



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2022



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2022

TABLE DES MATIÈRES

États financiers consolidés résumés intermédiaires	5
Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	10
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 Éléments non récurrents	11
Note 7 Frais financiers nets	12
Note 8 Bénéfice par action	12
Note 9 Instruments financiers dérivés	12
Note 10 Dette à long terme	13
Note 11 Capital émis	13
Note 12 Cumul des autres éléments du résultat global	15
Note 13 Variation nette des éléments hors trésorerie	16

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2022 ET 2021

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 30 septembre 2022 et 2021 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 10 novembre 2022

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 septembre 2022	31 mars 2022
ACTIF	10		
Actifs à court terme			
Trésorerie		91 693 \$	86 692 \$
Comptes clients		101 129	105 389
Impôts à recevoir		2 015	1 108
Stocks		230 684	200 342
Instruments financiers dérivés	9	—	5 500
Autres actifs à court terme		20 032	16 419
		445 553	415 450
Immobilisations corporelles, montant net	4	206 341	208 838
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	48 008	47 320
Instruments financiers dérivés	9	35	14 329
Actifs d'impôt différé		8 329	6 557
Goodwill		104 217	108 200
Autres actifs à long terme		11 293	12 664
Total de l'actif		823 776 \$	813 358 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		111 080 \$	114 508 \$
Provisions		18 983	21 925
Avances de clients et facturations progressives		45 564	29 875
Impôts à payer		1 532	826
Instruments financiers dérivés	9	13 132	1 852
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	12 484	10 835
		202 775	179 821
Dette à long terme	10	231 358	225 691
Provisions		15 013	14 828
Instruments financiers dérivés	9	10 482	830
Passifs d'impôt différé		3 297	8 567
Autres passifs		4 795	6 339
		467 720	436 076
Capitaux propres			
Capital émis	11	83 146	82 189
Surplus d'apport		6 086	5 767
Cumul des autres éléments du résultat global	12	(18 120)	6 865
Résultats non distribués		284 944	282 461
		356 056	377 282
Total du passif et des capitaux propres		823 776 \$	813 358 \$

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
Ventes	3	132 680 \$	131 293 \$	246 769 \$	257 481 \$
Coût des ventes	4, 5	114 313	109 076	215 891	213 624
Marge brute		18 367	22 217	30 878	43 857
Frais de vente et d'administration	4, 5	11 024	10 264	20 889	21 107
Éléments non récurrents	6	(1 219)	—	(1 219)	—
Résultat opérationnel		8 562	11 953	11 208	22 750
Frais financiers nets	7	2 228	1 913	3 604	3 806
Résultat avant impôt sur le résultat		6 334	10 040	7 604	18 944
Charge d'impôt sur le résultat		1 535	2 530	1 840	4 731
Résultat net		4 799 \$	7 510 \$	5 764 \$	14 213 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		4 799	7 756	5 764	14 598
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	(246)	—	(385)
		4 799 \$	7 510 \$	5 764 \$	14 213 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	8	0,14 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,40 \$

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	Note	2022	2021	2022	2021
	12				
Autres éléments du résultat global :					
Éléments pouvant être reclassés en résultat net					
Gains découlant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		3 674 \$	3 780 \$	5 \$	736 \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
Pertes nettes à l'évaluation des instruments financiers dérivés		(21 299)	(7 516)	(29 253)	(5 422)
Pertes nettes (gains nets) sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		1 019	(1 123)	1 466	(2 672)
Impôt différé		5 355	2 282	7 337	2 135
		(14 925)	(6 357)	(20 450)	(5 959)
Pertes sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		(3 859)	(691)	(5 229)	(306)
Impôt différé		518	80	689	36
		(3 341)	(611)	(4 540)	(270)
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
(Pertes) gains sur la réévaluation		(1 180)	1 367	(1 253)	1 854
Impôt différé		311	(361)	330	(490)
		(869)	1 006	(923)	1 364
Autres éléments du résultat global		(15 461) \$	(2 182) \$	(25 908) \$	(4 129) \$
Résultat global					
Résultat net		4 799	7 510	5 764	14 213
Autres éléments du résultat global		(15 461)	(2 182)	(25 908)	(4 129)
Résultat global		(10 662) \$	5 328 \$	(20 144) \$	10 084 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		(10 662)	5 574	(20 144)	10 469
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	(246)	—	(385)
		(10 662) \$	5 328 \$	(20 144) \$	10 084 \$

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 attribuables aux actionnaires de la société mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2022		82 189 \$	5 767 \$	6 865 \$	282 461 \$	377 282 \$	— \$	377 282 \$
Actions ordinaires émises en vertu du régime d'options sur actions	11	1 437	(334)	—	—	1 103	—	1 103
Rachat et annulation d'actions ordinaires	11	(480)	—	—	(2 358)	(2 838)	—	(2 838)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	653	—	—	653	—	653
Résultat net		—	—	—	5 764	5 764	—	5 764
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(24 985)	(923)	(25 908)	—	(25 908)
Solde au 30 septembre 2022		83 146 \$	6 086 \$	(18 120) \$	284 944 \$	356 056 \$	— \$	356 056 \$

