



SNC • LAVALIN

Rapport de gestion

Comparaison du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2022
au troisième trimestre et aux neuf premiers mois de 2021

3 novembre 2022

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Table des matières

1	Notre entreprise	8
2	Comment nous analysons et présentons nos résultats	9
3	Sommaire - Troisième trimestre et neuf premiers mois de 2022	12
4	Analyse de la performance financière	15
5	Carnet de commandes (obligations de prestation restant à remplir)	32
6	Liquidités et ressources financières	36
7	Transactions entre parties liées	44
8	Méthodes comptables et modifications	45
9	Mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, mesures financières supplémentaires et informations non financières	46
10	Risques et incertitudes	59
11	Contrôles et procédures	59
12	Informations trimestrielles	60

Rapport de gestion

Le 3 novembre 2022

Le rapport de gestion a pour but de permettre au lecteur de mieux comprendre les activités du Groupe SNC-Lavalin inc., sa stratégie d'affaires et sa performance, ainsi que sa façon de gérer les risques et les ressources financières. Ce rapport de gestion vise également à améliorer la compréhension des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021 et de leurs notes afférentes et devrait, à cette fin, **être lu conjointement avec ces documents, avec le rapport de gestion annuel daté du 2 mars 2022 (le « rapport de gestion annuel de 2021 ») et avec les états financiers consolidés annuels audités pour les exercices terminés le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020 (les « états financiers annuels de 2021 ») et de leurs notes afférentes, ainsi qu'à la lumière des informations se trouvant ci-après sur les énoncés prospectifs.** Dans le présent rapport de gestion, les termes « Société », « SNC-Lavalin », « nous » et « notre » désignent, selon le contexte, le Groupe SNC-Lavalin inc. et la totalité ou certains de ses partenariats, de ses entreprises associées ou de ses filiales, ou le Groupe SNC-Lavalin inc. ou l'un ou plusieurs de ses partenariats, de ses entreprises associées ou de ses filiales. À moins d'indication contraire, les mentions de « sections » dans les présentes renvoient aux sections de ce rapport de gestion.

Il est possible de consulter l'information financière trimestrielle et annuelle de la Société, sa notice annuelle, la circulaire de sollicitation de procurations de la direction ainsi que d'autres documents financiers et des renseignements additionnels relatifs à la Société sur son site Internet au **www.snclavalin.com** et sur SEDAR au **www.sedar.com**. SEDAR est le système électronique utilisé pour le dépôt officiel des documents des sociétés ouvertes auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Aucune information présentée sur le site Web de SNC-Lavalin ou liée à celui-ci n'est incorporée par renvoi dans le présent rapport de gestion ou fait partie de ce dernier.

À moins d'indication contraire, toute l'information financière du présent rapport de gestion, y compris les montants dans les tableaux, est présentée en **dollars canadiens** et est préparée conformément aux **Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »)**. **Certains totaux, sous-totaux et pourcentages peuvent ne pas concorder en raison de l'arrondissement des chiffres. L'abréviation « sans objet » (« s.o. ») indique que le pourcentage de la variation entre les chiffres de l'exercice considéré et de l'exercice précédent n'est pas significatif ou que le pourcentage de la variation est supérieur à 1 000 %.**

Mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, mesures financières supplémentaires et informations non financières

Certains des indicateurs utilisés par la Société pour analyser et mesurer ses résultats, tels qu'ils sont indiqués au tableau ci-dessous, constituent des mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, des mesures financières supplémentaires ou des informations non financières. Par conséquent, ils n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et pourraient donc ne pas être comparables aux mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. La direction est d'avis que, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux normes IFRS, ces mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, ainsi que certaines mesures financières supplémentaires et informations non financières permettent de mieux comprendre les résultats financiers de la Société et certains investisseurs pourraient utiliser ces informations pour évaluer la performance de la Société d'une période à l'autre. Cependant, ces mesures, ces ratios et ces informations non financières comportent certaines limites et ne devraient pas être considérés séparément ni comme un substitut aux mesures de la performance préparées en vertu des normes IFRS.

MESURES ET RATIOS FINANCIERS NON CONFORMES AUX NORMES IFRS, MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES ET INFORMATIONS NON FINANCIÈRES

Performance

- Résultat dilué par action ajusté
- Résultat avant charges financières nettes (produits financiers nets), impôts et amortissements ajusté (« **RAIIA ajusté** »)
- Ratio du RAIIA ajusté sur les produits (%)
- Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin
- Ratio des octrois sur les produits
- Résultat avant charges financières nettes (produits financiers nets), impôts et amortissement (« **RAIIA** »)
- Rendement des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires (« **RCPMA** »)
- RAIIA sectoriel ajusté
- Ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets (%)
- Produits sectoriels nets

Liquidité

- Délai moyen de recouvrement des créances clients du secteur Services d'ingénierie
- Flux de trésorerie disponibles (affectés)
- Ratio des flux de trésorerie disponibles (affectés) sur le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin
- Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation par branche d'activité/secteur
- Dette nette avec recours et avec recours limité
- Ratio de la dette nette avec recours et avec recours limité sur le RAIIA ajusté
- Fonds de roulement
- Ratio du fonds de roulement

Autre

- Produits internes
- Croissance (contraction) interne des produits

Une définition de l'ensemble des mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, des mesures financières supplémentaires et des informations non financières est fournie à la section 9 afin de permettre au lecteur de mieux comprendre les indicateurs utilisés par la direction. En outre, selon le cas, la Société présente un rapprochement quantitatif des mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS et de la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS. Se reporter à la section 9 pour obtenir les renvois aux sections du rapport de gestion où ces rapprochements sont présentés.

Changements à la présentation

Informations sectorielles

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022, pour soutenir la prochaine étape de son parcours de transformation vers la croissance, la Société a mis en œuvre un rajustement opérationnel de ses activités. La nouvelle structure axée sur le marché mondial est conçue pour répondre au mieux aux besoins changeants des clients de la Société et pour appuyer les efforts d'obtention de contrats dans ses trois principaux marchés géographiques (soit le Canada, le Royaume-Uni et les États-Unis). Cette structure a donné lieu aux nouveaux secteurs à présenter de la Société suivants : i) Services d'ingénierie, qui réunit le secteur ICGP et les activités de Mines et métallurgie (précédemment incluses dans le secteur Ressources) ainsi que les Services d'infrastructures (excluant l'exploitation et l'entretien (« E&E ») et Linxon); ii) Énergie nucléaire; iii) E&E; iv) Linxon; v) Projets CMPF; et vi) Capital. Se reporter à la section 2 du présent rapport de gestion et à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021 pour une description de chacun des secteurs et des informations additionnelles sur ces derniers.

Ce changement a été apporté en conformité avec l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, et il a donné lieu au retraitement des chiffres des périodes antérieures.

État du résultat net

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022, la Société a modifié la présentation de son état du résultat net en regroupant les rubriques « Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs » et « Perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » pour les présenter dans la rubrique « Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs ». Se reporter à la section 4.1.3.1 du présent rapport de gestion.

Ce changement a été apporté en conformité avec l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, et il a donné lieu au retraitement des chiffres des périodes antérieures.

Énoncés prospectifs

Les énoncés contenus dans le présent rapport de gestion faisant état des budgets, des estimations, des attentes, des prévisions, des objectifs, des prédictions, des projections pour l'avenir ou des stratégies de la Société ou de la direction peuvent être des « énoncés prospectifs » et peuvent être signalés par l'utilisation de verbes ou de termes tels que « anticiper », « s'attendre à », « cible », « cibler », « croire », « devoir », « économie de coûts », « espérer », « estimer », « évaluer », « objectif », « perspectives », « planifier », « pouvoir », « présumer », « prévisions », « prévoir », « probable », « projeter », « synergies », ainsi que par l'emploi du conditionnel ou du futur, que la tournure soit négative ou positive et quelle que soit la variante utilisée. Les énoncés prospectifs incluent également toutes les autres affirmations qui ne s'appuient pas sur des faits historiques. Ils comprennent également les énoncés liés aux éléments suivants : i) les dépenses d'investissement futures, les produits, les charges, les bénéfices, les résultats économiques, l'endettement, la situation financière, les pertes, les dispositions relatives aux demandes d'indemnisation et aux révisions des prévisions de coûts spécifiques au projet ou au contrat, et les projets à venir, ii) les stratégies d'affaires et de gestion, l'expansion et la croissance des activités de la Société et iii) les répercussions additionnelles prévues de la pandémie en cours de COVID-19 sur les activités et les secteurs opérationnels à présenter ainsi que les éléments d'incertitudes s'y rattachant. Tous ces énoncés prospectifs sont formulés conformément aux règles refuges des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables. La Société met en garde le lecteur que ces énoncés prospectifs, par leur nature même, comportent des risques et des incertitudes, et que les actions et/ou les résultats réels de la Société pourraient différer significativement de ceux contenus explicitement ou implicitement dans de tels énoncés prospectifs, ou pourraient avoir une incidence sur le degré avec lequel une projection particulière se réalisera. Les énoncés prospectifs sont présentés dans le but d'assister les investisseurs et autres personnes dans la compréhension de certains éléments clés des objectifs, priorités stratégiques, attentes et plans actuels de la Société, ainsi que pour leur permettre d'avoir une meilleure compréhension des activités de la Société ainsi que de l'environnement dans lequel elle prévoit exercer ses activités. Les lecteurs sont mis en garde que de telles informations peuvent ne pas être appropriées pour d'autres usages.

Les énoncés prospectifs formulés dans le présent rapport de gestion sont basés sur certaines hypothèses qui sont jugées raisonnables par la Société en date du 3 novembre 2022. Les hypothèses sont posées tout au long du rapport de gestion annuel de 2021 de la Société (particulièrement dans les sections « Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitudes relatives aux estimations » et « Comment nous analysons et présentons nos résultats »). Si ces hypothèses s'avèrent inexactes, les résultats réels de la Société pourraient différer significativement de ceux contenus explicitement ou implicitement dans de tels énoncés prospectifs. De plus, des facteurs de risque importants pourraient faire en sorte que les hypothèses et estimations de la Société s'avèrent inexactes, et que les actions ou les résultats réels de la Société diffèrent significativement de ceux contenus explicitement ou implicitement dans de tels énoncés prospectifs. Ces facteurs de risque incluent, sans s'y limiter, des questions liées à des éléments tels que : a) répercussions continues et additionnelles de la pandémie de COVID-19; b) réalisation de la « stratégie de virage vers la croissance » de la Société, annoncée en septembre 2021; c) contrats à prix forfaitaire ou incapacité de la Société à respecter l'échéancier contractuel et les exigences de rendement ou à exécuter les projets de façon efficiente; d) obligations de prestation restant à remplir; e) octroi des contrats et calendrier; f) statut de fournisseur de services auprès d'organismes publics; g) activités mondiales; h) responsabilité en matière nucléaire; i) participation dans des investissements; j) dépendance envers des tiers; k) perturbations liées à la chaîne d'approvisionnement; l) coentreprises et partenariats; m) systèmes et données informatiques et conformité aux lois sur la protection de la vie privée; n) concurrence; o) responsabilité professionnelle de la Société ou sa responsabilité pour des services déficients; p) indemnités et pénalités pécuniaires relatives aux rapports et aux opinions techniques et professionnels; q) lacunes dans la protection d'assurance; r) santé et sécurité; s) compétence du personnel; t) arrêts de travail, négociations syndicales et autres questions relatives à la main-d'œuvre; u) conditions météorologiques extrêmes et effet des catastrophes naturelles ou autres et crises sanitaires mondiales; v) cession ou vente d'actifs importants; w) propriété intellectuelle; x) liquidités et situation financière; y) endettement; z) incidence des résultats d'exploitation et du niveau d'endettement sur la situation financière; aa) garantie aux termes de la convention de prêt avec la CDPQ (telle qu'elle est définie ci-après); bb) dépendance envers les filiales relativement au remboursement de la dette; cc) dividendes; dd) obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi, y compris des régimes de retraite; ee) besoins en fonds de roulement; ff) recouvrement auprès des

clients; gg) dépréciation du goodwill et d'autres actifs; hh) incidence sur la Société des poursuites judiciaires et réglementaires, des enquêtes et des règlements relatifs aux litiges; ii) nouvelle réglementation et conduite ou non-respect des lois anticorruption ou autres lois ou règlements gouvernementaux par un employé, un agent ou un partenaire; jj) réputation de la Société; kk) limites inhérentes au cadre de contrôle de la Société; ll) lois et règlements en matière d'environnement; mm) conjoncture économique mondiale; nn) inflation; oo) fluctuations dans les prix des marchandises et pp) impôts sur le résultat.

La Société met en garde le lecteur que la liste des facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Pour plus d'information sur les risques et incertitudes, et sur les hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent des attentes actuelles, se reporter respectivement aux sections « Risques et incertitudes », « Comment nous analysons et présentons nos résultats » et « Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitudes relatives aux estimations » du rapport de gestion annuel de 2021, et dans le présent rapport de gestion.

La Société peut, de temps à autre, formuler verbalement des énoncés prospectifs. La Société recommande de lire les paragraphes qui précèdent et les facteurs de risque décrits au sein du présent rapport de gestion pour une description de certains facteurs susceptibles de causer un écart significatif entre les résultats réels de la Société et ceux envisagés dans les énoncés prospectifs formulés verbalement. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document reflètent les attentes de la Société au 3 novembre 2022, date d'approbation par le conseil d'administration de la Société, et sont sujets à changement après cette date. La Société ne s'engage nullement à actualiser publiquement ou à réviser ces énoncés prospectifs ou cette information prospective, qu'ils soient formulés par écrit ou verbalement, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres, sauf si les lois ou les règlements applicables l'exigent. L'information prospective et les énoncés prospectifs figurant aux présentes sont formulés sous réserve de cette mise en garde dans leur intégralité.

1 Notre entreprise

Fondée en 1911, SNC-Lavalin est une entreprise spécialisée en gestion de projet offrant des services professionnels entièrement intégrés et exploitant des bureaux partout dans le monde. SNC-Lavalin rassemble les personnes, les technologies et les données pour concevoir, livrer et exploiter des projets hautement complexes. SNC-Lavalin déploie ses capacités mondiales localement auprès de ses clients afin de fournir des services de bout en bout uniques sur l'ensemble du cycle de vie d'un actif, notamment les services-conseils et les services environnementaux, la cybersécurité et les réseaux intelligents, la conception et l'ingénierie, l'approvisionnement, la gestion de projet et gestion de la construction, l'exploitation et l'entretien, la mise hors service et les investissements.

Dans certaines parties du présent rapport de gestion, les activités de services professionnels et gestion de projet sont désignées collectivement comme « SP&GP », afin d'être distinguées des activités de « Capital ». SP&GP regroupe cinq des secteurs de la Société; à savoir Services d'ingénierie, Énergie nucléaire, E&E, Linxon et Projets CMPF, alors que Capital constitue un secteur à présenter distinct de SP&GP.



Comment nous analysons et présentons nos résultats

COMMENT NOUS PRÉSENTONS NOS RÉSULTATS

La Société présente ses informations financières conformément à la façon dont la direction évalue la performance en regroupant ses activités en six secteurs à présenter, soit i) Services d'ingénierie, ii) Énergie nucléaire, iii) E&E, iv) Linxon, v) Projets CMPF et vi) Capital.

La Société présente également certains résultats et certaines informations financières séparément pour i) les activités de SP&GP dans ses branches d'activité, ce qui comprend cinq de ses six secteurs, soit Services d'ingénierie, Énergie nucléaire, E&E, Linxon et Projets CMPF, et ii) le secteur Capital.

SP&GP

Les informations présentées pour SP&GP comprennent les contrats qui génèrent des produits provenant principalement des activités dans les domaines des services-conseils et des services environnementaux, des réseaux intelligents et de la cybersécurité, de la conception et de l'ingénierie, de l'approvisionnement, de la gestion de projet et gestion de la construction, de l'E&E, de la mise hors service et des investissements de maintien. SP&GP comprend également les produits tirés des contrats de construction clés en main à prix forfaitaire « CMPF », pour lesquels la Société a cessé de soumissionner en juillet 2019, à l'exception de certains services d'IAC récurrents qui représentent des solutions normalisées à faible risque.

Le secteur **Services d'ingénierie** englobe tous les services de consultation, d'ingénierie, de conception et de gestion de projet principalement pour les transports, les bâtiments et les lieux, la défense, l'eau, les installations industrielles et les mines, ainsi que pour l'énergie et l'énergie renouvelable. Une partie importante des produits du secteur Services d'ingénierie provient du secteur public, qu'il s'agisse d'autorités nationales, provinciales, étatiques, locales ou municipales. Les produits du secteur Services d'ingénierie proviennent principalement de contrats de type remboursable et de services d'ingénierie.

Le secteur **Énergie nucléaire** appuie les clients tout au long du cycle de vie nucléaire en leur offrant une gamme complète de services : services de consultation, services d'IAGC, services sur le terrain, services de technologie, pièces de rechange, services de soutien aux réacteurs, mise hors service et gestion des déchets. À titre de dépositaire de la technologie CANDU, le secteur offre également des services pour les nouveaux réacteurs CANDU ainsi que la remise à neuf complète de ceux-ci. Les produits du secteur Énergie nucléaire proviennent principalement de contrats de type remboursable et de services d'ingénierie.

Le secteur **E&E** se rapporte aux solutions d'exploitation, d'entretien et de gestion d'actif pour des ponts, des systèmes de transport en commun, des autoroutes, des immeubles et des usines industrielles, y compris des centrales électriques, des systèmes d'adduction et de traitement de l'eau et des usines de dessalement, ainsi que des services postaux et des navires. Tous les produits du secteur E&E proviennent de contrats de type remboursable et de services d'ingénierie.

Le secteur **Linxon** offre des services d'ingénierie, d'approvisionnement, de gestion et de construction pour l'exécution de grands postes électriques à courant alternatif complexes, y compris des expansions et de l'électrification, notamment grâce à des offres d'IAC répétitives sur les marchés suivants : services publics, énergie renouvelable, production traditionnelle, transport et centres de données. Les produits du secteur Linxon proviennent principalement de contrats d'IAC normalisés.

Les quatre secteurs susmentionnés sont regroupés et présentés dans la branche d'activité SNCL Services.

Le secteur **Projets CMPF** comprend les contrats de construction clés en main à prix forfaitaires (« CMPF ») restants de la Société, notamment des projets de transport en commun au Canada et un projet minier et métallurgique au Moyen-Orient. Ce secteur présente également les résultats financiers des coûts et réclamations au titre de la garantie de projets CMPF achevés. En juillet 2019, la Société a décidé de cesser de soumissionner pour de nouveaux contrats de construction CMPF. Tous les produits du secteur Projets CMPF proviennent de contrats de construction clés en main à prix forfaitaire.

Les contrats visant la prestation de services d'ingénierie, d'approvisionnement et de gestion de la construction sont souvent désignés comme des contrats d'« IAGC ». Les contrats qui incluent la prestation de services d'ingénierie, la fourniture des matériaux et la fourniture ou la fabrication de l'équipement, de même que les activités de construction, sont souvent désignés comme des contrats d'« IAC ».

