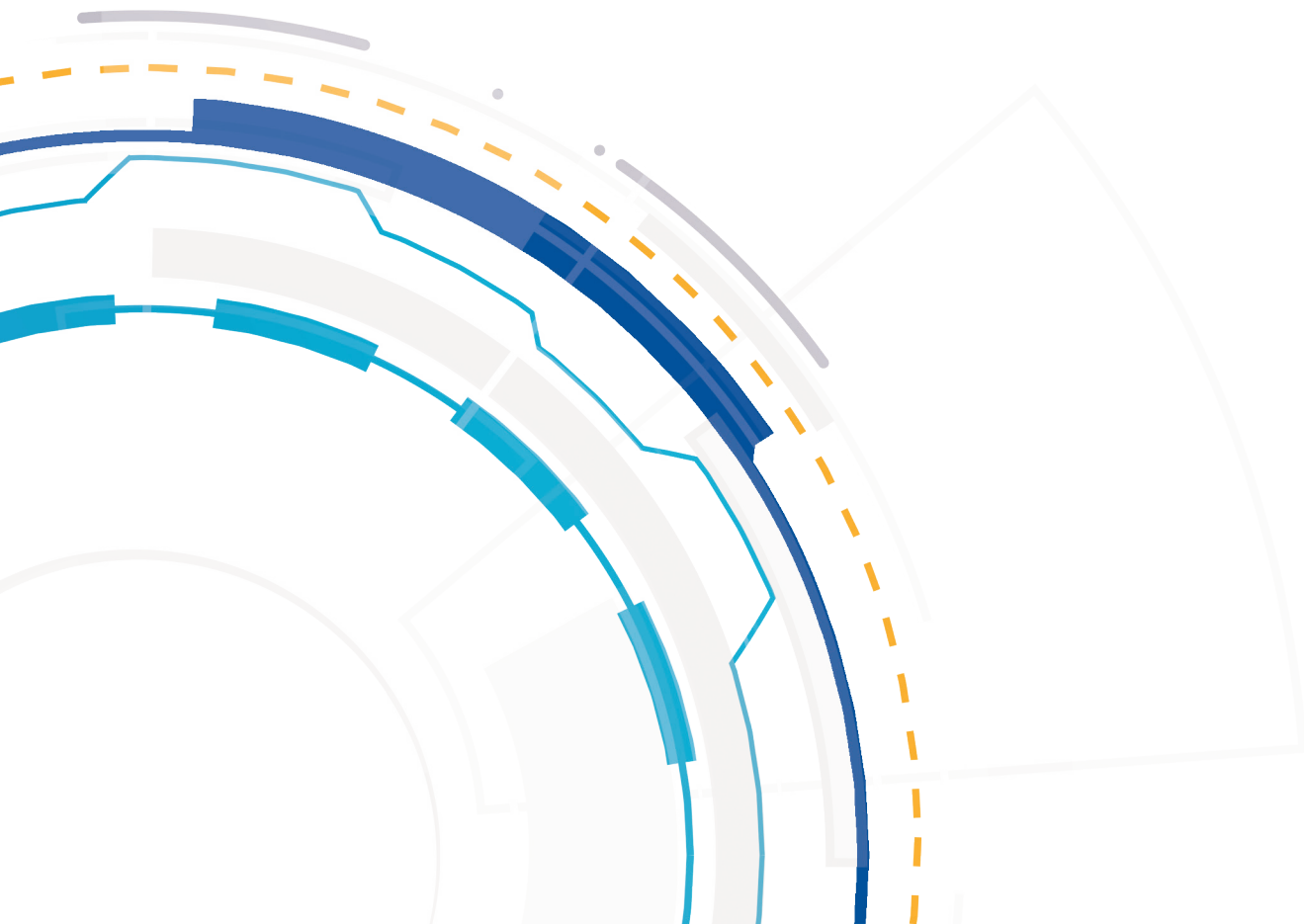




**RAPPORT DE GESTION /
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**
PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019





RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2019

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	4
<i>Déclarations prospectives</i>	4
<i>Faits saillants</i>	5
<i>Acquisitions d'entreprises</i>	6
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	7
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	10
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	11
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	11
<i>Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	12
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	14
SITUATION FINANCIÈRE	15
<i>Capital émis</i>	15
<i>Bilans consolidés</i>	15
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	16
<i>Opérations sur devises</i>	16
<i>Instruments dérivés</i>	17
<i>Nouvelles normes comptables</i>	17
<i>Contrôles internes et procédures</i>	20
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	20
<i>Risques et incertitudes</i>	21
<i>Prévisions</i>	21
<i>Informations aux actionnaires</i>	21

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 2019 et le 30 juin 2019. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 juin 2019 à ceux de la période correspondante 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 juin 2019, 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 2019, 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 8 août 2019.

