



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2022



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Troisième trimestre clos le 31 décembre 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 31 DÉCEMBRE 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 31 décembre 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 7 février 2023

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	31 décembre 2022	31 mars 2022
ACTIF	10		
Actifs à court terme			
Trésorerie		90 837 \$	86 692 \$
Comptes clients		103 635	105 389
Impôts à recevoir		2 713	1 108
Stocks		247 001	200 342
Instruments financiers dérivés	9	310	5 500
Autres actifs à court terme		18 095	16 419
		462 591	415 450
Immobilisations corporelles, montant net		204 986	208 838
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net		49 756	47 320
Instruments financiers dérivés	9	501	14 329
Actifs d'impôt différé		10 948	6 557
Goodwill		110 466	108 200
Autres actifs à long terme		12 402	12 664
Total de l'actif		851 650 \$	813 358 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		111 756 \$	114 508 \$
Provisions		17 102	21 925
Avances de clients et facturations progressives		56 264	29 875
Impôts à payer		462	826
Instruments financiers dérivés	9	7 068	1 852
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	12 170	10 835
		204 822	179 821
Dette à long terme	10	229 195	225 691
Provisions		15 486	14 828
Instruments financiers dérivés	9	5 732	830
Passifs d'impôt différé		9 923	8 567
Autres passifs		5 331	6 339
		470 489	436 076
Capitaux propres			
Capital émis	11	82 854	82 189
Surplus d'apport		6 410	5 767
Cumul des autres éléments du résultat global	12	5 614	6 865
Résultats non distribués		286 283	282 461
		381 161	377 282
Total du passif et des capitaux propres		851 650 \$	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		Neuf mois clos les	
		2022	2021	2022	2021
Ventes	3	140 875 \$	131 147 \$	387 644 \$	388 628 \$
Coût des ventes	4, 5	120 959	109 800	336 850	323 424
Marge brute		19 916	21 347	50 794	65 204
Frais de vente et d'administration	4, 5	14 805	10 802	35 694	31 909
Éléments non récurrents	6	—	—	(1 219)	—
Résultat opérationnel		5 111	10 545	16 319	33 295
Frais financiers nets	7	2 796	2 107	6 400	5 913
Résultat avant impôt sur le résultat		2 315	8 438	9 919	27 382
Charge d'impôt sur le résultat		542	1 970	2 382	6 701
Résultat net		1 773 \$	6 468 \$	7 537 \$	20 681 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		1 773	6 468	7 537	21 066
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	—	—	(385)
		1 773 \$	6 468 \$	7 537 \$	20 681 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	8	0,05 \$	0,18 \$	0,22 \$	0,58 \$

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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	Notes	2022	2021	2022	2021
	12				
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		14 654 \$	(2 134) \$	14 659 \$	(1 398) \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		7 551	1 670	(21 702)	(3 752)
Pertes nettes (gains nets) sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		3 888	(794)	5 354	(3 466)
Impôt différé		(3 020)	(231)	4 317	1 904
		8 419	645	(12 031)	(5 314)
Gains (pertes) sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		766	2 232	(4 463)	1 926
Impôt différé		(105)	(293)	584	(257)
		661	1 939	(3 879)	1 669
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
Gains (pertes) sur la réévaluation		1 144	3	(109)	1 857
Impôt différé		(302)	(1)	28	(491)
		842	2	(81)	1 366
Autres éléments du résultat global		24 576 \$	452 \$	(1 332) \$	(3 677) \$
Résultat global					
Résultat net		1 773	6 468	7 537	20 681
Autres éléments du résultat global		24 576	452	(1 332)	(3 677)
Résultat global		26 349 \$	6 920 \$	6 205 \$	17 004 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		26 349	6 920	6 205	17 389
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	—	—	(385)
		26 349 \$	6 920 \$	6 205 \$	17 004 \$

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	(772)	—	—	(3 634)	(4 406)	—	(4 406)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	977	—	—	977	—	977
Résultat net		—	—	—	7 537	7 537	—	7 537
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(1 251)	(81)	(1 332)	—	(1 332)
Solde au 31 décembre 2022		82 854 \$	6 410 \$	5 614 \$	286 283 \$	381 161 \$	— \$	381 161 \$

