

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

TROISIÈME TRIMESTRE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2023

## TABLE DES MATIÈRES

|   |           |
|---|-----------|
| <b>États financiers consolidés résumés intermédiaires</b> .....           | <b>5</b>  |
| <b>Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires</b> ..... | <b>10</b> |
| Note 1 Nature des activités et information sur la Société .....           | 10        |
| Note 2 Base d'établissement .....   | 10        |
| Note 3 Produits tirés de contrats conclus avec des clients .....          | 10        |
| Note 4 Aide gouvernementale .....   | 11        |
| Note 5 Coût des ventes et frais de vente et d'administration .....        | 11        |
| Note 6 Autre gain .....   | 11        |
| Note 7 Frais financiers nets .....  | 12        |
| Note 8 Bénéfice par action .....  | 12        |
| Note 9 Dette à long terme .....   | 12        |
| Note 10 Capital émis .....  | 13        |
| Note 11 Cumul des autres éléments du résultat global .....                | 15        |
| Note 12 Variation nette des éléments hors trésorerie .....                | 16        |

## **AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022**

---

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, si les auditeurs externes n'ont pas effectué l'examen des états financiers, ces états financiers doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints de la Société pour les trimestres clos les 31 décembre 2023 et 2022 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs externes de la Société, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L., n'ont pas effectué un examen des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires selon les normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

Le 6 février 2024

# BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

| Aux  | Notes | 31 décembre<br>2023 | 31 mars<br>2023   |
|--|-------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIF</b>   | 9     |                     |                   |
| Actifs à court terme   |       |                     |                   |
| Trésorerie   |       | 6 411 \$            | 15 020 \$         |
| Comptes clients  |       | 135 015             | 126 721           |
| Impôts à recevoir  |       | 1 594               | 2 176             |
| Stocks   |       | 313 118             | 262 995           |
| Instruments financiers dérivés                               |       | 3 199               | 386               |
| Autres actifs à court terme                                  |       | 22 412              | 22 215            |
|  |       | 481 749             | 429 513           |
| Immobilisations corporelles, montant net                     |       | 199 062             | 205 490           |
| Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net |       | 57 995              | 53 654            |
| Instruments financiers dérivés                               |       | 4 373               | 468               |
| Actifs d'impôt différé                                       |       | 7 856               | 9 308             |
| Goodwill   |       | 112 203             | 112 384           |
| Autres actifs à long terme                                   |       | 11 366              | 10 520            |
| <b>Total de l'actif</b>                                      |       | <b>874 604 \$</b>   | <b>821 337 \$</b> |
| <b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                            |       |                     |                   |
| Passifs à court terme  |       |                     |                   |
| Comptes fournisseurs et charges à payer                      |       | 125 398             | 131 019           |
| Provisions   |       | 16 333              | 16 632            |
| Avances de clients et facturations progressives              |       | 61 372              | 58 904            |
| Impôts à payer   |       | 83                  | 466               |
| Instruments financiers dérivés                               |       | 2 262               | 5 493             |
| Tranche à court terme de la dette à long terme               | 9     | 14 610              | 11 425            |
|  |       | 220 058             | 223 939           |
| Dette à long terme   | 9     | 207 955             | 166 483           |
| Provisions   |       | 14 667              | 15 576            |
| Instruments financiers dérivés                               |       | 2 385               | 4 895             |
| Passifs d'impôt différé                                      |       | 15 152              | 11 377            |
| Autres passifs   |       | 6 732               | 8 148             |
|  |       | 466 949             | 430 418           |
| Capitaux propres   |       |                     |                   |
| Capital émis   | 10    | 81 363              | 82 459            |
| Surplus d'apport   |       | 7 817               | 6 739             |
| Cumul des autres éléments du résultat global                 | 11    | 16 018              | 12 072            |
| Résultats non distribués                                     |       | 302 457             | 289 649           |
|  |       | 407 655             | 390 919           |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>               |       | <b>874 604 \$</b>   | <b>821 337 \$</b> |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

# ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action) (non audité)

|   | Notes | Trimestres clos les |            | Neuf mois clos les |            |
|---|-------|---------------------|------------|--------------------|------------|
|   |       | 2023                | 2022       | 2023               | 2022       |
| Ventes  | 3     | 163 518 \$          | 140 875 \$ | 445 714 \$         | 387 644 \$ |
| Coût des ventes                               | 4, 5  | 134 433             | 120 959    | 374 031            | 336 850    |
| Marge brute                                   |       | 29 085              | 19 916     | 71 683             | 50 794     |
| Frais de vente et d'administration            | 4, 5  | 13 531              | 14 805     | 39 532             | 35 694     |
| Autre gain                                    | 6     | —                   | —          | —                  | (1 219)    |
| Résultat opérationnel                         |       | 15 554              | 5 111      | 32 151             | 16 319     |
| Frais financiers nets                         | 7     | 4 497               | 2 796      | 9 549              | 6 400      |
| Résultat avant charge d'impôt sur le résultat |       | 11 057              | 2 315      | 22 602             | 9 919      |
| Charge d'impôt sur le résultat                |       | 2 077               | 542        | 5 024              | 2 382      |
| Résultat net                                  |       | 8 980 \$            | 1 773 \$   | 17 578 \$          | 7 537 \$   |
| Bénéfice par action – de base et dilué        | 8     | 0,27 \$             | 0,05 \$    | 0,52 \$            | 0,22 \$    |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

# ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

|   |       | Trimestres clos les<br>31 décembre |           | Neuf mois clos les<br>31 décembre |            |
|---|-------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|------------|
|   | Notes | 2023                               | 2022      | 2023                              | 2022       |
|   | 11    |                                    |           |                                   |            |
| Autres éléments du résultat global :  |       |                                    |           |                                   |            |
| Éléments pouvant être reclassés en résultat net   |       |                                    |           |                                   |            |
| Gains (pertes) découlant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 941 \$                             | 14 654 \$ | (4 557) \$                        | 14 659 \$  |
| Couvertures de flux de trésorerie :   |       |                                    |           |                                   |            |
| Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés              |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 9 964                              | 7 551     | 7 765                             | (21 702)   |
| Pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net            |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 753                                | 3 888     | 2 661                             | 5 354      |
| Impôt différé   |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | (2 830)                            | (3 020)   | (2 753)                           | 4 317      |
|   |       | 7 887                              | 8 419     | 7 673                             | (12 031)   |
| Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger :                |       |                                    |           |                                   |            |
| Gains (pertes) découlant de la conversion   |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 1 135                              | 766       | 957                               | (4 463)    |
| Impôt différé   |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | (151)                              | (105)     | (127)                             | 584        |
|   |       | 984                                | 661       | 830                               | (3 879)    |
| Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net                                   |       |                                    |           |                                   |            |
| Régimes de retraite à prestations définies :  |       |                                    |           |                                   |            |
| Gains (pertes) sur la réévaluation  |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | (1 918)                            | 1 144     | 1 267                             | (109)      |
| Impôt différé   |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 507                                | (302)     | (334)                             | 28         |
|   |       | (1 411)                            | 842       | 933                               | (81)       |
| Autres éléments du résultat global  |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 8 401 \$                           | 24 576 \$ | 4 879 \$                          | (1 332) \$ |
| Résultat global   |       |                                    |           |                                   |            |
| Résultat net  |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 8 980                              | 1 773     | 17 578                            | 7 537      |
| Autres éléments du résultat global  |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 8 401                              | 24 576    | 4 879                             | (1 332)    |
| Résultat global   |       |                                    |           |                                   |            |
|   |       | 17 381 \$                          | 26 349 \$ | 22 457 \$                         | 6 205 \$   |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

# ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

|   | Notes | Capital émis     | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Capitaux propres  |
|---|-------|------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 mars 2023</b>              |       | <b>82 459 \$</b> | <b>6 739 \$</b>  | <b>12 072 \$</b>                             | <b>289 649 \$</b>        | <b>390 919 \$</b> |
| Rachat et annulation d'actions ordinaires | 10    | (1 096)          | —                | —  | (5 703)                  | (6 799)           |
| Charge au titre des options sur actions   | 10    | —                | 1 078            | —  | —                        | 1 078             |
| Résultat net                              |       | —                | —                | —  | 17 578                   | 17 578            |
| Autres éléments du résultat global        | 11    | —                | —                | 3 946  | 933                      | 4 879             |
| <b>Solde au 31 décembre 2023</b>          |       | <b>81 363 \$</b> | <b>7 817 \$</b>  | <b>16 018 \$</b>                             | <b>302 457 \$</b>        | <b>407 655 \$</b> |

|  | Notes | Capital émis     | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Capitaux propres  |
|--|-------|------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 mars 2022</b>                                       |       | <b>82 189 \$</b> | <b>5 767 \$</b>  | <b>6 865 \$</b>                              | <b>282 461 \$</b>        | <b>377 282 \$</b> |
| Actions ordinaires émises en vertu du régime d'options sur actions | 10    | 1 437            | (334)            | —  | —                        | 1 103             |
| Rachat et annulation d'actions ordinaires                          | 10    | (772)            | —                | —  | (3 634)                  | (4 406)           |
| Charge au titre des options sur actions                            | 10    | —                | 977              | —  | —                        | 977               |
| Résultat net   |       | —                | —                | —  | 7 537                    | 7 537             |
| Autres éléments du résultat global                                 | 11    | —                | —                | (1 251)                                      | (81)                     | (1 332)           |
| <b>Solde au 31 décembre 2022</b>                                   |       | <b>82 854 \$</b> | <b>6 410 \$</b>  | <b>5 614 \$</b>                              | <b>286 283 \$</b>        | <b>381 161 \$</b> |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

# ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

|  | Notes | Trimestres clos les |                   | Neuf mois clos les |                    |
|--|-------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|  |       | 2023                | 2022              | 2023               | 2022               |
| <b>Trésorerie liée à ce qui suit :</b>                                       |       |                     |                   |                    |                    |
| <b>Activités d'exploitation</b>  |       |                     |                   |                    |                    |
| Résultat net   |       | 8 980 \$            | 1 773 \$          | 17 578 \$          | 7 537 \$           |
| Éléments hors trésorerie :   |       |                     |                   |                    |                    |
| Charge d'amortissement   | 5     | 8 983               | 9 018             | 26 964             | 26 671             |
| Impôt différé  |       | (729)               | 169               | 1 868              | 3 241              |
| Frais financiers nets hors trésorerie  | 7     | 1 587               | 1 596             | 3 456              | 3 010              |
| Charge au titre des options sur actions                                      | 10    | 370                 | 324               | 1 078              | 977                |
|  |       | 19 191              | 12 880            | 50 944             | 41 436             |
| Variation nette des éléments hors trésorerie                                 | 12    | (8 223)             | (7 643)           | (67 754)           | (15 894)           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                  |       | <b>10 968 \$</b>    | <b>5 237 \$</b>   | <b>(16 810) \$</b> | <b>25 542 \$</b>   |
| <b>Activités d'investissement</b>  |       |                     |                   |                    |                    |
| Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net                       |       | (5 614)             | (2 354)           | (14 945)           | (11 665)           |
| Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée          |       | (5 155)             | (1 090)           | (10 013)           | (6 855)            |
| Produit tiré de la cession d'activités                                       | 6     | —                   | 3 116             | —                  | 3 116              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                |       | <b>(10 769) \$</b>  | <b>(328) \$</b>   | <b>(24 958) \$</b> | <b>(15 404) \$</b> |
| <b>Activités de financement</b>  |       |                     |                   |                    |                    |
| Produit tiré de la dette à long terme  |       | 11 722              | —                 | 51 133             | 6 239              |
| Remboursement de la dette à long terme                                       |       | (4 027)             | (4 538)           | (10 987)           | (9 634)            |
| Augmentation des frais de financement différés                               |       | —                   | —                 | —                  | (245)              |
| Rachat et annulation d'actions   | 10    | (3 010)             | (1 568)           | (6 799)            | (4 406)            |
| Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions  |       | —                   | —                 | —                  | 1 103              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                  |       | <b>4 685 \$</b>     | <b>(6 106) \$</b> | <b>33 347 \$</b>   | <b>(6 943) \$</b>  |
| <b>Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie</b>         |       | <b>(309)</b>        | <b>341</b>        | <b>(188)</b>       | <b>950</b>         |
| <b>Variation de la trésorerie au cours de la période</b>                     |       | <b>4 575</b>        | <b>(856)</b>      | <b>(8 609)</b>     | <b>4 145</b>       |
| <b>Trésorerie au début de la période</b>                                     |       | <b>1 836</b>        | <b>91 693</b>     | <b>15 020</b>      | <b>86 692</b>      |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>                                     |       | <b>6 411 \$</b>     | <b>90 837 \$</b>  | <b>6 411 \$</b>    | <b>90 837 \$</b>   |
| <b>Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :</b> |       |                     |                   |                    |                    |
| Intérêts payés   |       | 3 002 \$            | 1 964 \$          | 6 449 \$           | 4 835 \$           |
| Intérêts reçus   |       | 92 \$               | 764 \$            | 356 \$             | 1 445 \$           |
| Impôts payés   |       | 2 115 \$            | 1 624 \$          | 2 055 \$           | 2 889 \$           |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 décembre 2023 et 2022  
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action) (non audité)

### NOTE 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Héroux-Devtek inc. est constituée en société en vertu des lois du Québec. Son siège social est situé au Complexe St-Charles, 1111, rue Saint-Charles Ouest, bureau 600, tour Ouest, Longueuil (Québec) Canada. Héroux-Devtek inc. et ses filiales (« Héroux-Devtek » ou la « Société ») se spécialisent dans la conception, le développement, la fabrication, la réparation, l'entretien et la révision de trains d'atterrissage, d'actionneurs hydrauliques et électromécaniques des commandes de vol, de vis à rotule sur mesure et de composantes critiques d'avions.

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation, soit le secteur de l'aérospatiale.

Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « HRX ».

### NOTE 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2023 ayant été préparés selon IAS 34, *Information financière intermédiaire*, certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul ont été suivies lors de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires que celles qui ont été suivies lors de la préparation des derniers états financiers consolidés annuels audités. Par conséquent, ces états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires comprises dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 6 février 2024.

### NOTE 3. PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

La ventilation des produits tirés de contrats conclus avec des clients de la Société se présente comme suit :

|                       | Trimestres clos les |            | Neuf mois clos les |            |
|-----------------------|---------------------|------------|--------------------|------------|
|                       | 31 décembre         |            | 31 décembre        |            |
|                       | 2023                | 2022       | 2023               | 2022       |
| Marchés géographiques |                     |            |                    |            |
| Canada                | 11 192 \$           | 8 817 \$   | 28 676 \$          | 23 560 \$  |
| États-Unis            | 95 137              | 84 189     | 255 156            | 241 118    |
| Royaume-Uni           | 13 780              | 9 370      | 35 783             | 26 014     |
| Espagne               | 11 356              | 7 867      | 30 463             | 20 444     |
| Reste de l'Europe     | 16 199              | 19 328     | 47 559             | 47 486     |
| Autres pays           | 15 854              | 11 304     | 48 077             | 29 022     |
|                       | 163 518 \$          | 140 875 \$ | 445 714 \$         | 387 644 \$ |
| Segments de marché    |                     |            |                    |            |
| Aviation civile       | 63 788 \$           | 45 108 \$  | 167 549 \$         | 121 780 \$ |
| Défense               | 99 730              | 95 767     | 278 165            | 265 864    |
|                       | 163 518 \$          | 140 875 \$ | 445 714 \$         | 387 644 \$ |

Le marché géographique est établi selon l'emplacement du client.

## NOTE 4. AIDE GOUVERNEMENTALE

L'aide gouvernementale a été déduite du coût des actifs connexes ou portée en réduction des charges comme suit :

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |          | Neuf mois clos les<br>31 décembre |          |
|---|------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
|   | 2023                               | 2022     | 2023                              | 2022     |
| Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée       | 162 \$                             | 267 \$   | 890 \$                            | 670 \$   |
| Immobilisations corporelles                           | — \$                               | 43 \$    | 27 \$                             | 57 \$    |
| Coût des ventes et frais de vente et d'administration | 1 541 \$                           | 1 798 \$ | 5 562 \$                          | 4 375 \$ |

L'aide gouvernementale comprend surtout des crédits d'impôt à la recherche et au développement, d'autres crédits et des subventions.

## NOTE 5. COÛT DES VENTES ET FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les principaux éléments de ces charges se présentent comme suit :

|  | Trimestres clos les<br>31 décembre |            | Neuf mois clos les<br>31 décembre |            |
|--|------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|  | 2023                               | 2022       | 2023                              | 2022       |
| Matières premières et pièces achetées  | 63 300 \$                          | 53 220 \$  | 164 186 \$                        | 145 055 \$ |
| Charges du personnel   | 54 359                             | 49 575     | 156 111                           | 139 491    |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée | 8 983                              | 9 018      | 26 964                            | 26 671     |
| Fournitures et petits outils   | 6 116                              | 6 115      | 18 076                            | 16 053     |
| Entretien et réparation de machinerie  | 4 380                              | 4 004      | 13 419                            | 11 459     |
| Autres   | 10 826                             | 13 832     | 34 807                            | 33 815     |
|  | 147 964 \$                         | 135 764 \$ | 413 563 \$                        | 372 544 \$ |
| Incluant :   |                                    |            |                                   |            |
| Pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets                               | 583 \$                             | 1 595 \$   | 621 \$                            | 785 \$     |
| Amortissement des relations clients  | 887 \$                             | 954 \$     | 2 652 \$                          | 2 793 \$   |

## NOTE 6. AUTRE GAIN

### *Gain découlant de la cession d'activités*

Les objectifs commerciaux stipulés dans l'entente conclue au cours de l'exercice 2022 relativement à la vente des activités de Bolton à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited ont été atteints en septembre 2022, ce qui a donné lieu à un gain net de 1 219 \$ pour l'exercice 2023.

## NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |          | Neuf mois clos les<br>31 décembre |          |
|---|------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
|   | 2023                               | 2022     | 2023                              | 2022     |
| Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales | 788 \$                             | 859 \$   | 2 230 \$                          | 2 318 \$ |
| Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies                    | 20                                 | 17       | 60                                | 56       |
| Intérêts sur les contrats de location   | 219                                | 199      | 659                               | 609      |
| Amortissement des frais de financement différés                                   | 117                                | 118      | 352                               | 358      |
| Autres charges de désactualisation et ajustements                                 | 443                                | 403      | 155                               | (331)    |
| Frais financiers nets hors trésorerie   | 1 587 \$                           | 1 596 \$ | 3 456 \$                          | 3 010 \$ |
| Intérêts sur la dette à long terme  | 3 002 \$                           | 1 964 \$ | 6 449 \$                          | 4 835 \$ |
| Produits d'intérêts tirés de la trésorerie  | (92)                               | (764)    | (356)                             | (1 445)  |
|   | 4 497 \$                           | 2 796 \$ | 9 549 \$                          | 6 400 \$ |

## NOTE 8. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau suivant présente les éléments utilisés pour calculer le bénéfice de base et dilué par action :

|  | Trimestres clos les<br>31 décembre |            | Neuf mois clos les<br>31 décembre |            |
|--|------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|  | 2023                               | 2022       | 2023                              | 2022       |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation         | 33 688 003                         | 34 373 578 | 33 893 917                        | 34 444 035 |
| Effet dilutif des options sur actions                            | 165 097                            | 76 855     | 130 624                           | 101 628    |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation | 33 853 100                         | 34 450 433 | 34 024 541                        | 34 545 663 |
| Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action           | 719 000                            | 1 288 000  | 1 188 000                         | 1 288 000  |

## NOTE 9. DETTE À LONG TERME

| Aux  | 31 décembre<br>2023 | 31 mars<br>2023 |
|--|---------------------|-----------------|
| Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie | 46 971 \$           | — \$            |
| Prêts des autorités gouvernementales                                     | 86 915              | 89 032          |
| Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti                        | 75 000              | 75 000          |
| Obligations locatives  | 15 397              | 15 946          |
| Frais de financement différés, montant net                               | (1 718)             | (2 070)         |
|  | 222 565 \$          | 177 908 \$      |
| Moins : tranche à court terme  | 14 610              | 11 425          |
| Dettes à long terme  | 207 955 \$          | 166 483 \$      |

## NOTE 10. CAPITAL ÉMIS

### A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

|                      | Trimestres clos les<br>31 décembre 2023 |                 | Neuf mois clos les<br>31 décembre 2023 |                 |
|----------------------|---|-----------------|--|-----------------|
|                      | Nombre                                  | Capital<br>émis | Nombre                                 | Capital<br>émis |
| Solde d'ouverture    | 33 847 870                              | 81 832 \$       | 34 107 073                             | 82 459 \$       |
| Rachat et annulation | (194 300)                               | (469)           | (453 503)                              | (1 096)         |
| Solde de clôture     | 33 653 570                              | 81 363 \$       | 33 653 570                             | 81 363 \$       |

Le 19 mai 2022, la Société a annoncé qu'elle procédait à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 896 079 actions ordinaires sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation. L'offre publique de rachat a commencé le 25 mai 2022 et s'est terminée le 24 mai 2023.

Le 8 août 2023, la Société a annoncé qu'elle procédait à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 791 984 actions ordinaires sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation. L'offre publique de rachat a commencé le 10 août 2023 et se terminera le 9 août 2024, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aurait racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aurait décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, la Société a racheté et annulé 453 503 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 6 799 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 14,99 \$ l'action. Un montant de 5 703 \$ au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

### B. Régime d'options sur actions

Pour les trimestres clos les 31 décembre, l'évolution du nombre d'options sur actions en cours et de la charge de rémunération connexe se présente comme suit :

|   | 2023                               |                                 | 2022                               |                                 |
|---|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|   | Nombre<br>d'options sur<br>actions | Prix<br>d'exercice <sup>1</sup> | Nombre<br>d'options sur<br>actions | Prix<br>d'exercice <sup>1</sup> |
| Solde d'ouverture                       | 1 896 500                          | 14,47 \$                        | 1 645 500                          | 14,60 \$                        |
| Annulées / frappées d'extinction        | (1 000)                            | 15,42                           | (10 000)                           | 15,42                           |
| Solde de clôture                        | 1 895 500                          | 14,47 \$                        | 1 635 500                          | 14,59 \$                        |
| Charge au titre des options sur actions |                                    | 370 \$                          |                                    | 324 \$                          |

<sup>1)</sup> Prix d'exercice moyen pondéré.

Pour les périodes de neuf mois closes les 31 décembre, l'évolution du nombre d'options sur actions en cours et de la charge de rémunération connexe se présente comme suit :

|   | 2023                         |                              | 2022                         |                              |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | Nombre d'options sur actions | Prix d'exercice <sup>1</sup> | Nombre d'options sur actions | Prix d'exercice <sup>1</sup> |
| Solde d'ouverture                       | 1 635 500                    | 14,59 \$                     | 1 503 750                    | 14,19 \$                     |
| Attribuées                              | 370 000                      | 14,07                        | 247 000                      | 15,42                        |
| Exercées                                | —                            | —                            | (103 000)                    | 10,71                        |
| Échues                                  | (96 000)                     | 15,01                        | (2 250)                      | 10,71                        |
| Annulées / frappées d'extinction        | (14 000)                     | 14,46                        | (10 000)                     | 15,42                        |
| Solde de clôture                        | 1 895 500                    | 14,47 \$                     | 1 635 500                    | 14,59 \$                     |
| Charge au titre des options sur actions |                              | 1 078 \$                     |                              | 977 \$                       |

<sup>1)</sup> Prix d'exercice moyen pondéré.

Un total de 2 808 257 actions ordinaires sont réservées à des fins d'émission en vertu du régime, et 2 122 662 de ces actions n'étaient pas encore émises au 31 décembre 2023 et au 31 mars 2023.

**C. Régime d'unités d'actions différées (« UAD »), régime d'unités d'actions liées au rendement (« UAR ») et régime d'unités d'actions incessibles (« UAI »)**

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, un nouveau régime d'unités d'actions incessibles a été mis en place à l'intention des dirigeants et des employés clés. En vertu de ce régime, les droits aux UAI s'acquiert à la date du troisième anniversaire de l'attribution et sont versés aux employés encore au service de la Société à la date du versement. Le versement représentera un montant en numéraire égal au cours des actions ordinaires de la Société pour chaque UAI dont les droits sont acquis.

Les UAI sont passées en charges à mesure qu'elles sont gagnées. La charge de rémunération y étant rattachée est incluse dans les frais de vente et d'administration, et un montant correspondant est comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer jusqu'au paiement ou à l'annulation des UAI à la date d'expiration ou de cessation d'emploi.

Pour les trimestres clos les 31 décembre, l'évolution des UAR, des UAD et des UAI en cours se présente comme suit :

|  | 2023      |          |         | 2022     |          |      |
|--|-----------|----------|---------|----------|----------|------|
|  | UAR       | UAD      | UAI     | UAR      | UAD      | UAI  |
| <i>En nombre d'unités</i>  |           |          |         |          |          |      |
| Solde d'ouverture  | 421 202   | 308 972  | 86 100  | 404 050  | 254 830  | —    |
| Émises   | —         | —        | 1 000   | 3 750    | —        | —    |
| Réglées  | (101 100) | —        | —       | (98 200) | —        | —    |
| Annulées / frappées d'extinction   | (750)     | —        | (1 700) | (4 750)  | —        | —    |
| Solde de clôture   | 319 352   | 308 972  | 85 400  | 304 850  | 254 830  | —    |
| Juste valeur des unités en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période | 2 916 \$  | 4 492 \$ | 254 \$  | 2 798 \$ | 3 148 \$ | — \$ |

La charge de rémunération à l'égard des UAR, des UAD et des UAI s'est élevée à 201 \$ au cours du trimestre clos le 31 décembre 2023 (charge de 851 \$ au cours du trimestre clos le 31 décembre 2022).

Pour les périodes de neuf mois closes les 31 décembre, l'évolution des UAR, des UAD et des UAI en cours se présente comme suit :

|  | 2023      |          |         | 2022     |          |      |
|--|-----------|----------|---------|----------|----------|------|
|  | UAR       | UAD      | UAI     | UAR      | UAD      | UAI  |
| <i>En nombre d'unités</i>  |           |          |         |          |          |      |
| Solde d'ouverture  | 304 850   | 256 406  | —       | 285 350  | 199 471  | —    |
| Émises   | 152 000   | 52 566   | 88 350  | 129 300  | 55 359   | —    |
| Réglées  | (101 100) | —        | —       | (98 200) | —        | —    |
| Annulées / frappées d'extinction   | (36 398)  | —        | (2 950) | (11 600) | —        | —    |
| Solde de clôture   | 319 352   | 308 972  | 85 400  | 304 850  | 254 830  | —    |
| Juste valeur des unités en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période | 2 916 \$  | 4 492 \$ | 254 \$  | 2 798 \$ | 3 148 \$ | — \$ |

La charge de rémunération à l'égard des UAR, des UAD et des UAI s'est élevée à 2 777 \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023 (produits de 183 \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2022).