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, y compris celles présentées dans les rubriques intitulées «Prévisions» et «Perspectives économiques», 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'impact des conditions économiques mondiales; 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 matières premières; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des méthodes 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 2019. 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	
	2019	30 juin 2018
Ventes	143 427 \$	85 770 \$
Résultat opérationnel	10 371	4 857
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 986	5 217
BAIIA ajusté ¹	21 509	12 244
Résultat net	6 443	3 552
Résultat net ajusté ¹	6 959	3 786
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695	8 450
Flux de trésorerie disponibles ¹	(1 588)	6 368
<i>En dollars par action</i>		
BPA – de base et dilué	0,18 \$	0,10 \$
BPA ajusté ¹	0,19	0,10
<i>Au</i>	<i>30 juin 2019</i>	<i>31 mars 2019</i>
Carnet de commandes fermes ²	747 000 \$	624 000 \$

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.

² Correspond aux commandes fermes.

- Le 7 juin 2019, la Société a conclu l'acquisition d'Alta Précision Inc. («Alta») au prix d'achat de 18,6 millions de dollars. Cette acquisition permet d'étendre la gamme de produits de la Société destinés au secteur commercial en donnant accès à de nouveaux programmes et à du contenu supplémentaire sur des plateformes existantes.
- Le carnet de commandes a augmenté pour s'établir à 747 millions de dollars, par rapport à 624 millions de dollars au 31 mars 2019, surtout en raison d'une augmentation de la demande pour nos produits dans le secteur de la défense de 84,7 millions de dollars, combinée au carnet de commandes acquis d'Alta totalisant 38,1 millions de dollars.
- Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, la Société a réalisé des ventes consolidées de 143,4 millions de dollars, un résultat d'exploitation de 10,4 millions de dollars et un BAIIA ajusté de 21,5 millions de dollars, en regard respectivement de 85,8 millions de dollars, 4,9 millions de dollars et 12,2 millions de dollars au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le 21 mai 2019, la Société a annoncé avoir élargi l'étendue de l'entente avec Boeing portant sur le F-18 pour y inclure la fabrication du train d'atterrissage avant et des trains principaux pour le programme Advanced F-15.
- Le 18 juillet 2019, après la fin du trimestre, la Société a annoncé le renouvellement anticipé d'une convention collective de trois ans avec les employés syndiqués de son usine de Longueuil, au Québec. L'entente est en vigueur jusqu'au 30 avril 2023.
- Le 1^{er} avril 2019, la Société a adopté IFRS 16, *Contrats de location*. Pour de plus amples renseignements sur l'incidence de l'adoption, se reporter à la rubrique intitulée «Nouvelles normes comptables» dans la section *Autres renseignements*.

Prévisions

La direction présente les prévisions mises à jour suivantes afin de tenir compte de l'acquisition d'Alta :

- Les ventes de l'exercice 2020 devraient s'établir entre 580 millions de dollars et 600 millions de dollars;
- Les ventes de l'exercice 2022 devraient s'établir entre 650 millions de dollars et 680 millions de dollars.

ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition d'Alta

Le 7 juin 2019, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions d'Alta Précision Inc. («Alta») pour un montant de 18,6 millions de dollars, y compris un solde de prix de vente de 0,5 million de dollars et la prise en charge de la dette nette en cours d'Alta d'un montant de 0,9 million de dollars. Situé à Montréal, au Canada, Alta est un fabricant de composantes de train d'atterrissage de haute précision. Cette acquisition permet d'étendre la gamme de produits de la Société destinés au secteur commercial en donnant accès à de nouveaux programmes et à du contenu supplémentaire sur des plateformes existantes. L'acquisition a été financée au moyen des facilités de crédit disponibles de la Société et a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

Alta était actionnaire minoritaire de Tekalia. Suite à l'acquisition, la Société a accru sa participation dans Tekalia, la faisant passer de 60 % au 31 mars 2019 à 67 %.

Prix d'achat

La répartition préliminaire du prix d'achat qui reflète la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à l'exercice 2020, tout excédent étant affecté au goodwill, a été déterminée selon la méthode de l'acquisition, comme suit :

	Alta
Paiement en espèces	17 149 \$
Dette à long terme prise en charge ¹	903
Solde de prix de vente à payer	500
Prix d'achat total	18 552 \$

¹) Excluant les obligations locatives liées à IFRS 16.