	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	1 961	(515)	—	—	1 446	—	1 446
Rachat et annulation d'actions ordinaires	11	(5 452)	—	—	(33 169)	(38 621)	—	(38 621)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	878	—	—	878	—	878
Acquisition de participations minoritaires		—	—	—	(11)	(11)	(889)	(900)
Résultat net		—	—	—	21 066	21 066	(385)	20 681
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(5 043)	1 366	(3 677)	—	(3 677)
Solde au 31 décembre 2021		82 731 \$	5 489 \$	11 236 \$	272 083 \$	371 539 \$	— \$	371 539 \$

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	
		2022	2021	2022	2021
Trésorerie liée à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		1 773 \$	6 468 \$	7 537 \$	20 681 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	9 018	9 149	26 671	27 605
Impôt différé		169	672	3 241	1 853
Gains à la vente d'immobilisations corporelles		—	(910)	—	(910)
Frais financiers nets hors trésorerie	7	1 596	1 352	3 010	3 731
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	324	289	977	878
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		12 880	17 020	41 436	53 838
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	(7 643)	478	(15 894)	(688)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		5 237 \$	17 498 \$	25 542 \$	53 150 \$
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(2 354)	(5 197)	(11 665)	(12 907)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(1 090)	836	(6 855)	(1 511)
Produit tiré de la cession d'activités	6	3 116	—	3 116	2 041
Acquisition d'une participation minoritaire		—	(900)	—	(900)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles		—	319	—	319
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(328) \$	(4 942) \$	(15 404) \$	(12 958) \$
Activités de financement					
Produit tiré de la dette à long terme		—	1 097	6 239	3 059
Remboursement de dette à long terme		(4 538)	(4 904)	(9 634)	(13 995)
Augmentation des frais de financement différés		—	—	(245)	(555)
Rachat et annulation d'actions	11	(1 568)	(25 136)	(4 406)	(38 621)
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		—	397	1 103	1 446
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(6 106) \$	(28 546) \$	(6 943) \$	(48 666) \$
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		341	(391)	950	(160)
Variation de la trésorerie au cours de la période		(856)	(16 381)	4 145	(8 634)
Trésorerie au début de la période		91 693	103 217	86 692	95 470
Trésorerie à la fin de la période		90 837 \$	86 836 \$	90 837 \$	86 836 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 964 \$	1 860 \$	4 835 \$	5 526 \$
Intérêts reçus		764 \$	129 \$	1 445 \$	423 \$
Impôts payés		1 624 \$	3 816 \$	2 889 \$	6 213 \$

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 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 31 décembre 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 audité. Par conséquent, ces états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus avec les états financiers consolidés annuels audité 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 7 février 2023.

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	
	2022	2021	2022	2021
Marchés géographiques				
Canada	8 817 \$	8 148 \$	23 560 \$	25 413 \$
États-Unis	84 189	73 258	241 118	224 981
Royaume-Uni	9 370	7 769	26 014	29 737
Espagne	7 867	8 621	20 444	27 932
Reste de l'Europe	19 328	21 781	47 486	50 253
Autres pays	11 304	11 570	29 022	30 312
	140 875 \$	131 147 \$	387 644 \$	388 628 \$
Secteurs				
Civil	45 108 \$	36 501 \$	121 780 \$	111 427 \$
Défense	95 767	94 646	265 864	277 201
	140 875 \$	131 147 \$	387 644 \$	388 628 \$

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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	267 \$	— \$	670 \$	566 \$
Immobilisations corporelles	43 \$	— \$	57 \$	— \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	1 798 \$	2 625 \$	4 375 \$	10 944 \$

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 les neuf mois clos le 31 décembre 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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Matières premières et pièces achetées	53 220 \$	45 776 \$	145 055 \$	141 648 \$
Charges du personnel	49 575	44 798	139 491	134 149
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	9 018	9 149	26 671	27 605
Autres	23 951	20 879	61 327	51 931
	135 764 \$	120 602 \$	372 544 \$	355 333 \$
Incluant :				
Pertes (gains) de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	1 595 \$	(64) \$	785 \$	(1 077) \$
Amortissement des relations clients	954 \$	1 187 \$	2 793 \$	3 316 \$

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 en septembre 2022, ce qui a donné lieu à un gain net non récurrent de 1 219 \$ pour le deuxième trimestre et la période de neuf mois. De ce gain, un montant de 718 \$ a été recouvré à ce jour.