Nos contrats sont négociés en utilisant diverses options de conclusion de marché. Toutefois, les produits des activités de SP&GP proviennent essentiellement de trois principaux types de contrats : les contrats de type remboursable et de services d'ingénierie, les contrats de construction clés en main à prix forfaitaire et les contrats d'IAC normalisés. Les contrats de SP&GP sont répartis dans les secteurs et les branches d'activité suivants :

Répartition de SP&GP					
	Branche d'activité SNCL Services				
	Secteur Services d'ingénierie	Secteur Énergie nucléaire	Secteur E&E	Secteur Linxon	Secteur Projets CMPF
Contrats de type remboursable et de services d'ingénierie	✓	✓	✓	✓	s.o.
Contrats de construction clés en main à prix forfaitaire	s.o.	s.o. ⁽¹⁾	s.o.	s.o.	✓
Contrats d'IAC normalisés	✓	s.o.	s.o.	✓	s.o.

⁽¹⁾ Énergie nucléaire comprend un contrat de construction clés en main à prix forfaitaire du passé.

Les produits tirés des activités de SP&GP de la Société proviennent de contrats de type remboursable et de services d'ingénierie (neuf premiers mois de 2022 : 79 %; neuf premiers mois de 2021 : 78 %), de contrats d'IAC normalisés (neuf premiers mois de 2022 : 8 %; neuf premiers mois de 2021 : 8 %) et de contrats de construction clés en main à prix forfaitaire (neuf premiers mois de 2022 : 13 %; neuf premiers mois de 2021 : 14 %).

CAPITAL

Le secteur **Capital** est la branche de SNC-Lavalin dédiée aux investissements, au financement et à la gestion d'actifs, responsable du développement de projets, du montage de financements, de l'investissement des capitaux, de l'élaboration de modélisations financières complexes et de la gestion de ses investissements en infrastructures en vue d'obtenir des rendements optimaux. Ses activités sont principalement axées sur les infrastructures, telles que les ponts, les autoroutes, les réseaux de transport en commun, les centrales électriques, l'infrastructure énergétique, les installations de traitement de l'eau et l'infrastructure sociale (comme les hôpitaux). Le secteur Capital comprend la participation de 20 % de SNC-Lavalin dans SNC-Lavalin Infrastructure Partners LP et la gestion de celle-ci.

Le secteur Capital participe à des partenariats public-privé. De telles ententes permettent le transfert au secteur privé d'une grande partie des risques liés à la conception, à la construction, à l'exploitation et à l'entretien ainsi qu'au financement de tels actifs. En retour, le client i) soit s'engage à faire des paiements réguliers, généralement sous forme de paiements de disponibilité, dès la mise en exploitation de l'infrastructure, pendant une période déterminée (de 20 à 40 ans, en général); ii) soit permet à l'entité de concession d'infrastructure de percevoir des droits d'utilisation auprès des usagers de l'infrastructure pendant une période déterminée; ou iii) combine ces deux aspects.

Tous les investissements sont structurés pour générer un rendement du capital investi adapté au profil de risque de chaque projet. Les produits des investissements de Capital proviennent principalement des dividendes ou distributions reçus par SNC-Lavalin des entités de concession d'investissement, ou de la totalité ou d'une portion des produits ou du résultat net de cette entité, selon la méthode comptable exigée par les normes IFRS.

La Société est d'avis que la juste valeur totale de ses investissements de Capital est nettement plus élevée que leur valeur comptable nette de 653,0 millions \$ au 30 septembre 2022. La participation restante de 6,76 % dans 407 International inc. (l'« Autoroute 407 ETR ») représente la portion la plus importante de la juste valeur totale du portefeuille d'investissements de Capital de la Société.

La valeur comptable nette des investissements de Capital au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021 est représentée de la façon suivante :

(EN MILLIONS \$)	30 SEPTEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
Autoroute 407 ETR ⁽¹⁾	— \$	— \$
Autres ⁽²⁾	653,0	620,0
Total	653,0 \$	620,0 \$

⁽¹⁾ La valeur comptable nette est de néant, car la Société a arrêté précédemment de constater sa quote-part des pertes de l'Autoroute 407 ETR lorsque les pertes accumulées et les dividendes auraient entraîné un solde négatif à l'égard de l'investissement de la Société dans l'Autoroute 407 ETR.

⁽²⁾ La valeur comptable nette au 31 décembre 2021 comprenait les actifs nets d'InPower BC General Partnership qui étaient classés comme étant détenus en vue de la vente. Cet investissement a été cédé au premier trimestre de 2022.



Sommaire – Troisième trimestre et neuf premiers mois de 2022

3.1 SOMMAIRE – INDICATEURS FINANCIERS CLÉS

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022	2021	2022	2021
États du résultat net				
Produits	1 889,4 \$	1 808,8 \$	5 649,0 \$	5 426,3 \$
Résultat avant intérêts et impôts (« RAIL »)	72,9	46,1	151,5	230,0
RAIIA ⁽¹⁾	136,1	112,6	342,6	428,0
Résultat net provenant des activités poursuivies	46,6	19,8	72,0	120,8
Résultat net provenant des activités abandonnées	(6,9)	582,1	(6,9)	603,9
Résultat net	39,7	601,9	65,1	724,7
Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies (en \$)	0,25	0,11	0,40	0,66
Produits provenant des activités poursuivies de SP&GP	1 859,9	1 781,4	5 589,2	5 357,4
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de SP&GP	29,5	7,8	45,6	94,9
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de SP&GP ⁽¹⁾	52,1	40,4	145,3	177,6
Résultat dilué par action provenant de SP&GP (en \$)	0,17	0,04	0,26	0,54
Résultat dilué par action ajusté provenant de SP&GP (en \$) ⁽¹⁾	0,30	0,23	0,83	1,01
RAII provenant de SP&GP (en % des produits provenant de SP&GP)	3,0 %	1,7 %	2,2 %	3,6 %
RAIIA ajusté provenant de SP&GP (en % des produits provenant de SP&GP) ⁽¹⁾	6,8 %	6,5 %	6,6 %	8,0 %
Situation financière et flux de trésorerie				
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2021 au 31 décembre)			482,6 \$	608,4 \$
Dette avec recours limité (2021 au 31 décembre)			400,0	400,0
Dette avec recours (2021 au 31 décembre)			1 581,3	1 094,1
Ratio de la dette nette avec recours et avec recours limité sur le RAILA ajusté ⁽¹⁾ (2021 au 31 décembre)			3,3	1,7
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation			(421,4)	18,8
Flux de trésorerie disponibles (affectés) ⁽¹⁾			(529,5)	(91,3)
Autre indicateur				
Carnet de commandes (aux 30 septembre)			12 362,0 \$	12 757,1 \$

⁽¹⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

Les faits saillants financiers de la Société tiennent compte des éléments importants suivants pour le troisième trimestre de 2022 :

- Les produits pour le troisième trimestre de 2022 ont augmenté à 1 889,4 millions \$ par rapport à 1 808,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, une hausse provenant principalement des secteurs Services d'ingénierie et E&E, partiellement contrebalancée par une baisse provenant principalement des secteurs Projets CMPF et Linxon.

- Le résultat net provenant des activités poursuivies a totalisé 46,6 millions \$ au troisième trimestre de 2022, comparativement à 19,8 millions \$ au troisième trimestre de 2021, principalement attribuable à une baisse des frais de vente, généraux et administratifs corporatifs et des coûts de restructuration et de transformation, combinée à une hausse de l'apport du secteur Services d'ingénierie au troisième trimestre de 2022, partiellement contrebalancées par une perte plus élevée du secteur Projets CMPF.
- L'ajustement lié au gain sur cession d'activités de Pétrole et gaz après impôts sur le résultat était négatif de 6,9 millions \$ et comptabilisé au résultat net provenant des activités abandonnées au troisième trimestre de 2022 suite à la cession des activités de Pétrole et gaz en 2021, comparativement à un résultat net provenant des activités abandonnées de 582,1 millions \$ au troisième trimestre de 2021 principalement en raison du gain sur cession de ces activités en 2021. Le gain au troisième trimestre de 2021 était principalement attribuable au reclassement en résultat net des écarts de change cumulés découlant de la conversion des établissements à l'étranger à la cession de ces activités.
- Un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie de 482,6 millions \$ au 30 septembre 2022 par rapport à un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie de 608,4 millions \$ au 31 décembre 2021, une diminution attribuable principalement aux flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation.
- Un carnet de commandes de 12,4 milliards \$ au 30 septembre 2022, par rapport aux carnets de commandes de 12,6 milliards \$ au 31 décembre 2021 et de 12,8 milliards \$ au 30 septembre 2021.

3.2 SOMMAIRE – AUTRES ÉLÉMENTS

MISE À JOUR CONCERNANT LA PANDÉMIE DE COVID-19

Les activités de SNCL Services ont continué de donner un bon rendement pour les neuf premiers mois de 2022 malgré les effets de la pandémie de COVID-19. Dans le secteur Projets CMPF, la COVID-19 a continué d'avoir une incidence sur les activités de la Société pour les neuf premiers mois de 2022, notamment en raison de la hausse des prix des biens et services, des effets sur la productivité, de la disponibilité limitée des produits et des perturbations des chaînes d'approvisionnement.

Se reporter au facteur de risque intitulé « Répercussions continues et additionnelles de la pandémie de COVID-19 » à la section 14 du rapport de gestion annuel de 2021 pour obtenir une description des divers risques et incertitudes liés à la COVID-19 auxquels la Société et ses activités commerciales et financières sont exposées.

CESSION D'INPOWER BC GENERAL PARTNERSHIP ET DE SES SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE LIÉES

Le 7 février 2022, SNC-Lavalin a annoncé que la Société avait complété la cession et le transfert de sa participation dans InPower BC General Partnership (« InPower BC G.P. ») et ses sociétés de portefeuille liées à SNC-Lavalin Infrastructure Partners LP (la « Société en commandite SNCL IP ») dans laquelle la Société détient une participation de 20 %. Cette transaction a donné lieu à un gain avant impôts sur le résultat de 4,3 millions \$.

AJUSTEMENT LIÉ AU GAIN SUR CESSION D'ACTIVITÉS DE PÉTROLE ET GAZ

Au troisième trimestre de 2022, SNC-Lavalin a conclu avec l'acheteur de ses activités de Pétrole et gaz cédée en 2021 des ajustements du prix d'achat liés à la contrepartie à recevoir, qui ont entraîné une réduction du gain sur cession d'activités de Pétrole et gaz de 7,5 millions \$ avant impôts sur le résultat (6,9 millions \$ après impôts sur le résultat) comprise à la rubrique « Résultat net provenant des activités abandonnées » dans l'état consolidé du résultat net.

MODIFICATIONS À LA CONVENTION DE CRÉDIT

Le 16 mai 2022, la Société a annoncé la conclusion d'une entente avec ses prêteurs pour modifier sa convention de crédit. Conformément à la convention modifiée et redressée, le principal de la facilité de crédit renouvelable de la Société (la « facilité de crédit renouvelable ») est passé de 2 600 millions \$ à 2 000 millions \$. La facilité de crédit renouvelable de la Société sera encore réduite à 1 800 millions \$ en avril 2023. Le principal de l'emprunt à

terme non renouvelable non garanti portant intérêt à taux variable (l'« emprunt à terme ») est demeuré inchangé, à 500 millions \$. La date d'échéance de la facilité de crédit renouvelable et de l'emprunt à terme (les « facilités de crédit ») a été reportée jusqu'en mai 2025.

Les modifications intégraient également certains objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») fondés sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre, telle que définie dans la convention, de 60 % d'ici 2025, en utilisant 2019 comme année de référence, et en augmentant la diversité au sein de l'effectif de la Société, l'accent étant mis sur l'atteinte de 25 % de représentation féminine dans les postes de gestion et professionnels de niveau supérieur d'ici 2025. Si la Société atteint ces objectifs, les coûts d'emprunt globaux au titre des facilités de crédit diminueront. Si la Société n'atteint pas ses objectifs, les coûts d'emprunt globaux au titre des facilités de crédit augmenteront.

ACCORD DE RÉPARATION (DPCP)

Le 11 mai 2022, SNC-Lavalin a annoncé que la Cour supérieure du Québec avait approuvé un accord de réparation (l'« Accord de Réparation ») à la suite de négociations entre la Société et le Directeur des poursuites criminelles et pénales (« DPCP ») du Québec. Conformément à l'Accord de Réparation, la Société paiera 29,6 millions \$ sur trois ans en lien avec les accusations portées contre SNC-Lavalin inc. et SNC-Lavalin International inc. relativement aux événements survenus entre 1997 et 2004 dans le cadre du projet de réfection du pont Jacques-Cartier.

Le même jour, la Société a annoncé la signature d'une entente administrative avec Services publics et Approvisionnement Canada (« SPAC ») concernant les mêmes événements mentionnés ci-dessus. Cette entente permet à la Société de continuer à faire affaire avec le gouvernement du Canada conformément à son régime d'intégrité adopté initialement le 3 juillet 2015.

REJET DU RECOURS COLLECTIF RUEDIGER

Le 11 octobre 2022, la Cour supérieure du Québec a rejeté la requête en recours collectif Ruediger (tel que défini à la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021), telle que modifiée, pour tous les motifs. Les demandeurs ont 30 jours à compter de la date du jugement pour interjeter appel de la décision.



Analyse de la performance financière

4.1 ÉTAT DU RÉSULTAT NET

Les données financières clés présentées dans le tableau ci-dessous proviennent des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021, à l'exception des informations présentées dans la rubrique « Indicateurs financiers additionnels provenant des activités poursuivies » du tableau, qui contient certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS.

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Produits	1 889,4 \$	1 808,8 \$	5 649,0 \$	5 426,3 \$
RAII sectoriel ajusté – Total	133,5 \$	139,2 \$	362,2 \$	422,7 \$
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs	31,9 \$	50,9 \$	95,9 \$	88,1 \$
Coûts de restructuration et de transformation	8,8	19,2	29,0	39,3
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises	19,8	22,3	62,7	66,1
Gain sur cession d'un investissement de Capital	—	—	(4,3)	—
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	0,6	—	0,6
Gain à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente	—	—	—	(1,3)
Charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP)	—	—	27,4	—
RAII	72,9 \$	46,1 \$	151,5 \$	230,0 \$
Charges financières nettes	23,0 \$	26,3 \$	68,8 \$	83,5 \$
Résultat avant impôts sur le résultat provenant des activités poursuivies	49,9 \$	19,8 \$	82,7 \$	146,6 \$
Charge d'impôts sur le résultat	3,3 \$	— \$	10,7 \$	25,8 \$
Résultat net provenant des activités poursuivies	46,6 \$	19,8 \$	72,0 \$	120,8 \$
Résultat net provenant des activités abandonnées	(6,9)	582,1	(6,9)	603,9
Résultat net	39,7 \$	601,9 \$	65,1 \$	724,7 \$
Résultat net attribuable aux éléments suivants :				
Actionnaires de SNC-Lavalin	37,8 \$	600,7 \$	64,1 \$	719,4 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1,9	1,2	1,0	5,3
Résultat net	39,7 \$	601,9 \$	65,1 \$	724,7 \$
Résultat par action (en \$) :				
De base	0,22 \$	3,42 \$	0,37 \$	4,10 \$
Dilué	0,22 \$	3,42 \$	0,37 \$	4,10 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies :				
Provenant de SP&GP	29,5 \$	7,8 \$	45,6 \$	94,9 \$
Provenant de Capital	15,2	10,8	25,4	20,6
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies	44,7 \$	18,6 \$	71,0 \$	115,5 \$
Résultat par action provenant des activités poursuivies (en \$) :				
De base	0,25 \$	0,11 \$	0,40 \$	0,66 \$
Dilué :				
Provenant de SP&GP	0,17 \$	0,04 \$	0,26 \$	0,54 \$
Provenant de Capital	0,09	0,06	0,14	0,12
Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies	0,25 \$	0,11 \$	0,40 \$	0,66 \$
Indicateurs financiers additionnels provenant des activités poursuivies :				
RAIIA ajusté provenant de SP&GP ⁽²⁾	127,2 \$	115,8 \$	367,7 \$	428,9 \$
Résultat dilué par action ajusté provenant de SP&GP (en \$) ⁽²⁾	0,30 \$	0,23 \$	0,83 \$	1,01 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

4.1.1 ANALYSE DES PRODUITS

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Services d'ingénierie	1 176,5 \$	1 039,3 \$	3 443,3 \$	3 150,1 \$
Énergie nucléaire	219,2	220,5	672,3	684,2
E&E	124,3	109,8	365,6	355,8
Linxon	123,1	148,9	427,3	424,1
SNCL Services – Total	1 643,0 \$	1 518,5 \$	4 908,5 \$	4 614,3 \$
Projets CMPF	216,9 \$	263,0 \$	680,7 \$	743,2 \$
SP&GP – Total	1 859,9 \$	1 781,4 \$	5 589,2 \$	5 357,4 \$
Capital	29,5 \$	27,4 \$	59,8 \$	68,9 \$
Total	1 889,4 \$	1 808,8 \$	5 649,0 \$	5 426,3 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

Au troisième trimestre de 2022, les produits ont augmenté par rapport au troisième trimestre de 2021, une hausse provenant principalement des secteurs Services d'ingénierie et E&E, partiellement contrebalancée par une baisse des produits provenant principalement des secteurs Projets CMPF et Linxon.

Pour les neuf premiers mois de 2022, les produits ont augmenté par rapport aux neuf premiers mois de 2021, une hausse provenant principalement du secteur Services d'ingénierie, partiellement contrebalancée par une baisse des produits provenant principalement du secteur Projets CMPF.

Des explications supplémentaires sur les produits sont fournies pour chaque secteur à la section 4.1.4.

De plus, des informations sur les produits par secteur géographique et par type de contrats sont fournies à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.

4.1.2 ANALYSE DU RÉSULTAT NET, DU RAI ET DU RAI A CONSOLIDÉS

4.1.2.1 ANALYSE DU RÉSULTAT NET PROVENANT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies :				
Provenant de SP&GP	29,5 \$	7,8 \$	45,6 \$	94,9 \$
Provenant de Capital	15,2	10,8	25,4	20,6
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies	44,7 \$	18,6 \$	71,0 \$	115,5 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1,9	1,2	1,0	5,3
Résultat net provenant des activités poursuivies	46,6 \$	19,8 \$	72,0	120,8 \$

RÉSULTAT NET PROVENANT DE SP&GP

Le résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de SP&GP s'est établi à 29,5 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à un résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de SP&GP de 7,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. L'augmentation était principalement attribuable à une baisse des frais de vente, généraux et administratifs corporatifs et des coûts de restructuration et de transformation, combinée à une hausse de l'apport du secteur Services d'ingénierie, partiellement contrebalancées par une perte plus élevée du secteur Projets CMPF au troisième trimestre de 2022 comparativement à la période correspondante de 2021.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de SP&GP s'est établi à 45,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement au résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de SP&GP de 94,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. La diminution s'explique principalement par la hausse de la perte du secteur Projets CMPF et par l'apport moindre du secteur Linxon pour les neuf premiers mois de 2022, combinés à une charge de 27,4 millions \$ liée à l'Accord de Réparation (DPCP) comptabilisée au deuxième trimestre de 2022, partiellement contrebalancés par une diminution de la charge d'impôts sur le résultat et une baisse des coûts de restructuration et de transformation pour les neuf premiers mois de 2022 comparativement à la période correspondante de 2021.

