dont les compagnies aériennes et autres exploitants d'avions commerciaux, d'avions d'affaires et d'hélicoptères.

Parmi nos milliers de clients, quelque 40 grandes compagnies aériennes et exploitants d'aéronefs du monde entier ont conclu avec nous des accords de services de formation et d'exploitation de centres de formation à long terme et des coentreprises. Notre gamme complète de solutions de formation comprend des produits et des services destinés à la formation des pilotes, du personnel de cabine et des techniciens de maintenance, l'exploitation de centres de formation, l'élaboration de programmes de formation, les didacticiels, et les services de consultation. Nous gérons actuellement 318 simulateurs de vol (FFS)<sup>2</sup>, y compris ceux exploités en coentreprise. Nous offrons la meilleure technologie du secteur et façonnons l'avenir de la formation au moyen d'innovations comme nos systèmes de formation de prochaine génération, y compris un système fournissant des données en temps réel et des évaluations normalisées appelé CAE Rise<sup>MC</sup>, qui améliorent la qualité, l'objectivité et l'efficacité de la formation en intégrant des connaissances axées sur les données de vol et de simulation jusqu'ici inexploitées. Dans le domaine de la formation de nouveaux pilotes, CAE exploite le plus important réseau de formation initiale au vol et compte plus de 20 programmes de formation des élèves-pilotes dans le monde. Dans le domaine de la gestion des ressources, CAE est le chef de file mondial sur le marché du placement de membres d'équipage et du personnel technique auprès des compagnies aériennes, des sociétés de location d'appareils, des fabricants et des entreprises d'entretien, de réparation et de révision (MRO). Avec l'acquisition d'AirCentre, conjuguée à notre logiciel existant d'optimisation et d'exploitation des équipages, nous sommes en mesure d'offrir de robustes solutions complètes de gestion des vols et d'optimisation des équipages, aidant ainsi les compagnies aériennes et les exploitants d'avions d'affaires à prendre des décisions optimales fondées sur les données.

Qualité, fidélité, fiabilité et innovation sont au cœur des dispositifs de simulation de vol de marque CAE, et nous sommes le chef de file mondial de l'élaboration de simulateurs de vol pour l'aviation civile. Nos processus sont en constante évolution, et nous dominons le marché en ce qui a trait à la conception, à la fabrication et à l'intégration de FFS civils pour de grandes compagnies aériennes et des transporteurs régionaux, pour des exploitants d'avions d'affaires ainsi que pour des centres de formation exploités par des tiers et des fabricants OEM. Par exemple, à l'aube d'une nouvelle ère d'aviation marquée par la mobilité aérienne avancée, des entreprises aéronautiques perturbatrices sont en train de créer de nouveaux types d'aéronefs. Cela créera une forte demande de pilotes professionnels formés pour transporter de façon sécuritaire des passagers et de la marchandise entre les marchés. CAE s'est déjà associée à cinq des plus importants concepteurs d'aéronefs à décollage et à atterrissage verticaux électriques (eVTOL), à savoir Jaunt Air Mobility pour concevoir et développer le laboratoire d'intégration des systèmes de l'aéronef et pour construire conjointement un simulateur d'ingénierie qui accélérera la conception du poste de pilotage et le développement des systèmes, et réduira le temps des essais en vol pour la navigabilité, Volocopter en tant que fournisseur autorisé de formation de même que pour mettre en œuvre un programme d'entraînement des pilotes d'aéronefs eVTOL en vue de l'entrée en service du premier avion eVTOL de Volocopter, BETA Technologies pour concevoir et développer un programme de formation des pilotes et des techniciens de maintenance pour l'aéronef eVTOL ALIA, avec un accent sur la conception de la formation et les didacticiels, et, tout récemment, Joby Aviation inc. pour développer et certifier les dispositifs de formation au vol qui serviront à former les futurs pilotes de son avion eVTOL révolutionnaire. Récemment, nous avons été retenus par Vertical Aerospace en tant que partenaire de formation à l'échelle mondiale en vue du lancement du VX4, l'aéronef eVTOL de Vertical. Nous avons constitué une grande expérience en matière de conception des premiers simulateurs sur le marché pour plus de 35 modèles d'appareils. Nos dispositifs de simulation de vol, incluant nos FFS, sont conçus pour satisfaire aux exigences rigoureuses tout au long de leur durée de vie utile, laquelle se prolonge souvent pendant plusieurs décennies d'usage constant. Notre portée mondiale nous permet d'offrir les meilleurs services de soutien sur le marché, comme la surveillance à distance en temps réel, et de tirer parti de notre important réseau mondial de pièces de rechange et d'équipes de maintenance.

<sup>2</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

Le nombre de vols commerciaux a continué de s'améliorer en regard de l'année civile 2021. Selon l'Association du transport aérien international (IATA), la demande mondiale des passagers aériens, ou passagers-kilomètres payants (PKP), a connu une forte augmentation de 83% au premier semestre de l'année civile 2022 comparé à l'année civile 2021. L'Europe a enregistré la plus forte amélioration, avec une hausse de 217 %, suivie de l'Amérique du Nord avec une augmentation de 75 %. L'Asie a enregistré une amélioration du nombre de vols, avec une hausse de 4 % au cours de la même période.

La demande de transport aérien de marchandises a fléchi au cours des derniers mois, les kilomètres-tonnes de marchandises ayant diminué de 4,3 % au premier semestre de l'année civile 2022 par rapport à l'année civile 2021. Cette réduction est principalement due à la prolifération de nouveaux variants de COVID-19 et aux restrictions en Chine, qui entravent la chaîne d'approvisionnement et l'activité de production, ainsi qu'à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui pose également des problèmes au niveau de la chaîne d'approvisionnement et de la capacité de chargement.

Dans le domaine de l'aviation d'affaires, tant la Federal Aviation Administration (FAA) des États-Unis qu'Eurocontrol, organisme européen voué à la sécurité de la navigation aérienne, ont signalé de forts niveaux d'activité de vols par rapport aux niveaux de l'année civile 2021. La FAA a signalé une hausse de 30 % du nombre total de vols de jets d'affaires, qui comprend tous les vols nationaux et internationaux des 12 derniers mois. De la même manière, le marché européen des jets d'affaires continue d'afficher une forte croissance. En effet, selon Eurocontrol, le nombre total de vols d'affaires en Europe a bondi de 37 % au cours de la même période.

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

Nous croyons que le secteur Aviation civile représente une porte d'entrée vers un marché fortement réglementé enregistrant une croissance durable, avec un marché potentiel estimé à environ 6,5 milliards \$ et des possibilités de croissance.

### **Facteurs déterminants du marché**

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

- Réglementation en matière de formation des pilotes et de formation à la maintenance, et réglementation du secteur;
- Impératifs de sécurité et d'efficacité des compagnies aériennes et des exploitants d'avions d'affaires, y compris les coûts du carburant et des équipages;
- Croissance à long terme durable prévue du trafic aérien mondial;
- Croissance à long terme prévue, y compris les livraisons de nouveaux appareils et les renouvellements du parc d'avions commerciaux et d'avions d'affaires en service;
- Émergence du nouveau marché de la mobilité aérienne avancée;
- Demande pour des professionnels de l'aviation qualifiés;
- Complexité des solutions axées sur les opérations aériennes.

### **Facteurs déterminants de la rentabilité**

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

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

## **MARCHÉ DE LA DÉFENSE ET DE LA SÉCURITÉ**

*Nous sommes une entreprise mondiale de formation et de simulation, peu importe la plateforme, assurant la préparation aux missions en intégrant des systèmes et solutions dans les cinq domaines pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique.*

Le secteur Défense et sécurité fait face aux réalités auxquelles nos clients sont confrontés et aligne l'entreprise afin d'être en position insurpassée pour répondre à ces besoins. D'abord et avant tout, la nature des conflits a changé pour les États-Unis et ses alliés, qui doivent maintenant se préparer à une menace provenant d'un adversaire de force comparable dans des opérations multidomaines – aériennes, terrestres, maritimes, spatiales et cyber. La concurrence entre adversaires de force comparable, associée à l'évolution rapide des demandes d'entraînement, accroît les besoins en capacités d'entraînement avancées et en solutions polyvalentes pour soutenir les environnements synthétiques cybersécurisés et multidomaines. Ces réseaux synthétiques immersifs deviendront beaucoup plus courants et constitueront un moyen clé pour les forces de défense de s'entraîner à des situations réelles dans des opérations multidomaines. Alors que le monde réagit à l'évolution des conflits, le besoin d'une formation numérique révolutionnaire et de solutions de connaissance de la situation de nouvelle génération devient encore plus criant.

Pour répondre aux exigences de nos clients dans cet environnement en rapide mutation, nous nous sommes placés en adéquation avec les priorités de la stratégie de défense nationale américaine, qui souligne la nécessité pour les États-Unis et ses alliés de rehausser l'entraînement et la préparation dans des opérations multidomaines complexes. Cela comprend le besoin continu de développer des partenariats stratégiques avec le client et dans l'ensemble du secteur. Par le biais d'acquisitions et de partenariats stratégiques, nous continuons d'accélérer notre stratégie en tant qu'entreprise mondiale de formation et de simulation, peu importe la plateforme, assurant la préparation aux missions en intégrant des systèmes et solutions dans les cinq domaines.

Les investissements continus dans des solutions d'entraînement numérique et de connaissance de la situation de nouvelle génération aident nos clients du secteur de la défense à planifier, à se préparer et à analyser afin d'améliorer les performances et de prendre de meilleures décisions dans des opérations multidomaines. La plupart des forces militaires combinent l'entraînement réel sur des plateformes, la formation virtuelle fondée sur la simulation et la formation constructive axée sur les simulations générées par ordinateur. Les forces militaires effectueront toujours un certain nombre d'exercices d'entraînement réels, mais nous sommes d'avis qu'elles auront de plus en plus recours à l'entraînement virtuel immersif pour se préparer dans un environnement sûr tout en diminuant la dépendance envers l'entraînement en vol plus coûteux et avec empreinte carbone plus élevée. Ces environnements synthétiques immersifs sont également de plus en plus utilisés pour le soutien aux missions et le soutien opérationnel en permettant l'analyse de la ligne de conduite et l'aide à la prise de décisions fondées sur les données.

Nous avons livré des produits de simulation et des services d'entraînement à une soixantaine de forces de défense dans plus de 50 pays. Nous fournissons une gamme de services de soutien à l'entraînement comme des services de soutien logistique, de maintenance, d'ingénierie des systèmes, d'augmentation de l'effectif, d'instruction en classe et d'entraînement sur simulateur dans plus de 145 établissements dans le monde, y compris nos coentreprises.

### **Systèmes et solutions de formation**

CAE est le chef de file du secteur en matière de formation et de simulation, et son approche indépendante de la plateforme assure la préparation aux missions pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique. À la suite de notre expansion transformatrice en 2021, nous avons consolidé notre position de chef de file dans le domaine aérien, rehaussé nos solutions d'entraînement terrestre et maritime et obtenu des contrats en tant que maître d'œuvre dans les marchés spatial et cyber. Avec des contrats en tant que maître d'œuvre obtenus aux termes d'appels d'offres dans les cinq domaines au cours du dernier exercice, nous continuons d'élargir nos capacités et de diriger l'intégration de la transformation numérique sur les marchés de la défense et de la sécurité. En vertu du programme Simulators Common Architecture Requirements and Standards (SCARS) de la United States Air Force (USAF), nous sommes le maître d'œuvre chargé d'intégrer et de standardiser la conception et le fonctionnement des simulateurs d'aéronefs, y intégrant des critères stricts de cybersécurité, afin de soutenir la formation aux missions en mode distribué et en réseau. Ce partenariat, qui souligne l'importance que nous accordons aux contrats d'intégration stratégique et qui repousse les limites des capacités de préparation aux missions, est essentiel à notre croissance future.

## Organisations de formation au pilotage

Nos capacités d'entraînement en vol continuent de prendre de l'expansion. À l'exercice 2022, l'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (OTAN) et le gouvernement du Canada ont annoncé une prolongation de leur contrat avec CAE jusqu'en 2027, avec la possibilité de le prolonger d'un an au besoin, jusqu'en 2028, ce qui leur permettra d'effectuer une transition ordonnée vers le programme de formation du personnel navigant de l'avenir (FAcT) de la nouvelle génération. Au dernier trimestre, nous avons également lancé notre programme d'entraînement initial au vol à notre nouveau centre d'entraînement à l'aéroport de Brême, en Allemagne, où nous fournissons des services d'entraînement théorique, sur simulateur et au vol aux forces aériennes allemandes ainsi qu'à un site d'entraînement à Montpellier, en France. Parmi les autres programmes de solutions d'entraînement, mentionnons le programme de l'École internationale de formation au pilotage en Italie, coentreprise entre CAE et Leonardo, le programme d'entraînement initial en vol de l'USAF, où tous les candidats pilotes de l'USAF débutent leur carrière d'aviateur, et les programmes d'entraînement en vol sur appareils à voilure fixe de l'armée américaine, et nous aidons nos clients à atteindre un équilibre optimal dans leurs activités de formation. Par ailleurs, nous avons acquis une participation de 37 % dans les activités de formation au pilotage de SkyWarrior Flight Training LLC, une école de formation au pilotage établie en Floride qui fournit principalement la formation initiale au pilotage de phase 1 à des clients militaires américains et internationaux et, grâce à ce partenariat, nous offrons maintenant la meilleure formation initiale au pilotage qui soit pour l'USAF, l'armée américaine, l'U.S. Navy et les élèves-pilotes internationaux.