Le produit tiré de la cession d'activités de 3 116 \$ présenté à l'état des flux de trésorerie consolidé comprend également le recouvrement du solde du prix de vente de 2 398 \$ au cours de la période de neuf mois.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	859 \$	679 \$	2 318 \$	2 277 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	17	24	56	72
Intérêts sur les contrats de location	199	252	609	773
Amortissement des frais de financement différés	118	124	358	430
Autres charges de désactualisation et ajustements	403	273	(331)	179
Frais financiers nets hors trésorerie	1 596 \$	1 352 \$	3 010 \$	3 731 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 964 \$	884 \$	4 835 \$	2 605 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(764)	(129)	(1 445)	(423)
	2 796 \$	2 107 \$	6 400 \$	5 913 \$

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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	34 373 578	35 440 464	34 444 035	36 124 313
Effet dilutif des options sur actions	76 855	300 489	101 628	280 245
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	34 450 433	35 740 953	34 545 663	36 404 558
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	1 288 000	—	1 288 000	189 000

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2022, la Société avait des contrats de change à terme en position vendeur en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 425 328 \$ (341 604 \$ au 31 mars 2022). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 264 550 \$ US (219 500 \$ US au 31 mars 2022) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3110 (1,2888 au 31 mars 2022). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2023 et juin 2028, 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 31 décembre 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	31 décembre 2022	31 mars 2022
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie (« facilité renouvelable »)	63 733 \$	58 821 \$
Prêts des autorités gouvernementales	88 626	84 508
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti (« emprunt à terme »)	75 000	75 000
Obligations locatives	16 193	20 497
Frais de financement différés, montant net	(2 187)	(2 300)
	241 365 \$	236 526 \$
Moins : tranche à court terme	12 170	10 835
Dettes à long terme	229 195 \$	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 1,1 %, soit un taux effectif de 5,2 % (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 31 décembre 2022		Neuf mois clos le 31 décembre 2022	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	34 391 116	83 146 \$	34 486 776	82 189 \$
Émissions au comptant à l'exercice des options sur actions	—	—	103 000	1 437
Rachat et annulation	(120 800)	(292)	(319 460)	(772)
Solde de clôture	34 270 316	82 854 \$	34 270 316	82 854 \$

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 31 décembre 2022, la Société avait racheté et annulé 319 460 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 4 406 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 13,79 \$ l'action. Un montant de 3 634 \$ 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 :

	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 \$	1 551 750	14,13 \$
Exercées	—	—	(35 000)	11,34
Annulées / frappées d'extinction	(10 000)	15,42	(8 000)	17,45
Solde de clôture	1 635 500	14,59 \$	1 508 750	14,18 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		324 \$		289 \$

¹⁾ Prix d'exercice moyen pondéré

Pour les neuf mois 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 :

	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	(129 345)	11,18
Échues	(2 250)	10,71	—	—
Annulées / frappées d'extinction	(10 000)	15,42	(8 000)	17,45
Solde de clôture	1 635 500	14,59 \$	1 508 750	14,18 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		977 \$		878 \$

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 31 décembre 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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	254 830	199 471	199 471	192 108
Émises	—	—	55 359	31 676
Réglées	—	—	—	(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	298 \$	120 \$	(185) \$	658 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 148 \$	3 229 \$	3 148 \$	3 229 \$

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	404 050	380 600	285 350	300 150
Émises	3 750	2 000	129 300	88 150
Réglées	(98 200)	(72 050)	(98 200)	(72 050)
Annulées / frappées d'extinction	(4 750)	(10 450)	(11 600)	(16 150)
Solde de clôture des UAR en cours	304 850	300 100	304 850	300 100
Charge (produit) au titre des UAR pour la période	553 \$	381 \$	2 \$	1 164 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	2 798 \$	4 004 \$	2 798 \$	4 004 \$

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 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 \$

	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 2021	14 800 \$	2 572 \$	(6 586) \$	10 786 \$
Autres éléments du résultat global	(2 134)	645	1 939	450
Solde au 31 décembre 2021	12 666 \$	3 217 \$	(4 647) \$	11 236 \$
Solde au 31 mars 2021	14 064 \$	8 531 \$	(6 316) \$	16 279 \$
Autres éléments du résultat global	(1 398)	(5 314)	1 669	(5 043)
Solde au 31 décembre 2021	12 666 \$	3 217 \$	(4 647) \$	11 236 \$