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2021		86 222 \$	5 126 \$	16 279 \$	282 831 \$	390 458 \$	1 274 \$	391 732 \$
Actions ordinaires émises en vertu du régime d'options sur actions	11	1 419	(370)	—	—	1 049	—	1 049
Rachat et annulation d'actions ordinaires	11	(1 834)	—	—	(11 651)	(13 485)	—	(13 485)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	589	—	—	589	—	589
Résultat net		—	—	—	14 598	14 598	(385)	14 213
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(5 493)	1 364	(4 129)	—	(4 129)
Solde au 30 septembre 2021		85 807 \$	5 345 \$	10 786 \$	287 142 \$	389 080 \$	889 \$	389 969 \$

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		Semestres clos les	
		2022	2021	2022	2021
Trésorerie liée à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		4 799 \$	7 510 \$	5 764 \$	14 213 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	8 873	9 204	17 653	18 456
Impôt différé		2 345	(88)	3 072	1 181
Frais financiers nets hors trésorerie	7	1 072	1 315	1 414	2 379
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	340	371	653	589
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		17 429	18 312	28 556	36 818
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	(9 165)	(845)	(8 251)	(1 166)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		8 264 \$	17 467 \$	20 305 \$	35 652 \$
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(3 557)	(4 438)	(9 311)	(7 710)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(4 008)	(1 817)	(5 765)	(2 347)
Produit tiré de la cession d'activités		—	—	—	2 041
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(7 565) \$	(6 255) \$	(15 076) \$	(8 016) \$
Activités de financement					
Produit tiré de la dette à long terme		5 549	1 962	6 239	1 962
Remboursement de dette à long terme		(2 194)	(2 591)	(5 096)	(9 091)
Augmentation des frais de financement différés		—	—	(245)	(555)
Rachat et annulation d'actions	11	(1 177)	(6 831)	(2 838)	(13 485)
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		—	544	1 103	1 049
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		2 178 \$	(6 916) \$	(837) \$	(20 120) \$
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		509	327	609	231
Variation de la trésorerie au cours de la période		3 386	4 623	5 001	7 747
Trésorerie au début de la période		88 307	98 594	86 692	95 470
Trésorerie à la fin de la période		91 693 \$	103 217 \$	91 693 \$	103 217 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 622 \$	1 726 \$	2 871 \$	3 666 \$
Intérêts reçus		466 \$	152 \$	681 \$	294 \$
Impôts payés		228 \$	(254) \$	1 265 \$	2 397 \$

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 semestres clos les 30 septembre 2022 et 2021
(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 30 septembre 2022 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 2022.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 10 novembre 2022.

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		Semestres clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Marchés géographiques				
Canada	7 225 \$	5 865 \$	14 743 \$	17 265 \$
États-Unis	85 250	81 882	156 929	151 723
Royaume-Uni	9 692	9 875	16 644	21 968
Espagne	5 615	9 337	12 577	19 311
Reste de l'Europe	15 376	15 060	28 158	28 472
Autres pays	9 522	9 274	17 718	18 742
	132 680 \$	131 293 \$	246 769 \$	257 481 \$
Secteurs				
Civil	41 274 \$	37 287 \$	76 672 \$	74 926 \$
Défense	91 406	94 006	170 097	182 555
	132 680 \$	131 293 \$	246 769 \$	257 481 \$

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	123 \$	566 \$	403 \$	566 \$
Immobilisations corporelles	— \$	— \$	14 \$	— \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	949 \$	3 676 \$	2 577 \$	7 152 \$

L'aide gouvernementale comprend surtout des crédits d'impôt à la recherche et au développement, d'autres crédits et des subventions, y compris la Subvention salariale d'urgence du Canada pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021.

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Matières premières et pièces achetées	52 470 \$	50 540 \$	91 835 \$	95 872 \$
Charges du personnel	45 006	44 074	89 916	89 351
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	8 873	9 204	17 653	18 456
Autres	18 988	15 522	37 376	31 052
	125 337 \$	119 340 \$	236 780 \$	234 731 \$
Incluant :				
Gains de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(71) \$	(926) \$	(810) \$	(1 013) \$
Amortissement des relations clients	909 \$	1 142 \$	1 839 \$	2 129 \$

NOTE 6. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

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 au cours du trimestre clos le 30 septembre 2022, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un gain net non récurrent de 1 219 \$.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	710 \$	796 \$	1 459 \$	1 598 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	20	24	39	48
Intérêts sur les contrats de location	197	304	410	521
Amortissement des frais de financement différés	117	123	240	306
Autres charges de désactualisation et ajustements	28	68	(734)	(94)
Frais financiers nets hors trésorerie	1 072 \$	1 315 \$	1 414 \$	2 379 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 622 \$	750 \$	2 871 \$	1 721 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(466)	(152)	(681)	(294)
	2 228 \$	1 913 \$	3 604 \$	3 806 \$

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	34 460 861	36 242 291	34 479 456	36 468 106
Effet dilutif des options sur actions	93 501	333 804	110 784	286 987
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	34 554 362	36 576 095	34 590 240	36 755 093
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	1 298 000	—	1 298 000	197 000

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2022, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 359 187 \$ (341 604 \$ au 31 mars 2022). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 215 430 \$ US (219 500 \$ US au 31 mars 2022) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2947 (1,2888 au 31 mars 2022). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre octobre 2022 et juin 2027, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 31 mars 2022, la Société avait conclu trois swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 90 468 €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps venaient à échéance entre mai 2022 et septembre 2028 et portaient intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,4 %.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, un de ces swaps est venu à échéance et les deux autres ont été liquidés, pour un produit de 11 260 \$.