## NOTE 11. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Les variations dans le cumul des autres éléments du résultat global se présentent comme suit :

|                                    | Écarts de change au titre des établissements à l'étranger | Couvertures de flux de trésorerie | Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger | Total       |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|--|-------------|
| Solde au 30 septembre 2023         | 17 870 \$   | (6 191) \$                        | (5 473) \$   | 6 206 \$    |
| Autres éléments du résultat global | 941   | 7 887                             | 984  | 9 812       |
| Solde au 31 décembre 2023          | 18 811 \$   | 1 696 \$                          | (4 489) \$   | 16 018 \$   |
| Solde au 31 mars 2023              | 23 368 \$   | (5 977) \$                        | (5 319) \$   | 12 072 \$   |
| Autres éléments du résultat global | (4 557)   | 7 673                             | 830  | 3 946       |
| Solde au 31 décembre 2023          | 18 811 \$   | 1 696 \$                          | (4 489) \$   | 16 018 \$   |
| Solde au 30 septembre 2022         | 3 010 \$  | (15 813) \$                       | (5 317) \$   | (18 120) \$ |
| Autres éléments du résultat global | 14 654  | 8 419                             | 661  | 23 734      |
| Solde au 31 décembre 2022          | 17 664 \$   | (7 394) \$                        | (4 656) \$   | 5 614 \$    |
| Solde au 31 mars 2022              | 3 005 \$  | 4 637 \$                          | (777) \$   | 6 865 \$    |
| Autres éléments du résultat global | 14 659  | (12 031)                          | (3 879)  | (1 251)     |
| Solde au 31 décembre 2022          | 17 664 \$   | (7 394) \$                        | (4 656) \$   | 5 614 \$    |

## NOTE 12. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

La variation nette des éléments hors trésorerie se présente comme suit :

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |            | Neuf mois clos les<br>31 décembre |             |
|---|------------------------------------|------------|-----------------------------------|-------------|
|   | 2023                               | 2022       | 2023                              | 2022        |
| Comptes clients                                 | (12 254) \$                        | (18) \$    | (9 058) \$                        | 4 177 \$    |
| Stocks  | (9 683)                            | (11 513)   | (51 559)                          | (40 915)    |
| Autres actifs et dérivés                        | 1 376                              | (2 149)    | 292                               | 7 007       |
| Comptes fournisseurs et charges à payer         | 5 663                              | (598)      | (6 620)                           | (1 127)     |
| Provisions                                      | (667)                              | (2 559)    | (1 216)                           | (4 624)     |
| Avances de clients et facturations progressives | 7 100                              | 10 003     | 2 657                             | 25 148      |
| Autres passifs                                  | 242                                | (809)      | (2 250)                           | (5 560)     |
|   | (8 223) \$                         | (7 643) \$ | (67 754) \$                       | (15 894) \$ |



# RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2023

## TABLE DES MATIÈRES

|  |           |
|--|-----------|
| <b>APERÇU GÉNÉRAL</b> .....  | <b>19</b> |
| <i>Déclarations prospectives</i> .....                                   | 19        |
| <i>Faits saillants</i> .....   | 20        |
| <b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b> .....                                    | <b>21</b> |
| <i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i> .....                  | 25        |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT</b> .....                | <b>27</b> |
| <i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i> .....             | 27        |
| <i>Évolution de la trésorerie</i> .....                                  | 27        |
| <i>Offre publique de rachat dans le cours normal des activités</i> ..... | 30        |
| <i>Flux de trésorerie disponibles</i> .....                              | 30        |
| <b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....  | <b>31</b> |
| <i>Bilans consolidés</i> .....   | 31        |
| <b>RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES</b> .....                              | <b>32</b> |
| <i>Opérations sur devises</i> .....                                      | 32        |
| <i>Contrôles internes et procédures</i> .....                            | 32        |
| <i>Principales données financières trimestrielles</i> .....              | 33        |
| <i>Risques et incertitudes</i> .....                                     | 33        |
| <i>Informations aux actionnaires</i> .....                               | 34        |

# APERÇU GÉNÉRAL

Le présent rapport de gestion vise à fournir au lecteur un aperçu de l'évolution de la situation financière d'Héroux-Devtek inc. et de ses filiales (« Héroux-Devtek », la « Société » ou la « direction ») entre le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2023. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois close le 31 décembre 2023 avec ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Le présent rapport de gestion se fonde sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2023, et doit être lu avec ceux-ci ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion de l'exercice clos le 31 mars 2023, lesquels sont tous disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse [www.herouxdevtek.com](http://www.herouxdevtek.com) et sur le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Sauf indication contraire, tous les montants apparaissant dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens. Le présent rapport de gestion a été approuvé par le comité d'audit et le conseil d'administration de la Société le 6 février 2024.

## Mesures financières conformes et non conformes aux IFRS

Ce rapport de gestion contient des mesures financières conformes et non conformes aux IFRS. Les mesures financières non conformes aux IFRS sont définies et font l'objet d'un rapprochement avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans la section *Résultats d'exploitation*.

## Importance relative de l'information

La direction détermine qu'une information est importante si elle croit que la décision d'un investisseur raisonnable d'acheter, de vendre ou de conserver des titres de la Société pourrait vraisemblablement être influencée ou modifiée advenant l'omission ou l'inexactitude de cette information, et présente l'information importante en conséquence.

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

---

Certaines déclarations du présent rapport de gestion sont des déclarations prospectives assujetties à des risques, à des incertitudes et à d'autres facteurs importants qui peuvent faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent de manière importante de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces déclarations. Ces déclarations sont faites dans le but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière et les perspectives de la Société, et de présenter l'évaluation par la direction des projets et activités à venir. Le lecteur est prié de noter que ces déclarations pourraient ne pas être appropriées à d'autres fins.

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : les clients, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions géopolitiques et économiques générales à l'échelle mondiale; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des marchandises; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des politiques comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée « Gestion du risque » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023. La présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive et le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

Bien que la direction estime que les attentes reflétées par les déclarations prospectives sont raisonnables, et bien que ces attentes soient fondées sur les renseignements dont elle disposait au moment où elle a formulé lesdites déclarations, rien ne peut garantir que ces attentes se concrétiseront et le lecteur est averti qu'un écart peut survenir entre les résultats réels et les prévisions. Toutes les déclarations prospectives faites ultérieurement, par écrit ou verbalement, par la Société ou quiconque agissant en son nom, sont expressément et entièrement données sous réserve de la présente mise en garde. À moins qu'elle n'y soit tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Société nie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser toute déclaration prospective, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements à venir ou autrement.

## FAITS SAILLANTS

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |            | Neuf mois clos les<br>31 décembre |            |
|---|------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|   | 2023                               | 2022       | 2023                              | 2022       |
| Ventes  | 163 518 \$                         | 140 875 \$ | 445 714 \$                        | 387 644 \$ |
| Résultat opérationnel                                     | 15 554                             | 5 111      | 32 151                            | 16 319     |
| Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>                 | 15 554                             | 5 111      | 32 151                            | 15 100     |
| BAIIA ajusté <sup>1</sup>                                 | 24 537                             | 14 129     | 59 115                            | 41 771     |
| Résultat net  | 8 980                              | 1 773      | 17 578                            | 7 537      |
| Résultat net ajusté <sup>1</sup>                          | 8 980                              | 1 773      | 17 578                            | 6 318      |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation      | 10 968                             | 5 237      | (16 810)                          | 25 542     |
| Flux de trésorerie disponibles (affectation) <sup>1</sup> | 199                                | 1 793      | (41 768)                          | 7 022      |
| <i>En dollars par action</i>                              |                                    |            |                                   |            |
| Bénéfice par action – de base et dilué                    | 0,27 \$                            | 0,05 \$    | 0,52 \$                           | 0,22 \$    |
| BPA ajusté <sup>1</sup>                                   | 0,27                               | 0,05       | 0,52                              | 0,18       |

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux IFRS. Consultez la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans la section Résultats d'exploitation pour les définitions et les rapprochements avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

### Événements du trimestre

Pour le trimestre considéré, le niveau de production d'Héroux-Devtek s'est établi à 163,5 millions de dollars, une amélioration de 16,1 % par rapport à 140,9 millions de dollars il y a un an (445,7 millions de dollars pour la période de neuf mois, une amélioration de 15,0 % par rapport à 387,6 millions de dollars). Cette performance, qui est principalement le fruit des mesures mises en œuvre pour mieux composer avec le contexte difficile actuel, porte les ventes à 601,7 millions de dollars sur une période de 12 mois consécutifs.

La hausse du volume et les initiatives en matière de prix de la Société ont eu un effet favorable sur la rentabilité, qui a toutefois été en partie minée par les pressions inflationnistes sur 12 mois ayant touché les coûts. Par conséquent, le résultat opérationnel s'est chiffré à 15,6 millions de dollars, en hausse comparativement à 5,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent (32,2 millions de dollars pour la période de neuf mois, une amélioration par rapport à 16,3 millions de dollars), et le BAIIA ajusté s'est établi à 24,5 millions de dollars, ou 15,0 % des ventes, en hausse comparativement à 14,1 millions de dollars, ou 10,0 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent (59,1 millions de dollars, ou 13,3 % des ventes, pour la période de neuf mois, comparativement à 41,8 millions de dollars, ou 10,8 % des ventes).

Bien que le contexte opérationnel se soit amélioré par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, il reste instable et il demeure difficile de maintenir des niveaux de production constants en raison de plusieurs facteurs :

- Les délais d'approvisionnement en matières premières demeurent longs, et l'invasion de l'Ukraine par la Russie limite l'apport de certaines matières.
- Bien que le pic inflationniste soit derrière nous, la hausse des coûts et des taux d'intérêt ainsi que les délais d'approvisionnement plus longs en matières premières continuent de nuire à la capacité de la chaîne d'approvisionnement dans le secteur de l'aérospatiale de fabriquer et de livrer des produits en temps voulu et de manière efficace.