## Solutions de soutien aux missions et de soutien opérationnel

Les clients du secteur Défense et sécurité continuent d'exiger un plus grand nombre de solutions fondées sur des environnements synthétiques et des technologies numériques immersives pour fournir une gamme de solutions de soutien aux missions. Nous sommes le maître d'œuvre pour le Commandement des opérations spéciales des États-Unis dans le cadre du programme Système de commandement de missions/Situation opérationnelle commune (MCS/COP), qui permet d'améliorer et de renforcer la connaissance de la situation à l'échelle mondiale. Nous avons été sélectionnés comme partenaire de choix du Commandement des opérations spéciales des États-Unis combinant des décennies d'expérience dans la création d'écosystèmes numériques avec nos capacités de fusion de données multisources et d'intelligence artificielle/apprentissage machine pour fournir une plateforme de visualisation unique pour soutenir la prise de décisions collaboratives de commandement et de contrôle en temps réel. Cette combinaison unique d'expérience, de technologies numériques et d'expertise nous a également ouvert des portes auprès de nouveaux clients et dans des marchés émergents complexes. L'an dernier, nous avons remporté notre premier contrat en tant que maître d'œuvre pour la communauté du renseignement américaine. En effet, nous avons été retenus pour diriger les efforts de développement et d'intégration du prototype Beyond 3D pour la National Geospatial Intelligence Agency (NGA). En adéquation avec les priorités de la stratégie de défense nationale américaine, le projet Beyond 3D vise à accélérer la capacité de la NGA à traiter, à exploiter, à diffuser et à générer des données géospatiales 3D pour soutenir l'analyse en temps réel, la planification de missions et les opérations tactiques.

## Environnements synthétiques

Nous soutenons le développement d'un environnement synthétique unique pour le Commandement stratégique du Royaume-Uni, la principale organisation des Forces armées britanniques chargée de diriger l'intégration dans tous les domaines : aérien, terrestre, maritime, spatial et cyber. Nous continuons à développer et à étendre notre marché potentiel dans le domaine du soutien aux missions et du soutien opérationnel. Nous tirons parti de notre expertise en modélisation et en simulation pour permettre aux forces de défense d'utiliser des environnements synthétiques pour la planification, l'analyse et le soutien aux décisions opérationnelles. Nous sommes le chef de file dans cette révolution numérique où les environnements synthétiques jouent un rôle de plus en plus important dans les opérations multidomaines.

Nous croyons que le secteur Défense et sécurité est un partenaire stratégique pour l'entraînement et le soutien aux missions dans des opérations multidomaines et nous poursuivons notre évolution en un chef de file mondial des solutions immersives numériques d'entraînement et de soutien opérationnel. Nous estimons que notre marché de la défense potentiel dans les cinq domaines totalise environ 14,3 milliards \$, le plus grand marché demeurant le domaine aérien, où CAE est le chef de file, peu importe la plateforme.

### **Facteurs déterminants du marché**

La demande de solutions de formation et de soutien opérationnel pour le marché de la défense et de la sécurité repose sur les facteurs suivants :

- Budgets de défense;
- Réseau existant de plateformes militaires durables et nouveaux clients;
- Intérêt de l'impartition des services d'entraînement, de maintenance et de soutien opérationnel;
- Défis liés au recrutement, à l'entraînement et au maintien en poste de pilotes et de membres d'équipage pour les forces militaires du monde entier;
- Volonté de mettre en réseau et d'intégrer les systèmes d'entraînement pour générer des efficacités et assurer une meilleure préparation aux complexités des conflits dans un environnement multidomains conjoint;
- Volonté des gouvernements et des forces de défense de recourir davantage aux environnements synthétiques en tant que solution moins coûteuse et plus respectueuse de l'environnement pour l'entraînement, la planification, l'analyse et le soutien aux décisions;
- Progression des catalyseurs commerciaux clés des technologies numériques utilisées dans les solutions d'entraînement.

### **Facteurs déterminants de la rentabilité**

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

- Principal intégrateur de systèmes de formation et de simulation, peu importe la plateforme, exploitant des solutions partout dans le monde;
- Accès à des contrats stratégiques, ce qui nous permet d'offrir des solutions à un plus grand nombre de clients, là où cela est nécessaire;
- Ajout de clients ayant des problèmes plus complexes et exigeant des solutions plus poussées afin d'inclure les domaines spatial et cyber ainsi que la communauté du renseignement;
- Partenariat avec des fabricants OEM sur des plateformes de prochaine génération, pour une exécution plus efficace et efficiente des programmes;
- Concentration opérationnelle sur l'amélioration des processus de qualité liés à l'obtention de contrats, à la sous-traitance et à l'exécution des programmes.

### **MARCHÉ DES SOINS DE SANTÉ**

*Nous fournissons aux étudiants du domaine de la santé et aux professionnels cliniques des solutions innovatrices, intégrées et virtuelles d'enseignement et de formation, incluant la simulation d'intervention et d'échographie, des programmes de formation, des solutions de débriefing audiovisuelles, des plateformes de gestion des centres, ainsi que des simulateurs de patients.*

La formation fondée sur la simulation est l'un des moyens les plus efficaces de préparer les professionnels de la santé à ce qui compte vraiment : traiter les patients, réagir aux situations de crise et réduire les erreurs médicales. L'expérience et les pratiques exemplaires que nous confèrent nos 75 ans d'expérience en formation aéronautique fondée sur la simulation sont infiniment adaptables aux soins de santé, et nous mettons à contribution ces leçons afin de fournir des solutions de formation innovatrices qui permettront d'accélérer l'apprentissage en soins de santé, d'améliorer la formation et, en fin de compte, de rehausser la qualité et la disponibilité des soins. La pandémie de COVID-19 a profondément touché le secteur des soins de santé, mettant en lumière une situation déjà précaire : une demande accrue d'infirmiers compliquée par la diminution de l'accès des étudiants aux patients et aux établissements cliniques, ainsi qu'un calendrier de formation long et immuable. Forts de notre expérience dans les domaines de l'aviation et de la défense, nous sommes bien placés pour relever les défis de cet environnement de soins de santé en pleine évolution. Par conséquent, nous considérons que la formation et la simulation en soins de santé sont des marchés en croissance propulsés par de multiples tendances à long terme, notamment une population vieillissante nécessitant des soins accrus, une pénurie mondiale d'infirmiers, une augmentation du nombre d'erreurs médicales évitables, un nombre limité de lits d'hôpitaux et l'attrition du personnel de la santé liée à la pandémie. Tout cela nécessite d'innover et d'accélérer l'éducation et la certification dans le domaine des soins de santé, ce qui peut être accompli au moyen de la simulation. Avant la COVID-19, seuls 17 États américains acceptaient le remplacement de 50 % des heures de formation clinique par la simulation. Depuis le début de la pandémie, tous les États ont introduit ou promulgué une telle législation.

Nous sommes en bonne position pour tirer parti de l'accroissement de la demande de formation en soins infirmiers fondée sur la simulation grâce à notre gamme innovatrice de solutions de formation médicale, dont des simulateurs de patients, d'échographie et d'intervention, des solutions audiovisuelles de débriefing, des plateformes de gestion de centres, des applications de réalité augmentée, des modules d'apprentissage en ligne et des didacticiels destinés à la formation fondées sur la simulation. Nous fournissons des solutions de formation à des clients dans plus de 95 pays et nous sommes un chef de file dans la conception, le développement et la livraison de simulateurs de patients fondés sur des modèles de physiologie humaine évolués qui simulent des réactions humaines réalistes aux interventions cliniques. Nous appliquons ce même niveau de rigueur et d'innovation à nos solutions de simulation numérique, à distance et virtuelle. Par exemple, Vimedix, notre simulateur d'échographie de pointe, permet maintenant un apprentissage à distance et virtuel au moyen de la réalité augmentée, diminuant considérablement le temps nécessaire pour maîtriser les techniques d'échographie et comprendre l'anatomie échographique. Notre système de gestion de l'apprentissage consolide la prestation de solutions d'apprentissage numérique afin de rehausser la formation en centre de simulation, permettant aux étudiants d'apprendre partout et en tout temps, à leur propre rythme, ce qui améliore l'accès à l'éducation et à la formation, quelles que soient les contraintes géographiques. Nous nous appuyons sur des technologies de pointe pour créer des capacités numériques sophistiquées qui améliorent les résultats pour les patients, technologies qui sont de plus en plus acceptées et adoptées sur le marché. La réalité mixte fait partie intégrante de notre gamme, notamment les simulateurs de patients (AresAR et LucinaAR), d'intervention (CathLabVR) et d'échographie (VimedixAR). Nous fournissons ces technologies de pointe ainsi qu'une gamme d'outils d'apprentissage innovateurs aux hôpitaux et aux établissements universitaires, qui constituent le principal segment du marché de la simulation dans le domaine des soins de santé.

Nous offrons également de la formation entre pairs aux établissements des clients ainsi qu'à nos centres de formation au Canada, en Allemagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis. Nos ressources de formation en soins de santé comprennent un corps professoral composé d'infirmiers, d'inhalothérapeutes, de médecins, d'ambulanciers et d'échographistes, lesquels, en collaboration avec des établissements de santé de premier plan, ont élaboré quelque 200 modules de formation pour les simulateurs de patients et plus de 3 600 didacticiels pour l'expérience clinique simulée à l'intention des clients de nos plateformes virtuelles et physiques. Nous offrons des solutions clés en main, des services de gestion de projets et des services professionnels dans le cadre de programmes de simulation de soins de santé. Nous collaborons également avec des fabricants d'équipements médicaux et des sociétés scientifiques pour mettre au point des solutions de formation innovatrices et personnalisées.

Nous entrevoyons des occasions d'affaires futures pour le secteur Santé, notamment le soutien de nos clients gouvernementaux, l'acceptation croissante de nouveaux produits d'apprentissage numérique et virtuel, ainsi que la reconnaissance accrue de la valeur de la simulation pour la préparation aux pandémies et à d'autres scénarios à haut risque. Cette démarche est soutenue par des organisations professionnelles telles que l'International Nursing Association of Clinical Simulation and Learning (INASCCL) et la Society for Simulation in Healthcare, qui ont encouragé les organismes de réglementation et les décideurs politiques à faire preuve de souplesse en autorisant le remplacement des heures cliniques habituellement effectuées dans un contexte de soins de santé en direct par celles des expériences virtuellement simulées.

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

### **Facteurs déterminants du marché**

La demande pour nos produits et services de simulation sur le marché des soins de santé est déterminée par les facteurs suivants :

- Accès limité aux patients pour la formation et le développement clinique;
- Évolution des technologies médicales et accroissement de l'utilisation et de l'acceptation des méthodes de livraison à distance et virtuelle;
- Utilisation de plus en plus importante de la simulation, et demande pour des méthodes de formation innovatrices et personnalisées dans le but de prévenir les erreurs médicales;
- Intérêt accru pour la préparation aux pandémies et aux catastrophes;
- Pénurie mondiale dans un contexte de demande accrue de professionnels de la santé;
- Importance croissante de la sécurité et des résultats pour les patients.

Vous trouverez un complément d'information sur nos activités dans notre rapport financier de l'exercice 2022, notre notice annuelle et notre *Rapport annuel d'activités et de responsabilité sociale*.

#### 4. VARIATIONS DU CHANGE

Tous les montants présentés sont en dollars canadiens. Nous mesurons les actifs, les passifs et les transactions libellés en monnaies étrangères selon divers taux de change, comme l'exigent les IFRS.

Les tableaux ci-après montrent les variations des taux de change à la clôture et des taux de change moyens applicables aux trois principales monnaies opérationnelles.

Nous avons utilisé les taux de change de clôture ci-dessous pour convertir la valeur des actifs, des passifs et du carnet de commandes en dollars canadiens à la clôture de chacune des périodes suivantes :

	30 juin 2022	31 mars 2022	Augmentation/ (diminution)
Dollar américain (\$ US)	1,29	1,25	3 %
Euro (€)	1,35	1,38	(2) %
Livre sterling (£)	1,57	1,64	(4) %

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

	30 juin 2022	30 juin 2021	Augmentation/ (diminution)
Dollar américain (\$ US)	1,28	1,23	4 %
Euro (€)	1,36	1,48	(8) %
Livre sterling (£)	1,61	1,72	(6) %

La conversion en dollars canadiens des résultats de nos établissements à l'étranger a donné lieu à une augmentation pour le trimestre de 5,0 millions \$ des produits des activités ordinaires et de 0,3 million \$ du résultat net par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022. Nous avons obtenu ce résultat en convertissant les produits des activités ordinaires et le résultat net libellés en monnaie étrangère du trimestre aux taux de change mensuels moyens du premier trimestre de l'exercice précédent et en comparant ces montants ajustés aux montants présentés pour le trimestre écoulé. Vous trouverez un complément d'information sur notre exposition aux monnaies étrangères et nos stratégies de couverture dans notre rapport financier de l'exercice 2022, sous *Risques et incertitudes liés à nos activités*.

#### 5. MESURES HORS PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Le présent rapport de gestion comprend des mesures hors PCGR et d'autres mesures financières. Les mesures hors PCGR fournissent une information supplémentaire utile, mais n'ont pas de signification normalisée établie conformément aux PCGR. Le lecteur doit se garder de les confondre avec les mesures du rendement établies conformément aux PCGR ou de les substituer à celles-ci. En outre, il doit éviter de comparer ces mesures hors PCGR aux mesures portant un nom similaire que fournissent ou utilisent d'autres sociétés.