NOTE 13. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Comptes clients	(18) \$	(1 871) \$	4 177 \$	12 185 \$
Stocks	(11 513)	1 585	(40 915)	2 060
Autres actifs et dérivés (note 9)	(2 149)	3 414	7 007	412
Comptes fournisseurs et charges à payer	(598)	4 530	(1 127)	(3 192)
Provisions	(2 559)	(3 947)	(4 624)	(6 894)
Avances de clients et facturations progressives	10 003	(731)	25 148	(2 841)
Autres passifs	(809)	(2 502)	(5 560)	(2 418)
	(7 643) \$	478 \$	(15 894) \$	(688) \$



RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 décembre 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 d'Héroux-Devtek inc. et de ses filiales (« Héroux-Devtek », la « Société » ou la « direction ») entre le 31 mars 2022 et le 31 décembre 2022. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 décembre 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 31 décembre 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 7 février 2023.

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 sur les activités d'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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	140 875 \$	131 147 \$	387 644 \$	388 628 \$
Résultat opérationnel	5 111	10 545	16 319	33 295
Résultat opérationnel ajusté ¹	5 111	10 545	15 100	33 295
BAlIA ajusté ¹	14 129	19 694	41 771	60 900
Résultat net	1 773	6 468	7 537	20 681
Résultat net ajusté ¹	1 773	6 468	6 318	20 681
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 237	17 498	25 542	53 150
Flux de trésorerie disponibles ¹	1 793	13 456	7 022	39 051
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,05 \$	0,18 \$	0,22 \$	0,58 \$
BPA ajusté ¹	0,05	0,18	0,18	0,58

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 d'Héroux-Devtek a continué de s'améliorer par rapport à celui des deuxième et premier trimestres, les ventes ayant atteint 140,9 millions de dollars, comparativement à respectivement 132,7 millions de dollars et 114,1 millions de dollars. Toutefois, l'incidence positive de l'amélioration du niveau de production sur la rentabilité a été plus que contrebalancée par les effets persistants des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et de l'inflation touchant les coûts de production. Ces facteurs, combinés à l'incidence négative des fluctuations des taux de change, ont donné lieu à une diminution du résultat opérationnel par rapport au trimestre précédent et à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le contexte opérationnel 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 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 y répondent en relevant les taux d'intérêt, ce qui accroît les frais de financement et fait pression sur les sociétés financièrement fragiles.
- Compte tenu du resserrement du marché du travail et du niveau d'absentéisme découlant de la COVID-19, la disponibilité de la main-d'œuvre demeure un problème qui continue d'influer sur Héroux-Devtek et sur sa chaîne d'approvisionnement.

Le carnet de commandes de la Société a encore augmenté pour s'établir à 870 millions de dollars, soutenu par des commandes dans le secteur civil et le secteur de la défense. Les équipes d'Héroux-Devtek sont déterminées à stabiliser le système de production afin d'accroître la production et la rentabilité et de respecter les engagements pris à l'égard du carnet de commandes.