Swap sur actions

Au 30 septembre 2022, la Société avait conclu un swap sur actions visant 400 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,39 \$ (300 000 actions ordinaires à un prix de 13,52 \$ au 31 mars 2022). Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et des unités d'actions différées en circulation et expire en juin 2023 (juin 2023 au 31 mars 2022).

NOTE 10. DETTE À LONG TERME

Aux	30 septembre 2022	31 mars 2022
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie (« facilité renouvelable »)	64 507 \$	58 821 \$
Prêts des autorités gouvernementales	89 443	84 508
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti (« emprunt à terme »)	75 000	75 000
Obligations locatives	17 197	20 497
Frais de financement différés, montant net	(2 305)	(2 300)
	243 842 \$	236 526 \$
Moins : tranche à court terme	12 484	10 835
Dettes à long terme	231 358 \$	225 691 \$

Facilité renouvelable

En mai 2022, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable de 250 millions de dollars jusqu'en juin 2027 (juin 2026 au 31 mars 2022). Les autres modalités et conditions sont demeurées pratiquement inchangées.

La facilité renouvelable porte intérêt au taux SOFR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 4,1 % (taux LIBOR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 1,3 % au 31 mars 2022), et est garantie par la quasi-totalité des actifs de la Société et de ses filiales.

Emprunt à terme

La facilité d'emprunt à terme est entièrement utilisée, porte intérêt à un taux de 5,0 % (5,0 % au 31 mars 2022) et vient à échéance en septembre 2028.

NOTE 11. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 septembre 2022		Semestre clos le 30 septembre 2022	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	34 481 941	83 365 \$	34 486 776	82 189 \$
Émissions au comptant à l'exercice des options sur actions	—	—	103 000	1 437
Rachat et annulation	(90 825)	(219)	(198 660)	(480)
Solde de clôture	34 391 116	83 146 \$	34 391 116	83 146 \$

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 se terminera le 24 mai 2023, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aura décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

Au 30 septembre 2022, la Société avait racheté et annulé 198 660 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 2 838 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 14,29 \$ l'action. Un montant de 2 358 \$ 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 30 septembre, l'évolution du nombre d'options sur actions en cours et de la charge de rémunération connexe se présente comme suit :

	2022		2021	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹
Solde d'ouverture	1 645 500	14,60 \$	1 600 301	14,04 \$
Exercées	—	—	(48 551)	11,20
Solde de clôture	1 645 500	14,60 \$	1 551 750	14,13 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		340 \$		371 \$

¹⁾ Prix d'exercice moyen pondéré

Pour les semestres clos les 30 septembre, l'évolution du nombre d'options sur actions en cours et de la charge de rémunération connexe se présente comme suit :

	2022		2021	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹
Solde d'ouverture	1 503 750	14,19 \$	1 449 095	13,48 \$
Attribuées	247 000	15,42	197 000	17,45
Exercées	(103 000)	10,71	(94 345)	11,12
Échues	(2 250)	10,71	—	—
Solde de clôture	1 645 500	14,60 \$	1 551 750	14,13 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		653 \$		589 \$

¹⁾ 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 30 septembre 2022 (2 225 662 au 31 mars 2022).

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

L'évolution des UAD et des UAR en cours et des charges connexes se présente comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	199 471	193 526	199 471	192 108
Émises	55 359	30 258	55 359	31 676
Réglées	—	(24 313)	—	(24 313)
Solde de clôture des UAD en cours	254 830	199 471	254 830	199 471
Charge (produit) au titre des UAD pour la période	92 \$	349 \$	(483) \$	538 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	2 860 \$	3 330 \$	2 860 \$	3 330 \$

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	404 550	383 600	285 350	300 150
Émises	5 850	—	125 550	86 150
Annulées/échues	(6 350)	(3 000)	(6 850)	(5 700)
Solde de clôture des UAR en cours	404 050	380 600	404 050	380 600
Charge (produit) au titre des UAR pour la période	(108) \$	365 \$	(551) \$	783 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 448 \$	4 872 \$	3 448 \$	4 872 \$

NOTE 12. 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 juin 2022	(664) \$	(888) \$	(1 976) \$	(3 528) \$
Autres éléments du résultat global	3 674	(14 925)	(3 341)	(14 592)
Solde au 30 septembre 2022	3 010 \$	(15 813) \$	(5 317) \$	(18 120) \$
Solde au 31 mars 2022	3 005 \$	4 637 \$	(777) \$	6 865 \$
Autres éléments du résultat global	5	(20 450)	(4 540)	(24 985)
Solde au 30 septembre 2022	3 010 \$	(15 813) \$	(5 317) \$	(18 120) \$

	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 juin 2021	11 020 \$	8 929 \$	(5 975) \$	13 974 \$
Autres éléments du résultat global	3 780	(6 357)	(611)	(3 188)
Solde au 30 septembre 2021	14 800 \$	2 572 \$	(6 586) \$	10 786 \$
Solde au 31 mars 2021	14 064 \$	8 531 \$	(6 316) \$	16 279 \$
Autres éléments du résultat global	736	(5 959)	(270)	(5 493)
Solde au 30 septembre 2021	14 800 \$	2 572 \$	(6 586) \$	10 786 \$