Répartition du prix d'achat

	Alta
Comptes clients	1 451 \$
Stocks	11 374
Autres actifs à court terme	439
	13 264
Immobilisations corporelles, y compris les actifs au titre de droits d'utilisation	18 040
Autres actifs à long terme	264
Participation dans Tekalia	544
Total des actifs identifiables	32 112 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	6 866
Avances de clients et facturations progressives	2 872
Provisions	906
Dette à long terme ¹	6 844
Total des passifs identifiables	17 488 \$
Actifs et passifs identifiables, montant net	14 624
Goodwill et autres actifs incorporels	3 928
Prix d'achat total	18 552 \$

¹) Correspond aux obligations locatives.

La répartition du prix d'achat d'Alta est préliminaire en raison de la courte période écoulée entre la date d'acquisition et la date d'approbation des états financiers consolidés par le conseil d'administration de la Société. La direction est en train de recueillir l'information nécessaire pour finaliser la répartition du prix d'achat. Par conséquent, la répartition définitive du prix d'achat pourrait donner lieu à des modifications de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 juin		
	2019	2018	Variation
Ventes	143 427 \$	85 770 \$	57 657 \$
Marge brute	24 225	13 066	11 159
Frais de vente et d'administration	13 239	7 849	5 390
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 986	5 217	5 769
Éléments non récurrents	615	360	255
Résultat opérationnel	10 371	4 857	5 514
Frais financiers	2 636	1 000	1 636
Charge d'impôt sur le résultat	1 292	305	987
Résultat net	6 443 \$	3 552 \$	2 891 \$
Résultat net ajusté ¹	6 959 \$	3 786 \$	3 173 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>			
Marge brute	16,9 %	15,2 %	170 pdb
Frais de vente et d'administration	9,2 %	9,2 %	0 pdb
Résultat opérationnel	7,2 %	5,7 %	150 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	7,7 %	6,1 %	160 pdb
<i>En dollars par action</i>			
BPA – de base et dilué	0,18 \$	0,10 \$	0,08 \$
BPA ajusté ¹	0,19 \$	0,10 \$	0,09 \$

¹⁾ Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée «Mesures financières non conformes aux IFRS» 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 juin					
	2019	2018	Acquisitions	Incidence des taux de change	Variation nette	
Commercial	67 441 \$	45 761 \$	15 991 \$	1 541 \$	4 148 \$	9,1%
Défense ¹	75 986	40 009	28 615	1 736	5 626	14,1%
Total	143 427 \$	85 770 \$	44 606 \$	3 277 \$	9 774 \$	11,4%

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

Commercial

La hausse nette de 4,1 millions de dollars des ventes commerciales pour le trimestre s'explique principalement par une augmentation des livraisons pour les programmes des Boeing 777 et 777X.

Défense

La hausse nette de 5,6 millions de dollars dans les ventes liées au secteur de la défense s'explique principalement par :

- l'augmentation de la cadence de production pour le programme Lockheed Martin F-35;
- une hausse de la demande pour le programme Northrop Grumman RQ4B;
- une augmentation de la demande pour les services après-vente dans le cadre des programmes Alenia C27J et Sikorsky H60.

Marge brute

Pour le trimestre, la marge brute a augmenté pour s'établir à 16,9 %, en regard de 15,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à l'incidence des acquisitions de Beaver et CESA ainsi qu'aux fluctuations des taux de change qui ont eu une incidence positive de 0,9 %, contrebalancée en partie par la hausse des coûts de fabrication à notre usine de Longueuil.

Frais de vente et d'administration

Si l'on exclut les gains et pertes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont représenté 8,8 % des ventes pour le trimestre, en regard de 9,7 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique surtout par la hausse du volume d'affaires pour l'exercice 2020.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les	
	2019	30 juin 2018
Éléments non récurrents du résultat opérationnel		
Frais liés aux acquisitions	615 \$	360 \$
	615 \$	360 \$
Éléments non récurrents des frais financiers		
Gains nets sur certains instruments financiers dérivés	— \$	(126) \$
	— \$	(126) \$

Frais liés aux acquisitions

Ces frais comprennent essentiellement des honoraires professionnels et autres frais relatifs à l'acquisition d'Alta au présent exercice et aux acquisitions de CESA et Beaver à l'exercice précédent.