RÉSULTAT NET PROVENANT DE CAPITAL

Le résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de Capital s'est chiffré à 15,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à un résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de Capital de 10,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. La hausse était principalement attribuable au dividende reçu de l'Autoroute 407 ETR au troisième trimestre de 2022 comparativement à aucun dividende pour la période correspondante de 2021, partiellement contrebalancé par la diminution de l'apport d'InPower BC G.P. depuis sa cession à la Société en commandite SNCL IP en février 2022, combinée à un apport moindre provenant de certains autres investissements.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de Capital s'est chiffré à 25,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à un résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies de Capital de 20,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. La hausse était principalement attribuable au dividende reçu de l'Autoroute 407 ETR pour les neuf premiers mois de 2022 comparativement à aucun dividende pour les neuf premiers mois de 2021, au gain sur cession d'InPower BC G.P. de 4,4 millions \$ après impôts sur le résultat, en partie contrebalancés par la diminution de l'apport de cet investissement depuis sa cession en février 2022 combinée à un apport moindre provenant de certains autres investissements.

4.1.2.2 RÉSULTAT NET PROVENANT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le résultat net provenant des activités abandonnées s'est chiffré à une perte de 6,9 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à un résultat net provenant des activités abandonnées de 582,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. **Le résultat net provenant des activités abandonnées s'est chiffré à une perte de 6,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à un résultat net provenant des activités abandonnées de 603,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, qui était principalement attribuable au reclassement en résultat net des écarts de change cumulés découlant de la conversion des établissements à l'étranger à la cession de ces activités.

Le tableau ci-dessous présente les principales composantes du résultat net provenant des activités abandonnées pour les troisièmes trimestres et les neuf premiers mois de 2022 et de 2021.

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Apport des activités abandonnées, avant les éléments énumérés ci-dessous	— \$	(3,9) \$	— \$	(29,5) \$
Coûts de restructuration	—	4,1	—	(3,5)
Gain à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente	—	—	—	4,9
Gain ou ajustement lié au gain sur cession d'activités de Pétrole et gaz avant impôts sur le résultat	(7,5)	573,0	(7,5)	573,0
Produits financiers nets (charges financières nettes)	—	(0,5)	—	2,1
Économie d'impôts sur le résultat	0,6	9,3	0,6	56,9
Résultat net provenant des activités abandonnées	(6,9) \$	582,1 \$	(6,9) \$	603,9 \$

Le résultat net provenant des activités abandonnées s'est chiffré à une perte de 6,9 millions \$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2022 en raison d'un ajustement lié au gain sur cession d'activités de Pétrole et gaz (se reporter à la note 15A des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021).

Le résultat net provenant des activités abandonnées s'est chiffré à 582,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, principalement en raison du gain sur cession de ces activités en 2021. Le gain sur cession en 2021 était principalement attribuable au reclassement en résultat net des écarts de change cumulés découlant de la conversion des établissements à l'étranger à la cession de ces activités.

Le résultat net provenant des activités abandonnées s'est chiffré à 603,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021 et était principalement attribuable aux raisons susmentionnées et au fait que, pour les neuf premiers mois de 2021, la contribution globale incluait l'incidence positive de l'issue favorable d'une réclamation sur un projet de construction CMPF du passé, qui a été plus que contrebalancée par des révisions défavorables des prévisions sur certains projets.

L'économie d'impôts sur le résultat de 9,3 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021 résulte principalement d'une révision des estimations pour certains passifs d'impôts sur le résultat liés aux activités abandonnées.

L'économie d'impôts sur le résultat de 56,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021 résulte principalement de la même raison susmentionnée.

4.1.2.3 ANALYSE DU RAIL, DU RAIIA ET DU RAIIA AJUSTÉ CONSOLIDÉS

Le RAIIA est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. La définition du RAIIA et le rapprochement avec le résultat net provenant des activités poursuivies sont présentés à la section 9.

Pour le troisième trimestre de 2022, le RAIL s'est établi à 72,9 millions \$, comparativement à 46,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. La hausse du RAIL était principalement attribuable à une baisse des frais de vente, généraux et administratifs corporatifs et des coûts de restructuration et de transformation, combinée à une hausse de l'apport du secteur Services d'ingénierie, partiellement contrebalancées par une perte plus élevée du secteur Projets CMPF.

Pour les neuf premiers mois de 2022, le RAIL s'est établi à 151,5 millions \$, comparativement à 230,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. La baisse du RAIL était principalement attribuable à la hausse de la perte du secteur Projets CMPF et à l'apport moindre du secteur Linxon pour les neuf premiers mois de 2022, combinés à une charge de 27,4 millions \$ liée à l'Accord de Réparation (DPCP) comptabilisée au deuxième trimestre de 2022, partiellement contrebalancés par une baisse des coûts de restructuration et de transformation. Pour les neuf premiers mois de 2022, le RAIL comprenait aussi un gain sur cession d'InPower BC G.P. de 4,3 millions \$ avant impôts sur le résultat.

Le RAIIA s'est établi à 136,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 112,6 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, principalement en raison des facteurs décrits précédemment à l'égard du RAIL. **Le RAIIA ajusté**, une mesure non conforme aux normes IFRS décrite à la section 9.1, **s'est chiffré à 144,9 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022**, comparativement à 132,4 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. En excluant les résultats du secteur Capital, le **RAIIA ajusté provenant de SP&GP**, également une mesure non conforme aux normes IFRS décrite dans la définition du RAIIA ajusté incluse à la section 9.1, **s'est chiffré à 127,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022**, comparativement à 115,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021.

Le RAIIA s'est établi à 342,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 428,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, la diminution étant principalement attribuable aux facteurs décrits précédemment à l'égard du RAIL. **Le RAIIA ajusté**, une mesure non conforme aux normes IFRS décrite à la section 9.1, **s'est chiffré à 394,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à 466,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. En excluant les résultats du secteur Capital, le **RAIIA ajusté provenant de SP&GP**, également une mesure non conforme aux normes IFRS décrite dans la définition du RAIIA ajusté incluse à la section 9.1, **s'est chiffré à 367,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à 428,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021.

4.1.3 ANALYSE D'AUTRES POSTES DE L'ÉTAT DU RÉSULTAT NET

4.1.3.1 ANALYSE DES FRAIS DE VENTE, GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS CORPORATIFS

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021 ⁽¹⁾		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs avant perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	25,3 \$	7,0 \$	32,4 \$	45,2 \$	7,0 \$	52,2 \$
Gain découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(0,5)	—	(0,5)	(1,3)	—	(1,3)
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs	24,8 \$	7,0 \$	31,9 \$	43,8 \$	7,0 \$	50,9 \$

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021 ⁽¹⁾		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs avant perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	71,7 \$	21,1 \$	92,9 \$	74,0 \$	21,1 \$	95,2 \$
Perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3,1	—	3,1	(7,1)	—	(7,1)
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs	74,8 \$	21,1 \$	95,9 \$	66,9 \$	21,1 \$	88,1 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

Les frais de vente, généraux et administratifs corporatifs avant perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ont totalisé 32,4 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 52,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, reflétant principalement une révision des estimations pour certains incitatifs à long terme du personnel au cours du troisième trimestre de 2021.

Les frais de vente, généraux et administratifs corporatifs avant perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ont totalisé 92,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, un niveau comparable à 95,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021.

Le gain découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'est établi à 0,5 million \$ pour le troisième trimestre de 2022 (troisième trimestre de 2021 : un gain de 1,3 million \$). **La perte découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'est établie à 3,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022** (neuf premiers mois de 2021 : un gain de 7,1 millions \$).

4.1.3.2 COÛTS DE RESTRUCTURATION ET DE TRANSFORMATION

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Coûts de restructuration	1,2 \$	13,0 \$	5,5 \$	25,3 \$
Coûts de transformation	7,6	6,2	23,5	14,0
Coûts de restructuration et de transformation	8,8 \$	19,2 \$	29,0 \$	39,3 \$

La Société a engagé des coûts de restructuration et de transformation de 8,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022 (troisième trimestre de 2021 : 19,2 millions \$) et de 29,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022 (neuf premiers mois de 2021 : 39,3 millions \$), une variation attribuable à une diminution des coûts de restructuration, partiellement contrebalancée par une augmentation des coûts engagés liés aux initiatives de transformation.

4.1.3.3 AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises	19,8 \$	22,3 \$	62,7 \$	66,1 \$

L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises s'est chiffré à 19,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022 (troisième trimestre de 2021 : 22,3 millions \$) et à 62,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022 (neuf premiers mois de 2021 : 66,1 millions \$), et est principalement attribuable, pour les deux périodes, à la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à Atkins, qui a été acquise en 2017.

4.1.3.4 GAIN SUR CESSION D'UN INVESTISSEMENT DE CAPITAL

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Gain sur cession d'un investissement de Capital	— \$	— \$	4,3 \$	— \$

Le gain sur cession d'un investissement de Capital de 4,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022 est lié à la cession d'InPower BC G.P. (se reporter à la note 5A des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021).

4.1.3.5 CHARGE LIÉE À L'ACCORD DE RÉPARATION (DPCP)

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP)	— \$	— \$	27,4 \$	— \$

La charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP) de 27,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022 représente la valeur actualisée nette des versements payables sur trois ans convenus dans le cadre de l'Accord de Réparation (DPCP) (se reporter à la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021).

4.1.3.7 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Produits financiers	(2,0) \$	— \$	(2,0) \$	(0,6) \$	(0,2) \$	(0,7) \$
Intérêts sur la dette :						
Avec recours	17,8	—	17,8	8,7	—	8,7
Avec recours limité	6,7	—	6,7	4,0	—	4,0
Sans recours	1,1	1,1	2,2	1,0	4,2	5,2
Gains nets de change	(6,4)	—	(6,4)	(2,0)	(0,1)	(2,1)
Intérêts sur les obligations locatives	3,2	—	3,2	4,3	—	4,3
Autres	1,6	0,1	1,6	6,9	—	6,9
Charges financières nettes	21,9 \$	1,1 \$	23,0 \$	22,3 \$	4,0 \$	26,3 \$

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Produits financiers	(5,1) \$	(0,1) \$	(5,2) \$	(3,3) \$	(0,2) \$	(3,5) \$
Intérêts sur la dette :						
Avec recours	39,7	—	39,7	25,8	—	25,8
Avec recours limité	14,5	—	14,5	11,9	—	11,9
Sans recours	2,7	3,0	5,7	2,8	12,5	15,4
Pertes nettes (gains nets) de change	(10,6)	—	(10,6)	1,1	(0,1)	1,0
Intérêts sur les obligations locatives	12,2	—	12,2	13,5	0,1	13,6
Autres	12,5	(0,1)	12,5	19,2	0,1	19,4
Charges financières nettes	65,9 \$	2,9 \$	68,8 \$	71,0 \$	12,5 \$	83,5 \$

Les charges financières nettes provenant de SP&GP se sont établies à 21,9 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 22,3 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, une diminution principalement attribuable à une hausse des gains nets de change combinée à une baisse des autres charges financières, partiellement contrebalancées par une hausse des charges d'intérêt sur la dette. **Les charges financières nettes provenant de SP&GP se sont établies à 65,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à 71,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une diminution principalement attribuable à des gains nets de change en 2022 comparativement à des pertes nettes de change en 2021, combinés à une baisse des autres charges financières, partiellement contrebalancés par une hausse des charges d'intérêt sur la dette.

Les charges financières nettes provenant de Capital se sont établies à 1,1 million \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 4,0 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, une diminution principalement attribuable à une baisse de la charge d'intérêt résultant de la cession d'InPower BC G.P. en février 2022. **Les charges financières nettes provenant de Capital se sont établies à 2,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à 12,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une diminution principalement attribuable au même facteur susmentionné.

4.1.3.8 ANALYSE DE L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Résultat provenant des activités poursuivies avant impôts sur le résultat	33,2 \$	16,7 \$	49,9 \$	7,3 \$	12,5 \$	19,8 \$
Charge (économie) d'impôts sur le résultat	1,8 \$	1,5 \$	3,3 \$	(1,7) \$	1,7 \$	— \$
Taux d'imposition effectif (%)	5,4 %	8,9 %	6,6 %	(23,0) %	13,7 %	0,2 %

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Résultat provenant des activités poursuivies avant impôts sur le résultat	54,3 \$	28,4 \$	82,7 \$	121,5 \$	25,1 \$	146,6 \$
Charge d'impôts sur le résultat	7,7 \$	3,0 \$	10,7 \$	21,3 \$	4,5 \$	25,8 \$
Taux d'imposition effectif (%)	14,2 %	10,7 %	13,0 %	17,5 %	18,0 %	17,6 %

Pour le troisième trimestre de 2022, la Société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat de 3,3 millions \$, comparativement à une charge d'impôts sur le résultat de néant pour le troisième trimestre de 2021.

Pour le troisième trimestre de 2022, le taux d'imposition effectif provenant de SP&GP a été inférieur au taux d'imposition de 26,3 % prévu par la loi au Canada, principalement en raison de l'incidence géographique du résultat avant impôts sur le résultat et d'autres éléments permanents.

Pour le troisième trimestre de 2021, le taux d'imposition effectif provenant de SP&GP a été inférieur au taux d'imposition de 26,2 % prévu par la loi au Canada, principalement en raison du résultat net non visé par l'impôt, partiellement compensé par l'incidence géographique du résultat avant impôts sur le résultat et par d'autres éléments permanents.

Le taux d'imposition effectif provenant de Capital a été inférieur au taux d'imposition de 26,3 % prévu par la loi au Canada pour le troisième trimestre de 2022, principalement en raison de la portion non imposable des produits tirés des investissements (incluant le dividende de l'Autoroute 407 ETR).

Pour le troisième trimestre de 2021, le taux d'imposition effectif provenant des investissements de Capital a été inférieur au taux d'imposition de 26,2 % prévu par la loi au Canada, principalement en raison de la portion non imposable des produits tirés des investissements.

Pour les neuf premiers mois de 2022, la Société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat de 10,7 millions \$, comparativement à une charge d'impôts sur le résultat de 25,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021.

Pour les neuf premiers mois de 2022, le taux d'imposition effectif provenant de SP&GP a été inférieur au taux d'imposition de 26,3 % prévu par la loi au Canada, principalement en raison de la répartition géographique du résultat avant impôts sur le résultat et d'une révision des estimations pour certains passifs d'impôts sur le résultat, partiellement contrebalancées par la charge non déductible liée à l'Accord de Réparation (DPCP) et par d'autres éléments permanents.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le taux d'imposition effectif provenant de SP&GP a été inférieur au taux d'imposition de 26,2 % prévu par la loi au Canada, principalement en raison du résultat net non visé par l'impôt, d'une révision des estimations pour certains passifs d'impôts sur le résultat et de l'incidence géographique du résultat avant impôts sur le résultat, partiellement contrebalancés par les ajustements des soldes d'impôt sur le résultat différé attribuables aux changements des taux d'imposition et des lois fiscales, et par d'autres éléments permanents.

Le taux d'imposition effectif provenant de Capital a été inférieur au taux d'imposition de 26,3 % prévu par la loi au Canada pour les neuf premiers mois de 2022, principalement en raison de la portion non imposable des produits tirés des investissements (incluant le dividende de l'Autoroute 407 ETR) et de la portion non imposable du gain sur la cession d'InPower BC G.P.

Pour les neuf premiers mois de 2021, le taux d'imposition effectif provenant de Capital a été inférieur au taux d'imposition prévu par la loi au Canada de 26,2 %, principalement en raison de la portion non imposable des produits tirés des investissements, résultat partiellement contrebalancé par un passif fiscal sur la distribution d'un investissement de Capital.

4.1.4 ANALYSE DU RÉSULTAT ET DE LA PERFORMANCE PAR SECTEUR

4.1.4.1 SERVICES D'INGÉNIERIE

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Produits provenant du secteur Services d'ingénierie	1 176,5 \$	1 039,3 \$	3 443,3 \$	3 150,1 \$
RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Services d'ingénierie	97,9 \$	93,0 \$	278,5 \$	274,4 \$
Ratio du RAII sectoriel ajusté sur les produits provenant du secteur Services d'ingénierie (%)	8,3 %	8,9 %	8,1 %	8,7 %
Informations supplémentaires				
RAIIA sectoriel ajusté provenant du secteur Services d'ingénierie ⁽²⁾	127,5 \$	122,5 \$	368,2 \$	367,1 \$
Ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets du secteur Services d'ingénierie (%) ⁽²⁾	14,5 %	16,1 %	14,2 %	15,5 %
Carnet de commandes (aux 30 septembre)	4 622,9 \$	3 843,2 \$	4 622,9 \$	3 843,2 \$
Ratio des octrois sur les produits (%) ⁽²⁾	140 %	109 %	125 %	110 %

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

Les produits provenant du secteur Services d'ingénierie se sont chiffrés à 1 176,5 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 1 039,3 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, soit une augmentation de 13,2 %. Cette hausse était principalement due à une forte croissance du volume d'activité d'une année à l'autre dans des régions principales du secteur au Royaume-Uni, au Canada et aux États-Unis, combinée à une augmentation du volume d'activité au Moyen-Orient et dans les mines et la métallurgie, en partie contrebalancées par l'incidence défavorable de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre, principalement en raison d'une livre sterling plus faible comparativement au dollar canadien. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la croissance interne des produits (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur Services d'ingénierie était de 18,3 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Les produits provenant du secteur Services d'ingénierie se sont chiffrés à 3 443,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 3 150,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, soit une augmentation de 9,3 %. Cette hausse était principalement due aux mêmes facteurs susmentionnés. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la croissance interne des produits (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur Services d'ingénierie était de 12,1 % comparativement à la période correspondante de 2021. Le carnet de commandes était de 4 622,9 millions \$ au 30 septembre 2022, comparativement à 3 843,2 millions \$ au 30 septembre 2021, soit une augmentation de 20,3 %, avec une forte hausse aux États-Unis.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Services d'ingénierie s'est établi à un montant de 97,9 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 127,5 millions \$) pour le troisième trimestre de 2022, un niveau comparable au RAII sectoriel ajusté de 93,0 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 122,5 millions \$) pour le troisième trimestre de 2021. Le RAII sectoriel ajusté pour le troisième trimestre de 2022 comprenait un rendement constant au Royaume-Uni et l'avancement de certains projets d'envergure au Canada. Le RAIIA sectoriel ajusté pour la période comparative de l'exercice précédent incluait le résultat favorable d'un arbitrage concernant un projet déjà achevé au Moyen-Orient.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Services d'ingénierie s'est établi à un montant de 278,5 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 368,2 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2022, un niveau comparable à un RAII sectoriel ajusté de 274,4 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 367,1 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2021. Le RAII sectoriel ajusté pour 2022 a reflété une augmentation des dépenses liées aux appels d'offre et au développement des affaires, car la Société se positionne pour tirer parti d'un grand éventail de perspectives potentielles, ce qui se traduit par une solide position de carnet de commandes et un

rendement élevé soutenu d'un exercice à l'autre au Royaume-Uni et une progression de projets d'envergure au Canada. Le RAII sectoriel ajusté pour la période comparative de l'exercice précédent comprenait l'incidence favorable du règlement d'un certain nombre de comptes finaux de projets.