NOTE 13. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Comptes clients	(9 459) \$	(8 486) \$	4 195 \$	14 056 \$
Stocks	(11 420)	6 671	(29 402)	475
Autres actifs et dérivés (note 9)	(1 758)	2 051	9 156	(3 002)
Comptes fournisseurs et charges à payer	8 174	(3 211)	(529)	(7 722)
Provisions	(1 627)	(1 034)	(2 065)	(2 947)
Avances de clients et facturations progressives	9 299	1 757	15 145	(2 110)
Autres passifs	(2 374)	1 407	(4 751)	84
	(9 165) \$	(845) \$	(8 251) \$	(1 166) \$



RAPPORT DE GESTION

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2022

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	19
<i>Déclarations prospectives</i>	19
<i>Faits saillants</i>	20
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	21
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	25
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	27
<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
SITUATION FINANCIÈRE	31
<i>Bilans consolidés</i>	31
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	32
<i>Opérations sur devises</i>	32
<i>Instruments dérivés</i>	32
<i>Contrôles internes et procédures</i>	33
<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 de Héroux-Devtek inc. et de ses filiales (« Héroux-Devtek », la « Société » ou la « direction ») entre le 31 mars 2022 et le 30 septembre 2022. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2022 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 30 septembre 2022, 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 2022, lesquels sont tous disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse www.herouxdevtek.com et sur le site SEDAR à l'adresse 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 10 novembre 2022.

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, et pourraient ne pas être appropriées à d'autres fins.

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités de Héroux-Devtek, ses 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 guerre en Ukraine; 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 2022. 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 ces déclarations 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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	132 680 \$	131 293 \$	246 769 \$	257 481 \$
Résultat opérationnel	8 562	11 953	11 208	22 750
Résultat opérationnel ajusté ¹	7 343	11 953	9 989	22 750
BAIIA ajusté ¹	16 216	21 157	27 642	41 206
Résultat net	4 799	7 510	5 764	14 213
Résultat net ajusté ¹	3 580	7 510	4 545	14 213
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 264	17 467	20 305	35 652
Flux de trésorerie disponibles ¹	699	11 212	5 229	25 595
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,14 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,40 \$
BPA ajusté ¹	0,10	0,21	0,13	0,40

¹⁾ 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 aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

Contexte opérationnel

Le niveau de production de Héroux-Devtek s'est considérablement amélioré au deuxième trimestre, comparativement au premier trimestre, les ventes ayant atteint 132,7 millions de dollars (114,1 millions de dollars pour le premier trimestre) malgré les arrêts de production prévus et les vacances estivales. De ce fait, le résultat opérationnel et le BAIIA ajusté ont augmenté, passant respectivement de 2,6 millions de dollars à 8,6 millions de dollars et de 11,4 millions de dollars à 16,2 millions de dollars. Afin de stabiliser son système de production et de se préparer pour le deuxième semestre de l'exercice, la Société a accru ses stocks d'un montant supplémentaire de 13,3 millions de dollars depuis le 30 juin 2022 (30,3 millions de dollars depuis le 31 mars 2022), ce qui a entraîné une baisse des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et des flux de trésorerie disponibles par rapport à l'exercice précédent.

Le contexte opérationnel reste instable et il demeure difficile de maintenir des niveaux de production constants en raison de plusieurs facteurs :

- La COVID-19 continue d'entraîner un niveau d'absentéisme plus élevé qu'à l'exercice précédent.
- La chaîne d'approvisionnement de la Société est également touchée par les problèmes d'absentéisme liés à la COVID-19 ainsi que par les pénuries de main-d'œuvre que l'on peut observer dans l'industrie aérospatiale.
- Les délais d'approvisionnement en matières premières ne cessent d'augmenter, et l'invasion de l'Ukraine par la Russie limite l'apport de certaines matières.
- L'inflation demeure élevée et les banques centrales continuent d'y répondre en relevant les taux d'intérêt, ce qui accroît les frais de financement et fait pression sur les sociétés financièrement fragiles.

Le carnet de commandes de la Société demeure solide, soutenu par les services après-vente et les commandes de jets d'affaires récemment annoncés. Les équipes de Héroux-Devtek sont déterminées à surmonter les difficultés afin d'accroître la production et de répondre à la demande de la clientèle.