##### 5.1 Définition des mesures hors PCGR et autres mesures financières

###### Capital utilisé

###### Capital utilisé

Le capital utilisé est une mesure financière hors PCGR que nous utilisons pour évaluer et contrôler combien nous investissons dans notre entreprise. Nous mesurons ce capital de deux points de vue :

Du point de vue de l'utilisation qui en est faite :

- Au niveau de la Société dans son ensemble, en prenant le montant total de l'actif (abstraction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) et en soustrayant le montant total du passif (déduction faite de la dette à long terme, partie courante comprise);
- Au niveau sectoriel, en prenant le montant total de l'actif (abstraction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des actifs d'impôt et des autres actifs non opérationnels) et en soustrayant le montant total du passif (déduction faite des passifs d'impôt, de la dette à long terme, partie courante comprise, des obligations au titre des redevances, des obligations au titre des avantages du personnel et des autres passifs non opérationnels).

Du point de vue de la provenance du capital :

- Afin de comprendre d'où provient notre capital, nous faisons la somme de la dette nette et des capitaux propres.

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

#### *Rendement du capital utilisé (RCU)*

Le RCU est un ratio hors PCGR qui sert à évaluer la rentabilité de notre capital investi. Nous calculons ce ratio sur une période de quatre trimestres consécutifs en divisant le résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société, exclusion faite des charges financières nettes, après impôt, par le montant moyen du capital utilisé.

#### **Dépenses d'investissement (maintenance et croissance) en immobilisations corporelles**

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance sont une mesure financière supplémentaire 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 financière supplémentaire que nous utilisons pour calculer les investissements devant être réalisés pour accroître les niveaux courants d'activité économique.

#### **Dette nette**

La dette nette est une mesure de gestion du capital qui nous indique à combien se monte notre dette une fois pris en compte la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Elle nous indique quelle est globalement notre situation financière. Elle correspond à la différence entre le montant total de la dette à long terme, partie courante comprise, et le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Veuillez vous reporter à la section 9.1 *Capital utilisé consolidé* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Le ratio de la dette nette sur les capitaux propres est une mesure de gestion du capital qui correspond à la dette nette divisée par la somme du total des capitaux propres et de la dette nette.

Le ratio de la dette nette sur le BAIIA et le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté sont des ratios hors PCGR qui correspondent à la dette nette divisée par le BAIIA des douze derniers mois. Le BAIIA s'entend du bénéfice avant l'impôt sur le résultat, les charges financières nettes et la dotation aux amortissements. En outre, le BAIIA ajusté exclut les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition de même que les pertes de valeur et les autres profits et pertes découlant des transactions stratégiques importantes ou d'événements spécifiques. Veuillez vous reporter à la section 5.2 *Rapprochement des mesures hors PCGR* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

#### **Flux de trésorerie disponibles**

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure financière hors PCGR qui nous indique les sommes dont nous disposons pour investir dans les occasions de croissance, rembourser notre dette et nous acquitter de nos obligations financières courantes. C'est un indicateur de notre santé financière et de notre liquidité. Ils correspondent aux flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles poursuivies, dont sont soustraits les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance, les variations des actifs de gestion des ressources d'entreprise et des autres actifs sans lien avec la croissance, ainsi que les dividendes versés et auxquels sont ajoutés le produit de la cession d'immobilisations corporelles, les dividendes reçus des participations mises en équivalence et le produit des participations mises en équivalence, déduction faite des paiements. Veuillez vous reporter à la section 8.1 *Mouvements de trésorerie consolidés* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

#### **Fonds de roulement hors trésorerie**

Le fonds de roulement hors trésorerie est une mesure financière hors PCGR qui nous indique combien d'argent notre entreprise immobilise dans son fonctionnement au quotidien. Il correspond à la différence entre l'actif courant (abstraction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des actifs détenus en vue de la vente) et le passif courant (abstraction faite de la partie courante de la dette à long terme et des passifs détenus en vue de la vente). Veuillez vous reporter à la section 9.1 *Capital utilisé consolidé* du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

## Nombre équivalent de simulateurs (NES)

### *Nombre équivalent de simulateurs*

Le NES est une mesure financière supplémentaire qui nous indique le nombre moyen total de simulateurs de vol qui étaient en état de dégager des résultats au cours de la période. Par exemple, dans le cas d'un centre de formation exploité en coentreprise à 50/50, nous ne prenons en compte dans le NES que la moitié des simulateurs de vol dans ce centre. Lorsqu'un simulateur de vol est retiré du service pour être démenagé, il n'est pris en compte qu'une fois réinstallé et en état de dégager des résultats.

### *Simulateurs de vol (FFS) dans le réseau de CAE*

Un FFS est une reproduction en taille réelle d'un cockpit d'avion d'une marque, d'un modèle et d'une série donnés, qui comprend un système de mouvement. Habituellement, le nombre de FFS dans le réseau n'inclut que les FFS haute-fidélité et exclut les dispositifs de formation fixes et les autres dispositifs de niveau inférieur, car de tels dispositifs sont généralement utilisés en plus des FFS dans le cadre des mêmes programmes de formation autorisés.

## Prises de commandes et carnet de commandes

### *Prises de commandes*

Les prises de commandes sont une mesure financière supplémentaire qui nous indique combien valent en principe les commandes que nous avons reçues :

- Pour le secteur Aviation civile, nous considérons qu'un élément fait partie des prises de commandes dès l'instant où nous avons avec le client une entente commerciale ayant force obligatoire définissant de façon suffisamment précise les obligations respectives des parties pour constituer les bases d'un contrat. Par ailleurs, les produits des activités ordinaires attendus provenant des clients avec des contrats de formation à court terme et à long terme sont inclus dès que nous avons de la part de ces clients leur engagement à nous payer les honoraires de formation, ou lorsque nous pouvons raisonnablement compter sur la génération des produits des activités ordinaires;
- Pour le secteur Défense et sécurité, nous considérons qu'un élément fait partie des prises de commandes dès l'instant où nous avons avec le client une entente commerciale ayant force obligatoire définissant de façon suffisamment précise les obligations respectives des parties pour constituer les bases d'un contrat. Les contrats du secteur Défense et sécurité sont généralement réalisés sur une longue période, mais certains d'entre eux doivent être renouvelés chaque année. Pour ce secteur, nous n'inscrivons un élément d'un contrat dans les prises de commandes que lorsque le client en a obtenu l'autorisation et le financement;
- Pour le secteur Santé, une commande est habituellement convertie en produits des activités ordinaires dans les 12 mois; par conséquent, nous présumons que le montant des commandes correspond aux produits des activités ordinaires.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes correspond au total des commandes divisé par le total des produits des activités ordinaires d'une période donnée.

### *Carnet de commandes*

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

- Les commandes engagées nous indiquent à combien se montent les commandes que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées. Elles correspondent à la somme des prises de commandes de la période et du solde des commandes engagées à la fin de l'exercice précédent, moins les produits des activités ordinaires comptabilisés pour la période, plus ou moins les ajustements du carnet de commandes. Si le montant d'une commande déjà comptabilisé pour un exercice antérieur est modifié, le carnet de commandes est ajusté;
- Le carnet de commandes des coentreprises se compose de commandes engagées qui représentent la valeur prévue de notre quote-part des commandes qu'ont reçues les coentreprises, mais qu'elles n'ont pas encore exécutées. Le carnet de commandes des coentreprises est établi sur la même base que pour les commandes engagées telle qu'elle est décrite ci-dessus;
- Les commandes non financées s'entendent des commandes fermes du secteur Défense et sécurité que nous avons reçues, mais que nous n'avons pas encore exécutées et pour lesquelles l'autorisation de financement n'a pas encore été obtenue. Le carnet de commandes tient compte des options dont la probabilité d'exercice est élevée, mais pas des contrats à exécution indéterminée et à quantité indéterminée (ID/IQ). Lorsqu'une option est exercée, elle est inscrite dans les prises de commandes de la période et est sortie des commandes non financées et des options.

### Résultat net ajusté

Le résultat net ajusté est une mesure financière hors PCGR que nous utilisons comme mesure additionnelle de nos résultats opérationnels. Il correspond au résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société au titre des activités poursuivies, et exclut les coûts de restructuration, les coûts d'intégration, les coûts d'acquisition et les pertes de valeur et les autres profits et pertes découlant des transactions stratégiques importantes ou d'événements spécifiques, après impôt, de même que les éléments fiscaux non récurrents importants. Nous en suivons l'évolution, car nous trouvons qu'il dresse un meilleur portrait de notre performance opérationnelle et qu'il nous permet de comparer plus facilement nos résultats entre les périodes.

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

### Résultat opérationnel sectoriel (ROS) ajusté

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté est un total des mesures sectorielles qui correspond à la somme des indicateurs clés utilisés pour mesurer le résultat financier individuel des secteurs opérationnels. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté donne une indication de la rentabilité individuelle des secteurs puisqu'il exclut l'incidence des éléments qui ne se rapportent pas directement à leur performance. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond au résultat opérationnel, abstraction faite des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, ainsi que des pertes de valeur et des autres profits et pertes découlant des transactions stratégiques importantes ou d'événements spécifiques. Nous calculons cette mesure parce que nous estimons qu'elle est un meilleur indicateur de notre performance opérationnelle et facilite la comparaison entre les périodes. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté est également la mesure de rentabilité qu'utilise la direction pour prendre des décisions sur l'attribution des ressources aux secteurs et évaluer la performance sectorielle.

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

### Résultat par action (RPA) ajusté

Le résultat par action ajusté est une mesure financière hors PCGR qui est obtenue en éliminant les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, et les pertes de valeurs et les autres profits et pertes découlant de transactions stratégiques importantes ou d'événements spécifiques, après impôt, ainsi que les éléments fiscaux non récurrents importants du résultat dilué par action des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société. L'incidence par action correspond à ces coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition ainsi qu'à ces pertes de valeur et à ces autres profits et pertes, après impôt, de même qu'aux éléments fiscaux non récurrents, divisés par le nombre moyen pondéré dilué d'actions. Nous calculons cette mesure parce que nous estimons qu'elle est un meilleur indicateur de notre performance opérationnelle par action et qu'elle facilite la comparaison entre les périodes.

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

### Taux d'utilisation

Le taux d'utilisation est l'une des mesures financières supplémentaires que nous utilisons pour évaluer la performance de notre réseau de simulateurs du secteur Aviation civile. Bien que ce taux n'ait pas de corrélation exacte avec les produits des activités ordinaires comptabilisés, nous l'utilisons, parallèlement à d'autres mesures, puisque nous sommes d'avis qu'il s'agit d'un indicateur de notre rendement opérationnel. Il correspond au nombre d'heures de formation vendues sur nos simulateurs pour la période, divisé par la capacité de formation pratique disponible pour cette même période.

## 5.2 Rapprochement des mesures hors PCGR

### Rapprochement du résultat opérationnel sectoriel ajusté

<i>(montants en millions)</i>	Aviation civile		Défense et sécurité		Santé		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<i>Trimestres clos les 30 juin</i>								
Résultat opérationnel	<b>75,4 \$</b>	59,0 \$	<b>(30,3) \$</b>	22,6 \$	<b>(5,7) \$</b>	4,6 \$	<b>39,4 \$</b>	86,2 \$
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	<b>11,2</b>	10,7	<b>9,1</b>	1,1	<b>1,2</b>	0,4	<b>21,5</b>	12,2
Résultat opérationnel sectoriel ajusté	<b>86,6 \$</b>	69,7 \$	<b>(21,2) \$</b>	23,7 \$	<b>(4,5) \$</b>	5,0 \$	<b>60,9 \$</b>	98,4 \$
Programmes d'aide gouvernementale COVID-19	—	5,2	—	8,0	—	0,4	—	13,6
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	<b>86,6 \$</b>	64,5 \$	<b>(21,2) \$</b>	15,7 \$	<b>(4,5) \$</b>	4,6 \$	<b>60,9 \$</b>	84,8 \$

### Rapprochement du résultat net ajusté et du résultat par action ajusté

<i>(montants en millions, sauf les montants par action)</i>	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Résultat net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	<b>1,7 \$</b>	46,4 \$
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, après impôt	<b>15,9</b>	9,2
Résultat net ajusté	<b>17,6 \$</b>	55,6 \$
Programmes d'aide gouvernementale COVID-19, après impôt	—	10,0
Résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	<b>17,6 \$</b>	45,6 \$
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	<b>318,2</b>	295,8
RPA ajusté	<b>0,06 \$</b>	0,19 \$
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	<b>0,06 \$</b>	0,15 \$

### Rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté

<i>(montants en millions)</i>	Périodes de douze mois closes les 30 juin	
	2022	2021
Résultat opérationnel	<b>237,4 \$</b>	244,9 \$
Dotation aux amortissements	<b>322,0</b>	305,0
BAIIA	<b>559,4 \$</b>	549,9 \$
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	<b>156,2</b>	136,2
Ajustement transitoire lié à l'infonuagique	<b>13,4</b>	—
BAIIA ajusté	<b>729,0 \$</b>	686,1 \$
Programmes d'aide gouvernementale COVID-19	—	(96,6)
BAIIA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	<b>729,0 \$</b>	589,5 \$

## 6. RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### 6.1 Résultat opérationnel – Premier trimestre de l'exercice 2023