Événements du trimestre

- La Société a enregistré des ventes consolidées de 140,9 millions de dollars, comparativement à 131,1 millions de dollars il y a un an, en raison essentiellement de la hausse des livraisons pour les programmes d'avions commerciaux gros porteurs et de jets d'affaires.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 5,1 millions de dollars, comparativement à 10,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le BAlIA ajusté s'est établi à 14,1 millions de dollars, ou 10,0 % des ventes, comparativement à 19,7 millions de dollars, ou 15,0 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse de la rentabilité s'explique principalement par l'inflation et 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 en partie contrebalancées par les mesures d'allègement du gouvernement, qui avaient eu une incidence positive de 1,4 % sur les ventes (aucune cette année).
- 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 31 décembre			Neuf mois clos les 31 décembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Ventes	140 875 \$	131 147 \$	9 728 \$	387 644 \$	388 628 \$	(984) \$
Marge brute	19 916	21 347	(1 431)	50 794	65 204	(14 410)
Frais de vente et d'administration	14 805	10 802	4 003	35 694	31 909	3 785
Résultat opérationnel ajusté ¹	5 111	10 545	(5 434)	15 100	33 295	(18 195)
Éléments non récurrents	—	—	—	(1 219)	—	(1 219)
Résultat opérationnel	5 111	10 545	(5 434)	16 319	33 295	(16 976)
Frais financiers nets	2 796	2 107	689	6 400	5 913	487
Charge d'impôt sur le résultat	542	1 970	(1 428)	2 382	6 701	(4 319)
Résultat net	1 773 \$	6 468 \$	(4 695) \$	7 537 \$	20 681 \$	(13 144) \$
Résultat net ajusté ¹	1 773 \$	6 468 \$	(4 695) \$	6 318 \$	20 681 \$	(14 363) \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	14,1 %	16,3 %	-220 pdb	13,1 %	16,8 %	-370 pdb
Frais de vente et d'administration	10,5 %	8,2 %	230 pdb	9,2 %	8,2 %	100 pdb
Résultat opérationnel	3,6 %	8,0 %	-440 pdb	4,2 %	8,6 %	-440 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	3,6 %	8,0 %	-440 pdb	3,9 %	8,6 %	-470 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice par action – de base et dilué	0,05 \$	0,18 \$	(0,13) \$	0,22 \$	0,58 \$	(0,36) \$
BPA ajusté ¹	0,05 \$	0,18 \$	(0,13) \$	0,18 \$	0,58 \$	(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.

Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

Trimestres clos les 31 décembre					
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	95 767 \$	94 646 \$	2 522 \$	(1 401) \$	(1,5) %
Civil	45 108	36 501	1 152	7 455	20,4 %
Total	140 875 \$	131 147 \$	3 674 \$	6 054 \$	4,6 %

Neuf mois clos les 31 décembre					
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	265 864 \$	277 201 \$	2 174 \$	(13 511) \$	(4,9) %
Civil	121 780	111 427	996	9 357	8,4 %
Total	387 644 \$	388 628 \$	3 170 \$	(4 154) \$	(1,1) %

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

Bien que les ventes liées au secteur de la défense aient été relativement stables pour le trimestre par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, les perturbations liées au contexte opérationnel actuel ont donné lieu à une baisse de 4,9 % pour la période de neuf mois, cette baisse ayant été en partie contrebalancée par l'accélération des livraisons en vertu du programme visant les F-18 de Boeing.

Civil

L'augmentation de respectivement 7,5 millions de dollars et 9,4 millions de dollars des ventes dans le secteur civil 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 en vertu des programmes Boeing 777, Embraer Praetor et Falcon 6X.

Marge brute

La marge brute pour le trimestre et la période de neuf mois a diminué par rapport à celle des périodes correspondantes de l'exercice précédent, passant respectivement de 16,3 % à 14,1 % des ventes et de 16,8 % à 13,1 % des ventes, du fait principalement des facteurs suivants :

- les inefficiences de production découlant des perturbations du système de production mentionnées plus haut;
- l'incidence de l'inflation, plus particulièrement sur le coût des fournitures des ateliers et des services publics;
- une composition moins favorable des produits.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 décembre 2021, les perturbations liées à la COVID-19 avaient été en partie contrebalancées par les mesures d'allègement du gouvernement, qui avaient eu une incidence favorable de respectivement 1,4 % et 1,7 % sur la marge brute (aucune cette année).

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Frais de vente et d'administration	14 805 \$	10 802 \$	35 694 \$	31 909 \$
Moins : Pertes nettes (gains nets) découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	1 595	(64)	785	(1 077)
Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires	13 210 \$	10 866 \$	34 909 \$	32 986 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	9,4 %	8,3 %	9,0 %	8,5 %