Événements du trimestre

- La Société a enregistré des ventes consolidées de 132,7 millions de dollars, ce qui se compare aux 131,3 millions de dollars enregistrés il y a un an, malgré un contexte opérationnel plus complexe.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 8,6 millions de dollars, comparativement à 12,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le BAIIA ajusté s'est établi à 16,2 millions de dollars, ou 12,2 % des ventes, comparativement à 21,2 millions de dollars, ou 16,1 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse de la rentabilité s'explique principalement par les inefficiences du système de production découlant du contexte difficile susmentionné et par une composition moins favorable des produits, tandis que l'an dernier, les perturbations liées à la COVID-19 avaient été contrebalancées par la Subvention salariale d'urgence du Canada (l'absence de subventions pour l'exercice considéré a eu une incidence de 1,7 % sur les ventes).
- Après la fin du trimestre, en novembre 2022, la Société a annoncé la conclusion d'un contrat avec Embraer pour la conception, le développement et la fabrication du système d'actionnement de porte-cargo du pont principal pour le programme de conversion des avions-cargos E190F et E195F. Le contrat sera mené à bien par l'équipe d'Héroux-Devtek en Espagne et prévoit également la livraison de pièces de rechange et le service après-vente sur la durée du programme.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 septembre			Semestres clos les 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Ventes	132 680 \$	131 293 \$	1 387 \$	246 769 \$	257 481 \$	(10 712) \$
Marge brute	18 367	22 217	(3 850)	30 878	43 857	(12 979)
Frais de vente et d'administration	11 024	10 264	760	20 889	21 107	(218)
Résultat opérationnel ajusté ¹	7 343	11 953	(4 610)	9 989	22 750	(12 761)
Éléments non récurrents	(1 219)	—	(1 219)	(1 219)	—	(1 219)
Résultat opérationnel	8 562	11 953	(3 391)	11 208	22 750	(11 542)
Frais financiers nets	2 228	1 913	315	3 604	3 806	(202)
Charge d'impôt sur le résultat	1 535	2 530	(995)	1 840	4 731	(2 891)
Résultat net	4 799 \$	7 510 \$	(2 711) \$	5 764 \$	14 213 \$	(8 449) \$
Résultat net ajusté ¹	3 580 \$	7 510 \$	(3 930) \$	4 545 \$	14 213 \$	(9 668) \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	13,8 %	16,9 %	-310 pdb	12,5 %	17,0 %	-450 pdb
Frais de vente et d'administration	8,3 %	7,8 %	50 pdb	8,5 %	8,2 %	30 pdb
Résultat opérationnel	6,5 %	9,1 %	-260 pdb	4,5 %	8,8 %	-430 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	5,5 %	9,1 %	-360 pdb	4,0 %	8,8 %	-480 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice par action – de base et dilué	0,14 \$	0,21 \$	(0,07) \$	0,17 \$	0,40 \$	(0,23) \$
BPA ajusté ¹	0,10 \$	0,21 \$	(0,11) \$	0,13 \$	0,40 \$	(0,27) \$

¹⁾ 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 aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

Trimestres clos les 30 septembre					
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	91 406 \$	94 006 \$	(349) \$	(2 251) \$	(2,4) %
Civil	41 274	37 287	(162)	4 149	11,1 %
Total	132 680 \$	131 293 \$	(511) \$	1 898 \$	1,4 %

Semestres clos les 30 septembre					
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	170 097 \$	182 555 \$	(347) \$	(12 111) \$	(6,6) %
Civil	76 672	74 926	(157)	1 903	2,5 %
Total	246 769 \$	257 481 \$	(504) \$	(10 208) \$	(4,0) %

¹⁾ Comprend les produits liés à la défense vendus à des clients civils et à des gouvernements.

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

Défense

La diminution de respectivement 2,4 % et 6,6 % des ventes liées au secteur de la défense pour le trimestre et le semestre découle principalement des perturbations liées au contexte opérationnel actuel, comme il est expliqué à la rubrique intitulée « Faits saillants » de la section *Aperçu général*. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par l'accélération des livraisons en vertu du programme visant les F-18 de Boeing.

Civil

L'augmentation de respectivement 4,1 millions de dollars et 1,9 million de dollars des ventes dans le secteur civil pour le trimestre et le semestre par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent découle principalement d'une augmentation des livraisons en vertu des programmes Embraer Praetor et Boeing 777.

Marge brute

La marge brute pour le trimestre et le semestre a diminué par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, passant respectivement de 16,9 % à 13,8 % des ventes et de 17,0 % à 12,5 % des ventes, du fait principalement des facteurs suivants :

- les inefficiences de production découlant des perturbations du système de production mentionnées plus haut;
- une composition moins favorable des produits;
- une baisse de la production au premier trimestre de l'exercice.

L'an dernier, les perturbations liées à la COVID-19 avaient été contrebalancées par la Subvention salariale d'urgence du Canada, l'incidence sur la marge brute ayant été de 1,8 % pour les périodes de trois mois et de six mois (aucune cette année).

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Frais de vente et d'administration	11 024 \$	10 264 \$	20 889 \$	21 107 \$
Moins : Gains nets découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(71)	(926)	(810)	(1 013)
Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires	11 095 \$	11 190 \$	21 699 \$	22 120 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,4 %	8,5 %	8,8 %	8,6 %

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont augmenté pour le semestre clos le 30 septembre 2022, atteignant 8,8 % des ventes, comparativement à 8,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la baisse des ventes, les frais, quant à eux, étant demeurés stables pour le trimestre.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Atteinte des objectifs commerciaux – Vente des activités de Bolton	(1 219) \$	— \$	(1 219) \$	— \$
Éléments non récurrents inclus dans le résultat opérationnel	(1 219) \$	— \$	(1 219) \$	— \$

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 au cours du trimestre clos le 30 septembre 2022, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un gain net non récurrent de 1,2 million de dollars.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	8 562 \$	11 953 \$	11 208 \$	22 750 \$
Éléments non récurrents	(1 219)	—	(1 219)	—
Résultat opérationnel ajusté	7 343 \$	11 953 \$	9 989 \$	22 750 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	6,5 %	9,1 %	4,5 %	8,8 %
Résultat opérationnel ajusté	5,5 %	9,1 %	4,0 %	8,8 %

Le résultat opérationnel en pourcentage des ventes a diminué pour le trimestre et le semestre, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, en raison des facteurs susmentionnés.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	710 \$	796 \$	1 459 \$	1 598 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	20	24	39	48
Intérêts sur les contrats de location	197	304	410	521
Amortissement des frais de financement différés	117	123	240	306
Autres charges de désactualisation et ajustements	28	68	(734)	(94)
Frais financiers nets hors trésorerie	1 072 \$	1 315 \$	1 414 \$	2 379 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 622 \$	750 \$	2 871 \$	1 721 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(466)	(152)	(681)	(294)
	2 228 \$	1 913 \$	3 604 \$	3 806 \$

L'augmentation des frais financiers nets pour le trimestre tient surtout à la hausse des intérêts sur la dette à long terme en raison de l'augmentation du taux d'intérêt effectif sur la facilité renouvelable de 1,1 % à 4,1 % à la clôture de la période et à l'incidence de la liquidation de swaps de devises et de taux d'intérêt de la Société, en partie contrebalancées par l'incidence positive de la hausse des produits d'intérêts tirés de la trésorerie.