(montants en millions, sauf les montants par action)	T1-2023	T4-2022	T3-2022	T2-2022	T1-2022
Produits des activités ordinaires	<b>933,3</b>	955,0	848,7	814,9	752,7 \$
Coût des ventes	<b>700,4</b>	683,4	606,2	587,3	538,9 \$
Marge brute	<b>232,9</b>	271,6	242,5	227,6	213,8 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	<b>25,0</b>	28,4	28,6	27,9	28,4 %
Frais de recherche et de développement	<b>40,7</b>	34,9	31,7	30,7	23,5 \$
Frais de vente, généraux et d'administration	<b>145,1</b>	143,6	117,5	122,1	105,9 \$
Autres (profits) et pertes	<b>(2,4)</b>	(20,9)	(6,3)	(4,1)	(5,7) \$
Quote-part après impôt du résultat net des participations mises en équivalence	<b>(11,4)</b>	(15,3)	(13,1)	(11,8)	(8,3) \$
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	<b>21,5</b>	36,0	47,2	51,5	12,2 \$
Résultat opérationnel	<b>39,4</b>	93,3	65,5	39,2	86,2 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	<b>4,2</b>	9,8	7,7	4,8	11,5 %
Charges financières – montant net	<b>36,2</b>	32,5	34,5	35,0	28,6 \$
Résultat avant impôt sur le résultat	<b>3,2</b>	60,8	31,0	4,2	57,6 \$
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	<b>(0,5)</b>	3,7	2,6	(13,0)	10,3 \$
<i>En pourcentage du résultat avant impôt sur le résultat (taux d'imposition)</i>	<b>(16)</b>	6	8	(310)	18 %
Résultat net	<b>3,7</b>	57,1	28,4	17,2	47,3 \$
Attribuable aux :					
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	<b>1,7</b>	55,1	26,2	14,0	46,4 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>2,0</b>	2,0	2,2	3,2	0,9 \$
	<b>3,7</b>	57,1	28,4	17,2	47,3 \$
RPA attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société					
De base et dilué	<b>0,01</b>	0,17	0,08	0,04	0,16 \$
Résultat opérationnel sectoriel ajusté <sup>3</sup>	<b>60,9</b>	142,7	112,7	90,7	98,4 \$
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>3</sup>	<b>60,9</b>	142,7	112,7	90,7	84,8 \$
Résultat net ajusté <sup>3</sup>	<b>17,6</b>	92,0	60,7	53,2	55,6 \$
Résultat net ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>3</sup>	<b>17,6</b>	92,0	60,7	53,2	45,6 \$
RPA ajusté <sup>3</sup>	<b>0,06</b>	0,29	0,19	0,17	0,19 \$
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19 <sup>3</sup>	<b>0,06</b>	0,29	0,19	0,17	0,15 \$

#### Produits des activités ordinaires en hausse de 24 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022

Les produits des activités ordinaires ont augmenté de 180,6 millions \$ par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice 2022. La hausse des produits des activités ordinaires s'est établie à 125,1 millions \$ pour le secteur Défense et sécurité, à 47,5 millions \$ pour le secteur Aviation civile et à 8,0 millions \$ pour le secteur Santé.

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

<sup>3</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

**Marge brute en hausse de 19,1 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022**

La marge brute s'est établie à 232,9 millions \$ pour le trimestre, soit 25,0 % des produits des activités ordinaires, contre 213,8 millions \$, soit 28,4 % des produits des activités ordinaires, pour le premier trimestre de l'exercice 2022.

**Résultat opérationnel sectoriel ajusté en baisse de 37,5 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022**

Le résultat opérationnel s'est établi à 39,4 millions \$ (4,2 % des produits des activités ordinaires) ce trimestre, comparativement à 86,2 millions \$ (11,5 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2022. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est établi à 60,9 millions \$ (6,5 % des produits des activités ordinaires) ce trimestre, comparativement à 98,4 millions \$ (13,1 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2022. La baisse du résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est fixée à 44,9 millions \$ pour le secteur Défense et sécurité et à 9,5 millions \$ pour le secteur Santé, et elle a été contrebalancée en partie par l'augmentation de 16,9 millions \$ pour le secteur Aviation civile.

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

**Montant net des charges financières en hausse de 27 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022**

L'augmentation traduit en grande partie la hausse des charges financières sur la dette à long terme plus élevée et la baisse des produits financiers, facteurs annulés en partie par la hausse des coûts d'emprunt inscrits à l'actif.

**Taux d'imposition négatif de 16 % pour le trimestre écoulé**

Le recouvrement d'impôt sur le résultat s'est établi à 0,5 million \$ ce trimestre, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif négatif de 16 %, par rapport à un taux d'imposition effectif positif de 18 % au premier trimestre de l'exercice 2022.

Le taux d'imposition a subi l'incidence des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition engagés au cours du trimestre considéré. Abstraction faite de ces éléments, le taux d'imposition se serait établi à 21 % pour le trimestre, comparativement à 19 % au premier trimestre de l'exercice 2022. Sur cette base, l'augmentation du taux d'imposition pour le trimestre par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice 2021 s'explique en grande partie par l'incidence favorable enregistrée sur les actifs d'impôt à l'exercice précédent, contrebalancée en partie par un changement dans la composition des revenus provenant de différentes juridictions.

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

<i>(montants en millions)</i>	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Coûts d'intégration et d'acquisition	16,7 \$	5,4 \$
Dépréciation d'actifs non financiers	2,3	2,1
Indemnités de cessation d'emploi et autres coûts liés au personnel	—	1,3
Autres coûts	2,5	3,4
<b>Total des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition</b>	<b>21,5 \$</b>	<b>12,2 \$</b>

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition associés à l'acquisition de L3H MT se sont élevés à 9,5 millions \$ alors que ceux associés à l'acquisition d'AirCentre ont totalisé 6,4 millions \$.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, des paiements d'environ 23 millions \$ (2021 - 10 millions \$) ont été comptabilisés dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles au titre des coûts d'intégration et d'acquisition des entreprises récemment acquises ainsi que des indemnités de cessation d'emploi et autres coûts liés au programme de restructuration que nous avons annoncé antérieurement.

### 6.3 Prises de commandes consolidées et carnet de commandes total

#### Carnet de commandes total<sup>4</sup> en hausse de 5 % par rapport au trimestre précédent

<i>(montants en millions)</i>	Trimestre clos le 30 juin 2022
Commandes engagées <sup>4</sup> en début de période	7 871,4 \$
+ prises de commandes <sup>4</sup>	1 049,1
- produits des activités ordinaires	(933,3)
+/- ajustements	24,9
Commandes engagées en fin de période	8 012,1 \$
Carnet de commandes des coentreprises <sup>4</sup> (exclusivement composé de commandes engagées)	276,3
Commandes non financées et options <sup>4</sup>	1 737,2
Carnet de commandes total	10 025,6 \$

Pour le trimestre, les ajustements sont principalement attribuables à l'incidence favorable des variations du change, contrebalancée en partie par les modifications de contrats.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes<sup>4</sup> pour le trimestre s'est établi à 1,12. Pour les 12 derniers mois, il a été de 1,30.

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

## 7. RÉSULTATS PAR SECTEUR

Aux fins de la gestion et de la présentation de l'information financière, nos activités sont réparties entre trois secteurs :

- Aviation civile;
- Défense et sécurité;
- Santé.

La répartition des actifs utilisés en commun par les secteurs opérationnels et des coûts et des passifs qui leur sont communs (essentiellement des frais généraux) est faite au prorata de l'utilisation qui revient à chacun d'eux lorsqu'elle peut être déterminée et évaluée, à défaut de quoi la répartition est faite en proportion du coût des ventes et des produits des activités ordinaires de chaque secteur.

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

### 7.1 Aviation civile

#### EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023

##### Expansions

- Nous avons annoncé l'expansion de notre réseau de formation dans le domaine de l'aviation commerciale à Toronto, au Canada, grâce au déploiement d'un FFS Boeing 737 MAX et d'un FFS Boeing 787;
- Nous avons annoncé l'expansion de notre réseau de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires à Burgess Hill, au Royaume-Uni, grâce au déploiement d'un premier FFS Dassault Falcon 6X;
- Nous avons annoncé l'expansion de notre présence dans le domaine de l'aviation d'affaires avec la construction d'un nouveau centre de formation au pilotage à Savannah, en Géorgie. Le centre, qui devrait ouvrir ses portes au milieu de l'année civile 2023, sera doté de quatre FFS Gulfstream.

<sup>4</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

## Nouveaux programmes et produits

- Nous avons conclu un partenariat stratégique avec Vertical Aerospace, dont nous serons le fournisseur mondial exclusif de formation des pilotes sur VX4 et de didacticiels;
- Conjointement avec Piper Aircraft Inc., nous avons lancé notre programme de modification des avions électriques, dans le cadre duquel nous développerons une trousse de conversion et mettrons sur le marché une variante électrique de cet avion. En tant qu'entreprise carboneutre, ce programme permettra à CAE de réduire son empreinte carbone à la source;
- Nous avons lancé notre dernière avancée en matière de formation des pilotes : le simulateur de vol CAE 700MXR. Ce simulateur de vol haute-fidélité cible la formation des pilotes d'aéronefs eVTOL et fournira une formation économique, réaliste et évolutive.

## COMMANDES

Le secteur Aviation civile a obtenu des contrats devant générer des produits des activités ordinaires futurs de 521,5 millions \$ ce trimestre, notamment des contrats portant sur la vente de 11 FFS au cours du trimestre, dont les suivants :

- Deux Boeing 737 MAX à Allegiant Air;
- Deux Boeing 737 MAX à United Airlines;
- Un ATR72 à Air New Zealand;
- Un Airbus A220 à JetBlue;
- Cinq FFS à des clients dont l'identité demeure confidentielle et à d'autres clients.

Les principaux contrats pour le trimestre comprennent :

- La prolongation d'un contrat de Mesa Airlines pour une entente de formation exclusive dans le domaine de l'aviation commerciale d'une durée de 3 ans;
- Un contrat de Virgin Atlantic pour une entente de formation exclusive dans le domaine de l'aviation commerciale d'une durée de 12 ans, qui englobe dorénavant la plateforme Boeing 787;
- Un contrat de Tag Aviation Holdings pour une entente de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 3 ans;
- Un contrat de l'Agence OTAN de soutien et d'approvisionnement pour une entente de formation dans le domaine de l'aviation d'affaires d'une durée de 3 ans;
- Un contrat de United Airlines pour une entente de formation exclusive dans le domaine de l'aviation commerciale d'une durée de 5 ans;
- Un contrat de JetBlue pour une entente de formation exclusive dans le domaine de l'aviation commerciale d'une durée de 5 ans.

## RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions, sauf les unités NES, les FFS, le taux d'utilisation et les FFS livrés)

	T1-2023	T4-2022	T3-2022	T2-2022	T1-2022
Produits des activités ordinaires	<b>480,4</b>	432,7	390,1	362,1	432,9 \$
Résultat opérationnel	<b>75,4</b>	58,1	57,1	49,9	59,0 \$
ROS ajusté	<b>86,6</b>	96,3	83,4	65,3	69,7 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	<b>18,0</b>	22,3	21,4	18,0	16,1 %
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	<b>86,6</b>	96,3	83,4	65,3	64,5 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	<b>18,0</b>	22,3	21,4	18,0	14,9 %
Dotation aux amortissements	<b>58,5</b>	57,7	55,5	55,4	55,5 \$
Dépenses en immobilisations corporelles	<b>68,1</b>	68,1	69,7	39,3	70,2 \$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	<b>15,7</b>	16,7	13,6	13,3	9,8 \$
Capital utilisé <sup>5</sup>	<b>4 363,9</b>	4 256,9	3 883,5	3 937,5	3 885,5 \$
Carnet de commandes total	<b>4 993,2</b>	4 919,2	4 606,0	4 263,2	4 200,4 \$
Unités NES <sup>5</sup>	<b>250</b>	246	249	245	243
FFS déployés dans le réseau de CAE <sup>5</sup>	<b>318</b>	316	312	312	319
Taux d'utilisation <sup>5</sup>	<b>71</b>	69	60	53	56 %
FFS livrés	<b>10</b>	7	7	5	11

<sup>5</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

### Produits des activités ordinaires en hausse de 11 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022

La hausse des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 s'explique d'abord et avant tout par le taux d'utilisation accru dans notre réseau et par l'intégration d'AirCentre, acquise au quatrième trimestre de l'exercice précédent, dans nos résultats. La hausse a été neutralisée en partie par la diminution des produits tirés des ventes de simulateurs, surtout du fait de la baisse des livraisons, la combinaison moins favorable de programmes et la baisse des produits tirés des services de soutien du cycle de vie du simulateur.

Nous avons constaté un allègement continu des répercussions persistantes de la pandémie de COVID-19 qui s'est manifesté par l'amélioration du taux d'utilisation des simulateurs de notre réseau et l'intensification des prises de commandes. Cependant, en raison de la prolifération de nouveaux variants de COVID-19, nous demeurons touchés par les perturbations continues de la chaîne d'approvisionnement, l'absentéisme des employés et des clients en raison des infections, les contraintes opérationnelles imposées par les autorités locales et les restrictions intermittentes aux frontières, l'incidence la plus importante pour le trimestre ayant été enregistrée en Asie.

### Résultat opérationnel sectoriel ajusté en hausse de 24 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté s'est établi à 86,6 millions \$ (18,0 % des produits des activités ordinaires) ce trimestre, comparativement à 69,7 millions \$ (16,1 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2022.