Gains nets sur certains instruments financiers dérivés

Ces gains se rapportent aux instruments financiers dérivés acquis dans le but d'atténuer le risque de fluctuation du taux de change et des taux d'intérêt à l'égard du prix d'achat et du financement de l'acquisition de CESA à l'exercice précédent.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté pour passer de 5,7 % à 7,2 % des ventes (progression de 6,1 % à 7,7 % des ventes si l'on exclut les éléments non récurrents) pour le trimestre considéré comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est principalement attribuable aux facteurs susmentionnés.

Par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, la conversion des devises a eu une incidence positive de 0,2 million de dollars sur le résultat opérationnel du trimestre considéré.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 juin		
	2019	2018	Variation
Intérêts sur la dette à long terme ¹	1 736 \$	719 \$	1 017 \$
Intérêts sur les prêts des autorités gouvernementales	480	589	(109)
Charges (produits) d'intérêts liés aux instruments financiers	(34)	(394)	360
Autres charges d'intérêts	454	86	368
	2 636 \$	1 000 \$	1 636 \$

	Aux 30 juin		
	2019	2018	Variation
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme	303 488 \$	131 568 \$	171 920 \$

¹⁾ Se reporter à la rubrique intitulée «Nouvelles normes comptables» pour des renseignements additionnels sur l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

La hausse nette de 1,6 million de dollars des frais financiers pour le trimestre par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent est principalement attribuable au financement des quatre acquisitions complétées dans les 12 derniers mois qui ont haussé le niveau de dette à long terme, laquelle est passée de 131,6 millions de dollars au 30 juin 2018 à 303,5 millions de dollars au 30 juin 2019.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	7 735 \$	3 857 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 292	305
Taux d'imposition effectif	16,7 %	7,9 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,6 %	26,6 %

Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,9 million de dollars des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis (0,8 million de dollars à l'exercice 2019), en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars à l'exercice 2019).

Résultat net

Principalement attribuable aux facteurs susmentionnés, le résultat net a augmenté, passant de 3,6 millions de dollars à 6,4 millions de dollars pour le trimestre comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Ce 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 :	Bénéfice avant frais financiers, impôts et amortissements.
BAIIA ajusté :	BAIIA tel que défini ci-dessus en excluant 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 d'immobilisations corporelles et de l'augmentation nette ou de la diminution nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée.

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	
	30 juin	
	2019	2018
Résultat opérationnel	10 371 \$	4 857 \$
Éléments non récurrents	615	360
Résultat opérationnel ajusté	10 986 \$	5 217 \$

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 et le BAIIA ajusté de la Société sont calculés comme suit :

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2019	2018
Résultat net	6 443 \$	3 552 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 292	305
Frais financiers nets	2 636	1 000
Charge d'amortissement	10 523	7 027
BAIIA	20 894 \$	11 884 \$
Éléments non récurrents	615	360
BAIIA ajusté	21 509 \$	12 244 \$

La direction est d'avis que le BAIIA et le BAIIA ajusté procurent des renseignements utiles sur les activités quotidiennes de la Société puisqu'ils excluent 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	
	2019	2018
Résultat net	6 443 \$	3 552 \$
Éléments non récurrents, après impôts	516	234
Résultat net ajusté	6 959 \$	3 786 \$
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,10 \$
Éléments non récurrents, après impôts	0,01	—
Bénéfice par action ajusté	0,19 \$	0,10 \$

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 cinq banques à charte canadienne et leurs sociétés affiliées ou succursales américaines, ainsi que par la succursale canadienne d'une banque américaine. Cette facilité permet à la Société et à ses filiales d'emprunter un montant pouvant atteindre 250,0 millions de dollars, en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, en livres sterling ou en euros, et viendra à échéance en mai 2022. Elle comprend également une clause accordéon qui permet d'augmenter le crédit disponible d'un montant additionnel de 100,0 millions de dollars pendant toute la durée de la convention de crédit, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Au 30 juin 2019, la Société avait prélevé un montant de 104,7 millions de dollars sur la facilité renouvelable, comparativement à 94,9 millions de dollars au 31 mars 2019. Cette augmentation est surtout attribuable à un prélèvement de 9,0 millions de dollars américains (12,1 millions de dollars) pour financer l'acquisition d'Alta.

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 pouvant atteindre 75,0 millions de dollars. La facilité consiste en un emprunt à terme de 50,0 millions de dollars lié à l'acquisition de CESA et en un financement additionnel disponible jusqu'au 30 septembre 2020 pouvant atteindre 25,0 millions de dollars, sous réserve de certaines conditions, dont une tranche de 10,0 millions de dollars a été prélevée en lien avec l'acquisition d'Alta.