La diminution des frais financiers nets pour le semestre tient surtout à l'incidence positive de la variation du taux d'actualisation et à la hausse des produits d'intérêts tirés de la trésorerie, en partie contrebalancées par l'augmentation du taux d'intérêt effectif sur la facilité renouvelable de 1,1 % à 4,1 % à la clôture de l'exercice et l'incidence de la liquidation de swaps de devises et de taux d'intérêt de la Société.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	6 334 \$	10 040 \$	7 604 \$	18 944 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 535	2 530	1 840	4 731
Taux d'imposition effectif	24,2 %	25,2 %	24,2 %	25,0 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,5 %	26,4 %	26,5 %	26,4 %

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,3 million de dollars du gain non récurrent découlant de l'atteinte des objectifs commerciaux de la vente des activités de Bolton, en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,1 million de dollars (0,3 million de dollars pour l'exercice 2022). Les taux d'imposition auxquels les résultats des filiales étrangères de la Société sont assujettis n'ont pas eu d'incidence pour le trimestre considéré (incidence favorable de 0,5 million de dollars pour l'exercice 2022).

Pour le semestre clos le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,3 million de dollars (0,8 million de dollars pour l'exercice 2022) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,4 million de dollars (0,5 million de dollars pour l'exercice 2022). Le taux d'imposition effectif pour le semestre clos le 30 septembre 2022 reflétait également des ajustements favorables de 0,3 million de dollars se rapportant au gain non récurrent découlant de l'atteinte des objectifs commerciaux de la vente des activités de Bolton.

Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a diminué pour le trimestre, passant de 7,5 millions de dollars à 4,8 millions de dollars (diminution de 7,5 millions de dollars à 3,6 millions de dollars si l'on exclut les éléments non récurrents après impôts), et pour le semestre, passant de 14,2 millions de dollars à 5,8 millions de dollars (diminution de 14,2 millions de dollars à 4,5 millions de dollars si l'on exclut les éléments non récurrents après impôts), principalement en raison de la baisse des ventes et des facteurs susmentionnés.

Bénéfice par action

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	4 799 \$	7 756 \$	5 764 \$	14 598 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution, en milliers	34 554	36 576	34 590	36 755
Bénéfice dilué par action	0,14 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,40 \$
Éléments non récurrents, après impôts	(0,04)	— \$	(0,04)	— \$
Bénéfice par action ajusté	0,10 \$	0,21 \$	0,13 \$	0,40 \$

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 :

Résultat opérationnel ajusté :	Résultat opérationnel excluant les éléments non récurrents
BAIIA ajusté :	Résultat opérationnel excluant la charge d'amortissement et les éléments non récurrents
Résultat net ajusté :	Résultat net excluant les éléments non récurrents 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.

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 futures de la Société en matière de bénéfice puisqu'ils ne tiennent pas compte de l'incidence d'événements non récurrents ou qui ne reflètent pas les activités courantes.

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 résultat opérationnel ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	8 562	11 953	11 208	22 750
Éléments non récurrents	(1 219)	—	(1 219)	—
Résultat opérationnel ajusté	7 343 \$	11 953 \$	9 989 \$	22 750 \$

La direction est d'avis que le résultat opérationnel ajusté procure aux investisseurs une autre mesure leur permettant d'évaluer la rentabilité future de la Société en excluant du résultat opérationnel l'incidence d'événements qui ne devraient pas faire partie du cours normal des activités futures de la Société ou qui ne découlent pas de ses activités d'exploitation.

Le BAIIA ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	8 562	11 953	11 208	22 750
Charge d'amortissement	8 873	9 204	17 653	18 456
Éléments non récurrents	(1 219)	—	(1 219)	—
BAIIA ajusté	16 216 \$	21 157 \$	27 642 \$	41 206 \$

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 ne devraient pas faire partie du cours normal des activités futures de la Société ou qui ne découlent pas de ses activités d'exploitation. 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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	4 799 \$	7 510 \$	5 764 \$	14 213 \$
Éléments non récurrents, après impôts	(1 219)	—	(1 219)	—
Résultat net ajusté	3 580 \$	7 510 \$	4 545 \$	14 213 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ¹	—	(246)	—	(385)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	3 580 \$	7 756 \$	4 545 \$	14 598 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,14 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,40 \$
Éléments non récurrents, après impôts	(0,04)	—	(0,04)	—
Bénéfice par action ajusté	0,10 \$	0,21 \$	0,13 \$	0,40 \$

¹⁾ Depuis l'acquisition de la participation minoritaire dans Tekalia au cours du troisième trimestre de 2022, il n'y a plus de participation ne donnant pas le contrôle à comptabiliser.

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 futures de la Société en matière de bénéfice puisqu'ils ne tiennent pas compte de l'incidence d'événements non récurrents ou qui ne reflètent pas les activités courantes.