La hausse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 s'explique d'abord et avant tout par le taux d'utilisation accru dans notre réseau. La hausse a été annulée en partie par le fléchissement des produits tirés des ventes de simulateurs, surtout du fait de la baisse des produits tirés des services de soutien du cycle de vie du simulateur, de la diminution des livraisons et d'une combinaison moins favorable de programmes, et par la hausse des coûts nets de recherche et de développement en raison des investissements liés aux programmes d'innovation.

### Dépenses d'investissement en immobilisations corporelles de 68,1 millions \$ pour le trimestre

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance se sont établies à 53,8 millions \$ pour le trimestre, alors que les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ont totalisé 14,3 millions \$.

### Capital utilisé en hausse de 107,0 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse par rapport au trimestre précédent s'explique en grande partie par l'augmentation du fonds de roulement hors trésorerie en raison de l'accroissement des créances clients, l'augmentation des immobilisations corporelles et l'incidence des variations du change.

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

<i>(montants en millions)</i>	Trimestre clos le 30 juin 2022
Commandes engagées en début de période	4 718,3 \$
+ prises de commandes	521,5
- produits des activités ordinaires	(480,4)
+/- ajustements	58,4
Commandes engagées en fin de période	4 817,8 \$
Carnet de commandes des coentreprises (exclusivement composé de commandes engagées)	175,4
Carnet de commandes total	4 993,2 \$

Pour le trimestre, les ajustements sont principalement attribuables à l'incidence favorable des variations du change, contrebalancée en partie par les modifications de contrats.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes s'est établi à 1,09 pour le trimestre. Pour les 12 derniers mois, il a été de 1,32.

## 7.2 Défense et sécurité

### EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023

#### Expansions

- Nous avons conclu un protocole d'entente avec MBDA Deutschland afin de développer conjointement des environnements de simulation virtuels qui soutiennent le développement, l'entraînement et l'utilisation d'effecteurs collaboratifs en réseau pour appuyer le programme Future Combat Air System et développer davantage les technologies clés requises pour la planification des missions, les algorithmes collaboratifs et la fusion des données des capteurs;
- Nous avons conclu un protocole d'entente avec Boeing afin d'étendre notre collaboration et d'explorer d'autres possibilités d'association dans le domaine de l'entraînement aéronautique de défense, en tirant parti des forces, des compétences et des technologies de pointe des deux entreprises dans le but de renforcer l'innovation et la concurrence par le biais d'éventuelles offres communes.

#### Nouveaux programmes et produits

- Le gouvernement allemand a annoncé que le CH-47F Chinook de Boeing avait été sélectionné pour le programme d'hélicoptères lourds. CAE GmbH est membre de l'équipe Chinook de Boeing, qui fournit des technologies de simulation de vol et des services de soutien à l'entraînement.

#### COMMANDES

Le secteur Défense et sécurité a obtenu ce trimestre des contrats d'une valeur de 488,0 millions \$, notamment :

- Un contrat de L3 Harris pour fournir du soutien à la gestion de programmes, la logistique et le soutien intégrés, le système de gestion des données et l'ingénierie des systèmes embarqués pour le contrat de soutien technique des systèmes du CF-18 à l'Aviation royale du Canada;
- Un contrat de Rotorsim, coentreprise entre CAE et Leonardo, pour fournir le système d'entraînement en soutien au Joint NH90 Training Program Full Mission Flight Trainer Maintenance Upgrade au ministère de la Défense des Pays-Bas;
- Un contrat du Commandement des opérations spéciales des États-Unis, qui a exercé la première année d'option pour le système de commandement de missions et de création d'un programme d'image commune de la situation opérationnelle;
- Un contrat de l'équipe interfonctionnelle de l'environnement d'entraînement synthétique de l'armée américaine avec PEO STRI pour développer un prototype d'entraîneur virtuel du soldat;
- Un contrat du bureau d'évaluation des technologies et des simulations de la Direction des véhicules spatiaux du laboratoire de recherche de l'armée de l'air pour la conception d'un prototype pour appuyer les essais, la formation, l'évaluation et le développement de tactiques et de systèmes pour les combattants interarmées.

#### RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions)	T1-2023	T4-2022	T3-2022	T2-2022	T1-2022
Produits des activités ordinaires	<b>413,3</b>	469,5	426,5	417,9	288,2 \$
Résultat opérationnel	<b>(30,3)</b>	25,8	16,5	(8,9)	22,6 \$
ROS ajusté	<b>(21,2)</b>	36,8	32,0	26,7	23,7 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	—	7,8	7,5	6,4	8,2 %
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	<b>(21,2)</b>	36,8	32,0	26,7	15,7 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	—	7,8	7,5	6,4	5,4 %
Dotation aux amortissements	<b>20,9</b>	20,1	21,1	20,0	12,2 \$
Dépenses en immobilisations corporelles	<b>5,2</b>	6,0	6,5	5,7	3,4 \$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	<b>6,8</b>	6,9	9,0	3,5	5,5 \$
Capital utilisé	<b>2 528,4</b>	2 338,3	2 360,7	2 466,2	1 100,8 \$
Carnet de commandes total	<b>5 032,4</b>	4 658,3	4 571,2	4 564,7	3 733,7 \$

**Produits des activités ordinaires en hausse de 43 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022**

L'augmentation des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 s'explique d'abord et avant tout par l'intégration de L3H MT, acquise au deuxième trimestre de l'exercice précédent, dans nos résultats.

**Résultat opérationnel sectoriel ajusté en baisse de 44,9 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022**

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à une perte de 21,2 millions \$ pour le trimestre, par rapport à un bénéfice de 23,7 millions \$ (8,2 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2022.

La baisse par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 s'explique par la diminution de la marge à l'égard de nos programmes nord-américains, surtout en raison d'ajustements défavorables de la marge sur contrat totalisant 28,9 millions \$ à l'égard de deux programmes, à savoir un programme confidentiel aux États-Unis et un programme d'entraînement aux États-Unis. Les ajustements défavorables des profits ont découlé de la réévaluation des estimations de coûts, attribuable en partie à des retards et au respect des exigences des clients en matière de portée et de calendrier, ainsi qu'une révision des attentes concernant l'accroissement des exigences des programmes à des conditions plus favorables, à la suite de récentes discussions avec les clients. La baisse s'explique également par la réduction des programmes d'aide publique dont nous avons tiré parti en raison de la pandémie de COVID-19 et par la hausse des frais de vente, généraux et d'administration imputable aux coûts de soumission et d'offre plus élevés associés à un bassin plus important d'occasions pour le secteur Défense et sécurité.

Nous sommes également aux prises avec des retards dans les négociations de contrats avec les clients, des inefficacités imputables à l'inflation et aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement, à l'absentéisme des employés et des clients en raison des infections, de même qu'à des pénuries de main-d'œuvre qualifiée dans la foulée de la prolifération de nouveaux variants de COVID-19, la « résolution permanente » (*continuing resolution*) aux États-Unis et l'évolution des priorités d'attributions de contrats des gouvernements découlant de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Ces facteurs entraînent des retards dans les prises de commandes, en particulier en ce qui a trait aux attributions de contrats pour des produits, ainsi que des inefficacités dans l'exécution de certains programmes.

**Capital utilisé en hausse de 190,1 millions \$ par rapport au trimestre précédent**

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

**Carnet de commandes total en hausse de 8 % par rapport au trimestre précédent**

<i>(montants en millions)</i>	Trimestre clos le 30 juin 2022
Commandes engagées en début de période	3 153,1 \$
+ prises de commandes	488,0
- produits des activités ordinaires	(413,3)
+/- ajustements	(33,5)
Commandes engagées en fin de période	3 194,3 \$
Carnet de commandes des coentreprises (exclusivement composé de commandes engagées)	100,9
Commandes non financées et options	1 737,2
Carnet de commandes total	5 032,4 \$

Pour le trimestre, les ajustements sont principalement attribuables à la modification d'un contrat, neutralisée en partie par l'incidence favorable des variations du change.

Le ratio valeur comptable des commandes/ventes s'est établi à 1,18 pour le trimestre. Pour les 12 derniers mois, il a été de 1,31.

Pour le trimestre, des commandes de 483,2 millions \$ ont été ajoutées aux commandes non financées et des commandes de 172,3 millions \$ ont été transférées vers les commandes engagées.

### 7.3 Santé

#### EXPANSIONS ET INITIATIVES NOUVELLES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023

##### Expansions

- Nous avons étendu notre relation avec le Mayo Clinic College of Medicine and Science, grâce à la finalisation d'un partenariat important pour notre solution de gestion de centres LearningSpace pour son centre de simulation à Rochester, au Minnesota;
- Grâce aux efforts soutenus par le financement aux termes de la loi intitulée CARES Act et le système hospitalier Mon Health, nous avons augmenté notre présence et notre visibilité aux États-Unis afin de répondre à la demande accrue d'infirmiers en Virginie-Occidentale en mettant en place trois laboratoires mobiles de soins infirmiers à l'échelle de l'État, qui utilisent la simulation pour former les étudiants et les prestataires de soins.

##### Nouveaux programmes et produits

- Nous avons lancé deux nouvelles améliorations à nos plateformes de gestion de centres LearningSpace, à savoir le module d'administration des patients standardisés, qui offre une programmation et une communication simplifiées avec des patients standardisés par le biais d'une application mobile dédiée, ainsi que la mise à niveau de NextGen Room View, qui optimise l'interface vidéo permettant de visionner des séances de formation par simulation en direct ou enregistrées.

##### Prix et distinctions

- Dans le cadre de notre engagement continu à être des gestionnaires responsables de l'environnement, notre usine de Sarasota a été nommée entreprise verte du comté de Sarasota en reconnaissance des pratiques durables que nous avons mises en œuvre pour aider à préserver des ressources précieuses, notamment l'air, l'eau et l'électricité;
- Nous nous sommes joints à notre partenaire Microsoft lors d'un événement de leadership éclairé pour présenter notre innovation collective utilisant la réalité mixte en médecine avec notre simulateur d'échographie Vimedix et les HoloLens2.

#### RÉSULTATS FINANCIERS

(montants en millions)

	T1-2023	T4-2022	T3-2022	T2-2022	T1-2022
Produits des activités ordinaires	39,6	52,8	32,1	34,9	31,6 \$
Résultat opérationnel	(5,7)	9,4	(8,1)	(1,8)	4,6 \$
ROS ajusté	(4,5)	9,6	(2,7)	(1,3)	5,0 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	—	18,2	—	—	15,8 %
ROS ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	(4,5)	9,6	(2,7)	(1,3)	4,6 \$
<i>En pourcentage des produits des activités ordinaires</i>	—	18,2	—	—	14,6 %
Dotation aux amortissements	3,2	3,1	3,3	3,2	3,4 \$
Dépenses en immobilisations corporelles	0,6	0,6	0,7	1,7	0,3 \$
Dépenses en immobilisations incorporelles et autres actifs	2,9	2,6	2,9	2,8	4,0 \$
Capital utilisé	220,2	204,3	193,7	210,1	185,9 \$

##### Produits des activités ordinaires en hausse de 25 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022

L'augmentation des produits des activités ordinaires par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 s'explique essentiellement par l'accroissement des produits tirés des simulateurs de patients, des relations clés que nous entretenons avec les fabricants OEM et des simulateurs d'échographie. Nous continuons à voir des assouplissements graduels des perturbations de la COVID-19, bien qu'ils aient été limités par les obstacles continus liés à la chaîne d'approvisionnement.

##### Résultat opérationnel sectoriel ajusté en baisse de 9,5 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022

Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond à une perte de 4,5 millions \$ pour le trimestre, par rapport à un bénéfice de 5,0 millions \$ (15,8 % des produits des activités ordinaires) pour le premier trimestre de l'exercice 2022.

La diminution par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 est principalement due à la hausse du montant net des frais de recherche et de développement pour le trimestre et à la constatation de crédits d'impôt à l'investissement non comptabilisés auparavant au premier trimestre de l'exercice 2022. La baisse traduit également l'augmentation des investissements dans les frais de vente, généraux et d'administration pour soutenir la croissance de l'entreprise, neutralisée en partie par l'augmentation des produits des activités ordinaires dont il est question plus haut.

### Capital utilisé en hausse de 15,9 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse par rapport au trimestre précédent est principalement attribuable à l'augmentation du fonds de roulement hors trésorerie du fait de la hausse des stocks attribuable à l'augmentation de la production en soutien à la croissance additionnelle des produits des activités ordinaires et pour atténuer le risque au niveau de la chaîne d'approvisionnement, ainsi qu'à la baisse des dettes fournisseurs et charges à payer, facteurs neutralisés en partie par le fléchissement des créances clients.

## 8. MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE ET LIQUIDITÉS CONSOLIDÉS

Nous gérons nos liquidités et surveillons régulièrement les facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur leur évolution, notamment :

- Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, y compris le moment auquel les paiements d'étapes sur contrats sont versés, et la gestion du fonds de roulement;
- Les besoins au titre des dépenses d'investissement en immobilisations;
- Les remboursements prévus au titre de la dette à long terme, notre capacité d'emprunt et les conditions futures du marché du crédit.