L'emprunt initial de 50,0 millions de dollars, prélevé le 25 septembre 2018, porte intérêt au taux de 5,70 % et est remboursable à l'échéance, le 30 septembre 2025. Une seconde tranche de 10,0 millions de dollars prélevée le 11 juin 2019, porte intérêt au taux de 4,73 % et est également remboursable à l'échéance, le 30 septembre 2025. À compter du 30 septembre 2021, la Société aura l'option d'effectuer des remboursements anticipés sous réserve de certains frais.

Situation de dette nette

	30 juin 2019	1 ^{er} avril 2019 ²	31 mars 2019
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme ¹	306 577 \$	278 150 \$	263 258 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 965	35 128	35 128
Situation de dette nette	269 612 \$	243 022 \$	228 130 \$

¹) Excluant le montant net des frais de financement différés respectivement de 3,1 millions de dollars et 3,0 millions de dollars au 30 juin 2019 et au 31 mars 2019.

²) Pro forma incluant l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

Le 1^{er} avril 2019, la Société a adopté la nouvelle norme comptable IFRS 16, *Contrats de location* (se reporter à la rubrique intitulée «Nouvelles normes comptables») selon l'approche rétrospective modifiée, ce qui a eu comme incidence d'augmenter la dette à long terme de 14,9 millions de dollars au 1^{er} avril 2019 et de 27,0 millions de dollars au 30 juin 2019. Ceci explique la hausse du niveau de dette nette.

Compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dont dispose la Société, de ses facilités de crédit disponibles ainsi que du niveau prévu de ses dépenses en immobilisations et de ses résultats, la direction de la Société ne prévoit pas être confrontée à un risque important de liquidité dans un avenir prévisible.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	35 128 \$	93 209 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695	8 450
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 407)	(2 496)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16 946	(932)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(397)	769
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	36 965 \$	99 000 \$

Activités d'exploitation

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Flux de trésorerie d'exploitation	16 953 \$	10 890 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(13 258)	(2 440)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695 \$	8 450 \$

Pour le trimestre, les flux de trésorerie d'exploitation ont augmenté de 6,1 millions de dollars, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de l'apport de CESA et Beaver aux résultats ainsi que de la hausse du volume de nos activités courantes.

La variation nette des éléments hors trésorerie peut être résumée comme suit :

	Trimestres clos les	
	2019	2018
Comptes clients	14 623 \$	18 728 \$
Stocks	(10 719)	(3 640)
Autres actifs à court terme	(3 245)	(1 132)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(9 038)	(10 612)
Impôts à payer et à recevoir	(330)	(1 842)
Avances de clients et facturations progressives	(577)	(29)
Provisions	(1 048)	(2 972)
Incidence des variations des taux de change	(2 924)	(941)
	(13 258) \$	(2 440) \$

Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- une hausse des stocks en prévision d'une croissance interne à venir;
- une diminution du délai moyen de règlement à la fin juin comparativement au 31 mars 2019;
- l'incidence négative des fluctuations des taux de change.

Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la baisse saisonnière des comptes clients suivant l'augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2018, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- la baisse saisonnière des comptes fournisseurs suivant la hausse du niveau d'activité au quatrième trimestre de l'exercice précédent;
- une hausse des stocks liée principalement aux programmes des Boeing 777 et 777X;
- une baisse des provisions principalement attribuable à l'utilisation de la provision pour restructuration à l'usine de Longueuil.

Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la diminution saisonnière des comptes clients après le niveau d'activité plus élevé au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les	
	2019	2018
Paiements en espèces pour des acquisitions d'entreprises	(17 149) \$	— \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 864)	(2 073)
Augmentation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 419)	(423)
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	4 025	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 407) \$	(2 496) \$

L'augmentation des sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement pour le trimestre comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent est essentiellement attribuable au paiement de 17,1 millions de dollars effectué pour l'acquisition d'Alta, en partie contrebalancé par le produit de 4,0 millions de dollars reçu après la cession-bail d'un immeuble.

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Augmentation de la dette à long terme	22 920 \$	— \$
Remboursement de la dette à long terme	(5 630)	(1 273)
Émission d'actions ordinaires	—	341
Augmentation des frais de financement différés	(344)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16 946 \$	(932) \$

L'augmentation de la dette à long terme au cours du trimestre est essentiellement attribuable à un prélèvement de 9,0 millions de dollars américains (12,1 millions de dollars) sur la facilité renouvelable et à un prélèvement de 10,0 millions de dollars sur la facilité d'emprunt à terme, tous deux pour financer l'acquisition d'Alta.