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. En mai 2022, Héroux-Devtek a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2027 (juin 2026 au 31 mars 2022), les autres modalités et conditions demeurant pratiquement inchangées. 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.

Aux 30 septembre 2022 et 31 mars 2022, la Société avait emprunté 47,0 millions de dollars américains sur la facilité, soit un montant correspondant à respectivement 64,5 millions de dollars et 58,8 millions de dollars compte tenu des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien.

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 % (5,0 % au 31 mars 2022). La Société a l'option d'effectuer des remboursements anticipés à partir de septembre 2024, sous réserve de certains frais.

Situation de dette nette

Aux	30 septembre 2022	31 mars 2022
Dettes à long terme ¹	246 147 \$	238 826 \$
Moins : Trésorerie	91 693	86 692
Situation de dette nette	154 454 \$	152 134 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	69 485	83 049
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	2,2:1	1,8:1

¹ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,3 millions de dollars et 2,3 millions de dollars aux 30 septembre 2022 et 31 mars 2022.

² Mesure non conforme aux IFRS. Consultez la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » de la section Résultats d'exploitation pour les définitions et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Trésorerie au début de la période	88 307 \$	98 594 \$	86 692 \$	95 470 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 264	17 467	20 305	35 652
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 565)	(6 255)	(15 076)	(8 016)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 178	(6 916)	(837)	(20 120)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	509	327	609	231
Trésorerie à la fin de la période	91 693 \$	103 217 \$	91 693 \$	103 217 \$

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie d'exploitation	17 429 \$	18 312 \$	28 556 \$	36 818 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(9 165)	(845)	(8 251)	(1 166)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 264 \$	17 467 \$	20 305 \$	35 652 \$

La baisse des flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre résulte principalement de la baisse des marges décrite à la section *Résultats d'exploitation*, en partie contrebalancée par la baisse de la charge d'impôts exigible.

La baisse des flux de trésorerie d'exploitation pour le semestre s'explique essentiellement par la baisse de la production décrite à la section *Résultats d'exploitation*, en partie contrebalancée par la baisse de la charge d'impôts exigible.

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Comptes clients	(9 459) \$	(8 486) \$	4 195 \$	14 056 \$
Stocks	(11 420)	6 671	(29 402)	475
Autres actifs et dérivés	(1 758)	2 051	9 156	(3 002)
Comptes fournisseurs et charges à payer	8 174	(3 211)	(529)	(7 722)
Provisions	(1 627)	(1 034)	(2 065)	(2 947)
Avances de clients et facturations progressives	9 299	1 757	15 145	(2 110)
Autres passifs	(2 374)	1 407	(4 751)	84
	(9 165) \$	(845) \$	(8 251) \$	(1 166) \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- une augmentation des niveaux de stocks afin de stabiliser le système de production et de se préparer en vue de l'augmentation des ventes au deuxième semestre de l'exercice;
- une hausse des comptes clients après une augmentation du niveau d'activité au cours du trimestre considéré par rapport au trimestre précédent.

Ces éléments négatifs ont été en partie contrebalancés par :

- une hausse des comptes fournisseurs après l'augmentation globale du niveau d'activité au cours du trimestre considéré par rapport au trimestre précédent;
- une augmentation des avances de clients et facturations progressives.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une augmentation des comptes clients découlant du moment de réalisation des ventes, en partie contrebalancée par une baisse des stocks dans le secteur civil.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2022, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement une augmentation des niveaux de stocks afin de stabiliser le système de production et de se préparer en vue de l'augmentation des ventes au deuxième semestre de l'exercice, 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.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2021, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une baisse saisonnière des comptes clients et des comptes fournisseurs découlant de la diminution du niveau d'activité par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2021, ainsi que de l'utilisation de provisions pour restructuration.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 557) \$	(4 438) \$	(9 311) \$	(7 710) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(4 008)	(1 817)	(5 765)	(2 347)
Produit tiré de la cession d'activités	—	—	—	2 041
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 565) \$	(6 255) \$	(15 076) \$	(8 016) \$

L'augmentation de l'investissement dans les actifs incorporels à durée d'utilité déterminée s'explique principalement par le développement en cours du programme Falcon 10X.

Le produit tiré de la cession d'activités pour l'exercice précédent était lié à la vente des activités de la Société, à Bolton, au Royaume-Uni.

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 749 \$	3 468 \$	7 816 \$	5 723 \$
Aide gouvernementale	—	—	(14)	—
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs et charges à payer	(192)	1 100	1 545	2 287
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	—	(130)	(36)	(300)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	3 557 \$	4 438 \$	9 311 \$	7 710 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Augmentation de la dette à long terme	5 549 \$	1 962 \$	6 239 \$	1 962 \$
Remboursement de la dette à long terme	(2 194)	(2 591)	(5 096)	(9 091)
Augmentation des frais de financement différés	—	—	(245)	(555)
Rachat et annulation d'actions	(1 177)	(6 831)	(2 838)	(13 485)
Émission d'actions ordinaires	—	544	1 103	1 049
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 178 \$	(6 916) \$	(837) \$	(20 120) \$

L'augmentation de la dette à long terme au cours du trimestre et du semestre se rapporte à des prêts des autorités gouvernementales.