Le ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets du secteur Services d'ingénierie était de 14,5 % pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 16,1 % pour le troisième trimestre de 2021. **Le ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets du secteur Services d'ingénierie était de 14,2 % pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à 15,5 % pour les neuf premiers mois de 2021, principalement attribuable à une hausse des produits sectoriels nets. Se reporter à la section 9.4.7 pour le calcul de ce ratio.

Il est à noter que le RAII sectoriel ajusté et le RAIIA sectoriel ajusté sont présentés avant les charges de restructuration, dont 1,1 million \$ au troisième trimestre de 2022 (troisième trimestre de 2021 : 1,4 million \$) et 3,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022 (neuf premiers mois de 2021 : 11,1 millions \$) ont été engagés en lien avec le secteur Services d'ingénierie.

AUTRE INDICATEUR CLÉ DE PERFORMANCE

AUX (EN NOMBRE DE JOURS)	30 SEPTEMBRE 2022	30 SEPTEMBRE 2021 ⁽¹⁾
Délai moyen de recouvrement des créances clients du secteur Services d'ingénierie ⁽²⁾	65 jours	59 jours

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Le délai moyen de recouvrement des créances clients est une mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur cette mesure.

Le délai moyen de recouvrement des créances clients du secteur Services d'ingénierie se chiffrait à 65 jours au 30 septembre 2022, comparativement à 59 jours au 30 septembre 2021.

4.1.4.2 ÉNERGIE NUCLÉAIRE

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Produits provenant du secteur Énergie nucléaire	219,2 \$	220,5 \$	672,3 \$	684,2 \$
RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Énergie nucléaire	36,6 \$	36,0 \$	103,4 \$	101,1 \$
Ratio du RAII sectoriel ajusté sur les produits provenant du secteur Énergie nucléaire (%)	16,7 %	16,3 %	15,4 %	14,8 %
Informations supplémentaires				
RAIIA sectoriel ajusté provenant du secteur Énergie nucléaire ⁽¹⁾	40,0 \$	39,6 \$	114,0 \$	112,9 \$
Carnet de commandes (aux 30 septembre)	859,0 \$	802,5 \$	859,0 \$	802,5 \$
Ratio des octrois sur les produits (%) ⁽¹⁾	123 %	87 %	104 %	87 %

⁽¹⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

Les produits provenant du secteur Énergie nucléaire se sont chiffrés à 219,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 220,5 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, soit une baisse de 0,6 %. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la croissance interne des produits (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur Énergie nucléaire était de 1,5 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Les produits provenant du secteur Énergie nucléaire se sont chiffrés à 672,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 684,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, soit une baisse de 1,7 %. Cela est principalement attribuable à une baisse du volume aux États-Unis et au Canada résultant principalement d'une baisse du niveau d'activité sur certains projets d'envergure qui a été partiellement contrebalancée par une hausse du volume en Europe. En excluant l'incidence des variations des taux de change, les produits internes (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur Énergie nucléaire ont légèrement diminué de 0,7 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Le RAII sectoriel ajusté du secteur Énergie nucléaire était de 36,6 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 40,0 millions \$) pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 36,0 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 39,6 millions \$) pour le troisième trimestre de 2021, alors que la baisse de la rentabilité principalement attribuable à une contribution moindre de certains projets en cours au troisième trimestre de 2022 était contrebalancée principalement par la conclusion favorable d'une entente modifiée liée à l'activité de mise hors service au cours de la même période.

Le RAII sectoriel ajusté du secteur Énergie nucléaire a augmenté pour s'établir à 103,4 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 114,0 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 101,1 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 112,9 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2021, principalement en raison d'un apport plus élevé au Canada et en Europe, partiellement contrebalancé par un apport moindre aux États-Unis.

Il est à noter que le RAII sectoriel ajusté et le RAIIA sectoriel ajusté sont présentés avant les charges de restructuration de néant en 2022 (troisième trimestre de 2021 : 5,7 millions \$; neuf premiers mois de 2021 : 6,6 millions \$) engagés en lien avec le secteur Énergie nucléaire.

4.1.4.3 E&E

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Produits provenant du secteur E&E	124,3 \$	109,8 \$	365,6 \$	355,8 \$
RAII sectoriel ajusté provenant du secteur E&E	15,8 \$	17,3 \$	38,9 \$	43,1 \$
Ratio du RAII sectoriel ajusté sur les produits provenant du secteur E&E (%)	12,7 %	15,8 %	10,6 %	12,1 %
Informations supplémentaires				
RAIIA sectoriel ajusté provenant du secteur E&E ⁽²⁾	14,8 \$	17,9 \$	40,7 \$	44,9 \$
Carnet de commandes (aux 30 septembre)	5 418,0 \$	5 783,0 \$	5 418,0 \$	5 783,0 \$
Ratio des octrois sur les produits (%) ⁽²⁾	21 %	39 %	21 %	109 %

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

Les produits provenant du secteur E&E se sont chiffrés à 124,3 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 109,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, soit une augmentation de 13,2 %. Cela s'explique principalement par une augmentation des services supplémentaires sur des contrats existants. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la croissance des produits internes (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur E&E était de 12,2 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Les produits provenant du secteur E&E se sont chiffrés à 365,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 355,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, soit une hausse de 2,8 %. Cela s'explique principalement par un niveau plus élevé de services supplémentaires sur des contrats existants au troisième trimestre de 2022 par rapport à la période correspondante de 2021. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la croissance interne des produits (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur E&E était de 2,1 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur E&E s'est établi à un montant de 15,8 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 14,8 millions \$) pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à un RAII sectoriel ajusté de 17,3 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 17,9 millions \$) pour le troisième trimestre de 2021, une diminution principalement attribuable à une hausse des dépenses liées aux appels d'offres au troisième trimestre de 2022 par rapport au troisième trimestre de 2021.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur E&E s'est établi à un montant de 38,9 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 40,7 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à un RAII sectoriel ajusté de 43,1 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 44,9 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2021, une diminution principalement attribuable au même facteur susmentionné.

4.1.4.4 LINXON

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Produits provenant du secteur Linxon	123,1 \$	148,9 \$	427,3 \$	424,1 \$
RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Linxon	2,3 \$	1,6 \$	4,4 \$	15,0 \$
Ratio du RAII sectoriel ajusté sur les produits provenant du secteur Linxon (%)	1,9 %	1,1 %	1,0 %	3,5 %
Informations supplémentaires				
RAIIA sectoriel ajusté provenant du secteur Linxon ⁽²⁾	3,2 \$	2,4 \$	7,4 \$	18,1 \$
Ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets du secteur Linxon (%) ⁽²⁾	3,2 %	1,9 %	2,1 %	5,1 %
Carnet de commandes (aux 30 septembre)	763,8 \$	1 018,1	763,8 \$	1 018,1 \$
Ratio des octrois sur les produits (%) ⁽²⁾	52 %	83 %	51 %	100 %

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

Les produits provenant du secteur Linxon se sont chiffrés à 123,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 148,9 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, soit une diminution de 17,3 %. Cette diminution était principalement attribuable à des délais dans les activités liées aux chaînes d'approvisionnement et à une diminution du niveau d'activité au Moyen-Orient et en Europe, partiellement contrebalancés par une hausse du niveau d'activité aux États-Unis. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la contraction interne des produits (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur Linxon était de 11,1 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Les produits provenant du secteur Linxon se sont chiffrés à 427,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 424,1 \$ millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, soit une augmentation de 0,7 %. En excluant l'incidence des variations des taux de change, la croissance interne des produits (une mesure financière non conforme aux IFRS décrite à la section 9) du secteur Linxon était de 7,4 % comparativement à la période correspondante de 2021.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Linxon a augmenté pour s'établir à un montant de 2,3 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 3,2 millions \$) pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à un RAII sectoriel ajusté de 1,6 million \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 2,4 millions \$) pour le troisième trimestre de 2021, résultant principalement de révisions défavorables des prévisions pour certains projets au troisième trimestre de 2021.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Linxon a diminué pour s'établir à un montant de 4,4 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 7,4 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à un RAII sectoriel ajusté de 15,0 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté de 18,1 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2021, résultant principalement de retards et de coûts plus élevés sur une installation de projet européen au cours des neuf premiers mois de 2022, partiellement contrebalancés par une hausse de l'apport de projets au Moyen-Orient et aux États-Unis.

Le ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets du secteur Linxon était de 3,2 % pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 1,9 % pour le troisième trimestre de 2021 principalement attribuable à une diminution des produits sectoriels nets combinée à une hausse du RAIIA sectoriel ajusté. Se reporter à la section 9.4.7 pour le calcul de ce ratio.

Le ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets du secteur Linxon était de 2,1 % pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 5,1 % pour les neuf premiers mois de 2021, principalement attribuable à une hausse des produits sectoriels nets combinée à une baisse du RAIIA sectoriel ajusté. Se reporter à la section 9.4.7 pour le calcul de ce ratio.

4.1.4.5 PROJETS CMPF

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021 ⁽¹⁾
Produits provenant du secteur Projets CMPF	216,9 \$	263,0 \$	680,7 \$	743,2 \$
RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Projets CMPF	(43,9) \$	(32,4) \$	(111,1) \$	(69,6) \$
Ratio du RAII sectoriel ajusté sur les produits provenant du secteur Projets CMPF (%)	(20,3) %	(12,3) %	(16,3) %	(9,4) %
Informations supplémentaires				
RAIIA sectoriel ajusté provenant du secteur Projets CMPF ⁽²⁾	(34,9) \$	(25,0) \$	(91,5) \$	(51,2) \$
Carnet de commandes (aux 30 septembre)	663,9 \$	1 158,4 \$	663,9 \$	1 158,4 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS ou mesure financière supplémentaire. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures et pour les renvois au rapprochement avec la mesure la plus directement comparable conforme aux normes IFRS, selon le cas.

Les produits du secteur Projets CMPF se sont chiffrés à 216,9 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 263,0 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. **Les produits du secteur Projets CMPF se sont chiffrés à 680,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à 743,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, alors que le carnet de commandes des projets CMPF continuait de diminuer.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Projets CMPF s'est établi à un montant négatif de 43,9 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté négatif de 34,9 millions \$) pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à un RAII sectoriel ajusté négatif de 32,4 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté négatif de 25,0 millions \$) pour le troisième trimestre de 2021. Le RAII sectoriel ajusté négatif pour le troisième trimestre de 2022 était principalement attribuable à des révisions défavorables des prévisions des coûts. Le secteur Projets CMPF a continué d'être affecté par des grèves de la main-d'œuvre dans la province de l'Ontario, des pénuries de main-d'œuvre et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, ce qui a entraîné des pertes de productivité, des retards et des accroissements de coûts. De plus, les hausses importantes de l'inflation en raison de facteurs macro-économiques ont eu une incidence sur les coûts de la main-d'œuvre directe, de matériaux et d'autres coûts dans les projets.

Le RAII sectoriel ajusté négatif du troisième trimestre de 2021 était principalement attribuable à une réduction de la marge brute, car le troisième trimestre de 2021 comprenait les coûts de clôture de certains projets sur le point de s'achever et les effets de la COVID-19 sur la productivité et les coûts de la chaîne d'approvisionnement.

Le RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Projets CMPF s'est établi à un montant négatif de 111,1 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté négatif de 91,5 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à un RAII sectoriel ajusté négatif de 69,6 millions \$ (RAIIA sectoriel ajusté négatif de 51,2 millions \$) pour les neuf premiers mois de 2021. Le RAII sectoriel ajusté négatif pour les neuf premiers mois de 2022 était principalement attribuable aux mêmes facteurs susmentionnés, ainsi qu'à l'incidence au début de l'exercice du variant Omicron de la COVID-19 sur la productivité.

Le RAII sectoriel ajusté négatif pour les neuf premiers mois de 2021 était principalement attribuable à une réduction de la marge brute, puisque les résultats des neuf premiers mois de 2021 comprenaient les coûts de clôture de certains projets sur le point de s'achever et les effets de la COVID-19 sur la productivité et les coûts de la chaîne d'approvisionnement.

4.1.4.6 CAPITAL

(EN MILLIONS \$)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Produits provenant du secteur Capital	29,5 \$	27,4 \$	59,8 \$	68,9 \$
RAII sectoriel ajusté provenant des investissements de Capital :				
Provenant de l'Autoroute 407 ETR	13,5	—	13,5 \$	—
Provenant d'autres investissements de Capital ⁽¹⁾	11,3	23,6	34,6	58,7
RAII sectoriel ajusté provenant du secteur Capital	24,8 \$	23,6 \$	48,1 \$	58,7 \$

⁽¹⁾ Le RAI sectoriel ajusté des autres investissements de Capital est présenté déduction faite des frais de vente, généraux et administratifs de la division, des frais de vente, généraux et administratifs corporatifs attribués, ainsi que des frais de vente, généraux et administratifs de tous les autres investissements de Capital comptabilisés selon la méthode de la consolidation.

Les produits provenant du secteur Capital se sont chiffrés à 29,5 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 27,4 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. La hausse des produits pour le troisième trimestre de 2022 était principalement attribuable au dividende reçu de l'Autoroute 407 ETR au troisième trimestre de 2022 comparativement à aucun dividende pour la période correspondante de 2021, partiellement contrebalancé par la cession d'InPower BC G.P. à la Société en commandite SNCL IP en février 2022, ce qui a par conséquent réduit les produits depuis ce moment, combinée à un apport moindre provenant de certains autres investissements.

Les produits provenant du secteur Capital ont diminué à 59,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 68,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une baisse principalement attribuable à la cession d'InPower BC G.P. à la Société en commandite SNCL IP susmentionnée et un apport moindre provenant de certains autres investissements, partiellement contrebalancés par le dividende reçu de l'Autoroute 407 ETR pour les neuf premiers mois de 2022 comparativement à aucun dividende pour les neuf premiers mois de 2021.

Le RAI sectoriel ajusté provenant du secteur Capital a augmenté pour s'établir à 24,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 23,6 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. La hausse du RAI sectoriel ajusté était principalement attribuable aux mêmes facteurs susmentionnés pour les produits trimestriels.

Le RAI sectoriel ajusté provenant du secteur Capital a diminué pour s'établir à 48,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 58,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. La baisse du RAI sectoriel ajusté était principalement attribuable aux mêmes facteurs susmentionnés pour les produits pour les neuf premiers mois de 2022 et de 2021.



Carnet de commandes (obligations de prestation restant à remplir)

Le carnet de commandes est défini comme un indicateur prévisionnel des produits prévus qui seront comptabilisés par la Société, établis en fonction des contrats octroyés considérés comme des commandes fermes et correspondant au prix de transaction réparti entre les obligations de prestation restant à remplir. La direction pourrait devoir effectuer des estimations quant aux produits qui seront tirés de certains contrats.

Le carnet de commandes provient principalement de trois principaux types de contrats : **les contrats de type remboursable et de services d'ingénierie, les contrats d'IAC normalisés et les contrats de construction clés en main à prix forfaitaire.**

- **Contrats de type remboursable et de services d'ingénierie** : Les contrats de type remboursable et de services d'ingénierie comprennent tous les contrats de la Société qui génèrent des produits, à l'exception des contrats d'IAC normalisés et des contrats de construction clés en main à prix forfaitaire décrits ci-après. Dans le cadre des contrats de type remboursable, la Société facture au client les coûts réels engagés, plus une marge pouvant prendre différentes formes, par exemple un prix forfaitaire par unité, un pourcentage des coûts engagés ou une commission fondée sur l'atteinte de certains objectifs, rendements ou jalons prévus au contrat. Les contrats de type remboursable comprennent également les contrats à taux unitaire, pour lesquels un montant fixe par quantité est facturé au client, et les contrats de type remboursable assortis d'un plafond ou d'un prix cible accompagné d'incitatifs ou de désincitatifs. Les contrats de services d'ingénierie comprennent les ententes relatives au temps et au matériel basées sur les taux horaires, ainsi que les contrats à prix forfaitaire assortis de risques limités en ce qui touche à l'approvisionnement ou à la construction. Les contrats de type remboursable et de services d'ingénierie comprennent aussi tous les contrats d'E&E, dont certains sont des ententes à prix forfaitaire et d'autres sont assujettis à des clauses d'ajustement de prix telles que l'indexation en fonction de l'inflation.
- **Contrats d'IAC normalisés** : Dans le cadre des contrats d'IAC normalisés, la Société offre une gamme de services d'IAC récurrents qui sont des solutions normalisées à faible risque pour i) les centrales de refroidissement urbain et ii) les projets de postes électriques exécutés par l'intermédiaire de sa filiale Linxon.
- **Contrats de construction clés en main à prix forfaitaire** : Dans le cadre des contrats de construction clés en main à prix forfaitaire, la Société effectue le travail requis pour le projet à un prix forfaitaire. Avant de conclure ce type de contrat, la Société fait une estimation du coût total du projet, en prévoyant une marge de profit. La marge de profit réelle de la Société peut varier en fonction de sa capacité à respecter les exigences du contrat à un coût supérieur ou inférieur au coût initialement estimé. Bien que ces projets soient à un prix forfaitaire, le montant des produits associés pourrait néanmoins varier en fonction des autorisations de modification, des réclamations ou d'autres modifications contractuelles, négociées ou autrement accordées, qui pourraient prendre diverses formes. Les projets de cette catégorie étaient tous à l'origine des contrats forfaitaires et, malgré le fait que dans certains cas ils ont été modifiés pour changer leur exposition au risque lié à l'aspect forfaitaire, ils continuent d'être présentés dans cette catégorie.

CARNET DE COMMANDES PAR SECTEUR

Le tableau suivant présente le détail du carnet de commandes par secteur.

(EN MILLIONS \$ CA) PAR SECTEUR	30 SEPTEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021 ⁽¹⁾	30 SEPTEMBRE 2021 ⁽¹⁾
Services d'ingénierie	4 622,9 \$	3 769,0 \$	3 843,2 \$
Énergie nucléaire	859,0	834,9	802,5
E&E	5 418,0	5 705,4	5 783,0
Linxon	763,8	974,2	1 018,1
SNCL Services – Total	11 663,7 \$	11 283,5 \$	11 446,7 \$
Projets CMPF	663,9 \$	1 166,9 \$	1 158,4 \$
SP&GP – Total	12 327,7 \$	12 450,4 \$	12 605,1 \$
Capital ⁽²⁾	34,3 \$	146,6 \$	152,0 \$
Total	12 362,0 \$	12 597,0 \$	12 757,1 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

⁽²⁾ Le carnet de commandes provenant de Capital représente le montant provenant d'une concession qui sera constaté comme produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients dans le secteur Capital.