### 8.1 Mouvements de trésorerie consolidés

<i>(montants en millions)</i>	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles*	67,7 \$	135,1 \$
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	(230,3)	(264,2)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(162,6) \$	(129,1) \$
Dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance <sup>6</sup>	(16,9)	(10,9)
Variation des actifs de gestion des ressources d'entreprise et des autres actifs	(14,4)	(8,9)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	4,0	1,8
Produit net tiré des (paiements versés aux) participations mises en équivalence	1,1	(0,5)
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	6,4	—
Flux de trésorerie disponibles <sup>6</sup>	(182,4) \$	(147,6) \$
Dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance <sup>6</sup>	(57,0)	(63,0)
Frais de développement inscrits à l'actif	(16,0)	(12,8)
Produit net de l'émission d'actions ordinaires	11,5	20,2
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	—	(16,0)
Incidence des variations du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(2,5)	(2,6)
Variation nette de la trésorerie avant produit et remboursement de la dette à long terme	(246,4) \$	(221,8) \$

\* avant variation du fonds de roulement hors trésorerie

### Flux de trésorerie disponibles d'un montant négatif de 182,4 millions \$ pour le trimestre

Les flux de trésorerie disponibles ont diminué de 34,8 millions \$ en regard de ceux du premier trimestre de l'exercice 2022. La diminution s'explique essentiellement par le repli des entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles. La baisse a été compensée en partie par le recul de l'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie. Nous constatons habituellement un niveau plus élevé d'investissement dans le fonds de roulement hors trésorerie au premier semestre de l'exercice, situation qui s'inverse en partie au second semestre.

### Dépenses d'investissement en immobilisations de 73,9 millions \$ pour le trimestre

Les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la croissance se sont établies à 57,0 millions \$ pour le trimestre, alors que les dépenses d'investissement en immobilisations liées à la maintenance ont totalisé 16,9 millions \$.

<sup>6</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

## 9. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### 9.1 Capital utilisé consolidé

<i>(montants en millions)</i>	<b>30 juin 2022</b>	31 mars 2022
<b>Utilisation du capital :</b>		
Actifs courants	<b>2 169,1 \$</b>	2 148,6 \$
Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(206,0)</b>	(346,1)
Passifs courants	<b>(2 051,0)</b>	(2 091,2)
Déduire : partie courante de la dette à long terme	<b>228,8</b>	241,8
Fonds de roulement hors trésorerie <sup>7</sup>	<b>140,9 \$</b>	(46,9) \$
Immobilisations corporelles	<b>2 170,8</b>	2 129,3
Immobilisations incorporelles	<b>3 872,5</b>	3 796,3
Autres actifs non courants	<b>1 543,6</b>	1 504,6
Autres passifs non courants	<b>(547,8)</b>	(596,6)
<b>Total du capital utilisé</b>	<b>7 180,0 \$</b>	<b>6 786,7 \$</b>
<b>Provenance du capital<sup>7</sup> :</b>		
Partie courante de la dette à long terme	<b>228,8</b>	241,8
Dette à long terme	<b>3 003,1</b>	2 804,4
Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(206,0)</b>	(346,1)
Dette nette <sup>7</sup>	<b>3 025,9 \$</b>	2 700,1 \$
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	<b>4 079,4</b>	4 009,7
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>74,7</b>	76,9
<b>Provenance du capital</b>	<b>7 180,0 \$</b>	<b>6 786,7 \$</b>

#### Capital utilisé en hausse de 393,3 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse s'explique en grande partie par l'augmentation du fonds de roulement hors trésorerie, la baisse des autres passifs non courants, l'augmentation des immobilisations incorporelles et la hausse des immobilisations corporelles.

#### Rendement du capital utilisé (RCU)<sup>7</sup>

Le RCU a été de 3,3 % pour le trimestre. Le RCU ajusté s'est fixé à 5,2 % pour le trimestre, par rapport à 6,7 % pour le premier trimestre de l'exercice précédent et à 6,2 % au trimestre précédent.

#### Fonds de roulement hors trésorerie en hausse de 187,8 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse s'explique d'abord et avant tout par l'augmentation des créances clients et par la baisse des dettes fournisseurs.

#### Immobilisations corporelles en hausse de 41,5 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse s'explique essentiellement par les dépenses d'investissement en immobilisations en sus de la dotation aux amortissements.

#### Immobilisations incorporelles en hausse de 76,2 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La hausse s'explique essentiellement par l'incidence des variations du change et les ajustements aux répartitions préliminaires du prix d'achat des entreprises acquises récemment, facteurs contrés en partie par la dotation aux amortissements en sus des dépenses d'investissement en immobilisations.

#### Autres passifs non courants en baisse de 48,8 millions \$ par rapport au trimestre précédent

La baisse est surtout attribuable à la diminution des obligations au titre des avantages du personnel et au repli des profits différés et des autres passifs non courants.

<sup>7</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

**Variation de la dette nette**

(montants en millions, sauf le ratio de la dette nette sur les capitaux propres et le ratio de la dette nette sur le BAIIA)

Trimestre clos le  
30 juin 2022

Dette nette en début de période	2 700,1 \$
Effet des mouvements de trésorerie sur la dette nette (voir tableau à la section sur les mouvements de trésorerie consolidés)	246,4
Incidence des variations du change sur la dette à long terme	71,6
Variations des obligations locatives hors trésorerie	2,2
Autres	5,6
Variation de la dette nette pour la période	325,8 \$
Dette nette en fin de période	3 025,9 \$
Ratio de la dette nette sur les capitaux propres <sup>8</sup>	42,1 %
BAIIA <sup>8</sup>	559,4 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA <sup>8</sup>	5,41
BAIIA ajusté <sup>8</sup>	729,0 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté <sup>8</sup>	4,15

Nous disposons d'une marge de crédit à taux variable engagée par un consortium de prêteurs. Cette facilité de crédit nous permet, ainsi qu'à certaines de nos filiales, d'emprunter directement de l'argent pour les besoins opérationnels et les besoins généraux, et d'émettre des lettres de crédit.

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

Nous avons conclu des conventions d'emprunt qui exigent le respect de clauses restrictives usuelles de nature financière. Au 30 juin 2022, nous respectons toutes nos clauses restrictives de nature financière.

Le total des liquidités disponibles au 30 juin 2022 était d'environ 1,4 milliard \$, ce qui comprend un montant de 206,0 millions \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie, les montants disponibles sur notre facilité de crédit renouvelable et le solde de notre facilité d'achat de créances.

**Total des capitaux propres en hausse de 67,5 millions \$ pour le trimestre**

L'augmentation des capitaux propres s'explique d'abord et avant tout par la variation des autres éléments du résultat global du fait des réévaluations des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies, des options sur actions exercées et du résultat net réalisé ce trimestre.

*Informations sur les actions en circulation*

Nos statuts constitutifs autorisent l'émission d'un nombre illimité d'actions ordinaires et l'émission en séries d'un nombre illimité d'actions privilégiées. Au 30 juin 2022, nous avons au total 317 669 400 actions ordinaires émises et en circulation, pour un capital-actions total de 2 237,9 millions \$. Nous avons également 6 667 167 options en cours aux termes du régime d'options sur actions (ROA).

Au 31 juillet 2022, nous avons un total de 317 809 175 actions ordinaires émises et en circulation, et 6 416 377 options étaient en cours aux termes du ROA.

<sup>8</sup> Mesures hors PCGR et autres mesures financières (voir point 5).

## 10. CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2022, nous n'avons pas apporté de modifications importantes à nos contrôles internes ou à d'autres facteurs susceptibles d'avoir une incidence importante sur les contrôles internes, ni pris de mesures correctives importantes à leur égard. Notre chef de la direction et notre chef de la direction financière passent périodiquement en revue l'efficacité de nos contrôles et procédures de communication de l'information et les évaluent chaque trimestre. À la clôture du premier trimestre, notre chef de la direction et notre chef de la direction financière ont confirmé que nos contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces.

Au cours de l'exercice 2022, nous avons acquis L3H MT et AirCentre. Conformément au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, le chef de la direction et la chef de la direction financière de la Société ont limité l'étendue de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière de CAE de façon à exclure les contrôles, politiques et procédures de L3H MT et d'AirCentre pendant une période maximale de un an à compter de leur acquisition. Nous avons entrepris l'intégration de leurs contrôles internes, politiques et procédures, et nous avons incorporé les contrôles internes à l'égard des processus importants propres à l'acquisition qui, à notre avis, sont appropriés et nécessaires au regard du niveau d'intégration connexe. Au fur et à mesure que l'intégration postérieure à la clôture se poursuit, nous continuerons d'examiner les contrôles et processus internes avec ceux de CAE.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, l'apport de L3H MT aux états financiers consolidés a été de 14 % des produits des activités ordinaires consolidés et de moins de 1 % du résultat opérationnel sectoriel ajusté. De plus, au 30 juin 2022, le total de l'actif et le total du passif de L3H MT représentaient 18 % et 5 %, respectivement, du total consolidé de l'actif et du passif.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, l'apport d'AirCentre aux états financiers consolidés a été de 4 % des produits des activités ordinaires consolidés et de 3 % du résultat opérationnel sectoriel ajusté. De plus, au 30 juin 2022, le total de l'actif et le total du passif d'AirCentre représentaient 6 % et 1 %, respectivement, du total consolidé de l'actif et du passif.

## 11. PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

(montants en millions, sauf les montants par action  
et les taux de change)

	T1	T2	T3	T4	Cumul de l'exercice
<b>Exercice 2023</b>					
Produits des activités ordinaires	933,3	1)	1)	1)	933,3 \$
Résultat net	3,7	1)	1)	1)	3,7 \$
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	1,7	1)	1)	1)	1,7 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2,0	1)	1)	1)	2,0 \$
RPA de base et dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,01	1)	1)	1)	0,01 \$
RPA ajusté	0,06	1)	1)	1)	0,06 \$
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	317,1	1)	1)	1)	317,1
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	318,2	1)	1)	1)	318,2
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,28	1)	1)	1)	1,28
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,36	1)	1)	1)	1,36
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,61	1)	1)	1)	1,61
<b>Exercice 2022</b>					
Produits des activités ordinaires	752,7	814,9	848,7	955,0	3 371,3 \$
Résultat net	47,3	17,2	28,4	57,1	150,0 \$
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	46,4	14,0	26,2	55,1	141,7 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	0,9	3,2	2,2	2,0	8,3 \$
RPA de base attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,16	0,04	0,08	0,17	0,46 \$
RPA dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	0,16	0,04	0,08	0,17	0,45 \$
RPA ajusté	0,19	0,17	0,19	0,29	0,84 \$
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	0,15	0,17	0,19	0,29	0,80 \$
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	293,6	316,5	316,9	317,0	311,0
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	295,8	318,7	318,7	318,5	312,9
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,23	1,26	1,26	1,27	1,25
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,48	1,48	1,44	1,42	1,46
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,72	1,74	1,70	1,70	1,71
<b>Exercice 2021</b>					
Produits des activités ordinaires	550,5	704,7	832,4	894,3	2 981,9 \$
Résultat net	(110,0)	(6,0)	49,7	18,8	(47,5) \$
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(110,6)	(5,2)	48,8	19,8	(47,2) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	0,6	(0,8)	0,9	(1,0)	(0,3) \$
RPA de base et dilué attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(0,42)	(0,02)	0,18	0,07	(0,17) \$
RPA ajusté	(0,11)	0,13	0,22	0,22	0,47 \$
RPA ajusté, abstraction faite des programmes d'aide gouvernementale COVID-19	(0,24)	0,03	0,19	0,12	0,12 \$
Nombre moyen d'actions en circulation (de base)	265,7	265,8	271,7	285,2	272,0
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	265,7	265,8	273,0	287,3	272,0
Taux de change moyen du dollar américain en dollar canadien	1,39	1,33	1,30	1,27	1,32
Taux de change moyen de l'euro en dollar canadien	1,53	1,56	1,55	1,53	1,54
Taux de change moyen de la livre sterling en dollar canadien	1,72	1,72	1,72	1,75	1,73

1) Non disponible.