Afin d'atténuer ces éléments, la Société a continué d'investir dans les stocks pour stabiliser son système de production et soutenir la croissance future des ventes. Compte tenu de ces mesures, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont totalisé 16,8 millions de dollars pour la période de neuf mois, alors que la Société avait généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 25,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Toutefois, au cours du trimestre, la Société a été en mesure de générer des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 11,0 millions de dollars, comparativement à des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 5,2 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice précédent, une augmentation qui reflète l'incidence de l'augmentation de la production pour le trimestre considéré.

Soutenu par les commandes dans les segments de marché de l'aviation civile et de la défense des 18 derniers mois, le carnet de commandes de la Société demeure bien fourni. Ce niveau d'activité témoigne non seulement de la solidité des relations d'Héroux-Devtek avec ses clients, mais aussi de la santé du marché de l'aérospatiale dans son ensemble. La livraison de ces commandes en temps voulu et de manière efficace demeure un défi dans le contexte actuel.

# RÉSULTATS D'EXPLOITATION

|  | Trimestres clos les 31 décembre |            |           | Neuf mois clos les 31 décembre |            |           |
|--|---------------------------------|------------|-----------|--------------------------------|------------|-----------|
|  | 2023                            | 2022       | Variation | 2023                           | 2022       | Variation |
| Ventes                                 | 163 518 \$                      | 140 875 \$ | 22 643 \$ | 445 714 \$                     | 387 644 \$ | 58 070 \$ |
| Marge brute                            | 29 085                          | 19 916     | 9 169     | 71 683                         | 50 794     | 20 889    |
| Frais de vente et d'administration     | 13 531                          | 14 805     | (1 274)   | 39 532                         | 35 694     | 3 838     |
| Autre gain                             | —                               | —          | —         | —                              | (1 219)    | 1 219     |
| Résultat opérationnel                  | 15 554                          | 5 111      | 10 443    | 32 151                         | 16 319     | 15 832    |
| Frais financiers nets                  | 4 497                           | 2 796      | 1 701     | 9 549                          | 6 400      | 3 149     |
| Charge d'impôt sur le résultat         | 2 077                           | 542        | 1 535     | 5 024                          | 2 382      | 2 642     |
| Résultat net                           | 8 980 \$                        | 1 773 \$   | 7 207 \$  | 17 578 \$                      | 7 537 \$   | 10 041 \$ |
| Résultat net ajusté <sup>1</sup>       | 8 980 \$                        | 1 773 \$   | 7 207 \$  | 17 578 \$                      | 6 318 \$   | 11 260 \$ |
| BAlIA ajusté <sup>1</sup>              | 24 537 \$                       | 14 129 \$  | 10 408 \$ | 59 115 \$                      | 41 771 \$  | 17 344 \$ |
| <i>En pourcentage des ventes</i>       |                                 |            |           |                                |            |           |
| Marge brute                            | 17,8 %                          | 14,1 %     | 370 pdb   | 16,1 %                         | 13,1 %     | 300 pdb   |
| Frais de vente et d'administration     | 8,3 %                           | 10,5 %     | -220 pdb  | 8,9 %                          | 9,2 %      | -30 pdb   |
| Résultat opérationnel                  | 9,5 %                           | 3,6 %      | 590 pdb   | 7,2 %                          | 4,2 %      | 300 pdb   |
| <i>En dollars par action</i>           |                                 |            |           |                                |            |           |
| Bénéfice par action – de base et dilué | 0,27 \$                         | 0,05 \$    | 0,22 \$   | 0,52 \$                        | 0,22 \$    | 0,30 \$   |
| BPA ajusté <sup>1</sup>                | 0,27 \$                         | 0,05 \$    | 0,22 \$   | 0,52 \$                        | 0,18 \$    | 0,34 \$   |

<sup>1</sup>) Mesure financière non conforme aux IFRS. Consultez la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans la section Résultats d'exploitation pour les définitions et les rapprochements avec les mesures conformes avec les IFRS les plus directement comparables.

## Ventes

Les ventes par segment de marché s'établissent comme suit :

| Trimestres clos les 31 décembre |            |            |                                    |                 |        |
|---------------------------------|------------|------------|------------------------------------|-----------------|--------|
|                                 | 2023       | 2022       | Incidence<br>des taux de<br>change | Variation nette |        |
| Défense                         | 99 730 \$  | 95 767 \$  | 1 597 \$                           | 2 366 \$        | 2,5 %  |
| Aviation civile                 | 63 788     | 45 108     | 1 117                              | 17 563          | 38,9 % |
| Total                           | 163 518 \$ | 140 875 \$ | 2 714 \$                           | 19 929 \$       | 14,1 % |

| Neuf mois clos les 31 décembre |            |            |                                    |                 |        |
|--------------------------------|------------|------------|------------------------------------|-----------------|--------|
|                                | 2023       | 2022       | Incidence<br>des taux de<br>change | Variation nette |        |
| Défense                        | 278 165 \$ | 265 864 \$ | 8 989 \$                           | 3 312 \$        | 1,2 %  |
| Aviation civile                | 167 549    | 121 780    | 5 415                              | 40 354          | 33,1 % |
| Total                          | 445 714 \$ | 387 644 \$ | 14 404 \$                          | 43 666 \$       | 11,3 % |

L'analyse qui suit ne tient pas compte de l'incidence des taux de change illustrée ci-dessus :

De façon générale, l'augmentation des ventes de la Société par rapport aux périodes comparables résulte des mesures prises pour stabiliser son système de production afin d'améliorer les livraisons dans le contexte difficile actuel.

### Défense

L'augmentation de respectivement 2,4 millions de dollars et 3,3 millions de dollars des ventes dans le segment de marché de la défense pour le trimestre et la période de neuf mois par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent s'explique principalement par l'augmentation des activités dans le marché secondaire pour les programmes traditionnels ainsi que par la hausse des livraisons pour les programmes visant les CH-53K de Sikorsky et les F-35 de Lockheed Martin, qui ont été en partie contrebalancées par les retards de livraison dans le cadre du programme visant les F-18 de Boeing.

### Aviation civile

L'augmentation de respectivement 17,6 millions de dollars et 40,4 millions de dollars des ventes dans le segment de marché de l'aviation civile pour le trimestre et la période de neuf mois par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent découle principalement d'une augmentation des livraisons pour les programmes Boeing 777 et Embraer Praetor.

## Marge brute

La marge brute pour le trimestre et la période de neuf mois a augmenté par rapport à celle des périodes correspondantes de l'exercice précédent, passant respectivement de 14,1 % à 17,8 % des ventes et de 13,1 % à 16,1 % des ventes, en raison de l'incidence positive de la hausse du volume et des initiatives en matière de prix, en partie contrebalancée par les pressions inflationnistes ayant touché les coûts.

Les fluctuations des taux de change ont eu respectivement une incidence positive de 0,3 % et une incidence négative de 0,2 % sur la marge brute pour le trimestre et la période de neuf mois par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## Frais de vente et d'administration

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |           | Neuf mois clos les<br>31 décembre |           |
|---|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
|   | 2023                               | 2022      | 2023                              | 2022      |
| Frais de vente et d'administration  | 13 531 \$                          | 14 805 \$ | 39 532 \$                         | 35 694 \$ |
| Moins : Pertes nettes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets                 | 583                                | 1 595     | 621                               | 785       |
| Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires | 12 948 \$                          | 13 210 \$ | 38 911 \$                         | 34 909 \$ |
| <i>En pourcentage des ventes</i>  | 7,9 %                              | 9,4 %     | 8,7 %                             | 9,0 %     |

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration en pourcentage des ventes ont diminué sur 12 mois, passant de 9,4 % à 7,9 % pour le trimestre et de 9,0 % à 8,7 % pour la période de neuf mois, du fait de l'augmentation des ventes, en partie contrebalancée par la hausse des charges salariales, y compris la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions.

## Autre gain

Les objectifs commerciaux stipulés dans l'entente conclue le 4 mai 2021 relativement à la vente des activités de Bolton à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited ont été atteints en septembre 2022, ce qui a donné lieu à un autre gain de 1,2 million de dollars pour le deuxième trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

## Résultat opérationnel

|                                  | Trimestres clos les<br>31 décembre |          | Neuf mois clos les<br>31 décembre |           |
|----------------------------------|------------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------|
|                                  | 2023                               | 2022     | 2023                              | 2022      |
| Résultat opérationnel            | 15 554 \$                          | 5 111 \$ | 32 151 \$                         | 16 319 \$ |
| <i>En pourcentage des ventes</i> | 9,5 %                              | 3,6 %    | 7,2 %                             | 4,2 %     |

Pour le trimestre et la période de neuf mois, le résultat opérationnel en pourcentage des ventes a varié en raison des facteurs mentionnés précédemment.

Les fluctuations des taux de change sur 12 mois ont eu une incidence positive pour le trimestre, représentant 1,0 % des ventes, alors qu'elles n'ont eu qu'un effet négligeable pour la période de neuf mois (moins de 0,1 %).