Le carnet de commandes de la Société a diminué pour s'établir à 12,4 milliards \$ au 30 septembre 2022, comparativement à 12,6 milliards \$ au 31 décembre 2021, principalement en raison d'une diminution dans les secteurs Projets CMPF, E&E, Linxon et Capital, partiellement contrebalancée par une augmentation dans les secteurs Services d'ingénierie et Énergie nucléaire. La baisse du carnet de commandes du secteur Capital était principalement attribuable à la cession d'InPower BC G.P. au premier trimestre de 2022.

CARNET DE COMMANDES PAR TYPE DE CONTRATS

Les tableaux suivants présentent les montants et la pondération des contrats de type remboursable et de services d'ingénierie, des contrats d'IAC normalisés et des contrats de construction clés en main à prix forfaitaire dans le carnet de commandes de chaque secteur au 30 septembre 2022, au 31 décembre 2021 et au 30 septembre 2021.

AU 30 SEPTEMBRE 2022 (EN MILLIONS \$)	CONTRATS DE TYPE REMBOURSABLE ET DE SERVICES D'INGÉNIERIE		CONTRATS D'IAC NORMALISÉS		CONTRATS DE CONSTRUCTION CLÉS EN MAIN À PRIX FORFAITAIRE	
PAR SECTEUR						
Services d'ingénierie	4 577,2 \$	99 %	45,8 \$	1 %	— \$	— %
Énergie nucléaire	851,9	99 %	—	— %	7,2	1 %
E&E	5 418,0	100 %	—	— %	—	— %
Linxon	44,0	6 %	719,7	94 %	—	— %
SNCL Services – Total	10 891,1 \$	93 %	765,5 \$	7 %	7,2 \$	— %
Projets CMPF	— \$	— %	— \$	— %	663,9 \$	100 %
SP&GP – Total	10 891,1 \$	88 %	765,5 \$	6 %	671,1 \$	5 %
Capital	34,3 \$	100 %	— \$	— %	— \$	— %
Total	10 925,4 \$	88 %	765,5 \$	6 %	671,1 \$	5 %

AU 31 DÉCEMBRE 2021 ⁽¹⁾ (EN MILLIONS \$)	CONTRATS DE TYPE REMBOURSABLE ET DE SERVICES D'INGÉNIERIE		CONTRATS D'IAC NORMALISÉS		CONTRATS DE CONSTRUCTION CLÉS EN MAIN À PRIX FORFAITAIRE	
PAR SECTEUR						
Services d'ingénierie	3 714,6 \$	99 %	54,4 \$	1 %	— \$	— %
Énergie nucléaire	810,5	97 %	—	— %	24,4	3 %
E&E	5 705,4	100 %	—	— %	—	— %
Linxon	60,3	6 %	913,9	94 %	—	— %
SNCL Services – Total	10 290,7 \$	91 %	968,3 \$	9 %	24,4 \$	— %
Projets CMPF	— \$	— %	— \$	— %	1 166,9 \$	100 %
SP&GP – Total	10 290,7 \$	83 %	968,3 \$	8 %	1 191,3 \$	10 %
Capital	146,6 \$	100 %	— \$	— %	— \$	— %
Total	10 437,3 \$	83 %	968,3 \$	8 %	1 191,3 \$	9 %

AU 30 SEPTEMBRE 2021 ⁽¹⁾ (EN MILLIONS \$)	CONTRATS DE TYPE REMBOURSABLE ET DE SERVICES D'INGÉNIERIE		CONTRATS D'IAC NORMALISÉS		CONTRATS DE CONSTRUCTION CLÉS EN MAIN À PRIX FORFAITAIRE	
PAR SECTEUR						
Services d'ingénierie	3 772,8 \$	98 %	70,3 \$	2 %	— \$	— %
Énergie nucléaire	776,8	97 %	—	— %	25,7	3 %
E&E	5 783,0	100 %	—	— %	—	— %
Linxon	33,0	3 %	985,1	97 %	—	— %
SNCL Services – Total	10 365,5 \$	91 %	1 055,4 \$	9 %	25,7 \$	— %
Projets CMPF	— \$	— %	— \$	— %	1 158,4 \$	100 %
SP&GP – Total	10 365,5 \$	82 %	1 055,4 \$	8 %	1 184,1 \$	9 %
Capital	152,0 \$	100 %	— \$	— %	— \$	— %
Total	10 517,5 \$	82 %	1 055,4 \$	8 %	1 184,1 \$	9 %

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 de ce rapport de gestion).

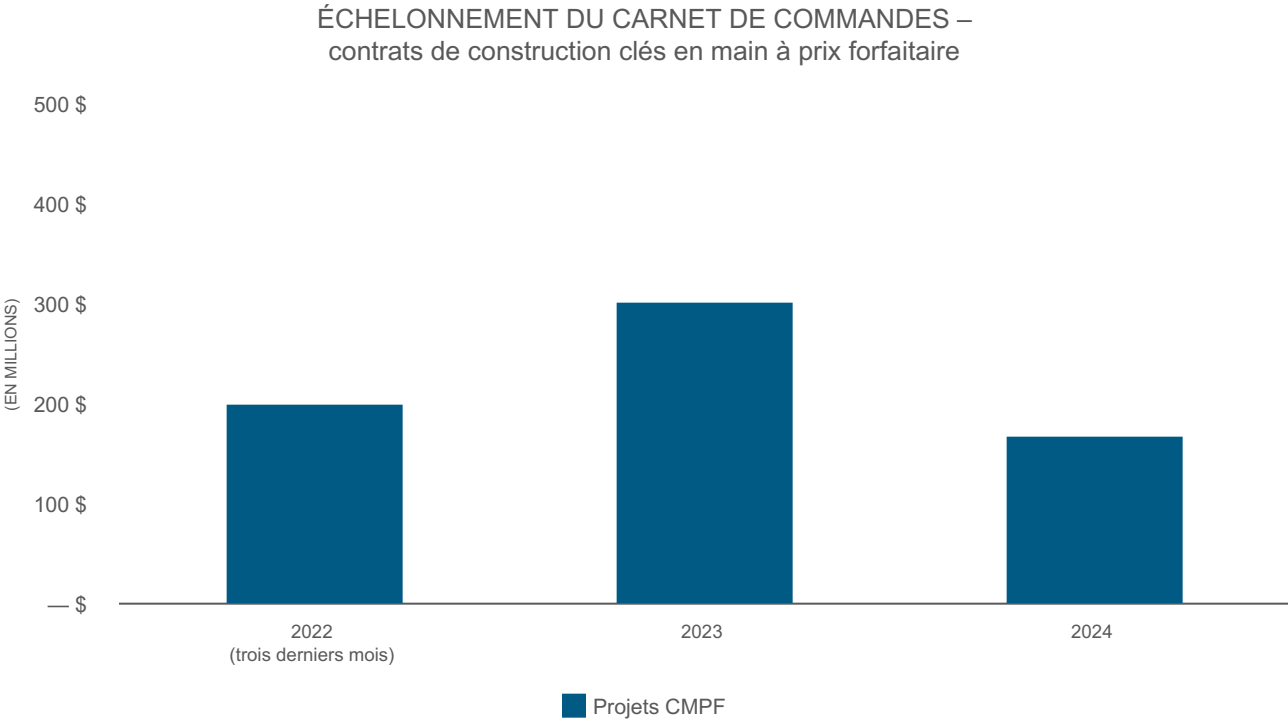
ÉCHELONNEMENT DU CARNET DE COMMANDES

Les contrats de construction clés en main à prix forfaitaire inclus dans le carnet de commandes ont une date prévue d'achèvement qui se situe entre 2022 et 2024. La Société honorera les obligations contractuelles de ses projets de construction clés en main à prix forfaitaire actuels. Il est possible que la Société doive accepter des avis de modification dans le cadre des contrats de construction clés en main à prix forfaitaire existants, ce qui pourrait prolonger la durée de ces contrats.

En outre, un certain nombre de contrats de projet, particulièrement dans le secteur Projets CMPF, comportent des périodes de garantie et/ou des réclamations en cours, qui peuvent entraîner des coûts ou des poursuites judiciaires pouvant s'étendre au-delà du rendement réel et de l'achèvement des projets en question. Voir la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.

La majorité du carnet de commandes provenant des contrats de construction clés en main à prix forfaitaire provient des projets suivants : le Réseau express métropolitain (le « REM »), le prolongement de la ligne Trillium (le « Trillium ») et le système de transport léger sur rail (le « SLR ») Eglinton. Les trois projets ont subi, et continuent de subir, l'incidence négative de la COVID-19, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et de l'inflation.

Alors que l'échelonnement du carnet de commandes présenté ci-après intègre les meilleures estimations de la Société, le calendrier des projets comporte des incertitudes. Se reporter à la section 14, « Risques et incertitudes », du rapport de gestion annuel de 2021 pour obtenir une meilleure vue d'ensemble des risques et incertitudes liés à la pandémie de COVID-19 auxquels la Société est exposée.





Liquidités et ressources financières

La présente section a été préparée afin de donner au lecteur une meilleure compréhension des principaux éléments des liquidités et des ressources financières de la Société et a été structurée de la façon suivante :

- l'**analyse des flux de trésorerie**, qui explique comment la Société a généré et affecté la trésorerie et les équivalents de trésorerie;
- la présentation des **sources de financement** de la Société;
- la description de la **dette et des accords de financement** de la Société et de ses **indicateurs de la gestion du capital**;
- la mise à jour sur les **notations de crédit** de la Société;
- la présentation des **dividendes déclarés** par la Société;
- l'examen des **obligations contractuelles** et des **instruments financiers** de la Société, qui fournit un complément d'information permettant de mieux comprendre la situation financière de la Société;
- l'analyse de la **situation financière** de la Société au 30 septembre 2022, comparativement à sa situation financière au 31 décembre 2021.

6.1 ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

SOMMAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités d'exploitation	(421,4) \$	18,8 \$
Activités d'investissement	(118,8)	(212,1)
Activités de financement	410,9	(218,5)
Augmentation (diminution) liée aux écarts de change découlant de la conversion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1,2	(1,4)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(128,0) \$	(413,1) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période ⁽¹⁾	610,6	932,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	482,6 \$	519,8 \$

⁽¹⁾ Le montant de 610,6 millions \$ au 31 décembre 2021 comprenait 2,2 millions \$ de trésorerie et équivalents de trésorerie inclus à la rubrique « Actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente ».

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 128,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à une diminution de 413,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, comme il est expliqué ci-dessous.

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation ont totalisé 421,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation de 18,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une variation dont le rapprochement est présenté ci-dessous :

(EN MILLIONS \$)	PÉRIODE DE NEUF MOIS
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2021	18,8 \$
Variation entre les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2021 :	
Diminution du résultat net	(659,6)
Augmentation des impôts sur le résultat payés	(4,6)
Augmentation des impôts sur le résultat comptabilisés en résultat net	41,3
Diminution des charges financières nettes comptabilisées en résultat net	(12,6)
Diminution des amortissements	(13,7)
Augmentation des intérêts payés	(24,2)
Augmentation du bénéfice provenant des investissements de Capital comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	(1,7)
Diminution des dividendes et distributions reçus des investissements de Capital comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	(3,1)
Diminution de la charge comptabilisée à l'égard des régimes dont le paiement fondé sur des actions est réglé en trésorerie	(26,6)
Diminution du bénéfice provenant des investissements de SP&GP comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	9,2
Augmentation des dividendes et distributions reçus des investissements de SP&GP comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	2,1
Diminution de la variation nette des provisions liées à des pertes prévues sur certains contrats	31,2
Gain sur cession d'un investissement de Capital en 2022	(4,3)
Diminution des coûts de restructuration et de transformation comptabilisés en résultat net	(13,8)
Augmentation des coûts de restructuration et de transformation payés	(15,4)
Variation entre un gain net en 2021 et un ajustement lié au gain net en 2022 sur cessions d'activités de SP&GP	579,9
Charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP) en 2022	27,4
Variation de la perte (du gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10,2
Gain à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif des groupes destinés à être cédés classés comme étant détenus en vue de la vente en 2021	6,2
Variation nette des autres provisions	9,8
Autres éléments	(67,9)
Variation des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation avant la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(130,3) \$
Changement provenant de la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(309,9)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2022	(421,4) \$

- **Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation avant la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont totalisé 23,9 million \$ pour les neuf premiers mois de 2022**, comparativement à des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation avant la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 154,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021.
- Comme il est décrit à la note 10C des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie nets affectés à la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont totalisé 445,2 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, contre des flux de trésorerie nets affectés de 135,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. Cette différence reflète principalement une variation défavorable de l'actif sur contrats, des autres actifs financiers courants, des autres actifs non financiers courants et des dettes fournisseurs et charges à payer, partiellement contrebalancée par une variation favorable principalement du passif sur contrats.

- En ce qui concerne les branches d'activité, SNCL Services a généré des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation de 213,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 357,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, alors que le secteur Projets CMPF a affecté des flux de trésorerie nets aux activités d'exploitation de 369,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à 265,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. Les activités abandonnées n'ont pas généré de flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à des flux de trésorerie de 21,0 millions \$ provenant des activités d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2021 (se reporter à la note 15A des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021). Le solde restant des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation est lié au secteur Capital, aux activités corporatives et aux éléments qui ne sont pas attribués aux secteurs de la Société ni aux activités abandonnées. Les flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation par branche d'activité/secteur est une mesure financière supplémentaire. Une explication de la composition de cette mesure financière supplémentaire est présentée à la section 9.2.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement se sont établis à 118,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à des flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement de 212,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une variation dont le rapprochement est présenté ci-dessous :

(EN MILLIONS \$)	PÉRIODE DE NEUF MOIS
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement pour les neuf premiers mois de 2021	(212,1) \$
Variation entre les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2021 :	
Augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles	(16,9)
Augmentation des paiements au titre des investissements de Capital	(9,9)
Augmentation des remboursements au titre des investissements de Capital	9,3
Baisse de l'augmentation des créances en vertu des accords de concession de services, déduction faite du recouvrement	59,6
Entrée de trésorerie nette sur cession d'un investissement de Capital en 2022	40,5
Baisse de la sortie de trésorerie sur cessions d'activités de SP&GP	20,4
Autres éléments	(9,7)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement pour les neuf premiers mois de 2022	(118,8) \$

- Pour les neuf premiers mois de 2022, les paiements au titre des investissements de Capital ont totalisé 39,6 millions \$**, comparativement à 29,7 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Les paiements effectués au cours des neuf premiers mois de 2022 comprenaient l'apport de la Société au Carlyle Global Infrastructure Opportunity Fund, L.P.
- L'entrée de trésorerie nette sur cession d'un investissement de Capital de 40,5 millions \$** provient de la cession d'InPower BC G.P. au cours du premier trimestre de 2022.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie nets provenant des activités de financement ont totalisé 410,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à des flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement de 218,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une variation dont le rapprochement est présenté ci-dessous :

(EN MILLIONS \$)	PÉRIODE DE NEUF MOIS
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement pour les neuf premiers mois de 2021	(218,5) \$
Variation entre les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2021 :	
Baisse du remboursement de la dette avec recours et du paiement au titre des frais d'émission de la dette	173,4
Hausse de l'augmentation de la dette avec recours	421,9
Baisse du remboursement de la dette sans recours	17,1
Hausse de l'augmentation de la dette sans recours	2,2
Païement moindre d'obligations locatives	12,9
Autres éléments	1,7
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement pour les neuf premiers mois de 2022	410,9 \$

- Les variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement entre les neuf premiers mois de 2022 et de 2021 sont principalement expliquées par les facteurs indiqués au tableau ci-dessus. Plus particulièrement, les transactions suivantes liées à la dette avec recours ont eu lieu pendant ces périodes :
 - Au premier trimestre de 2021, la Société a remboursé intégralement à l'échéance les débentures de série 3 pour un montant total en capital de 175,0 millions \$.
- La Société présente également un rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture dans son état de la situation financière pour les passifs issus des activités de financement pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021 à la note 10D de ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.
- La Société n'a pas émis ni racheté d'actions au cours des neuf premiers mois de 2022 ni au cours des neuf premiers mois de 2021. Le nombre d'actions ordinaires en circulation au 25 octobre 2022 était de 175 554 252, alors que 364 098 options sur actions étaient en circulation à la même date.
- Les dividendes payés au cours des neuf premiers mois de 2022 de 10,5 millions \$** sont demeurés stables par rapport à ceux payés au cours des neuf premiers mois de 2021.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES (AFFECTÉS)

Les flux de trésorerie disponibles (affectés), une mesure non conforme aux normes IFRS, sont calculés comme suit :

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022	2021
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(421,4) \$	18,8 \$
Païement du règlement des accusations fédérales (SPPC) inclus dans les activités d'exploitation ci-dessus	25,5	25,5
Païement lié à l'Accord de Réparation (DPCP) inclus dans les activités d'exploitation ci-dessus	6,0	—
Acquisition d'immobilisations corporelles	(75,9)	(59,0)
Païement d'obligations locatives	(63,6)	(76,6)
Flux de trésorerie disponibles (affectés) ⁽¹⁾	(529,5) \$	(91,3) \$

⁽¹⁾ Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur cette mesure financière.

Les flux de trésorerie affectés par la Société se sont chiffrés à 529,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, comparativement à des flux de trésorerie affectés de 91,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, principalement en raison de flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation au cours des neuf premiers mois de 2022, comparativement à des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation au cours des neuf premiers mois de 2021.

6.2 SOURCES DE FINANCEMENT

(EN MILLIONS \$)	30 SEPTEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	482,6 \$	608,4 \$
Portion inutilisée de facilité de crédit renouvelable engagée ^{(1), (2)}	1 217,9 \$	2 292,7 \$

⁽¹⁾ Incluant les prélèvements de liquidités et les lettres de crédit émises sur une base engagée, mais excluant les lettres de crédit bilatérales qui peuvent être émises sur une base non engagée.

⁽²⁾ Excluant l'incidence potentielle des limites de crédit qui pourraient être imposées en vertu des clauses restrictives.

Au 30 septembre 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société totalisaient 482,6 millions \$, comparativement à 608,4 millions \$ au 31 décembre 2021.

En outre, au 30 septembre 2022, la Société avait une facilité de crédit renouvelable engagée d'un montant de 2 000 millions \$ en vertu de sa convention de crédit (31 décembre 2021 : 2 600 millions \$), dont un montant de 1 217,9 millions \$ était inutilisé (31 décembre 2021 : 2 292,7 millions \$), et des facilités de crédit non engagées au moyen de lettres de crédit bilatérales.