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont augmenté pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 décembre 2022, atteignant 9,4 % et 9,0 % des ventes, comparativement à 8,3 % et 8,5 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent, du fait de la hausse des charges salariales et de l'incidence des fluctuations du cours de l'action sur la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions au cours du trimestre.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Atteinte des objectifs commerciaux – Vente des activités de Bolton	— \$	— \$	(1 219) \$	— \$
Éléments non récurrents inclus dans le résultat opérationnel	— \$	— \$	(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 en septembre 2022, ce qui a donné lieu à un gain net non récurrent de 1,2 million de dollars pour le deuxième trimestre et la période de neuf mois.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	5 111 \$	10 545 \$	16 319 \$	33 295 \$
Éléments non récurrents	—	—	(1 219)	—
Résultat opérationnel ajusté	5 111 \$	10 545 \$	15 100 \$	33 295 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	3,6 %	8,0 %	4,2 %	8,6 %
Résultat opérationnel ajusté	3,6 %	8,0 %	3,9 %	8,6 %

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

Sur 12 mois, les fluctuations des taux de change ont eu une incidence négative de 0,6 % sur le résultat opérationnel pour le trimestre, alors qu'elles n'ont eu qu'un effet négligeable pour la période de neuf mois.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	859 \$	679 \$	2 318 \$	2 277 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	17	24	56	72
Intérêts sur les contrats de location	199	252	609	773
Amortissement des frais de financement différés	118	124	358	430
Autres charges de désactualisation et ajustements	403	273	(331)	179
Frais financiers nets hors trésorerie	1 596 \$	1 352 \$	3 010 \$	3 731 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 964 \$	884 \$	4 835 \$	2 605 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(764)	(129)	(1 445)	(423)
	2 796 \$	2 107 \$	6 400 \$	5 913 \$

L'augmentation des taux d'intérêt en vigueur a eu pour effet d'accroître le taux d'intérêt effectif à payer par la Société à l'égard de sa facilité renouvelable, le faisant passer de 1,1 % au 31 mars 2022 à 5,2 % à la clôture de la période, mais aussi le taux d'intérêt reçu à l'égard des soldes de trésorerie moyens, ce taux étant passé de 0,8 % à 4,8 %. Ces facteurs se sont en grande partie compensés mutuellement pour le trimestre et la période de neuf mois.

Les intérêts sur la dette à long terme ont par ailleurs augmenté au cours du trimestre et de la période de neuf mois en raison de la liquidation des swaps de devises et de taux d'intérêt de la Société (0,4 million de dollars par trimestre).

Pour la période de neuf mois, 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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	2 315 \$	8 438 \$	9 919 \$	27 382 \$
Charge d'impôt sur le résultat au taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	613 26,5 %	2 228 26,4 %	2 629 26,5 %	7 229 26,4 %
Résultats de filiales étrangères	186	(676)	25	(1 504)
Dépenses non déductibles	109	338	145	565
Ajustements se rapportant à des exercices antérieurs	(365)	(205)	(417)	(167)
Effet net de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux	—	285	—	593
Charge d'impôt sur le résultat	543 \$ 23,5 %	1 970 \$ 23,3 %	2 382 \$ 24,0 %	6 716 \$ 24,5 %

Les taux d'imposition prévu par la loi et effectif sont demeurés relativement stables au cours du trimestre et de la période de neuf mois.

Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a diminué pour le trimestre, passant de 6,5 millions de dollars à 1,8 million de dollars, et pour la période de neuf mois, passant de 20,7 millions de dollars à 7,5 millions de dollars, principalement en raison des facteurs susmentionnés.

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.

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		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	5 111	10 545	16 319	33 295
Éléments non récurrents	—	—	(1 219)	—
Résultat opérationnel ajusté	5 111 \$	10 545 \$	15 100 \$	33 295 \$

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		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	5 111	10 545	16 319	33 295
Charge d'amortissement	9 018	9 149	26 671	27 605
Éléments non récurrents	—	—	(1 219)	—
BAIIA ajusté	14 129 \$	19 694 \$	41 771 \$	60 900 \$

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		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	1 773 \$	6 468 \$	7 537 \$	20 681 \$
Éléments non récurrents, après impôts		—	(1 219)	—
Résultat net ajusté	1 773 \$	6 468 \$	6 318 \$	20 681 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ¹	—	—	—	(385)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	1 773 \$	6 468 \$	6 318 \$	21 066 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,05 \$	0,18 \$	0,22 \$	0,58 \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	—	(0,04)	—
Bénéfice par action ajusté	0,05 \$	0,18 \$	0,18 \$	0,58 \$

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.