Un remboursement de 3,5 millions de dollars sur les emprunts garantis de Tekalia par la Société ainsi que des remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales et des paiements au titre d'obligations locatives totalisant 2,2 millions de dollars ont été effectués au cours du trimestre considéré.

Au 30 juin 2019, la Société respectait toutes les clauses restrictives liées à sa dette et elle prévoit qu'il en sera de même tout au long de l'exercice en cours.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695 \$	8 450 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 864)	(1 659)
Augmentation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 419)	(423)
Flux de trésorerie disponibles	(1 588) \$	6 368 \$

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 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

CAPITAL ÉMIS

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2019	
	Nombre d'actions	Capital émis
Solde d'ouverture	36 362 210	79 676 \$
Solde de clôture	36 362 210	79 676 \$

Aucune action n'a été émise au cours du trimestre clos le 30 juin 2019 et au 8 août 2019, le nombre d'actions ordinaires en circulation s'élevait à 36 362 210.

Les options sur actions ont évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2019	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 167 095	13,23 \$
Attribuées	341 500	16,03
Solde de clôture	1 508 595	13,87 \$

La Société attribue des options sur actions à un prix de souscription représentant le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Au 30 juin 2019, 2 808 257 actions ordinaires étaient réservées à des fins d'émission par la Société, dont 2 762 507 actions n'avaient pas encore été émises (2 762 507 actions au 31 mars 2019).

Au 8 août 2019, le nombre d'options sur actions en cours s'élevait à 1 508 595.

BILANS CONSOLIDÉS

L'acquisition d'Alta a entraîné l'ajout d'actifs et de passifs au bilan de la Société au 30 juin 2019, comme il est précisé dans la rubrique intitulée «Acquisitions d'entreprises» dans la section *Aperçu général*.

Fonds de roulement

Aux	30 juin 2019	1 ^{er} avril 2019 ¹	31 mars 2019	Variation	
Actifs à court terme	379 295 \$	364 467	364 467 \$	14 828 \$	4,1 %
Passifs à court terme	186 923	189 360	186 840	83	— %
Fonds de roulement	192 372 \$	175 107	177 627 \$	14 745 \$	8,3 %
Ratio du fonds de roulement	2,03	1,92	1,95		

¹) Proforma incluant l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

L'augmentation de 14,8 millions de dollars des actifs à court terme est essentiellement attribuable à l'ajout d'actifs à court terme de 13,3 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition d'Alta.

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

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

	30 juin 2019	1 ^{er} avril 2019 ²	31 mars 2019	Variation	
Actifs à long terme	536 238 \$	524 416 \$	510 273 \$	11 822 \$	2,3 %
Passifs à long terme	325 901 \$	296 174 \$	283 802 \$	29 727 \$	10,0 %
Capitaux propres	402 709 \$	404 098 \$	404 098 \$	(1 389) \$	(0,3) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,67:1	0,60:1	0,56:1		

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 et les équivalents de trésorerie, divisée par les capitaux propres.

² Proforma incluant l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

L'augmentation des actifs à long terme est principalement liée à l'ajout d'actifs de 22,8 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition d'Alta, contrebalancé en partie par l'incidence négative des fluctuations du taux de change sur la conversion des établissements à l'étranger de la Société.

L'augmentation des passifs à long terme est en grande partie attribuable à l'acquisition d'Alta et à son financement totalisant 30,6 millions de dollars, y compris les obligations locatives, contrebalancés en partie par l'incidence négative des fluctuations du taux de change sur la conversion des établissements à l'étranger de la Société.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

OPÉRATIONS SUR DEVICES

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 juin 2019	31 mars 2019
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3087	1,3363
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6624	1,7418
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4887	1,5002

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3375	1,2912
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7190	1,7567
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5032	s. o.

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 juin 2019, 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 213,2 millions de dollars (228,4 millions de dollars au 31 mars 2019). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 146,2 millions de dollars américains (146,9 millions de dollars américains au 31 mars 2019) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3081 (1,3060 au 31 mars 2019). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2019 et mars 2023, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019, la Société avait conclu les swaps de devises et de taux d'intérêt suivants afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt :

Montant notionnel	Équivalent en euros	Taux d'intérêt	Mise en vigueur	Échéance
29 370 \$ US	25 000 €	1,86 %	octobre 2017	mai 2022
50 000 \$ CA	34 110 €	3,40 %	octobre 2017	septembre 2025
17 523 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,74 %	septembre 2018	mai 2022
17 100 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,76 %	novembre 2018	mars 2020
10 000 \$ CA	6 658 €	2,68 %	juin 2019	septembre 2025

Swap sur actions

Au 30 juin 2019, la Société avait conclu un swap sur actions visant 245 000 actions ordinaires de la Société (245 000 au 31 mars 2019) à un prix de 12,68 \$ (12,68 \$ au 31 mars 2019). Ce swap constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2020.