Alors que les liquidités restent sujettes à de nombreux risques, incertitudes et limites, notamment, sans s'y limiter, les risques décrits à la section 14, « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de 2021, ainsi qu'à la présente section, la Société croit que sa situation actuelle de liquidité, incluant sa position de trésorerie, sa capacité de crédit inutilisée ainsi que ses flux de trésorerie provenant de ses activités, devrait être suffisante pour financer ses activités dans un avenir prévisible. Cependant, la pandémie de COVID-19 actuelle a créé, et continue de créer, un environnement et des circonstances dans lesquels il est difficile de prévoir la conjoncture économique, le contexte financier et l'accès aux marchés financiers, du crédit et des capitaux et, par conséquent, les déclarations concernant les liquidités futures de la Société sont incertaines et dépendent des risques et des incertitudes liés à la pandémie de COVID-19. Se reporter également à la section 14, « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de 2021 pour obtenir une meilleure vue d'ensemble des risques et incertitudes liés à la pandémie de COVID-19 auxquels la Société est exposée.

Par ailleurs, en raison de la nature des activités de la Société et du fait qu'elle exerce ses activités par l'intermédiaire de plusieurs entités et partenariats à l'échelle internationale, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société sont répartis dans de nombreux emplacements. Afin de gérer ses besoins et réserves de trésorerie, la Société a conclu diverses ententes d'équilibrage de trésorerie avec des institutions financières et peut transférer des soldes de trésorerie entre les filiales, partenariats ou entités émettrices ou a recours à des facilités de crédit pour répondre aux besoins en capital de certains projets ou effectuer d'autres décaissements.

6.3 DETTE ET ACCORDS DE FINANCEMENT

CLAUSES FINANCIÈRES RESTRICTIVES

Au 30 septembre 2022, la Société devait maintenir un ratio de la dette nette avec recours sur le RAIIA (tel que défini dans les ententes de financement pertinentes) ne dépassant pas : a) 3,75 fois en vertu de la convention de crédit de la Société; b) 3,50 fois en vertu de la convention de prêt, datée du 20 avril 2017, entre SNC-Lavalin Autoroute Holding inc. (« Autoroute Holding »), une filiale indirecte entièrement détenue de la Société, et CDPQ Revenu Fixe I inc. (« CDPQ RF »), une filiale entièrement détenue de la Caisse de dépôt et placement du Québec (dans sa version modifiée, mise à jour ou autrement révisée, de temps à autre, la « convention de prêt avec la CDPQ » et le prêt avec recours limité qui y est établi, soit le « prêt de la CDPQ »). La Société se conformait à ces clauses restrictives au 30 septembre 2022.

REMBOURSEMENT DES DÉBENTURES DE SÉRIE 3

Au premier trimestre de 2021, SNC-Lavalin a remboursé intégralement à l'échéance les débentures de série 3 pour un montant total en capital de 175,0 millions \$.

MODIFICATIONS À LA CONVENTION DE CRÉDIT

Le 16 mai 2022, la Société a annoncé la conclusion d'une entente avec ses prêteurs pour modifier sa convention de crédit. Conformément à l'entente modifiée et redressée, le principal de la facilité de crédit renouvelable de la Société a été ramené de 2 600 millions \$ à 2 000 millions \$. La facilité de crédit renouvelable de la Société sera encore réduite à 1 800 millions \$ en avril 2023. Le principal de l'emprunt à terme est demeuré inchangé, à 500 millions \$. La date d'échéance des facilités de crédit a été reportée jusqu'en mai 2025.

Les modifications intégraient également certains objectifs ESG fondés sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre, telle que définie dans la convention, de 60 % d'ici 2025, en utilisant 2019 comme année de référence, et en augmentant la diversité au sein de l'effectif de la Société, l'accent étant mis sur l'atteinte de 25 % de représentation féminine dans les postes de gestion et professionnels de niveau supérieur d'ici 2025. Si la Société atteint ces objectifs, les coûts d'emprunt globaux au titre des facilités de crédit diminueront. Si la Société n'atteint pas ses objectifs, les coûts d'emprunt globaux au titre des facilités de crédit augmenteront.

COUVERTURE D'UNE PARTIE DE L'EMPRUNT À TERME

Au troisième trimestre de 2022, la Société a conclu des ententes de swap de taux d'intérêt avec des institutions financières en lien avec son emprunt à terme portant intérêt à un taux variable d'un montant total maximal en capital de 500 millions \$. Dans le cadre des ententes de swap de taux d'intérêt, la Société verse des intérêts à un taux fixe et reçoit des intérêts à un taux variable sur un montant nominal total de 250 millions \$. Les ententes de swap de taux d'intérêt expireront en avril 2025. Cette couverture est classée à titre de couverture des flux de trésorerie.

6.4 INDICATEURS DE LA GESTION DU CAPITAL

La Société évalue périodiquement la structure de son capital en utilisant certains ratios qui sont décrits ci-après.

RATIO DE LA DETTE NETTE AVEC RECOURS ET AVEC RECOURS LIMITÉ SUR LE RAIIA AJUSTÉ

Le ratio de la dette nette avec recours et avec recours limité sur le RAIIA ajusté est un ratio non conforme aux normes IFRS utilisé pour analyser le levier financier de la Société. Il est calculé en comparant le montant net de la dette avec recours et avec recours limité à la fin d'une période donnée au RAIIA ajusté de la période correspondante de 12 mois, comme suit :

(EN MILLIONS \$, À L'EXCEPTION DU RATIO)	30 SEPTEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
Dette avec recours limité	400,0 \$	400,0 \$
Dette avec recours	1 581,3	1 094,1
Déduire :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	482,6	608,4
Dette nette avec recours et avec recours limité ⁽¹⁾	1 498,7 \$	885,7 \$
RAIIA ajusté (sur 12 mois consécutifs) ⁽¹⁾	453,1 \$	525,0 \$
Ratio de la dette nette avec recours et avec recours limité sur le RAIIA ajusté ⁽¹⁾	3,3	1,7

⁽¹⁾ Mesure ou ratio financier non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures financières.

Bien que le niveau de la dette avec recours limité soit demeuré stable au 30 septembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021, l'augmentation de la dette avec recours pour les neuf premiers mois de 2022 combinée à une diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la même période a donné lieu à une augmentation de la dette nette avec recours et avec recours limité au 30 septembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021. Compte tenu de la baisse du RAIIA ajusté pour la période de douze mois terminée le 30 septembre 2022 par rapport à la période de douze mois terminée le 31 décembre 2021, le ratio de la dette

nette avec recours et avec recours limité sur le RAIIA ajusté a augmenté pour s'établir à 3,3 au 30 septembre 2022, comparativement à 1,7 au 31 décembre 2021.

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES MOYENS ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES (« RCPMA »)

Le RCPMA est une mesure financière supplémentaire. Une définition de cette mesure financière supplémentaire est présentée à la section 9. **Le RCPMA s'est établi à 0,3 % pour la période de douze mois terminée le 30 septembre 2022**, comparativement à 0,4 % pour la période correspondante de 2021.

6.5 NOTATIONS DE CRÉDIT

Il n'y a pas eu de changement aux notations de crédit de la Société pour les neuf premiers mois de 2022, demeurant à BB (élevée) selon DBRS et à BB+ selon S&P Global Ratings.

6.6 DIVIDENDES DÉCLARÉS

Des dividendes trimestriels en trésorerie de 0,02 \$ par action ont été déclarés le 3 mars 2022, le 5 mai 2022 et le 4 août 2022, et versés le 31 mars 2022, le 2 juin 2022 et le 1^{er} septembre 2022, respectivement, par rapport aux dividendes trimestriels en trésorerie de 0,02 \$ par action déclarés pour les neuf premiers mois de 2021 et versés le 6 avril 2021, le 11 juin 2021 et le 27 août 2021.

6.7 OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Les renseignements détaillés sur les diverses obligations contractuelles de la Société figurent dans la section 8.8 du rapport de gestion annuel de 2021. Au cours des neuf premiers mois de 2022, il n'y a eu aucune modification importante des obligations contractuelles de la Société, autres que les modifications à la convention de crédit décrites à la section 6.3 ci-dessus.

6.8 INSTRUMENTS FINANCIERS

La nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers, ainsi que la gestion connexe de ces risques, sont décrites à la note 30 des états financiers annuels de 2021 et mises à jour lorsque requis à la note 12 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021. Pour les neuf premiers mois de 2022, il n'est survenu aucune modification importante à la nature des risques découlant des instruments financiers, à la gestion connexe de ces risques et à la classification des instruments financiers autres que la couverture d'une partie de l'emprunt à terme décrite à la section 6.3 ci-dessus. De plus, il n'y a pas eu de changement à la méthodologie utilisée pour déterminer la juste valeur des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière consolidé de la Société.

6.9 SITUATION FINANCIÈRE

Le tableau ci-dessous présente une analyse des variations dans la situation financière de la Société entre le 31 décembre 2021 et le 30 septembre 2022 :

(EN MILLIONS \$)	30 SEPTEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021	VARIATION (\$)	EXPLICATIONS
Actifs courants	3 691,7 \$	3 632,3 \$	59,4 \$	L'augmentation des actifs courants était principalement attribuable à une hausse de l'actif sur contrat, des autres actifs financiers courants et des autres actifs non financiers courants, partiellement contrebalancée par la cession au cours du premier trimestre de 2022 d'InPower BC G.P., dont les actifs étaient présentés à la rubrique de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente au 31 décembre 2021, combinée à une baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des créances clients.
Actifs non courants	6 101,4	6 243,7	(142,2)	La diminution des actifs non courants provenait principalement de l'incidence des variations des devises étrangères sur le goodwill et les immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises, combinée à une baisse des autres actifs non financiers non courants et de l'actif au titre du droit d'utilisation, partiellement contrebalancées par une augmentation de l'actif d'impôt sur le résultat différé, des investissements de Capital à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, de la tranche à long terme des créances en vertu des accords de concession de services et des investissements de Capital comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.
Total de l'actif	9 793,1 \$	9 876,0 \$	(82,8) \$	
Passifs courants	4 360,2 \$	3 951,3 \$	408,9 \$	La hausse des passifs courants était principalement attribuable à une augmentation de la dette avec recours courante en vertu de la facilité de crédit renouvelable de la Société et du classement de certaines débetures dans le passif courant, partiellement contrebalancés par la cession au cours du premier trimestre de 2022 d'InPower BC G.P., dont les passifs étaient présentés à la rubrique du passif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente au 31 décembre 2021, combinée à une diminution de la tranche à court terme des provisions.
Passifs non courants	2 424,8	2 931,2	(506,4)	La diminution des passifs non courants était principalement attribuable à la baisse de la tranche à long terme de la dette avec recours, découlant du classement de certaines débetures dans le passif courant, combinée à une baisse de la tranche à long terme des provisions, de la tranche à long terme des obligations locatives et du passif d'impôt sur le résultat différé.
Total du passif	6 785,0 \$	6 882,5 \$	(97,5) \$	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de SNC-Lavalin	2 987,9 \$	2 973,4 \$	14,6 \$	L'augmentation était principalement attribuable au résultat net, aux gains de réévaluation liés aux régimes de retraite à prestations définies et autres avantages postérieurs à l'emploi et aux gains comptabilisés pour les instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, partiellement contrebalancés principalement par la perte de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger.
Participations ne donnant pas le contrôle	20,2	20,1	0,1	Pas de variation importante par rapport au 31 décembre 2021.
Total des capitaux propres	3 008,1 \$	2 993,5 \$	14,7 \$	
Total du passif et des capitaux propres	9 793,1 \$	9 876,0 \$	(82,8) \$	

FONDS DE ROULEMENT

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	30 SEPTEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021	VARIATION (\$)	EXPLICATIONS
Fonds de roulement ⁽¹⁾	(668,5) \$	(319,0) \$	(349,5) \$	La diminution est attribuable à une variation de multiples actifs et passifs courants, notamment une augmentation de la tranche courante de la dette avec recours, une diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et une augmentation des autres passifs financiers courants et des dettes fournisseurs et charges à payer, partiellement contrebalancées par une hausse de l'actif sur contrats et des autres actifs financiers courants.
Ratio du fonds de roulement ⁽¹⁾	0,85	0,92	(0,07)	

⁽¹⁾ Mesures financières supplémentaires. Se reporter à la section 9 pour plus de détails sur ces mesures financières.

7 Transactions entre parties liées

La Société présente l'information sur ses transactions entre parties liées, telles que définies à l'IAS 24, *Information relative aux parties liées*, à la note 11 de ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.



Méthodes comptables et modifications

Veuillez consulter la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021 pour plus de détails sur les principales méthodes comptables de la Société ainsi que sur les changements, y compris les deux premiers retraitements des chiffres comparatifs expliqués ci-dessous.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022, pour soutenir la prochaine étape de son parcours de transformation vers la croissance, la Société a mis en œuvre un rajustement opérationnel de ses activités. La nouvelle structure axée sur le marché mondial est conçue pour répondre au mieux aux besoins changeants des clients de la Société et pour appuyer les efforts d'obtention de contrats dans ses trois principaux marchés géographiques (soit le Canada, le Royaume-Uni et les États-Unis). Cette structure a donné lieu aux nouveaux secteurs à présenter de la Société suivants : i) Services d'ingénierie, qui réunit le secteur ICGP et les activités de Mines et métallurgie (précédemment incluses dans le secteur Ressources) ainsi que les Services d'infrastructures (excluant E&E et Linxon); ii) Énergie nucléaire; iii) E&E; iv) Linxon; v) Projets CMPF; et vi) Capital.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022, la Société a modifié la présentation de son état du résultat net en regroupant les rubriques « Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs » et « Perte (gain) découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » pour les présenter dans la rubrique « Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs ».

Les changements décrits ci-dessus ont été apportés en conformité avec l'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, et il a donné lieu au retraitement des chiffres des périodes antérieures.

De plus, à compter du 1^{er} janvier 2022, la Société a modifié la caractérisation des dépenses corporatives de la Société affectées à ses secteurs lorsqu'elle a calculé et présenté la mesure financière du RAII sectoriel ajusté. Ainsi, la nature des dépenses corporatives affectées aux secteurs, comme la dotation aux amortissements sur les actifs corporatifs de la Société, suit maintenant le montant transféré aux secteurs, afin de mieux correspondre à la nature sous-jacente des coûts attribués. Par le passé, l'attribution se faisait au moyen d'une répartition générale des dépenses, de sorte que la nature de la dépense n'était pas prise en compte dans la mesure du rendement financier du secteur pour les périodes allant jusqu'au 31 décembre 2021. Cette modification n'a entraîné aucun changement dans la méthodologie utilisée pour répartir les dépenses corporatives de la Société aux secteurs et n'a donc pas eu d'incidence sur le RAII sectoriel ajusté divulgué au cours des périodes antérieures comparatives, malgré l'incidence sur le RAIIA sectoriel ajusté. La Société a redressé le RAIIA sectoriel ajusté pour les périodes comparatives présentées se terminant au plus tard le 31 décembre 2021 afin de se conformer à cette modification.



Mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, mesures financières supplémentaires et informations non financières

La section suivante présente des informations concernant les mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, les mesures financières supplémentaires et les informations non financières qu'utilise la Société pour analyser et mesurer ses résultats. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS et pourraient donc ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. La direction est d'avis que, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux normes IFRS, ces mesures permettent de mieux comprendre la performance opérationnelle et la situation financière de la Société et certains investisseurs pourraient utiliser ces informations pour évaluer la performance de la Société d'une période à l'autre. Cependant, ces mesures comportent certaines limites et ne devraient pas être considérées séparément ni comme un substitut aux mesures de la performance préparées en vertu des normes IFRS. De plus, des mesures et ratios financiers non conformes aux normes IFRS, des mesures financières supplémentaires et d'autres informations non financières sont présentés séparément pour les activités de SP&GP, en excluant les composantes liées à Capital, car la Société croit que de telles mesures sont utiles puisque ces activités de SP&GP sont habituellement analysées séparément par la Société.

9.1 PERFORMANCE

Le résultat dilué par action ajusté se définit comme le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies, divisé par le nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation pour la période. Le résultat dilué par action ajusté est un ratio non conforme aux normes IFRS qui constitue un indicateur de la performance financière des activités de la Société et permet à la Société de présenter le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin en tenant compte de la dilution. Se reporter à la [section 9.4.1](#) pour un rapprochement du résultat dilué par action ajusté et du résultat dilué par action déterminé conformément aux normes IFRS. Ce rapprochement est effectué sur une base consolidée, ainsi que séparément pour les activités de SP&GP et pour Capital, car la Société croit que de telles mesures sont utiles puisque ces activités sont habituellement analysées séparément par la Société.

Le RAlIA ajusté est une mesure financière non conforme aux normes IFRS utilisée par la direction pour faciliter la comparaison de la performance opérationnelle d'une période à l'autre et pour préparer des budgets et des prévisions d'exploitation annuels. Le RAlIA ajusté découle du RAlIA provenant des activités poursuivies et exclut, lorsque cela s'applique pour une période donnée, les charges liées aux coûts de restructuration et de transformation, les gains (pertes) sur cessions d'activités de SP&GP et d'investissements de Capital (ou les ajustements des gains ou pertes sur ces cessions), l'ajustement de la provision pour le litige du dossier de la pyrrhotite (tel qu'il est décrit à la note 33 des états financiers annuels de 2021 et mis à jour à la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021), la réévaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle à recevoir liée à la cession d'une portion de l'Autoroute 407 ETR, la charge de l'égalisation des prestations au titre de la pension minimale garantie (Guaranteed Minimum Pension, la « GMP ») (tel qu'il est décrit à la note 3 des états financiers annuels de 2021), la reprise de perte de valeur (perte de valeur) à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente et la charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP). Il convient de noter que la charge liée au règlement des accusations fédérales (SPPC) présentée au cours de périodes antérieures a été retirée de la liste des éléments d'ajustement, car il n'y a pas eu d'ajustement de cette nature pour les périodes de l'exercice considéré et celles de l'exercice précédent, alors que la charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP), qui est d'une nature similaire (mais pour la province de Québec par opposition au gouvernement fédéral canadien), a été ajoutée à la

liste des ajustements au deuxième trimestre de 2022. La Société est d'avis que le RAIIA ajusté est utile pour fournir aux analystes en valeurs mobilières, aux investisseurs et aux autres parties des renseignements supplémentaires pour les aider à comprendre les composantes de ses résultats financiers, avec une vue d'ensemble des facteurs et des tendances qui influent sur la performance opérationnelle de la Société. La Société croit que le RAIIA ajusté complète l'information fournie, car il met en évidence des tendances qui pourraient autrement ne pas être apparentes lorsqu'on se fie uniquement aux mesures financières conformes aux normes IFRS. Se reporter à la [section 9.4.2](#) pour un rapprochement du RAIIA ajusté et du résultat net provenant des activités poursuivies déterminé conformément aux normes IFRS. Ce rapprochement est effectué sur une base consolidée, ainsi que séparément pour les activités de SP&GP et pour Capital [tous les ajustements susmentionnés s'appliquent aux activités de SP&GP, à l'exception de la réévaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle à recevoir liée à la cession d'une portion de l'Autoroute 407 ETR et des gains (pertes) sur cessions d'investissements de Capital (ou ajustements des gains ou des pertes sur ces cessions), qui s'appliquent uniquement au secteur Capital], car la Société croit que de telles mesures sont utiles puisque ces activités sont analysées séparément par la Société.