## Frais financiers nets

|   | Trimestres clos les 31 décembre |          | Neuf mois clos les 31 décembre |          |
|---|---------------------------------|----------|--------------------------------|----------|
|   | 2023                            | 2022     | 2023                           | 2022     |
| Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales | 788 \$                          | 859 \$   | 2 230 \$                       | 2 318 \$ |
| Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies                    | 20                              | 17       | 60                             | 56       |
| Intérêts sur les contrats de location   | 219                             | 199      | 659                            | 609      |
| Amortissement des frais de financement différés                                   | 117                             | 118      | 352                            | 358      |
| Autres charges de désactualisation et ajustements                                 | 443                             | 403      | 155                            | (331)    |
| Frais financiers nets hors trésorerie   | 1 587 \$                        | 1 596 \$ | 3 456 \$                       | 3 010 \$ |
| Intérêts sur la dette à long terme  | 3 002 \$                        | 1 964 \$ | 6 449 \$                       | 4 835 \$ |
| Produits d'intérêts tirés de la trésorerie  | (92)                            | (764)    | (356)                          | (1 445)  |
|   | 4 497 \$                        | 2 796 \$ | 9 549 \$                       | 6 400 \$ |

L'augmentation des intérêts sur la dette à long terme pour le trimestre et la période de neuf mois par rapport à il y a un an tient surtout à la hausse des taux de référence sous-jacents, en partie contrebalancée par une baisse de l'encours moyen de la dette pour la période de neuf mois.

La diminution des produits d'intérêts tirés de la trésorerie par rapport à il y a un an est attribuable à la baisse du solde de trésorerie par suite de l'investissement dans les stocks, en partie contrebalancée par la hausse des taux de référence sous-jacents.

Pour la période de neuf mois de l'exercice précédent, un renversement des charges de désactualisation découlant de l'augmentation des taux d'actualisation liés aux provisions a eu une incidence positive sur les autres charges de désactualisation et ajustements.

## Charge d'impôt sur le résultat

Le tableau qui suit présente un rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat et du taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi :

|   | Trimestres clos les 31 décembre |          | Neuf mois clos les 31 décembre |          |
|---|---------------------------------|----------|--------------------------------|----------|
|   | 2023                            | 2022     | 2023                           | 2022     |
| Résultat avant charge d'impôt sur le résultat   | 11 057 \$                       | 2 315 \$ | 22 602 \$                      | 9 919 \$ |
| Charge d'impôt sur le résultat au taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi | 2 930                           | 613      | 5 990                          | 2 629    |
|   | 26,5 %                          | 26,5 %   | 26,5 %                         | 26,5 %   |
| Résultats de filiales étrangères  | (178)                           | 185 \$   | (315)                          | 25       |
| Dépenses non déductibles  | 173                             | 109 \$   | 399                            | 145      |
| Ajustements se rapportant à des exercices antérieurs                                  | (448)                           | (365)    | (650)                          | (417)    |
| Effet net de la comptabilisation d'avantages fiscaux                                  | (400) \$                        | —        | (400)                          | —        |
| Charge d'impôt sur le résultat  | 2 077 \$                        | 542 \$   | 5 024 \$                       | 2 382 \$ |
|   | 18,8 %                          | 23,4 %   | 22,2 %                         | 24,0 %   |

## Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a augmenté pour le trimestre, passant de 1,8 million de dollars à 9,0 millions de dollars, et pour la période de neuf mois, passant de 7,5 millions de dollars à 17,6 millions de dollars (augmentation pour passer de 6,3 millions de dollars à 17,6 millions de dollars si l'on exclut les autres gains après impôts), principalement en raison des facteurs décrits ci-dessus.

Par conséquent, le bénéfice par action a augmenté pour passer de 0,05 \$ par action à 0,27 \$ par action pour le trimestre et de 0,22 \$ par action à 0,52 \$ par action pour la période de neuf mois (augmentation pour passer de 0,18 \$ par action à 0,52 \$ par action si l'on exclut les autres gains après impôts), comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le présent rapport de gestion est fondé sur les résultats établis selon les IFRS et selon les mesures financières non conformes aux IFRS suivantes :

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| BAIIA ajusté :                   | Résultat opérationnel excluant la charge d'amortissement et les autres charges (gains)  |
| Résultat net ajusté :            | Résultat net excluant les autres charges (gains) après impôts   |
| Bénéfice par action ajusté :     | Bénéfice dilué par action calculé à partir du résultat net ajusté   |
| Flux de trésorerie disponibles : | Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, diminués des acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et de l'augmentation nette ou de la diminution nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, plus le produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles |

Ces mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc possible qu'elles ne soient pas comparables à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. La direction estime qu'elles procurent aux investisseurs des renseignements utiles pour leur permettre d'évaluer la rentabilité de la Société, ainsi que de comparer ses résultats d'une période à l'autre et avec ceux de ses pairs qui utilisent des mesures similaires.

La direction ne voit pas ces mesures comme des substituts aux mesures conformes aux IFRS ou comme des mesures supérieures à celles-ci, puisque, souvent, elles ne reflètent pas entièrement les coûts de la période, les coûts à long terme des décisions de financement ou d'investissement, ou l'incidence d'événements qui ne découlent pas des activités d'exploitation.

Les tableaux qui suivent présentent les rapprochements de ces mesures financières avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables, ainsi que des renseignements additionnels sur ce qu'elles représentent, à l'exception des flux de trésorerie disponibles. Pour le rapprochement des flux de trésorerie disponibles avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, se reporter à la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

Le BAIIA ajusté de la Société est calculé comme suit :

|                        | Trimestres clos les |                  | Neuf mois clos les |                  |
|------------------------|---------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                        | 31 décembre         |                  | 31 décembre        |                  |
|                        | 2023                | 2022             | 2023               | 2022             |
| Résultat opérationnel  | 15 554              | 5 111            | 32 151             | 16 319           |
| Charge d'amortissement | 8 983               | 9 018            | 26 964             | 26 671           |
| Autre gain             | —                   | —                | —                  | (1 219)          |
| <b>BAIIA ajusté</b>    | <b>24 537 \$</b>    | <b>14 129 \$</b> | <b>59 115 \$</b>   | <b>41 771 \$</b> |

La direction est d'avis que le BAIIA ajusté procure des renseignements utiles sur les activités quotidiennes de la Société, puisqu'il exclut du résultat les facteurs qui reflètent davantage les décisions de financement et d'investissement à long terme que le rendement à court terme.

Le BAIIA ajusté, en outre, constitue une autre mesure permettant d'évaluer le résultat opérationnel futur de la Société en excluant l'incidence d'événements qui n'ont pas la même fonction que ceux qui sont inclus dans les autres postes des états financiers et qui ne sont généralement pas aussi représentatifs du rendement opérationnel passé ou futur de la Société. La direction utilise aussi le BAIIA ajusté pour évaluer le rendement opérationnel, ainsi que comme critère pour la rémunération fondée sur le rendement de certains employés.

Le résultat net ajusté et le bénéfice par action ajusté de la Société sont calculés comme suit :

|  | Trimestres clos les<br>31 décembre |          | Neuf mois clos les<br>31 décembre |          |
|--|------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
|  | 2023                               | 2022     | 2023                              | 2022     |
| Résultat net                           | 8 980 \$                           | 1 773 \$ | 17 578 \$                         | 7 537 \$ |
| Autre gain, après impôts               | —                                  | —        | —                                 | (1 219)  |
| Résultat net ajusté                    | 8 980 \$                           | 1 773 \$ | 17 578 \$                         | 6 318 \$ |
| <i>En dollars par action</i>           |                                    |          |                                   |          |
| Bénéfice par action – de base et dilué | 0,27 \$                            | 0,05 \$  | 0,52 \$                           | 0,22 \$  |
| Autre gain, après impôts               | —                                  | —        | —                                 | (0,04)   |
| Bénéfice par action ajusté             | 0,27 \$                            | 0,05 \$  | 0,52 \$                           | 0,18 \$  |

La direction est d'avis que le résultat net ajusté et le bénéfice par action ajusté procurent aux investisseurs une autre mesure leur permettant d'évaluer les résultats de la période considérée et les perspectives de la Société en matière de bénéfice puisqu'ils ne tiennent pas compte de l'incidence d'éléments qui n'ont pas la même fonction que ceux inclus dans les autres postes des états financiers et qui ne sont généralement pas aussi représentatifs du rendement opérationnel passé ou futur de la Société. Ces mesures sont également utilisées comme critère pour la rémunération fondée sur le rendement de certains employés.

Les flux de trésorerie disponibles sont expliqués et rapprochés dans la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

# FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

## FACILITÉS DE CRÉDIT ET SITUATION DE DETTE NETTE

### Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie (« facilité renouvelable »)

La Société dispose d'une facilité renouvelable consentie par un syndicat de six banques qui lui permet d'emprunter un montant pouvant atteindre 250 millions de dollars. La facilité renouvelable est également assortie d'une clause accordéon qui permet à Héroux-Devtek d'emprunter un montant additionnel de 200 millions de dollars, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Au 31 décembre 2023, la Société avait emprunté 47,0 millions de dollars sur la facilité (néant au 31 mars 2023). Les emprunts sur la facilité résultent de l'investissement réalisé par la Société dans les stocks en vue de stabiliser le système de production et de soutenir la croissance future des ventes.

### Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti (« facilité d'emprunt à terme »)

La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme avec le *Fonds de Solidarité FTQ* pour un montant de 75,0 millions de dollars, qui vient à échéance en septembre 2028. Cette facilité est entièrement utilisée et porte intérêt à un taux de 5,0 %. Héroux-Devtek a l'option d'effectuer des remboursements anticipés à partir de septembre 2024, sous réserve de certains frais.