NOUVELLES NORMES COMPTABLES

La Société a adopté la nouvelle norme comptable présentée ci-dessous à compter du 1^{er} avril 2019.

IFRS 16, Contrats de location

IFRS 16, qui remplace IAS 17, représente une révision importante de la façon dont une société comptabilise les contrats de location. Elle établit les principes que doivent appliquer les deux parties à un contrat, soit le client (le preneur) et le fournisseur (le bailleur), afin de fournir l'information pertinente à propos des contrats de location de manière à représenter fidèlement ces transactions. Pour atteindre cet objectif, un preneur doit comptabiliser les actifs et les passifs découlant d'un contrat de location selon un modèle unique alors qu'auparavant, les contrats de location étaient classés comme des contrats de location-financement ou des contrats de location simple. La plupart des contrats de location sont comptabilisés au bilan consolidé de la Société. Certaines exemptions s'appliquent aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur.

L'adoption de cette norme a eu une incidence sur le bilan et l'état des résultats puisque les contrats de location simple ont été capitalisés, des obligations locatives correspondantes ont été comptabilisées et les charges locatives ont été remplacées par l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et par une charge de désactualisation comptabilisée sur l'obligation connexe.

En outre, les paiements de principal des obligations locatives sont maintenant présentés dans les activités de financement des états des flux de trésorerie consolidés, alors qu'en fonction de la norme antérieure, ces paiements étaient présentés dans les activités d'exploitation avant le 1^{er} avril 2019.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût. Le coût est fondé sur le montant initial de l'obligation locative ajusté, le cas échéant, en fonction des paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date et auquel s'ajoutent les coûts directs initiaux engagés et une estimation des coûts pour le démantèlement et l'enlèvement du bien sous-jacent ou pour la remise en état du bien sous-jacent ou pour la restauration du lieu sur lequel repose le bien, déduction faite des avantages incitatifs reçus.

Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation est périodiquement diminué de la charge d'amortissement et des pertes de valeurs, le cas échéant, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée d'utilité ou la durée du contrat de location, selon la période la plus courte, étant donné que ce mode reflète le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs. La durée du contrat de location comprend les options de renouvellement que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les durées des contrats de location s'échelonnent de 1 à 20 ans pour les bâtiments et de 1 à 6 ans pour la machinerie, l'équipement et l'outillage.

Obligations locatives

À la date de début du contrat de location, la Société comptabilise les obligations locatives évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les paiements de loyers comprennent principalement les paiements fixes, déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir, et le prix d'exercice de l'option d'achat que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements.

Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, la Société utilise le taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Après la date de début, le montant des obligations locatives est majoré pour refléter l'accumulation des intérêts et réduit en fonction des paiements de loyers versés. En outre, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans la durée du contrat de location, un changement aux paiements de loyers fixes en substance ou un changement dans l'appréciation visant à déterminer si le bien sous-jacent sera acheté.

Jugement important dans la détermination de la durée des contrats de location assortis d'options de renouvellement

La Société détermine la durée du contrat de location comme étant le temps pour lequel le contrat de location est non résiliable, auquel s'ajoutent les périodes visées par toute option de prolongation du contrat de location que la Société a la certitude raisonnable d'exercer ou les périodes visées par toute option de résiliation du contrat de location que la Société a la certitude raisonnable de ne pas exercer. Après la date de début, la Société réapprécie la durée du contrat de location s'il se produit un événement ou changement de circonstance important qui dépend de sa volonté et qui a une incidence sur sa capacité d'exercer ou non l'option de renouvellement (p. ex., un changement de la stratégie d'affaires).

La Société a appliqué cette norme selon l'approche rétrospective modifiée (sans retraitement des données comparatives) pour l'exercice commençant le 1^{er} avril 2019. Certains contrats de location n'ont pas été comptabilisés au bilan, puisque la Société s'est prévaluée de mesures de simplification. La Société a choisi d'appliquer les mesures de simplification suivantes :

- Comptabiliser les contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois à compter de la date effective comme contrats de location à court terme;
- Comptabiliser les contrats de location à court terme et les contrats de location de faible valeur selon la méthode linéaire dans les charges d'exploitation aux états des résultats consolidés.