Le ratio du RAIIA ajusté sur les produits est un ratio non conforme aux normes IFRS utilisé pour analyser la rentabilité de la Société et faciliter les comparaisons d'une période à l'autre ainsi que la comparaison par rapport aux pairs. Ce ratio est calculé en divisant le montant du RAIIA ajusté d'une période par le montant des produits de la même période. Ce ratio est fourni à la fois sur une base consolidée et séparément pour les activités de SP&GP et pour Capital [tous les ajustements susmentionnés s'appliquent aux activités de SP&GP, à l'exception de la réévaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle à recevoir liée à la cession d'une portion de l'Autoroute 407 ETR et des gains (pertes) sur cessions d'investissements de Capital (ou ajustements des gains ou des pertes sur ces cessions), qui s'appliquent uniquement au secteur Capital], car la Société croit qu'un tel ratio est utile puisque ces activités sont analysées séparément par la Société. Le tableau présentant le calcul de ce ratio se trouve à la [section 9.4.3](#).

Le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui se définit comme le résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies, ajusté en fonction de certains éléments particuliers qui sont importants, mais qui ne reflètent pas, selon la direction, les activités sous-jacentes de la Société. Ces éléments d'ajustement, lorsque cela s'applique pour une période donnée, sont les coûts de restructuration et de transformation, l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises, les gains (pertes) sur cessions d'activités de SP&GP et d'investissements de Capital (ou ajustements des gains ou des pertes sur ces cessions), la réévaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle à recevoir liée à la cession d'une portion de l'Autoroute 407 ETR, l'ajustement de la provision pour le litige du dossier de la pyrrhotite, la charge de l'égalisation des prestations au titre de la GMP, (tel qu'il est décrit à la note 3 des états financiers annuels de 2021), la reprise de perte de valeur (perte de valeur) à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente, la charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP), ainsi que les impôts sur le résultat et les participations ne donnant pas le contrôle sur les ajustements susmentionnés. Il convient de noter que la charge liée au règlement des accusations fédérales (SPPC) présentée au cours de périodes antérieures a été retirée de la liste des éléments d'ajustement, car il n'y a pas eu d'ajustement de cette nature pour les périodes de l'exercice considéré et celles de l'exercice précédent, alors que la charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP), qui est d'une nature similaire (tel qu'il est décrit précédemment), a été ajoutée à la liste des ajustements au deuxième trimestre de 2022. La Société est d'avis que le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin est utile pour fournir aux analystes en valeurs mobilières, aux investisseurs et autres parties des renseignements supplémentaires pour les aider à comprendre les composantes de ses résultats financiers, avec une vue d'ensemble des facteurs et des tendances qui influent sur la performance opérationnelle de la Société. La Société croit que le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin complète l'information fournie, car il met en évidence des tendances qui pourraient autrement ne pas être apparentes lorsqu'on se fie uniquement aux mesures financières conformes aux normes IFRS. Il est également utilisé par la direction pour évaluer la performance des activités de la Société d'une période à l'autre. Se reporter à la [section 9.4.1](#) pour un rapprochement du résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin et du résultat net déterminé conformément aux normes IFRS. Ce rapprochement est effectué sur une base consolidée, ainsi que séparément pour les activités de SP&GP et pour Capital [tous les ajustements susmentionnés s'appliquent aux activités de SP&GP, à l'exception de la réévaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle à recevoir liée à la cession d'une portion de l'Autoroute 407 ETR et des gains (pertes) sur cessions d'investissements de Capital (ou ajustements des gains ou des pertes sur ces cessions), qui s'appliquent uniquement au secteur Capital],

car la Société croit que de telles mesures sont utiles puisque ces activités sont analysées séparément par la Société.

Le ratio des octrois sur les produits est un ratio non conforme aux normes IFRS qui correspond au montant des contrats octroyés divisé par le montant des produits pour une période donnée. Cette mesure s'avère utile, car elle sert de base à l'évaluation du renouvellement des activités en comparant la valeur des obligations de prestation ajoutées au cours d'une période donnée au montant des produits constatés au titre des obligations de prestation remplies au cours de la même période. Il est à noter que le montant des produits utilisé pour calculer ce ratio inclut uniquement les produits qui entrent dans le champ d'application de la norme IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), et qui sont présentés à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021. Se reporter à la [section 9.4.4](#) pour le calcul du ratio des octrois sur les produits pour certains secteurs pour lesquels la Société estime que cette mesure est la plus pertinente.

Le RAIIA est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui se définit comme le résultat provenant des activités poursuivies avant les charges financières nettes (produits financiers nets), les impôts sur le résultat et les amortissements. Par conséquent, cette mesure financière permet la comparabilité des résultats d'exploitation d'une période à l'autre en excluant les effets des éléments habituellement associés aux activités d'investissement et de financement. Se reporter à la [section 9.4.2](#) pour un rapprochement du RAIIA et du résultat net provenant des activités poursuivies déterminé conformément aux normes IFRS.

Le rendement des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires (« RCPMA ») est une mesure financière supplémentaire qui correspond au résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin des 12 derniers mois, divisé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires de SNC-Lavalin des 13 derniers mois, en excluant les « autres composantes des capitaux propres ». La Société exclut les « autres composantes des capitaux propres » puisque cet élément des capitaux propres découle en partie de la conversion en dollars canadiens de ses établissements à l'étranger ayant une monnaie fonctionnelle différente ainsi que du traitement comptable des couvertures de flux de trésorerie, incluant sa quote-part cumulative des autres éléments du résultat global tirés de participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Ces montants ne reflètent pas la méthode utilisée par la Société pour évaluer la gestion de son risque de change et de son risque de taux d'intérêt. La Société croit que cette mesure financière est utile pour comparer sa rentabilité à une mesure de ses capitaux propres excluant certains éléments de volatilité. Se reporter à la [section 6.4](#).

Le RAIIA sectoriel ajusté est une mesure financière non conforme aux normes IFRS dérivée du RAII sectoriel ajusté (tel que défini à la note 4 des états financiers annuels de 2021) qui est utilisée par la direction pour évaluer la performance des secteurs de la Société, mais en excluant certains éléments liés aux activités d'investissement de façon à exclure l'amortissement des coûts directement liés aux activités. La direction croit que cette mesure est utilisée par certains analystes en valeurs mobilières et investisseurs lorsqu'ils comparent la performance de la Société à celle de ses pairs. Se reporter à la [section 9.4.5](#) pour un rapprochement du RAIIA sectoriel ajusté, du RAII sectoriel ajusté et du RAII consolidé.

Le ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets pour les secteurs Services d'ingénierie et Linxon est un ratio non conforme aux normes IFRS utilisé pour analyser la rentabilité des secteurs de la Société et qui, de l'avis de la direction, facilite la comparaison d'une période à l'autre ainsi que la comparaison par rapport aux pairs. Ce ratio est calculé en divisant le montant du RAIIA sectoriel ajusté d'une période par le montant des produits sectoriels nets de la même période. Se reporter à la [section 9.4.7](#) pour le calcul de ce ratio.

Les produits sectoriels nets sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS correspondant 1) aux produits sectoriels moins les coûts directs pour les sous-traitants et les autres charges directes qui sont recouvrables directement auprès des clients pour le secteur Services d'ingénierie et 2) aux produits sectoriels moins les coûts des équipements fournis par l'actionnaire minoritaire de Linxon. La Société a débuté la présentation des produits sectoriels nets de Linxon au deuxième trimestre de 2022 puisque la direction croit que cette mesure fournit aussi de l'information utile sur la performance de ce secteur. La direction croit que cette mesure est utilisée par certains analystes en valeurs mobilières et investisseurs lorsqu'ils comparent la performance de la Société à celle de ses concurrents et de ses pairs. Se reporter à la [section 9.4.7](#) pour un rapprochement de cette mesure et des produits sectoriels.

9.2 LIQUIDITÉ

Le délai moyen de recouvrement des créances clients du secteur Services d'ingénierie est une mesure financière supplémentaire qui correspond au nombre moyen de jours nécessaire pour convertir les créances clients et l'actif sur contrats du secteur Services d'ingénierie, selon un solde moyen sur 12 mois pour tous les éléments; le résultat est ensuite divisé par les produits moyens sur 12 mois du secteur et multiplié par 365 jours, afin de calculer un nombre de jours. La Société effectue un suivi serré de cette mesure afin d'assurer le recouvrement en temps opportun et de saines liquidités pour le secteur Services d'ingénierie. La Société est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs puisqu'elle démontre la capacité de ce secteur à convertir en temps opportun ses produits gagnés en trésorerie. Se reporter à la [section 4.1.4.1](#) pour le délai moyen de recouvrement des créances clients du secteur Services d'ingénierie.

Les flux de trésorerie disponibles (affectés) sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS correspondant aux flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation, moins l'acquisition d'immobilisations corporelles et le paiement d'obligations locatives et compte non tenu du règlement des accusations fédérales (SPPC) et de l'Accord de Réparation (DPCP) inclus dans les activités d'exploitation. SNC-Lavalin est d'avis que les flux de trésorerie disponibles (affectés) constituent une mesure significative des flux de trésorerie discrétionnaires générés (affectés) par la Société et dont elle dispose notamment pour assurer le service de sa dette, respecter ses autres obligations de paiement et effectuer des investissements stratégiques. Il convient de noter que l'Accord de Réparation (DPCP) (tel qu'il est décrit précédemment) est, à compter du deuxième trimestre de 2022, un nouvel élément soustrait du flux de trésorerie net provenant des (affectés aux) activités d'exploitation pour calculer les flux de trésorerie disponibles (affectés). Cette mesure non conforme aux normes IFRS exclut l'incidence du règlement des accusations fédérales (SPPC) (se reporter à la note 18 des états financiers annuels de 2021 et à la section 14 du rapport de gestion annuel de 2021) et la charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP) (se reporter à la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021), qui sont incluses dans les activités d'exploitation puisque la Société estime que ces éléments ne sont pas représentatifs de sa capacité à générer des flux de trésorerie provenant de ses activités courantes. Se reporter à la [section 6.1](#) pour un rapprochement des flux de trésorerie disponibles (affectés) et des flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation.

Le ratio des flux de trésorerie disponibles (affectés) sur le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin est un ratio non conforme aux normes IFRS calculé en divisant les flux de trésorerie disponibles (affectés) par le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin, deux mesures non conformes aux normes IFRS. La Société est d'avis qu'un tel ratio est utile pour analyser la capacité de la Société à convertir sa rentabilité en trésorerie. Se reporter à la [section 9.4.8](#) pour le calcul de ce ratio.

Les flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation par branche d'activité/secteur est une mesure financière supplémentaire dont la composition est identique à celle des flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation présentés dans les états financiers, sauf qu'elle est fournie par branche d'activité/secteur par opposition à une version consolidée. Comme il est décrit ailleurs dans le présent rapport de gestion, la branche d'activité SNCL Services comprend les secteurs Services d'ingénierie, Énergie nucléaire, E&E et Linxon. La Société croit qu'il est utile pour les investisseurs de fournir cette mesure financière supplémentaire par branche d'activité/secteur en raison de l'importance de la branche d'activité SNCL Services pour la Société et qu'il est également pertinent et utile pour les investisseurs de présenter cette mesure pour les services d'ingénierie de base de la Société sans inclure les éléments des secteurs Projets CMPF et Capital, des activités corporatives, ainsi que les éléments qui ne sont pas attribués aux secteurs de la Société ni aux activités abandonnées. La Société croit également qu'il est pertinent et utile de divulguer cette mesure financière supplémentaire pour les Projets CMPF alors que la Société achève les projets de ce secteur. Ces mesures sont présentées à la [section 6.1](#).

La dette nette avec recours et avec recours limité est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui correspond au montant total de la dette avec recours et avec recours limité, diminué du montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la fin d'une période donnée. La direction utilise cette mesure pour analyser l'endettement de la Société, en excluant les obligations locatives et l'endettement lié au financement sans recours. Se reporter à la [section 6.4](#) pour le calcul de cette mesure non conforme aux normes IFRS.

Le ratio de la dette nette avec recours et avec recours limité sur le RAIIA ajusté est un ratio non conforme aux normes IFRS utilisé pour analyser le levier financier de la Société. Il est calculé en comparant le montant de la dette nette avec recours et avec recours limité à la fin d'une période donnée avec le RAIIA ajusté de la période des 12 derniers mois correspondante. La direction est d'avis que cette mesure est utile pour évaluer la capacité de la Société à assurer le service de sa dette avec recours et avec recours limité découlant de ses activités poursuivies. Se reporter à la [section 6.4](#) pour le calcul de ce ratio non conforme aux normes IFRS.

Le fonds de roulement se définit comme le total des actifs courants de la Société diminué du total de ses passifs courants et le **ratio du fonds de roulement** se définit comme le total des actifs courants de la Société divisé par le total de ses passifs courants. Cette mesure et ce ratio sont des mesures financières supplémentaires utilisées pour comparer les actifs courants de la Société avec ses passifs courants et sont considérés comme des mesures utiles pour analyser les liquidités de la Société. Ces mesures sont présentées à la [section 6.9](#).

9.3 AUTRE

Les produits internes sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS correspondant au montant des produits d'une période donnée, compte non tenu de l'incidence des acquisitions, des cessions et des variations des taux de change pour la même période. Cette mesure non conforme aux normes IFRS est utilisée pour analyser le niveau d'activité de la Société, en excluant l'incidence de certaines transactions ainsi que des fluctuations de taux de change afin de faciliter la comparaison d'une période à l'autre et la comparaison par rapport aux pairs. Par conséquent, **la croissance (contraction) interne des produits** est un ratio non conforme aux normes IFRS calculé en comparant le montant des produits internes d'une période donnée avec le montant des produits internes de la période comparative. Ni les produits internes ni la croissance (contraction) interne des produits n'ont de définition normalisée dans les normes IFRS et d'autres émetteurs pourraient définir ces mesures différemment; de ce fait, ces mesures pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs. Se reporter à la [section 9.4.6](#) pour le calcul du ratio de la croissance (contraction) interne des produits.

9.4 RAPPROCHEMENTS

L'objectif de la présente section est de fournir un rapprochement quantitatif entre certaines mesures non conformes aux normes IFRS et la mesure la plus comparable conforme aux normes IFRS, et de présenter le calcul sous-jacent de certains ratios non conformes aux normes IFRS.

9.4.1 RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE SNC-LAVALIN

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022				2021			
	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Résultat dilué par action en \$	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Résultat dilué par action en \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies			44,7 \$	0,25 \$			18,6 \$	0,11 \$
Coûts de restructuration et de transformation	8,8 \$	(2,1) \$	6,8 \$		19,2 \$	(4,9) \$	14,3 \$	
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises	19,8	(4,0)	15,8		22,3	(4,6)	17,7	
Gain sur cession d'un investissement de Capital	—	—	—		—	—	—	
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	—	—		0,6	—	0,6	
Total des ajustements	28,7 \$	(6,1) \$	22,6 \$	0,13 \$	42,1 \$	(9,5) \$	32,6 \$	0,19 \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin			67,3 \$	0,38 \$			51,2 \$	0,29 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de Capital			15,2 \$	0,09 \$			10,8 \$	0,06 \$
Gain sur cession d'un investissement de Capital déjà pris en compte ci-dessus	— \$	— \$	— \$		— \$	— \$	— \$	
Total des ajustements	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de Capital			15,2 \$	0,09 \$			10,8 \$	0,06 \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de SP&GP			52,1 \$	0,30 \$			40,4 \$	0,23 \$

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE
(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION
CONTRAIRE)

	2022				2021			
	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Résultat dilué par action en \$	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Résultat dilué par action en \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant des activités poursuivies			71,0 \$	0,40 \$			115,5 \$	0,66 \$
Coûts de restructuration et de transformation	29,0 \$	(6,6) \$	22,4 \$		39,3 \$	(9,8) \$	29,4 \$	
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises	62,7	(12,9)	49,9		66,1	(12,1)	54,0	
Gain sur cession d'un investissement de Capital	(4,3)	(0,1)	(4,4)		—	—	—	
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	—	—		0,6	—	0,6	
Gain à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente	—	—	—		(1,3)	—	(1,3)	
Charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP)	27,4	—	27,4		—	—	—	
Total des ajustements	114,8 \$	(19,6) \$	95,2 \$	0,54 \$	104,6 \$	(21,9) \$	82,8 \$	0,47 \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin			166,2 \$	0,95 \$			198,2 \$	1,13 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de Capital			25,4 \$	0,14 \$			20,6 \$	0,12 \$
Gain sur cession d'un investissement de Capital déjà pris en compte ci-dessus	(4,3) \$	(0,1) \$	(4,4) \$		— \$	— \$	— \$	
Total des ajustements	(4,3) \$	(0,1) \$	(4,4) \$	(0,03) \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de Capital			20,9 \$	0,12 \$			20,6 \$	0,12 \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin provenant de SP&GP			145,3 \$	0,83 \$			177,6 \$	1,01 \$

9.4.2 RAIIA ET RAIIA AJUSTÉ CONSOLIDÉS

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Résultat net provenant des activités poursuivies	31,4 \$	15,2 \$	46,6 \$	8,9 \$	10,8 \$	19,8 \$
Charges financières nettes	21,9	1,1	23,0	22,3	4,0	26,3
Impôts sur le résultat	1,8	1,5	3,3	(1,7)	1,7	—
RAII	55,2 \$	17,7 \$	72,9 \$	29,6 \$	16,6 \$	46,2 \$
Amortissements	63,1 \$	— \$	63,2 \$	66,4 \$	— \$	66,5 \$
RAIIA	118,3 \$	17,8 \$	136,1 \$	96,0 \$	16,6 \$	112,6 \$
Coûts de restructuration et de transformation	8,8 \$	— \$	8,8 \$	19,2 \$	— \$	19,2 \$
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	—	—	0,6	—	0,6
RAIIA ajusté	127,2 \$	17,8 \$	144,9 \$	115,8 \$	16,6 \$	132,4 \$

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Résultat net provenant des activités poursuivies	46,6 \$	25,4 \$	72,0 \$	100,2 \$	20,6 \$	120,8 \$
Charges financières nettes	65,9	2,9	68,8	71,0	12,5	83,5
Impôts sur le résultat	7,7	3,0	10,7	21,3	4,5	25,8
RAII	120,2 \$	31,3 \$	151,5 \$	192,5 \$	37,6 \$	230,0 \$
Amortissements	191,1 \$	— \$	191,1 \$	197,9 \$	0,1 \$	198,0 \$
RAIIA	311,3 \$	31,3 \$	342,6 \$	390,3 \$	37,7 \$	428,0 \$
Coûts de restructuration et de transformation	29,0 \$	— \$	29,0 \$	39,3 \$	— \$	39,3 \$
Gain sur cession d'un investissement de Capital	—	(4,3)	(4,3)	—	—	—
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	—	—	0,6	—	0,6
Gain à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente	—	—	—	(1,3)	—	(1,3)
Charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP)	27,4	—	27,4	—	—	—
RAIIA ajusté	367,7 \$	27,0 \$	394,7 \$	428,9 \$	37,7 \$	466,5 \$