### Situation de dette nette

| Aux  | 31 décembre 2023 | 31 mars 2023 |
|--|------------------|--------------|
| Dettes à long terme <sup>1</sup>               | 224 283 \$       | 179 978 \$   |
| Moins : Trésorerie                             | 6 411            | 15 020       |
| Situation de dette nette                       | 217 872 \$       | 164 958 \$   |
| BAIIA ajusté <sup>2</sup> – 12 mois précédents | 78 710           | 61 366       |
| Ratio dette nette/BAIIA ajusté                 | 2,8:1            | 2,7:1        |

<sup>1</sup> Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 1,7 million de dollars et 2,1 millions de dollars aux 31 décembre 2023 et 31 mars 2023.

<sup>2</sup> Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » de la section Résultats d'exploitation pour les définitions et les rapprochements avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

## ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

|   | Trimestres clos les 31 décembre |           | Neuf mois clos les 31 décembre |           |
|---|---------------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
|   | 2023                            | 2022      | 2023                           | 2022      |
| Trésorerie au début de la période                             | 1 836 \$                        | 91 693 \$ | 15 020 \$                      | 86 692 \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation          | 10 968                          | 5 237     | (16 810)                       | 25 542    |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement        | (10 769)                        | (328)     | (24 958)                       | (15 404)  |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement          | 4 685                           | (6 106)   | 33 347                         | (6 943)   |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie | (309)                           | 341       | (188)                          | 950       |
| Trésorerie à la fin de la période                             | 6 411 \$                        | 90 837 \$ | 6 411 \$                       | 90 837 \$ |

## Activités d'exploitation

La Société a généré des flux de trésorerie de ses activités d'exploitation et a utilisé sa trésorerie pour ses activités d'exploitation comme suit :

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |                 | Neuf mois clos les<br>31 décembre |                  |
|---|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------|
|   | 2023                               | 2022            | 2023                              | 2022             |
| Résultat net  | 8 980 \$                           | 1 773 \$        | 17 578 \$                         | 7 537 \$         |
| Éléments hors trésorerie :                                  |                                    |                 |                                   |                  |
| Charge d'amortissement                                      | 8 983 \$                           | 9 018 \$        | 26 964 \$                         | 26 671 \$        |
| Impôt différé   | (729)                              | 169             | 1 868                             | 3 241            |
| Frais financiers nets hors trésorerie                       | 1 587                              | 1 596           | 3 456                             | 3 010            |
| Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions   | 370                                | 324             | 1 078                             | 977              |
|   | 19 191                             | 12 880          | 50 944                            | 41 436           |
| Variation nette des éléments hors trésorerie                | (8 223)                            | (7 643)         | (67 754)                          | (15 894)         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b> | <b>10 968 \$</b>                   | <b>5 237 \$</b> | <b>(16 810) \$</b>                | <b>25 542 \$</b> |

La variation nette des éléments hors trésorerie se résume comme suit :

|   | Trimestres clos les<br>31 décembre |            | Neuf mois clos les<br>31 décembre |             |
|---|------------------------------------|------------|-----------------------------------|-------------|
|   | 2023                               | 2022       | 2023                              | 2022        |
| Comptes clients                                 | (12 254) \$                        | (18) \$    | (9 058) \$                        | 4 177 \$    |
| Stocks  | (9 683)                            | (11 513)   | (51 559)                          | (40 915)    |
| Autres actifs et dérivés                        | 1 376                              | (2 149)    | 292                               | 7 007       |
| Comptes fournisseurs et charges à payer         | 5 663                              | (598)      | (6 620)                           | (1 127)     |
| Provisions                                      | (667)                              | (2 559)    | (1 216)                           | (4 624)     |
| Avances de clients et facturations progressives | 7 100                              | 10 003     | 2 657                             | 25 148      |
| Autres passifs                                  | 242                                | (809)      | (2 250)                           | (5 560)     |
|   | (8 223) \$                         | (7 643) \$ | (67 754) \$                       | (15 894) \$ |

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2023, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- une hausse des comptes clients découlant de l'augmentation du volume des ventes par rapport au trimestre précédent;
- un investissement dans les stocks visant à stabiliser le système de production et à soutenir la croissance future des ventes.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par :

- une augmentation des avances de clients et facturations progressives attribuable au calendrier des livraisons;
- une hausse des comptes fournisseurs et charges à payer découlant de l'augmentation du niveau d'activité.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une augmentation des niveaux de stocks afin de stabiliser le système de production et d'atténuer l'incidence des retards dans la chaîne d'approvisionnement, en partie contrebalancée par une augmentation des avances de clients.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- un investissement dans les stocks visant à stabiliser le système de production et à soutenir la croissance future des ventes;
- une hausse des comptes clients découlant principalement de l'augmentation du volume des ventes au troisième trimestre par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une augmentation des niveaux de stocks afin de stabiliser le système de production et d'atténuer l'incidence des retards dans la chaîne d'approvisionnement, en partie contrebalancée par :

- une augmentation des avances de clients et facturations progressives;
- une diminution des autres actifs découlant de la liquidation de swaps de devises et de taux d'intérêt de la Société pour un produit totalisant 11,3 millions de dollars.

## Activités d'investissement

Les activités d'investissement de la Société se présentent comme suit :

|   | Trimestres clos les |            | Neuf mois clos les |             |
|---|---------------------|------------|--------------------|-------------|
|   | 31 décembre         |            | 31 décembre        |             |
|   | 2023                | 2022       | 2023               | 2022        |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net             | (5 614) \$          | (2 354) \$ | (14 945) \$        | (11 665) \$ |
| Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée | (5 155)             | (1 090)    | (10 013)           | (6 855)     |
| Produit tiré de la cession d'activités                              | —                   | 3 116      | —                  | 3 116       |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement              | (10 769) \$         | (328) \$   | (24 958) \$        | (15 404) \$ |

L'augmentation de l'investissement dans les actifs incorporels à durée d'utilité déterminée s'explique principalement par le développement en continu de programmes d'aviation dans le secteur civil.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des acquisitions d'immobilisations corporelles et des acquisitions selon les états des flux de trésorerie :

|  | Trimestres clos les |          | Neuf mois clos les |           |
|--|---------------------|----------|--------------------|-----------|
|  | 31 décembre         |          | 31 décembre        |           |
|  | 2023                | 2022     | 2023               | 2022      |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles   | 5 177 \$            | 2 713 \$ | 16 564 \$          | 10 529 \$ |
| Aide gouvernementale   | —                   | (43)     | 27                 | (57)      |
| Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs et charges à payer | 504                 | (127)    | 973                | 1 418     |
| Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location                                     | (67)                | (189)    | (2 619)            | (225)     |
| Acquisitions selon les états des flux de trésorerie  | 5 614 \$            | 2 354 \$ | 14 945 \$          | 11 665 \$ |

## Activités de financement

Les activités de financement de la Société se présentent comme suit :

|   | Trimestres clos les |            | Neuf mois clos les |            |
|---|---------------------|------------|--------------------|------------|
|   | 31 décembre         |            | 31 décembre        |            |
|   | 2023                | 2022       | 2023               | 2022       |
| Augmentation de la dette à long terme                                       | 11 722 \$           | — \$       | 51 133 \$          | 6 239 \$   |
| Remboursement de la dette à long terme                                      | (4 027)             | (4 538)    | (10 987)           | (9 634)    |
| Augmentation des frais de financement différés                              | —                   | —          | —                  | (245)      |
| Rachat et annulation d'actions  | (3 010)             | (1 568)    | (6 799)            | (4 406)    |
| Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions | —                   | —          | —                  | 1 103      |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement                        | 4 685 \$            | (6 106) \$ | 33 347 \$          | (6 943) \$ |

L'augmentation de la dette à long terme se rapporte principalement à des montants prélevés sur la facilité de crédit compte tenu de l'investissement réalisé par la Société dans les stocks en vue de stabiliser le système de production et de soutenir la croissance future des ventes.

Le remboursement de la dette à long terme pour le trimestre et la période de neuf mois se compose de paiements de loyers et de remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales.

Se reporter à la section *Offre publique de rachat dans le cours normal des activités* ci-après pour en savoir plus sur le rachat et l'annulation des actions.

## OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

|   | Nombre d'actions | Coût moyen par action | Coût total |
|---|------------------|-----------------------|------------|
| Trimestre clos le 30 juin 2023 (offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023)      | 101 200          | 14,62 \$              | 1 302 \$   |
| Trimestre clos le 30 septembre 2023 (offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024) | 158 003          | 15,74                 | 2 487      |
| Trimestre clos le 31 décembre 2023 (offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024)  | 194 300          | 15,49                 | 3 010      |
| Total   | 453 503          | 14,99 \$              | 6 799 \$   |

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023

Le 19 mai 2022, la Société a annoncé qu'elle procédait à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »), visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 896 079 actions ordinaires sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation. L'OPRCNA a commencé le 25 mai 2022 et s'est terminée le 24 mai 2023.