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 31 décembre 2022 et 31 mars 2022, la Société avait emprunté 47,0 millions de dollars américains sur la facilité, à un taux d'intérêt de 5,2 % (1,3 % au 31 mars 2022), soit un montant correspondant à respectivement 63,7 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	31 décembre 2022	31 mars 2022
Dettes à long terme ¹	243 552 \$	238 826 \$
Moins : Trésorerie	90 837	86 692
Situation de dette nette	152 715 \$	152 134 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	63 920	83 049
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	2,4:1	1,8:1

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

² 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.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Trésorerie au début de la période	91 693 \$	103 217 \$	86 692 \$	95 470 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 237	17 498	25 542	53 150
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(328)	(4 942)	(15 404)	(12 958)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 106)	(28 546)	(6 943)	(48 666)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	341	(391)	950	(160)
Trésorerie à la fin de la période	90 837 \$	86 836 \$	90 837 \$	86 836 \$

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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie d'exploitation	12 880 \$	17 020 \$	41 436 \$	53 838 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(7 643)	478	(15 894)	(688)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 237 \$	17 498 \$	25 542 \$	53 150 \$

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 décaissée.

La baisse des flux de trésorerie d'exploitation pour la période de neuf mois s'explique essentiellement par la baisse de la production au premier trimestre de l'exercice et la baisse de la marge dont il est question à la section *Résultats d'exploitation*, ces baisses ayant été en partie contrebalancées par la baisse de la charge d'impôts exigible.

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Comptes clients	(18) \$	(1 871) \$	4 177 \$	12 185 \$
Stocks	(11 513)	1 585	(40 915)	2 060
Autres actifs et dérivés	(2 149)	3 414	7 007	412
Comptes fournisseurs et charges à payer	(598)	4 530	(1 127)	(3 192)
Provisions	(2 559)	(3 947)	(4 624)	(6 894)
Avances de clients et facturations progressives	10 003	(731)	25 148	(2 841)
Autres passifs	(809)	(2 502)	(5 560)	(2 418)
	(7 643) \$	478 \$	(15 894) \$	(688) \$

Pour le trimestre clos le 31 décembre 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 d'atténuer l'incidence des retards dans la chaîne d'approvisionnement, cet élément ayant été en partie contrebalancé par une augmentation des avances de clients.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2021, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une augmentation des comptes fournisseurs découlant du calendrier des achats, en partie contrebalancée par l'utilisation de provisions pour restructuration.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 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 d'atténuer l'incidence des retards dans la chaîne d'approvisionnement, cet élément ayant été en partie contrebalancé par :

- une augmentation des avances de clients et facturations progressives;
- une diminution des autres actifs découlant principalement 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 la période de neuf mois close le 31 décembre 2021, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement l'utilisation de provisions pour restructuration et une baisse saisonnière des comptes fournisseurs et des comptes clients découlant de la diminution du niveau d'activité par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2021.

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	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(2 354) \$	(5 197) \$	(11 665) \$	(12 907) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 090)	836	(6 855)	(1 511)
Produit tiré de la cession d'activités	3 116	—	3 116	2 041
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	—	319	—	319
Acquisition d'une participation minoritaire	—	(900)	—	(900)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(328) \$	(4 942) \$	(15 404) \$	(12 958) \$

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 produit tiré de la cession d'activités de 3,1 millions de dollars se rapporte à la vente des activités de Bolton à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited. Le solde de 0,7 million de dollars (0,5 million de livres sterling) sera recouvré dans les six prochains mois.

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	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 713 \$	5 802 \$	10 529 \$	11 525 \$
Aide gouvernementale	(43)	—	(57)	—
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs et charges à payer	(127)	(200)	1 418	2 087
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(189)	(405)	(225)	(705)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	2 354 \$	5 197 \$	11 665 \$	12 907 \$

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	
	2022	2021	2022	2021
Augmentation de la dette à long terme	— \$	1 097 \$	6 239 \$	3 059 \$
Remboursement de la dette à long terme	(4 538)	(4 904)	(9 634)	(13 995)
Augmentation des frais de financement différés	—	—	(245)	(555)
Rachat et annulation d'actions	(1 568)	(25 136)	(4 406)	(38 621)
Émission d'actions ordinaires	—	397	1 103	1 446
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 106) \$	(28 546) \$	(6 943) \$	(48 666) \$

L'augmentation de la dette à long terme se rapporte à des prêts des autorités gouvernementales visant à soutenir les programmes de développement.