Le remboursement de la dette à long terme pour les trimestres et semestres clos les 30 septembre 2022 et 2021 se compose de paiements de loyers et de remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

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 se terminera le 24 mai 2023, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aura décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

	Pendant la période		
	Nombre d'actions	Coût moyen par action	Coût total
Trimestre clos le 30 juin 2022	107 835	15,40 \$	1 661 \$
Trimestre clos le 30 septembre 2022	90 825	12,96	1 177
Total	198 660	14,29 \$	2 838 \$

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 264 \$	17 467 \$	20 305 \$	35 652 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 557)	(4 438)	(9 311)	(7 710)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(4 008)	(1 817)	(5 765)	(2 347)
Flux de trésorerie disponibles	699 \$	11 212 \$	5 229 \$	25 595 \$

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

La diminution des flux de trésorerie disponibles pour le trimestre et le semestre par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent découle principalement de l'augmentation stratégique des 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	30 septembre 2022	31 mars 2022	Variation	
Actifs à court terme	445 553 \$	415 450 \$	30 103 \$	7,2 %
Passifs à court terme	202 775	179 821	22 954	12,8 %
Fonds de roulement	242 778 \$	235 629 \$	7 149 \$	3,0 %
Ratio du fonds de roulement	2,20	2,31		

L'augmentation des actifs à court terme s'explique principalement par une hausse de 30,3 millions de dollars des stocks, comme il est expliqué dans la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

L'augmentation des passifs à court terme s'explique principalement par une hausse de 15,7 millions de dollars des avances de clients et facturations progressives et une augmentation de 11,3 millions de dollars des instruments financiers dérivés, en partie contrebalancées par une baisse de 3,4 millions de dollars des comptes fournisseurs et charges à payer.

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'établissaient comme suit aux dates indiquées :

	30 septembre 2022	31 mars 2022	Variation	
Actifs à long terme	378 223 \$	397 908 \$	(19 685) \$	(4,9) %
Passifs à long terme	264 945	256 255	8 690 \$	3,4 %
Capitaux propres	356 056 \$	377 282 \$	(21 226) \$	(5,6) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹⁾	0,43:1	0,40:1		

¹⁾ 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.

La diminution de 19,7 millions de dollars des actifs à long terme s'explique principalement par une réduction de 14,3 millions de dollars des instruments financiers dérivés découlant essentiellement de la liquidation des swaps de devises et de taux d'intérêt.

L'augmentation de 8,7 millions de dollars des passifs à long terme s'explique principalement par une hausse de 9,7 millions de dollars des instruments financiers dérivés en raison de l'incidence des taux de change sur la juste valeur des contrats de change à terme de la Société.

La diminution de 21,2 millions de dollars des capitaux propres se rapporte essentiellement à l'incidence négative de 20,5 millions de dollars des fluctuations des taux de change sur l'évaluation des instruments financiers dérivés de la Société.

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 :

	30 septembre 2022	31 mars 2022
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3707	1,2496
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,5098	1,6417
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,3383	1,3853

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3061	1,2601	1,2913	1,2441
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,5350	1,7363	1,5691	1,7267
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,3140	1,4851	1,3365	1,4827

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.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2022, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 359,2 millions de dollars (341,6 millions de dollars au 31 mars 2022). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 215,4 millions de dollars américains (219,5 millions de dollars américains au 31 mars 2022) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2947 (1,2888 au 31 mars 2022). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre octobre 2022 et juin 2027, la majorité échéant au cours du présent et du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 31 mars 2022, la Société avait conclu trois swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 90,5 millions d'euros, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps venaient à échéance entre mai 2022 et septembre 2028 et portaient intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,4 %.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, un de ces swaps est venu à échéance et les deux autres ont été liquidés, pour un produit de 11,3 millions de dollars.

Swap sur actions

Au 30 septembre 2022, la Société avait conclu un swap sur actions visant 400 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,39 \$ (300 000 actions ordinaires à un prix de 13,52 \$ au 31 mars 2022). Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et unités d'actions différées en circulation et expire en juin 2023.

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 30 septembre 2022 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	2023		2022				2021	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes	132 680 \$	114 089 \$	147 459 \$	131 147 \$	131 293 \$	126 188 \$	154 989 \$	150 298 \$
Résultat opérationnel	8 562	2 646	11 463	10 545	11 953	10 797	12 229	13 362
BAlIA ajusté ¹	16 216	11 426	22 149	19 694	21 157	20 049	24 975	23 731
Résultat net	4 799	965	11 459	6 468	7 510	6 703	8 802	8 486
Résultat net ajusté ¹	3 580	965	13 158	6 468	7 510	6 703	10 169	9 365
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice par action – dilué	0,17 \$	0,03 \$	0,33 \$	0,18 \$	0,21 \$	0,19 \$	0,24 \$	0,24 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,10	0,03	0,38	0,18	0,21	0,19	0,28	0,26
<i>En milliers d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	34 554	34 633	34 868	35 741	36 576	36 981	36 523	36 510

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

Tendances saisonnières

Les activités de 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 des secteurs industriels 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 2022. 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

CAPITAL ÉMIS		10 novembre 2022
Actions ordinaires émises et en circulation		34 391 116
Options sur actions émises et en cours		1 645 500

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

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS	
Exercice 2023	
Troisième trimestre	8 février 2023
Quatrième trimestre	18 mai 2023
Exercice 2024	
Premier trimestre	8 août 2023
Deuxième trimestre	10 novembre 2023

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 10 novembre 2022



HEROUXDEVTEK.COM

COORDONNÉES

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