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024

Le 8 août 2023, la Société a annoncé qu'elle procédait à une OPRCNA visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 791 984 actions ordinaires sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation. L'OPRCNA a commencé le 10 août 2023 et se terminera le 9 août 2024, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aurait racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'OPRCNA ou à laquelle la Société aurait décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

Pour la direction, une OPRCNA représente une méthode flexible de répartition du capital visant la création de valeur pour les actionnaires, sans compromettre la capacité de la Société à poursuivre des initiatives de croissance future, qu'il s'agisse de nouveaux contrats ou d'acquisitions d'entreprises.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES<sup>1</sup>

|   | Trimestres clos les 31 décembre |          | Neuf mois clos les 31 décembre |           |
|---|---------------------------------|----------|--------------------------------|-----------|
|   | 2023                            | 2022     | 2023                           | 2022      |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation                | 10 968 \$                       | 5 237 \$ | (16 810) \$                    | 25 542 \$ |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net             | (5 614)                         | (2 354)  | (14 945)                       | (11 665)  |
| Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée | (5 155)                         | (1 090)  | (10 013)                       | (6 855)   |
| Flux de trésorerie disponibles (affectation)                        | 199 \$                          | 1 793 \$ | (41 768) \$                    | 7 022 \$  |

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » de la section Résultats d'exploitation pour la définition de cet indicateur.

La diminution des flux de trésorerie disponibles pour la période de neuf mois par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par l'investissement dans les stocks dont il a été question plus haut.

La direction est d'avis que les flux de trésorerie disponibles constituent un bon indicateur de la solidité financière et de la rentabilité, puisqu'ils indiquent le montant des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation qui est disponible aux fins de distribution, du remboursement de la dette ou du financement d'autres investissements.

# SITUATION FINANCIÈRE

## BILANS CONSOLIDÉS

### Fonds de roulement

| Aux                         | 31 décembre<br>2023 | 31 mars<br>2023 | Variation |         |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|-----------|---------|
| Actifs à court terme        | 481 749 \$          | 429 513 \$      | 52 236 \$ | 12,2 %  |
| Passifs à court terme       | 220 058             | 223 939         | (3 881)   | (1,7) % |
| Fonds de roulement          | 261 691 \$          | 205 574 \$      | 56 117 \$ | 27,3 %  |
| Ratio du fonds de roulement | 2,19                | 1,92            |           |         |

L'augmentation des actifs à court terme comparativement au 31 mars 2023 reflète principalement une hausse de 50,1 millions de dollars des stocks, comme il est expliqué à la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

### Actifs à long terme, passifs à long terme et capitaux propres

Les actifs à long terme et les passifs à long terme de la Société s'établissent comme suit aux dates indiquées :

|   | 31 décembre<br>2023 | 31 mars<br>2023 | Variation |        |
|---|---------------------|-----------------|-----------|--------|
| Actifs à long terme                                   | 392 855 \$          | 391 824 \$      | 1 031 \$  | 0,3 %  |
| Passifs à long terme                                  | 246 891             | 206 479         | 40 412 \$ | 19,6 % |
| Capitaux propres                                      | 407 655 \$          | 390 919 \$      | 16 736 \$ | 4,3 %  |
| Ratio de la dette nette/capitaux propres <sup>1</sup> | 0,5:1               | 0,4:1           |           |        |

<sup>1</sup> Se définit comme la dette à long terme totale incluant la tranche à court terme, mais excluant les frais de financement différés, moins la trésorerie, divisée par les capitaux propres.

L'augmentation de 40,4 millions de dollars des passifs à long terme s'explique principalement par le montant de 47,0 millions de dollars prélevé sur la facilité de crédit renouvelable, dont il a été question plus haut.

L'augmentation de 16,7 millions de dollars des capitaux propres se rapporte essentiellement au résultat net de 17,6 millions de dollars.

# RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

## OPÉRATIONS SUR DEVISES

La Société est exposée aux fluctuations de change découlant de la conversion des produits des activités ordinaires (ventes), des charges, et des éléments d'actif et de passif de ses établissements à l'étranger, de même que de la conclusion de transactions commerciales libellées principalement en dollars américains (« \$ US »), en livres sterling (« GBP ») et en euros (« EUR »). Les transactions libellées en devises sont initialement comptabilisées au taux de change de la monnaie fonctionnelle à la date des transactions en excluant l'incidence des contrats de change à terme, tandis que l'état des résultats des établissements à l'étranger est converti au taux de change moyen de la période.

Les taux de change utilisés pour convertir les éléments d'actif et de passif en dollars canadiens s'établissaient comme suit aux dates indiquées :

|  | 31 décembre<br>2023 | 31 mars<br>2023 |
|--|---------------------|-----------------|
| \$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US) | 1,3226              | 1,3533          |
| GBP (équivalent canadien de 1,0 £)       | 1,6837              | 1,6726          |
| EUR (équivalent canadien de 1,0 €)       | 1,4626              | 1,4708          |

Les taux de change utilisés pour convertir les produits et les charges en dollars canadiens se sont établis comme suit :

|  | Trimestres clos les<br>31 décembre |        | Neuf mois clos les<br>31 décembre |        |
|--|------------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|
|  | 2023                               | 2022   | 2023                              | 2022   |
| \$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US) | 1,3619                             | 1,3580 | 1,3487                            | 1,3135 |
| GBP (équivalent canadien de 1,0 £)       | 1,6912                             | 1,5953 | 1,6900                            | 1,5778 |
| EUR (équivalent canadien de 1,0 €)       | 1,4657                             | 1,3864 | 1,4625                            | 1,3531 |

La Société a recours à des contrats de change à terme pour se protéger contre les risques liés aux fluctuations des taux de change, de sorte que les écarts de taux présentés ci-dessus peuvent ne pas être représentatifs de l'incidence réelle des taux de change sur les résultats financiers.

## CONTRÔLES INTERNES ET PROCÉDURES

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, font état des contrôles et procédures de communication de l'information ainsi que de la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, des contrôles et des procédures de communication de l'information pour fournir une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société leur a été communiquée et a été divulguée adéquatement dans les documents intermédiaires et annuels d'information continue.

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

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 31 décembre 2023 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

| Exercices   | 2024                |                    |                   | 2023                |                     |                    |                   | 2022                |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
|   | Troisième trimestre | Deuxième trimestre | Premier trimestre | Quatrième trimestre | Troisième trimestre | Deuxième trimestre | Premier trimestre | Quatrième trimestre |
| Ventes  | 163 518 \$          | 141 499 \$         | 140 697 \$        | 155 978 \$          | 140 875 \$          | 132 680 \$         | 114 089 \$        | 147 459 \$          |
| Résultat opérationnel   | 15 554              | 9 101              | 7 496             | 9 879               | 5 111               | 8 562              | 2 646             | 11 463              |
| BAlIA ajusté <sup>1</sup>   | 24 537              | 18 221             | 16 357            | 19 595              | 14 129              | 16 216             | 11 426            | 22 149              |
| Résultat net  | 8 980               | 4 628              | 3 970             | 6 288               | 1 773               | 4 799              | 965               | 11 459              |
| Résultat net ajusté <sup>1</sup>  | 8 980               | 4 628              | 3 970             | 6 288               | 1 773               | 3 580              | 965               | 13 158              |
| <i>En dollars par action</i>  |                     |                    |                   |                     |                     |                    |                   |                     |
| Bénéfice par action – dilué   | 0,27 \$             | 0,14 \$            | 0,12 \$           | 0,18 \$             | 0,05 \$             | 0,14 \$            | 0,03 \$           | 0,33 \$             |
| Bénéfice par action ajusté <sup>1</sup>                                 | 0,27                | 0,14               | 0,12              | 0,18                | 0,05                | 0,10               | 0,03              | 0,38                |
| <i>En milliers d'actions</i>  |                     |                    |                   |                     |                     |                    |                   |                     |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution | 33 853              | 34 144             | 34 197            | 34 300              | 34 450              | 34 554             | 34 633            | 34 868              |

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » de la section Résultats d'exploitation pour les définitions et les rapprochements avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

### Tendances saisonnières

Les activités d'Héroux-Devtek connaissent habituellement un ralentissement au premier semestre, comparativement au semestre qui précède, en raison de facteurs saisonniers comme les arrêts de production dans les usines et les vacances estivales.

## RISQUES ET INCERTITUDES

Héroux-Devtek évolue dans un secteur industriel soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

## INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

---

| <b>CAPITAL ÉMIS</b>                         | <b>6 février 2024</b> |
|---|-----------------------|
| Actions ordinaires émises et en circulation | 33 653 570            |
| Options sur actions émises et en cours      | 1 895 500             |

Les actions ordinaires d'Héroux-Devtek sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « HRX ». Computershare Trust agit comme agent des transferts et registraire.

| <b>DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS</b> |                  |
|--|------------------|
| Exercice 2024  |                  |
| Quatrième trimestre  | 22 mai 2024      |
| Exercice 2025  |                  |
| Premier trimestre  | 9 août 2024      |
| Deuxième trimestre   | 12 novembre 2024 |
| Troisième trimestre  | 7 février 2025   |

### Coordonnées

Héroux-Devtek inc.  
1111, rue Saint-Charles Ouest  
Bureau 600, tour Ouest  
Longueuil (Québec) Canada J4K 5G4  
450-679-3330  
IR@HerouxDevtek.com

**Le 6 février 2024**

## COORDONNÉES

1111 rue Saint-Charles Ouest, suite 600  
Tour Ouest, Complexe Saint-Charles  
Longueuil (Québec) Canada J4K 5G4  
450 679-3330