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

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
Trimestre clos le 31 décembre 2022	120 800	12,98	1 568
Jusqu'au 7 février 2023	10 300	13,40	138
Total	329 760	13,78 \$	4 544 \$

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 237 \$	17 498 \$	25 542 \$	53 150 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(2 354)	(5 197)	(11 665)	(12 907)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 090)	836	(6 855)	(1 511)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	—	319	—	319
Flux de trésorerie disponibles	1 793 \$	13 456 \$	7 022 \$	39 051 \$

¹⁾ *Mesure financière non conforme aux IFRS. Consultez 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 la période de neuf mois par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent découle principalement de l'augmentation stratégique des stocks dont il a été question plus haut et de la baisse de la rentabilité.

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 2022	31 mars 2022	Variation	
Actifs à court terme	462 591 \$	415 450 \$	47 141 \$	11,3 %
Passifs à court terme	204 822	179 821	25 001	13,9 %
Fonds de roulement	257 769 \$	235 629 \$	22 140 \$	9,4 %
Ratio du fonds de roulement	2,26	2,31		

L'augmentation des actifs à court terme s'explique principalement par une hausse de 46,7 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 26,4 millions de dollars des avances de clients et facturations progressives.

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 :

	31 décembre 2022	31 mars 2022	Variation	
Actifs à long terme	389 059 \$	397 908 \$	(8 849) \$	(2,2) %
Passifs à long terme	265 667	256 255	9 412 \$	3,7 %
Capitaux propres	381 161 \$	377 282 \$	3 879 \$	1,0 %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,40:1	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 8,8 millions de dollars des actifs à long terme s'explique principalement par une réduction de 13,8 millions de dollars des instruments financiers dérivés découlant essentiellement de la liquidation des swaps de devises et de taux d'intérêt.

L'augmentation de 9,4 millions de dollars des passifs à long terme s'explique principalement par une hausse de 4,9 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 et par la hausse de 3,5 millions de dollars de la dette à long terme, essentiellement attribuable aux fluctuations des taux de change.

L'augmentation de 3,9 millions de dollars des capitaux propres se rapporte essentiellement au résultat net de 7,5 millions de dollars pour la période de neuf mois, en partie contrebalancé par le montant de 4,4 millions de dollars affecté à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

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 2022	31 mars 2022
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3544	1,2496
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6322	1,6417
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4458	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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3580	1,2600	1,3135	1,2494
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,5953	1,6991	1,5778	1,7175
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,3864	1,4409	1,3531	1,4688

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 31 décembre 2022, la Société avait des contrats de change à terme en position vendeur en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 425,3 millions de dollars (341,6 millions de dollars au 31 mars 2022). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 264,6 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 1,3110 (1,2888 au 31 mars 2022). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2023 et juin 2028, 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 31 décembre 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 31 décembre 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
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes	140 875 \$	132 680 \$	114 089 \$	147 459 \$	131 147 \$	131 293 \$	126 188 \$	154 989 \$
Résultat opérationnel	5 111	8 562	2 646	11 463	10 545	11 953	10 797	12 229
BAIIA ajusté ¹	14 129	16 216	11 426	22 149	19 694	21 157	20 049	24 975
Résultat net	1 773	4 799	965	11 459	6 468	7 510	6 703	8 802
Résultat net ajusté ¹	1 773	3 580	965	13 158	6 468	7 510	6 703	10 169
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice par action – dilué	0,05 \$	0,14 \$	0,03 \$	0,33 \$	0,18 \$	0,21 \$	0,19 \$	0,24 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,05	0,10	0,03	0,38	0,18	0,21	0,19	0,28
<i>En milliers d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	34 450	34 554	34 633	34 868	35 741	36 576	36 981	36 523

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.

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 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		7 février 2023
Actions ordinaires émises et en circulation		34 260 016
Options sur actions émises et en cours		1 635 500

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.

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS	
Exercice 2023	
Quatrième trimestre	18 mai 2023
Exercice 2024	
Premier trimestre	8 août 2023
Deuxième trimestre	10 novembre 2023
Troisième trimestre	7 février 2024

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 7 février 2023



HEROUXDEVTEK.COM

COORDONNÉES

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