## État consolidé du résultat net

<i>(Non audité)</i> <i>(montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>	Notes	Trimestres clos les 30 juin	
		2022	2021
Produits des activités ordinaires	3	933,3 \$	752,7 \$
Coût des ventes		700,4	538,9
<b>Marge brute</b>		<b>232,9 \$</b>	<b>213,8 \$</b>
Frais de recherche et de développement		40,7	23,5
Frais de vente, généraux et d'administration		145,1	105,9
Autres (profits) et pertes	4	(2,4)	(5,7)
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence	3	(11,4)	(8,3)
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	5	21,5	12,2
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>39,4 \$</b>	<b>86,2 \$</b>
Charges financières – montant net	6	36,2	28,6
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>3,2 \$</b>	<b>57,6 \$</b>
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat		(0,5)	10,3
<b>Résultat net</b>		<b>3,7 \$</b>	<b>47,3 \$</b>
Attribuable aux :			
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société		1,7 \$	46,4 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		2,0	0,9
<b>Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b>			
De base et dilué	8	0,01 \$	0,16 \$

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

## État consolidé du résultat global

<i>(Non audité)</i> <i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
<b>Résultat net</b>	<b>3,7 \$</b>	<b>47,3 \$</b>
<b>Éléments pouvant être reclassés en résultat net</b>		
Écarts de conversion liés aux opérations à l'étranger	56,3 \$	(37,6) \$
(Perte) gain sur les couvertures d'investissements nets dans des opérations à l'étranger – montant net	(43,6)	14,4
Reclassement au résultat net d'écarts de conversion	(0,2)	(2,2)
Gain (perte) sur les couvertures de flux de trésorerie – montant net	8,3	(13,8)
Reclassement au résultat net du gain sur les couvertures de flux de trésorerie	(15,9)	(3,7)
Impôt sur le résultat	3,5	6,1
	<b>8,4 \$</b>	<b>(36,8) \$</b>
<b>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net</b>		
Réévaluations des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies	62,1 \$	3,6 \$
Impôt sur le résultat	(16,5)	(0,9)
	<b>45,6 \$</b>	<b>2,7 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>54,0 \$</b>	<b>(34,1) \$</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>57,7 \$</b>	<b>13,2 \$</b>
Attribuable aux :		
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	54,9 \$	12,8 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2,8	0,4

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

## État consolidé de la situation financière

<i>(Non audité)</i>	<b>30 juin</b>	31 mars
<i>(montants en millions de dollars canadiens)</i>	<b>2022</b>	2022
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	206,0 \$	346,1 \$
Créances clients	658,1	556,9
Actifs sur contrat	612,0	608,3
Stocks	550,4	519,8
Acomptes	71,3	56,7
Impôt sur le résultat à recouvrer	42,8	33,2
Actifs financiers dérivés	28,5	27,6
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>2 169,1 \$</b>	<b>2 148,6 \$</b>
Immobilisations corporelles	2 170,8	2 129,3
Actifs au titre des droits d'utilisation	363,9	373,0
Immobilisations incorporelles	3 872,5	3 796,3
Investissement dans les participations mises en équivalence	463,9	454,0
Actifs au titre des avantages du personnel	29,9	—
Actifs d'impôt différé	111,2	117,4
Actifs financiers dérivés	15,6	10,5
Autres actifs non courants	559,1	549,7
<b>Total de l'actif</b>	<b>9 756,0 \$</b>	<b>9 578,8 \$</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
Dettes fournisseurs et charges à payer	895,0 \$	975,1 \$
Provisions	31,8	36,7
Impôt sur le résultat à payer	27,8	22,7
Passifs sur contrat	833,8	788,3
Partie courante de la dette à long terme	228,8	241,8
Passifs financiers dérivés	33,8	26,6
<b>Total du passif courant</b>	<b>2 051,0 \$</b>	<b>2 091,2 \$</b>
Provisions	20,7	20,6
Dette à long terme	3 003,1	2 804,4
Obligations au titre des redevances	121,1	126,0
Obligations au titre des avantages du personnel	81,7	109,7
Passifs d'impôt différé	96,1	93,7
Passifs financiers dérivés	1,4	1,0
Autres passifs non courants	226,8	245,6
<b>Total du passif</b>	<b>5 601,9 \$</b>	<b>5 492,2 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	2 237,9 \$	2 224,7 \$
Surplus d'apport	40,2	38,6
Cumul des autres éléments du résultat global	(23,6)	(31,2)
Résultats non distribués	1 824,9	1 777,6
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	4 079,4 \$	4 009,7 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	74,7	76,9
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>4 154,1 \$</b>	<b>4 086,6 \$</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>9 756,0 \$</b>	<b>9 578,8 \$</b>

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



## Tableau consolidé des flux de trésorerie

(Non audité)

Trimestres clos les 30 juin

(montants en millions de dollars canadiens)

	Notes	2022	2021
<b>Activités opérationnelles</b>			
Résultat net		3,7 \$	47,3 \$
Ajustements pour :			
Dotation aux amortissements	3	82,6	71,1
Dépréciation d'actifs non financiers	3	3,2	2,3
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence		(11,4)	(8,3)
Impôt sur le résultat différé		(8,5)	(1,3)
Crédits d'impôt à l'investissement		(0,9)	(9,5)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		(4,8)	(8,7)
Régimes de retraite à prestations définies		4,3	6,8
Autres passifs non courants		(5,3)	(2,3)
Actifs et passifs financiers dérivés – montant net		(6,0)	20,3
Autres		10,8	17,4
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	9	(230,3)	(264,2)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(162,6) \$</b>	<b>(129,1) \$</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Regroupements d'entreprises, nets de la trésorerie acquise		— \$	(16,0) \$
Ajouts d'immobilisations corporelles	3	(73,9)	(73,9)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		4,0	1,8
Ajouts d'immobilisations incorporelles	3	(25,4)	(19,3)
Produit net reçu des (paiements nets versés aux) participations mises en équivalence		1,1	(0,5)
Dividendes reçus des participations mises en équivalence		6,4	—
Autres		(5,0)	(2,4)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>		<b>(92,8) \$</b>	<b>(110,3) \$</b>
<b>Activités de financement</b>			
Produit net tiré des prélèvements aux termes des facilités de crédit renouvelables		133,3 \$	— \$
Produit tiré de la dette à long terme		8,9	6,7
Remboursement sur la dette à long terme		(23,6)	(7,9)
Remboursement sur les obligations locatives		(12,3)	(12,6)
Produit net de l'émission d'actions ordinaires		11,5	20,2
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>		<b>117,8 \$</b>	<b>6,4 \$</b>
<b>Incidence des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>			
		(2,5) \$	(2,6) \$
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(140,1) \$</b>	<b>(235,6) \$</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>		<b>346,1</b>	<b>926,1</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>		<b>206,0 \$</b>	<b>690,5 \$</b>

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

## Notes annexes

(Non audité)

(Sauf indication contraire, tous les montants des tableaux sont en millions de dollars canadiens)

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration le 10 août 2022.

### NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Nature des activités

CAE fournit aux personnes occupant des fonctions critiques le savoir-faire et les solutions nécessaires afin de rendre le monde plus sécuritaire. En tant qu'entreprise de technologie, CAE tire parti des technologies numériques pour recréer le monde réel en déployant des solutions de formation fondées sur la simulation et de soutien opérationnel critique.

CAE inc. et ses filiales (ou la Société) gèrent leurs activités en trois secteurs :

- (i) Aviation civile – Fournit une gamme complète de solutions de formation de l'équipage de conduite, du personnel de cabine, du personnel de maintenance et du personnel au sol dans les secteurs de l'aviation commerciale, d'affaires et sur hélicoptère, un éventail exhaustif de dispositifs de formation fondée sur la simulation, des services de formation initiale des pilotes et de placement de membres d'équipage, ainsi que des logiciels de gestion, de solutions d'activités de formation et d'optimisation des équipages de bout en bout;
- (ii) Défense et sécurité – Une entreprise mondiale de formation et de simulation, peu importe la plateforme, assurant la préparation aux missions en intégrant des systèmes et solutions dans les cinq domaines pour les organismes gouvernementaux responsables de la sécurité publique;
- (iii) Santé – Fournit aux étudiants du domaine de la santé et aux professionnels cliniques des solutions innovatrices, intégrées et virtuelles d'enseignement et de formation, incluant la simulation d'intervention et d'échographie, des programmes de formation, des solutions de débriefing audiovisuelles, des plateformes de gestion des centres, ainsi que des simulateurs de patients.

CAE est une société par actions à responsabilité limitée constituée et établie au Canada. L'adresse de son siège social est le 8585, ch. de la Côte-de-Liesse, Saint-Laurent (Québec), Canada, H4T 1G6. Les actions ordinaires de CAE se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de New York (NYSE).

#### Caractère saisonnier et cyclique des activités

Les secteurs d'activité de la Société subissent à des degrés divers les effets du caractère cyclique ou saisonnier du marché de l'aéronautique. C'est pourquoi les résultats obtenus au cours d'une période intermédiaire ne permettent pas nécessairement de présumer des résultats de l'exercice en entier.

L'entreprise, les produits des activités ordinaires et les flux de trésorerie de la Société sont tributaires de certaines tendances saisonnières. Dans le secteur de l'Aviation civile, le niveau de formation dispensé dépend de la disponibilité des pilotes à s'entraîner, qui tend à être inférieure au deuxième trimestre, ceux-ci effectuant plus d'heures de vol et consacrant moins de temps à la formation, ce qui entraîne une baisse des produits des activités ordinaires. Dans le secteur de la Défense et sécurité, les produits des activités ordinaires et les encaissements sont habituellement plus élevés au cours du deuxième semestre de l'exercice puisque l'attribution des contrats et la disponibilité du financement dépendent du cycle budgétaire du gouvernement, lequel, aux États-Unis, est fondé sur une fin d'exercice en septembre.

Toutefois, en raison de l'incidence continue de la pandémie de COVID-19, il n'est pas attendu que les résultats suivent les tendances historiques.

#### Base d'établissement

Les principales méthodes comptables appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires sont conformes à celles décrites à la note 1 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Ces méthodes ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées. Certains amendements aux normes comptables ont été appliqués pour la première fois le 1<sup>er</sup> avril 2022, mais n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus parallèlement aux plus récents états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été établis selon les normes figurant à la Partie I du Manuel de CPA Canada – Comptabilité, Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), et plus précisément IAS 34, *Information financière intermédiaire*, laquelle régit l'établissement des états financiers-intermédiaires.

La monnaie fonctionnelle et de présentation de CAE inc. est le dollar canadien.

## Recours au jugement, et utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires exige que la direction pose des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables, sur les montants présentés des actifs et des passifs, sur les informations à fournir à la date des états financiers consolidés intermédiaires et sur les montants des produits des activités ordinaires et des charges de la période concernée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les variations seront comptabilisées dans la période au cours de laquelle elles sont détectées. Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires, les principaux jugements posés par la direction aux fins de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude liée aux estimations ont été les mêmes que pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2022.

## NOTE 2 – REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, la Société a terminé son évaluation finale de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge de la division Formation militaire de L3Harris Technologies (L3H MT) acquise au cours de l'exercice 2022.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, les ajustements aux répartitions préliminaires du prix d'achat des acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2022 ont donné lieu à des augmentations des immobilisations incorporelles de 18,7 millions \$, des passifs courants de 3,6 millions \$, des autres passifs non courants de 2,8 millions \$ et des autres actifs non courants de 2,3 millions \$, ainsi qu'à des diminutions des actifs courants de 13,2 millions \$ et des actifs d'impôt différé de 1,4 millions \$.

## NOTE 3 – SECTEURS OPÉRATIONNELS ET SECTEURS GÉOGRAPHIQUES

La Société a choisi d'organiser ses secteurs opérationnels en fonction principalement des marchés de ses clients. La Société gère ses activités au moyen de trois secteurs. Les secteurs opérationnels sont présentés de la même façon que dans les rapports internes fournis au principal décideur opérationnel.

La Société a décidé de ventiler les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients par secteur d'activité, par produits et services et par secteur géographique, car elle estime que cette méthode décrit le mieux la façon dont la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude de ses produits des activités ordinaires et de ses flux de trésorerie sont influencés par des facteurs économiques.

### Résultats par secteur

La mesure de rentabilité d'après laquelle la Société décide des ressources à affecter aux différents secteurs et juge des résultats obtenus est le résultat opérationnel sectoriel ajusté. Le résultat opérationnel sectoriel ajusté correspond au résultat opérationnel, abstraction faite des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition, ainsi que des pertes de valeur et d'autres profits et pertes découlant de transactions stratégiques ou d'événements particuliers. Il donne une indication de la rentabilité individuelle des secteurs puisqu'il exclut l'incidence des éléments qui ne se rapportent pas directement à leur rendement.

Les principes comptables suivis pour préparer l'information par secteur opérationnel sont les mêmes que ceux qui sont utilisés pour dresser les états financiers consolidés de la Société. La répartition des actifs utilisés en commun par les secteurs opérationnels et des coûts et des passifs qui leur sont communs (essentiellement des frais généraux) est faite au prorata de l'utilisation qui revient à chacun d'eux lorsqu'elle peut être déterminée et évaluée, à défaut de quoi la répartition est faite en proportion du coût des ventes et des produits des activités ordinaires de chaque secteur.

	Aviation civile		Défense et sécurité		Santé		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<i>Trimestres clos les 30 juin</i>								
Produits des activités ordinaires externes	480,4 \$	432,9 \$	413,3 \$	288,2 \$	39,6 \$	31,6 \$	933,3 \$	752,7 \$
Dotation aux amortissements	58,5	55,5	20,9	12,2	3,2	3,4	82,6	71,1
Dépréciation d'actifs non financiers – montant net	2,3	2,4	0,4	0,2	0,5	(0,3)	3,2	2,3
Quote-part du résultat net après impôt des participations mises en équivalence	9,9	4,9	1,5	3,4	—	—	11,4	8,3
Résultat opérationnel	75,4	59,0	(30,3)	22,6	(5,7)	4,6	39,4	86,2
Résultat opérationnel sectoriel ajusté	86,6	69,7	(21,2)	23,7	(4,5)	5,0	60,9	98,4

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

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	Aviation civile		Défense et sécurité		Santé		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	75,4 \$	59,0 \$	(30,3) \$	22,6 \$	(5,7) \$	4,6 \$	39,4 \$	86,2 \$
Coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition (note 5)	11,2	10,7	9,1	1,1	1,2	0,4	21,5	12,2
Résultat opérationnel sectoriel ajusté	86,6 \$	69,7 \$	(21,2) \$	23,7 \$	(4,5) \$	5,0 \$	60,9 \$	98,4 \$

Les dépenses d'investissement en immobilisations par secteur, qui prennent la forme d'ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles (excluant celles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises), s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Aviation civile	83,8 \$	80,0 \$
Défense et sécurité	12,0	8,9
Santé	3,5	4,3
Total des dépenses d'investissement en immobilisations	99,3 \$	93,2 \$

### Actif et passif utilisés par secteur

La Société détermine les ressources à attribuer à chaque secteur d'après les actifs et les passifs qu'il utilise. Les actifs utilisés comprennent les créances clients, les actifs sur contrat, les stocks, les acomptes, les immobilisations corporelles, les actifs au titre des droits d'utilisation, les immobilisations incorporelles, l'investissement dans les participations mises en équivalence, les actifs financiers dérivés et les autres actifs non courants. Les passifs utilisés comprennent les dettes fournisseurs et charges à payer, les provisions, les passifs sur contrat, les passifs financiers dérivés et les autres passifs non courants.