9.4.3 RATIO DU RAIIA AJUSTÉ SUR LES PRODUITS

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)						
	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Produits	1 859,9 \$	29,5 \$	1 889,4 \$	1 781,4 \$	27,4 \$	1 808,8 \$
Ratio du RAI sur les produits (en %)	3,0 %	60,2 %	3,9 %	1,7 %	60,5 %	2,6 %
Ratio du RAIIA ajusté sur les produits (en %)	6,8 %	60,3 %	7,7 %	6,5 %	60,6 %	7,3 %

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)						
	2022			2021		
	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL	PROVENANT DE SP&GP	PROVENANT DE CAPITAL	TOTAL
Produits	5 589,2 \$	59,8 \$	5 649,0 \$	5 357,4 \$	68,9 \$	5 426,3 \$
Ratio du RAI sur les produits (en %)	2,2 %	52,4 %	2,7 %	3,6 %	54,6 %	4,2 %
Ratio du RAIIA ajusté sur les produits (en %)	6,6 %	45,2 %	7,0 %	8,0 %	54,7 %	8,6 %

9.4.4 RATIO DES OCTROIS SUR LES PRODUITS

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)					
	2022				
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total SNCL Services
Carnet de commandes – au début de la période	4 158,4 \$	808,3 \$	5 516,3 \$	823,3 \$	11 306,2 \$
Ajouter : Contrats octroyés pendant la période	1 626,3	270,2	26,0	63,6	1 986,0
Carnet de commandes d'un regroupement d'entreprises pendant la période	—	0,3	—	—	0,3
Déduire : Produits tirés de contrats conclus avec des clients comptabilisés pendant la période ⁽¹⁾	1 161,8	219,7	124,3	123,1	1 628,8
Carnet de commandes – à la fin de la période	4 622,9 \$	859,0 \$	5 418,0 \$	763,8 \$	11 663,7 \$
Ratio des octrois sur les produits (en %)	140 %	123 %	21 %	52 %	122 %

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)					
	2021				
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total SNCL Services
Carnet de commandes – au début de la période	3 745,8 \$	830,8 \$	5 849,8 \$	1 042,7 \$	11 469,2 \$
Ajouter : Contrats octroyés pendant la période	1 124,7	182,0	42,9	124,2	1 473,8
Déduire : Produits tirés de contrats conclus avec des clients comptabilisés pendant la période ⁽¹⁾	1 027,4	210,3	109,8	148,9	1 496,3
Carnet de commandes – à la fin de la période	3 843,2 \$	802,5 \$	5 783,0 \$	1 018,1 \$	11 446,7 \$
Ratio des octrois sur les produits (en %)	109 %	87 %	39 %	83 %	98 %

⁽¹⁾ Produits entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 15, tels que présentés à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022.

NEUF MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022				
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total SNCL Services
Carnet de commandes – au début de la période	3 769,0 \$	834,9 \$	5 705,4 \$	974,2 \$	11 283,5 \$
Ajouter : Contrats octroyés pendant la période	4 259,9	696,0	78,2	216,8	5 250,9
Carnet de commandes d'un regroupement d'entreprises pendant la période	—	0,3	—	—	0,3
Déduire : Produits tirés de contrats conclus avec des clients comptabilisés pendant la période ⁽¹⁾	3 405,9	672,1	365,6	427,3	4 870,9
Carnet de commandes – à la fin de la période	4 622,9 \$	859,0 \$	5 418,0 \$	763,8 \$	11 663,7 \$
Ratio des octrois sur les produits (en %)	125 %	104 %	21 %	51 %	108 %

NEUF MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2021				
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total SNCL Services
Carnet de commandes – au début de la période	3 531,7 \$	890,6 \$	5 749,7 \$	1 019,0 \$	11 191,0 \$
Ajouter : Contrats octroyés pendant la période	3 454,3	569,3	389,0	423,2	4 835,8
Déduire : Produits tirés de contrats conclus avec des clients comptabilisés pendant la période ⁽¹⁾	3 142,9	657,4	355,8	424,1	4 580,2
Carnet de commandes – à la fin de la période	3 843,2 \$	802,5 \$	5 783,0 \$	1 018,1 \$	11 446,7 \$
Ratio des octrois sur les produits (en %)	110 %	87 %	109 %	100 %	106 %

⁽¹⁾ Produits entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 15, tel que présentés à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022.

9.4.5 RAIIA SECTORIEL AJUSTÉ

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022								
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total de SNCL Services	Projets CMPF	Capital	Déduire : Activités du siège social et autres ⁽¹⁾	Données consolidées
RAII sectoriel ajusté (RAII pour les données consolidées)	97,9 \$	36,6 \$	15,8 \$	2,3 \$	152,6 \$	(43,9) \$	24,8 \$	(60,6) \$	72,9 \$
Amortissements	29,6	3,5	(1,0)	0,9	33,0	9,1	—		
RAIIA sectoriel ajusté	127,5 \$	40,0 \$	14,8 \$	3,2 \$	185,6 \$	(34,9) \$	24,8 \$		

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)					2021				
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total de SNCL Services	Projets CMPF	Capital	Déduire : Activités du siège social et autres ⁽¹⁾	Données consolidées
RAII sectoriel ajusté (RAII pour les données consolidées)	93,0 \$	36,0 \$	17,3 \$	1,6 \$	148,0 \$	(32,4) \$	23,6 \$	(93,0) \$	46,1 \$
Amortissements ⁽²⁾	29,5	3,6	0,6	0,8	34,6	7,4	—		
RAIIA sectoriel ajusté	122,5 \$	39,6 \$	17,9 \$	2,4 \$	182,5 \$	(25,0) \$	23,6 \$		

⁽¹⁾ Les « activités du siège social et autres » correspondent aux éléments qui ne sont pas spécifiquement attribués aux secteurs et qui, par conséquent, ne sont pas inclus dans le RAII sectoriel ajusté des secteurs de la Société; le détail de ces éléments est fourni ci-dessous.

⁽²⁾ Les chiffres des amortissements ont été retraités (se reporter à la section 8 du présent rapport de gestion).

Le tableau ci-dessous présente les détails du montant des « activités du siège social et autres » permettant le rapprochement du RAII sectoriel ajusté et du RAII consolidé de la Société.

TROISIÈMES TRIMESTRES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022	2021 ⁽¹⁾
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs non attribués aux secteurs	31,9 \$	50,9 \$
Coûts de restructuration et de transformation	8,8	19,2
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises	19,8	22,3
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	0,6
Activités du siège social et autres – Total	60,6 \$	93,0 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 du présent rapport de gestion).

NEUF MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022								
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total de SNCL Services	Projets CMPF	Capital	Déduire : Activités du siège social et autres ⁽¹⁾	Données consolidées
RAII sectoriel ajusté (RAII pour les données consolidées)	278,5 \$	103,4 \$	38,9 \$	4,4 \$	425,2 \$	(111,1) \$	48,1 \$	(210,7) \$	151,5 \$
Amortissements	89,7	10,6	1,8	3,1	105,1	19,6	—		
RAIIA sectoriel ajusté	368,2 \$	114,0 \$	40,7 \$	7,4 \$	530,3 \$	(91,5) \$	48,1 \$		

NEUF MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)					2021				
	Services d'ingénierie	Énergie nucléaire	E&E	Linxon	Total de SNCL Services	Projets CMPF	Capital	Déduire : Activités du siège social et autres ⁽¹⁾	Données consolidées
RAII sectoriel ajusté (RAII pour les données consolidées)	274,4 \$	101,1 \$	43,1 \$	15,0 \$	433,6 \$	(69,6) \$	58,7 \$	(192,7) \$	230,0 \$
Amortissements ⁽²⁾	92,6	11,8	1,8	3,1	109,3	18,4	0,1		
RAIIA sectoriel ajusté	367,1 \$	112,9 \$	44,9 \$	18,1 \$	542,9 \$	(51,2) \$	58,8 \$		

⁽¹⁾ Les « activités du siège social et autres » correspondent aux éléments qui ne sont pas spécifiquement attribués aux secteurs et qui, par conséquent, ne sont pas inclus dans le RAII sectoriel ajusté des secteurs de la Société; le détail de ces éléments est fourni ci-dessous.

⁽²⁾ Les chiffres des amortissements ont été retraités (se reporter à la section 8 du présent rapport de gestion).

Le tableau ci-dessous présente les détails du montant des « activités du siège social et autres » permettant le rapprochement du RAII sectoriel ajusté et du RAII consolidé de la Société.

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$)	2022	2021 ⁽¹⁾
Frais de vente, généraux et administratifs corporatifs non attribués aux secteurs	95,9 \$	88,1 \$
Coûts de restructuration et de transformation	29,0	39,3
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux regroupements d'entreprises	62,7	66,1
Gain sur cession d'un investissement de Capital	(4,3)	—
Perte sur cession d'une activité de SP&GP	—	0,6
Gain à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de l'actif du groupe destiné à être cédé classé comme étant détenu en vue de la vente	—	(1,3)
Charge liée à l'Accord de Réparation (DPCP)	27,4	—
Activités du siège social et autres – Total	210,7 \$	192,7 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 du présent rapport de gestion).

9.4.6 CROISSANCE (CONTRACTION) INTERNE DES PRODUITS

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE
(EN MILLIONS \$)

	Produits de 2022	Produits de 2021 ⁽¹⁾	Variation	Incidence du change	Incidence des acquisitions et cessions	Croissance (contraction) interne des produits
Services d'ingénierie	1 176,5 \$	1 039,3 \$	137,1 \$	(45,0) \$	— \$	182,1 \$
Énergie nucléaire	219,2	220,5	(1,3)	(5,0)	0,5	3,2
E&E	124,3	109,8	14,5	1,0	—	13,5
Linxon	123,1	148,9	(25,8)	(10,4)	—	(15,4)
Total – SNCL Services	1 643,0 \$	1 518,5 \$	124,6 \$	(59,3) \$	0,5 \$	183,4 \$

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE
(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

	Produits de 2022	Produits de 2021 ⁽¹⁾	Variation (en %)	Incidence du change (en %)	Incidence des acquisitions et cessions (en %)	Croissance (contraction) interne des produits (en %)
Services d'ingénierie	1 176,5 \$	1 039,3 \$	13,2 %	(5,1) %	— %	18,3 %
Énergie nucléaire	219,2	220,5	(0,6) %	(2,3) %	0,2 %	1,5 %
E&E	124,3	109,8	13,2 %	1,1 %	— %	12,2 %
Linxon	123,1	148,9	(17,3) %	(6,2) %	— %	(11,1) %
Total – SNCL Services	1 643,0 \$	1 518,5 \$	8,2 %	(4,4) %	— %	12,6 %

NEUF MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE
(EN MILLIONS \$)

	Produits de 2022	Produits de 2021 ⁽¹⁾	Variation	Incidence du change	Incidence des acquisitions et cessions	Croissance (contraction) interne des produits
Services d'ingénierie	3 443,3 \$	3 150,1 \$	293,2 \$	(78,3) \$	— \$	371,5 \$
Énergie nucléaire	672,3	684,2	(11,9)	(7,9)	0,5	(4,6)
E&E	365,6	355,8	9,8	2,4	—	7,4
Linxon	427,3	424,1	3,2	(26,4)	—	29,5
Total – SNCL Services	4 908,5 \$	4 614,3 \$	294,3 \$	(110,1) \$	0,5 \$	403,9 \$

NEUF MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE
(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

	Produits de 2022	Produits de 2021 ⁽¹⁾	Variation (en %)	Incidence du change (en %)	Incidence des acquisitions et cessions (en %)	Croissance (contraction) interne des produits (en %)
Services d'ingénierie	3 443,3 \$	3 150,1 \$	9,3 %	(2,8) %	— %	12,1 %
Énergie nucléaire	672,3	684,2	(1,7) %	(1,1) %	0,1 %	(0,7) %
E&E	365,6	355,8	2,8 %	0,7 %	— %	2,1 %
Linxon	427,3	424,1	0,7 %	(6,7) %	— %	7,4 %
Total – SNCL Services	4 908,5 \$	4 614,3 \$	6,4 %	(2,6) %	— %	9,0 %

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 du présent rapport de gestion).

9.4.7 PRODUITS SECTORIELS NETS ET RATIO DU RAIIA SECTORIEL AJUSTÉ SUR LES PRODUITS SECTORIELS NETS POUR LES SECTEURS SERVICES D'INGÉNÉRIE ET LINXON

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Produits – Services d'ingénierie ⁽¹⁾	1 176,5 \$	1 039,3 \$	3 443,3 \$	3 150,1 \$
Déduire : Coûts directs des sous-traitants et autres charges directes recouvrables directement auprès des clients – Services d'ingénierie	297,5	278,0	841,9	779,1
Produits sectoriels nets – Services d'ingénierie	879,0 \$	761,3 \$	2 601,4 \$	2 371,1 \$
RAIIA sectoriel ajusté – Services d'ingénierie	127,5 \$	122,5 \$	368,2 \$	367,1 \$
Ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets – Services d'ingénierie (en %)	14,5 %	16,1 %	14,2 %	15,5 %

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	TROISIÈMES TRIMESTRES		NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2022	2021	2022	2021
Produits – Linxon ⁽¹⁾	123,1 \$	148,9 \$	427,3 \$	424,1 \$
Déduire : Coûts de l'équipement fourni par l'actionnaire minoritaire de Linxon	24,1	23,4	70,1	68,8
Produits sectoriels nets – Linxon	99,0 \$	125,5 \$	357,2 \$	355,3 \$
RAIIA sectoriel ajusté – Linxon	3,2 \$	2,4 \$	7,4 \$	18,1 \$
Ratio du RAIIA sectoriel ajusté sur les produits sectoriels nets – Linxon (en %)	3,2 %	1,9 %	2,1 %	5,1 %

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs ont été retraités (se reporter à la section 8 du présent rapport de gestion).

9.4.8 RATIO DES FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES (AFFECTÉS) SUR LE RÉSULTAT NET AJUSTÉ ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE SNC-LAVALIN

NEUF MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022	2021
Flux de trésorerie disponibles (affectés) ⁽¹⁾	(529,5) \$	(91,3) \$
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin ⁽²⁾	166,2 \$	198,2 \$
Ratio des flux de trésorerie disponibles (affectés) sur le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin (en %)	(318,5) %	(46,1) %

⁽¹⁾ Se reporter à la section 6.1 pour un rapprochement quantitatif entre les flux de trésorerie disponibles (affectés) et les flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation.

⁽²⁾ Se reporter à la section 9.4.1 pour un rapprochement quantitatif entre le résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin et le résultat net attribuable aux actionnaires de SNC-Lavalin.

10 Risques et incertitudes

Les risques, les incertitudes et les pratiques de gestion des risques de la Société décrites à la section 14 du rapport de gestion annuel de 2021 n'ont pas changé de façon importante pour les neuf premiers mois de 2022. Se reporter également à la note 13, Passifs éventuels, des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.

11 Contrôles et procédures

Le chef de la direction et le chef des affaires financières de la Société ont la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information de la Société ainsi qu'un contrôle interne à l'égard de l'information financière, tels qu'ils sont définis dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le « Règlement 52-109 ») des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Le chef de la direction et le chef des affaires financières ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, des contrôles et procédures de communication de l'information pour fournir l'assurance raisonnable que :

- i. l'information significative relative à la Société leur est communiquée par d'autres personnes, en particulier pendant la période où les documents annuels sont établis;
- ii. l'information qui doit être présentée par la Société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports que la Société dépose ou transmet en vertu des lois sur les valeurs mobilières est enregistrée, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par les lois sur les valeurs mobilières.

Le chef de la direction et le chef des affaires financières ont également conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, le contrôle interne à l'égard de l'information financière pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS.

Il n'y a eu aucune modification apportée au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société au cours de la période commençant le 1^{er} juillet 2022 et se terminant le 30 septembre 2022, qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.



Informations trimestrielles

(EN MILLIONS \$, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

	2022			2021				2020
	TROISIÈME TRIMESTRE	DEUXIÈME TRIMESTRE	PREMIER TRIMESTRE	QUATRIÈME TRIMESTRE	TROISIÈME TRIMESTRE	DEUXIÈME TRIMESTRE	PREMIER TRIMESTRE	QUATRIÈME TRIMESTRE
Activités poursuivies								
Produits :								
SP&GP	1 859,9	1 857,6	1 871,7	1 879,7	1 781,4	1 778,0	1 798,0	1 675,3
Capital	29,5	13,9	16,4	65,2	27,4	19,8	21,7	22,6
Total des produits	1 889,4	1 871,5	1 888,1	1 944,9	1 808,8	1 797,8	1 819,7	1 697,9
RAII	72,9	27,1	51,5	(35,9)	46,1	80,4	103,5	(372,7)
Charges financières nettes	23,0	20,2	25,6	27,0	26,3	25,9	31,2	27,5
Résultat avant impôts sur le résultat provenant des activités poursuivies	49,9	7,0	25,8	(62,9)	19,8	54,5	72,3	(400,2)
Impôts sur le résultat	3,3	3,5	4,0	(47,8)	—	22,2	3,6	(80,5)
Résultat net provenant des activités poursuivies	46,6	3,5	21,9	(15,1)	19,8	32,3	68,7	(319,7)
Résultat net provenant des activités abandonnées	(6,9)	—	—	(37,6)	582,1	16,5	5,3	(379,8)
Résultat net	39,7	3,5	21,9	(52,7)	601,9	48,9	74,0	(699,5)
Résultat net attribuable aux éléments suivants :								
Actionnaires de SNC-Lavalin	37,8	1,6	24,8	(52,9)	600,7	45,7	73,0	(702,7)
Participations ne donnant pas le contrôle	1,9	1,9	(2,9)	0,2	1,2	3,1	0,9	3,3
Résultat net	39,7	3,5	21,9	(52,7)	601,9	48,9	74,0	(699,5)
Résultat de base par action (en \$)	0,22	0,01	0,14	(0,30)	3,42	0,26	0,42	(4,00)
Résultat dilué par action (en \$)	0,22	0,01	0,14	(0,30)	3,42	0,26	0,42	(4,00)
Résultat net provenant des activités poursuivies attribuable aux éléments suivants :								
Actionnaires de SNC-Lavalin	44,7	1,6	24,8	(15,3)	18,6	29,2	67,7	(322,9)
Participations ne donnant pas le contrôle	1,9	1,9	(2,9)	0,2	1,2	3,1	0,9	3,3
Résultat net provenant des activités poursuivies	46,6	3,5	21,9	(15,1)	19,8	32,3	68,7	(319,7)
Résultat de base par action provenant des activités poursuivies (en \$)	0,25	0,01	0,14	(0,09)	0,11	0,17	0,39	(1,84)
Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies (en \$)	0,25	0,01	0,14	(0,09)	0,11	0,17	0,39	(1,84)
Dividende déclaré par action (en \$)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02