Le rapprochement de l'actif et du passif utilisés par secteur avec le total de l'actif et du passif s'établit comme suit :

	30 juin 2022	31 mars 2022
<b>Actif utilisé</b>		
Aviation civile	5 402,7 \$	5 269,6 \$
Défense et sécurité	3 294,6	3 163,1
Santé	282,3	269,2
Actif non inclus dans l'actif utilisé	776,4	876,9
Total de l'actif	9 756,0 \$	9 578,8 \$
<b>Passif utilisé</b>		
Aviation civile	1 038,8 \$	1 012,7 \$
Défense et sécurité	766,2	824,8
Santé	62,1	64,9
Passif non inclus dans le passif utilisé	3 734,8	3 589,8
Total du passif	5 601,9 \$	5 492,2 \$

### Informations sur les produits et les services

Les produits des activités ordinaires tirés de clients externes de la Société pour ses produits et services s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Produits	382,2 \$	333,9 \$
Formation et services	551,1	418,8
Total des produits des activités ordinaires externes	933,3 \$	752,7 \$

**Information par zone géographique**

La Société vend ses produits et ses services partout dans le monde. Les produits des activités ordinaires sont répartis entre les zones géographiques en fonction de l'emplacement des clients. Les actifs non courants, à l'exception des instruments financiers et des actifs d'impôt différé, sont répartis entre les zones géographiques en fonction de l'emplacement des actifs, à l'exception du goodwill. Le goodwill est présenté par zone géographique en fonction de la répartition du prix d'acquisition connexe établie par la Société.

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Produits des activités ordinaires externes		
Canada	85,6 \$	72,5 \$
États-Unis	497,1	343,4
Royaume-Uni	65,2	44,2
Autres pays d'Amérique	19,9	14,6
Europe	124,8	107,7
Asie	117,9	140,2
Océanie et Afrique	22,8	30,1
	<b>933,3 \$</b>	<b>752,7 \$</b>
	<b>30 juin</b>	<b>31 mars</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>
Actifs non courants autres que les instruments financiers et les actifs d'impôt différé		
Canada	1 614,4 \$	1 570,8 \$
États-Unis	3 700,2	3 554,2
Royaume-Uni	363,3	370,4
Autres pays d'Amérique	172,1	177,0
Europe	889,2	916,3
Asie	502,0	498,1
Océanie et Afrique	74,5	79,5
	<b>7 315,7 \$</b>	<b>7 166,3 \$</b>

**NOTE 4 – AUTRES (PROFITS) ET PERTES**

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Profit net sur les écarts de conversion	(2,5) \$	(2,0) \$
Autres	0,1	(3,7)
Autres (profits) et pertes	<b>(2,4) \$</b>	<b>(5,7) \$</b>

**NOTE 5 – COÛTS DE RESTRUCTURATION, D'INTÉGRATION ET D'ACQUISITION**

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Coûts d'intégration et d'acquisition	16,7 \$	5,4 \$
Dépréciation d'actifs non financiers	2,3	2,1
Indemnités de cessation d'emploi et autres coûts liés au personnel	—	1,3
Autres coûts	2,5	3,4
Total des coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition	<b>21,5 \$</b>	<b>12,2 \$</b>

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, les coûts de restructuration, d'intégration et d'acquisition associés à l'acquisition de L3H MT se sont élevés à 9,5 millions \$ et ceux associés à l'acquisition d'AirCentre se sont élevés à 6,4 millions \$.

**NOTE 6 – CHARGES FINANCIÈRES – MONTANT NET****Charges financières – montant net**

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Charges financières :		
Dette à long terme (sauf les obligations locatives)	30,7 \$	24,3 \$
Obligations locatives	3,9	3,9
Obligations au titre des redevances	2,9	2,9
Obligations au titre des avantages du personnel	0,8	1,3
Autres	2,9	1,7
Coûts d'emprunt inscrits à l'actif	(2,1)	(1,4)
Charges financières	39,1 \$	32,7 \$
Produits financiers :		
Prêts et investissement dans des contrats de location-financement	(2,3) \$	(2,1) \$
Autres	(0,6)	(2,0)
Produits financiers	(2,9) \$	(4,1) \$
Charges financières – montant net	36,2 \$	28,6 \$

**NOTE 7 – PARTICIPATION GOUVERNEMENTALE**

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Portée au crédit des actifs non financiers	3,1 \$	2,8 \$
Portée au crédit du résultat net	5,9	4,8
	9,0 \$	7,6 \$

**Programmes d'aide gouvernementale COVID-19**

La Société accédait auparavant aux mesures de secours d'urgence gouvernementales et aux programmes de subventions salariales disponibles dans le monde entier, principalement le programme de subventions salariales d'urgence du Canada (SSUC). La participation de la Société au programme de SSUC a cessé le 5 juin 2021 et par conséquent, la Société n'a réclamé aucune prestation SSUC pour les salaires et charges salariales engagés après le 5 juin 2021.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, la Société n'a pas reçu de contributions gouvernementales liées aux programmes de soutien COVID-19 (2021 – 14,9 millions \$ reçus, principalement sous forme de remboursement de salaire des employés, dont 1,3 millions \$ ont été crédités aux actifs non financiers et 13,6 millions \$ ont été crédités au crédit du résultat net).

**NOTE 8 – RÉSULTAT PAR ACTION****Calcul du résultat par action**

Les dénominateurs qui ont été utilisés pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	317 093 423	293 601 934
Effet dilutif des options sur actions	1 086 027	2 184 855
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du résultat dilué par action	318 179 450	295 786 789

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, des options sur actions visant l'acquisition de 2 229 865 actions ordinaires (2021 – 3 700) ont été exclues du calcul ci-dessus car leur inclusion aurait eu un effet anti-dilutif.

**NOTE 9 – RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**

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

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	<b>2022</b>	2021
Flux de trésorerie liés au fonds de roulement hors trésorerie :		
Créances clients	<b>(89,2) \$</b>	(21,8) \$
Actifs sur contrat	<b>(0,4)</b>	(28,5)
Stocks	<b>(40,2)</b>	79,5
Acomptes	<b>(15,9)</b>	(1,9)
Impôt sur le résultat	<b>(4,5)</b>	(3,0)
Dettes fournisseurs et charges à payer	<b>(98,0)</b>	(179,0)
Provisions	<b>(5,0)</b>	(2,7)
Passifs sur contrat	<b>22,9</b>	(106,8)
	<b>(230,3) \$</b>	(264,2) \$

Information supplémentaire :

<i>Trimestres clos les 30 juin</i>	<b>2022</b>	2021
Intérêts payés	<b>33,5 \$</b>	9,7 \$
Intérêts reçus	<b>3,0</b>	4,1
Impôt sur le résultat payé	<b>8,5</b>	14,4

**NOTE 10 – JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La juste valeur d'un instrument financier est établie en fonction des informations disponibles sur le marché à la date de clôture. Lorsqu'il n'existe aucun marché actif pour un instrument financier, la Société a recours aux méthodes d'évaluation décrites ci-après pour déterminer la juste valeur de l'instrument. Pour formuler les hypothèses qu'exige le modèle d'évaluation, la Société s'appuie principalement sur des données de marché externes faciles à observer. Les hypothèses ou les facteurs qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables intègrent les meilleures estimations faites par la Société des hypothèses posées par les intervenants du marché. Le risque de crédit lié à l'autre partie et le risque de crédit propre à la Société sont pris en compte dans l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs financiers.

Les hypothèses et méthodes d'évaluation ci-après ont été utilisées pour évaluer la juste valeur des instruments financiers :

- i) La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients ainsi que des dettes fournisseurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée;
- ii) La juste valeur des instruments dérivés, y compris les contrats à terme, les swaps et les dérivés incorporés comptabilisés séparément, est calculée d'après la valeur actualisée des flux de trésorerie projetés estimatifs, selon une courbe appropriée des taux d'intérêt et des taux de change à terme. Les hypothèses sont fondées sur les conditions du marché à chaque date de clôture. La juste valeur des instruments dérivés représente les montants estimatifs que la Société encaisserait ou paierait pour régler les contrats à chaque date de clôture;
- iii) La juste valeur des placements en instruments de capitaux propres dont la valeur de marché n'est pas facile à déterminer est évaluée à l'aide d'un modèle fondé sur les flux de trésorerie actualisés, lequel repose sur certaines hypothèses non étayées par des prix ou des taux observables sur le marché;
- iv) La juste valeur des créances non courantes est estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés au moyen de taux d'intérêt en vigueur pour des instruments dont les risques et les durées à couvrir jusqu'à l'échéance sont similaires;
- v) La juste valeur de la dette à long terme, des obligations au titre des redevances et des autres passifs non courants est estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés au taux d'intérêt en vigueur pour des instruments dont les risques et les durées à couvrir jusqu'à l'échéance sont similaires;
- vi) La juste valeur des contreparties conditionnelles découlant de regroupements d'entreprises est fondée sur le montant et le calendrier estimés des flux de trésorerie projetés, la probabilité de réalisation des facteurs sur lesquels repose l'éventualité et le taux d'actualisation ajusté en fonction du risque utilisé pour présenter la valeur des flux de trésorerie pondérés en fonction des probabilités.

## Hiérarchie des justes valeurs

La hiérarchie des justes valeurs reflète l'importance des données utilisées aux fins des évaluations et comporte les niveaux suivants :

Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 : Données d'entrée autres que les prix cotés inclus au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (comme les prix sur des marchés inactifs) ou indirectement (comme cotés pour des actifs ou des passifs semblables);

Niveau 3 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

Chaque type de juste valeur est classé en fonction du niveau le moins élevé des données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation à la juste valeur prise dans son ensemble.

Les valeurs comptables et les justes valeurs des instruments financiers, par catégorie, s'établissent comme suit :

	Niveau	30 juin		31 mars	
		Valeur comptable	Juste valeur 2022	Valeur comptable	Juste valeur 2022
<b>Actifs (passifs) financiers évalués à la JVRN</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1	206,0 \$	206,0 \$	346,1 \$	346,1 \$
Liquidités soumises à restrictions	Niveau 1	2,1	2,1	1,9	1,9
Swaps sur actions	Niveau 2	(15,5)	(15,5)	(13,0)	(13,0)
Contrats de change à terme	Niveau 2	6,4	6,4	7,0	7,0
Contrepartie conditionnelle découlant de regroupements d'entreprises	Niveau 3	(3,9)	(3,9)	(3,7)	(3,7)
<b>Actifs (passifs) dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture</b>					
Swaps de devises et de taux d'intérêts	Niveau 2	15,0	15,0	8,2	8,2
Contrats de change à terme	Niveau 2	3,0	3,0	8,3	8,3
<b>Actifs (passifs) financiers évalués au coût amorti</b>					
Créances clients <sup>(1)</sup>	Niveau 2	595,1	595,1	501,7	501,7
Investissement dans des contrats de location-financement	Niveau 2	133,9	136,2	118,7	124,4
Acomptes à un placement de portefeuille	Niveau 2	10,0	10,0	10,5	10,5
Autres actifs <sup>(2)</sup>	Niveau 2	24,2	24,2	25,0	25,0
Dettes fournisseurs et charges à payer <sup>(3)</sup>	Niveau 2	(660,0)	(660,0)	(696,6)	(696,6)
Total de la dette à long terme <sup>(4)</sup>	Niveau 2	(2 851,2)	(2 825,6)	(2 658,8)	(2 765,4)
Autres passifs non courants <sup>(5)</sup>	Niveau 2	(143,9)	(142,3)	(151,8)	(164,5)
<b>Actifs financiers à la JVAERG</b>					
Placements en actions	Niveau 3	1,4	1,4	1,4	1,4
		<b>(2 677,4) \$</b>	<b>(2 647,9) \$</b>	<b>(2 495,1) \$</b>	<b>(2 608,7) \$</b>

<sup>(1)</sup> Comprend les créances clients, les créances courues et d'autres montants à recevoir.

<sup>(2)</sup> Comprend les créances non courantes et certains autres actifs non courants.

<sup>(3)</sup> Comprend les dettes fournisseurs, les charges à payer, les intérêts à payer et les obligations courantes relatives aux redevances.

<sup>(4)</sup> Compte non tenu des obligations locatives. La valeur comptable de la dette à long terme exclut les coûts de transaction.

<sup>(5)</sup> Comprend les obligations non courantes relatives aux redevances et les autres passifs non courants.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, il n'y a pas eu de changement important dans les instruments financiers de niveau 3.

**NOTE 11 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Les soldes en cours de la Société auprès de ses participations mises en équivalence s'établissent comme suit :

	<b>30 juin 2022</b>	31 mars 2022
Créances clients	47,6 \$	49,7 \$
Actifs sur contrat	32,2	23,0
Autres actifs non courants	12,0	12,8
Dettes fournisseurs et charges à payer	4,6	5,1
Passifs sur contrat	40,3	46,5
Autres passifs non courants	1,5	1,5

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

	<b>Trimestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2022</b>	2021
Produits des activités ordinaires	42,3 \$	36,2 \$
Achats	1,0	0,8
Autres produits	0,2	0,3