L'application d'IFRS 16 a eu les incidences suivantes sur les états des résultats consolidés :

	Trimestre clos le 30 juin 2019
Augmentation (diminution)	
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	
Amortissement	681 \$
Autres (charges locatives)	(722)
Résultat opérationnel	41
Frais financiers	226
Charge d'impôt différé	(46)
Résultat net et résultat global	(139) \$

Augmentation (diminution)	Au 1 ^{er} avril 2019
Immobilisations corporelles, montant net	14 892 \$
Dette à long terme ¹	14 892

¹ L'incidence sur la tranche à court terme de la dette à long terme correspond à un montant de 2 520 \$ au 1^{er} avril 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les engagements liés aux contrats de location simple au 31 mars 2019 et les obligations locatives supplémentaires au 1^{er} avril 2019 :

Engagements liés aux contrats de location simple au 31 mars 2019	16 823 \$
Actualisation des contrats de location simple au 1 ^{er} avril 2019 ¹	(1 068)
Engagements découlant de la modification des hypothèses sur la durée des contrats de location et de la prise en compte des composantes non locatives	1 002
Contrats de location pour lesquels la Société s'est engagée, mais non encore en vigueur au 1 ^{er} avril 2019	(1 865)
Obligations locatives supplémentaires au 1 ^{er} avril 2019	(14 892) \$
Contrats de location-acquisition préexistants au 1 ^{er} avril 2019	20 411
Total des obligations locatives au 1 ^{er} avril 2019	35 303 \$

¹ À la date d'adoption d'IFRS 16, le taux d'emprunt marginal moyen pondéré s'établissait à 4,2 %.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs au titre de droits d'utilisation de la Société au 30 juin 2019 :

	Bâtiments et aménagements des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage ¹	Autres	Total
Coût :				
Au 1 ^{er} avril 2019	12 969 \$	41 368 \$	1 271 \$	55 608 \$
Acquisitions	6 138	—	48	6 186
Acquisitions d'entreprises	6 844	—	—	6 844
Incidence des variations des taux de change	(273)	(8)	(1)	(282)
Au 30 juin 2019	25 678	41 360	1 318	68 356
Amortissement cumulé :				
Au 1 ^{er} avril 2019	— \$	(10 006) \$	— \$	(10 006) \$
Acquisitions	(495)	(1 496)	(136)	(2 127)
Incidence des variations des taux de change	5	1	1	7
Au 30 juin 2019	(490)	(11 501)	(135)	(12 126)
Valeur comptable nette au 30 juin 2019	25 188 \$	29 859 \$	1 183 \$	56 230 \$

¹ Comprennent les actifs préexistants loués en vertu de contrats de location-acquisition (valeur comptable nette de 30 710 \$ au 1^{er} avril 2019).

Le tableau suivant détaille les obligations locatives de la Société au 30 juin 2019 :

	Obligations locatives
Solde au 1 ^{er} avril 2019	35 303 \$
Acquisitions	6 186
Acquisitions d'entreprises	6 844
Paiements de loyers	(2 043)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	359
Incidence des variations des taux de change	(839)
Solde au 30 juin 2019	45 810 \$

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 juin 2019 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

Tel qu'il est permis par le Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, l'évaluation par la direction de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information ainsi que du contrôle interne à l'égard de l'information financière et ses conclusions excluent les contrôles, politiques et procédures de Beaver et de CESA qui ont été acquises respectivement le 2 juillet 2018 et le 1er octobre 2018. Les comptes de ces deux entreprises sont compris dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de Héroux-Devtek au 30 juin 2019 et constituent environ 33,6 % du total de l'actif au 30 juin 2019 et 28,0 % du total des produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 juin 2019. La direction prévoit que les entreprises acquises, Beaver et CESA, seront comprises dans l'évaluation par la direction de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière, ainsi que dans son attestation à cet égard, à compter respectivement du deuxième trimestre et du troisième trimestre du présent exercice.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Exercice	2020		2019			2018		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes	143 427 \$	157 914 \$	144 528 \$	95 665 \$	85 770 \$	113 024 \$	97 006 \$	89 677 \$
Résultat opérationnel	10 371	15 190	11 904	5 289	4 857	6 697	6 629	4 644
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 986	16 208	13 973	6 165	5 217	12 089	7 238	5 590
BAlIA ajusté ¹	21 509	25 910	22 883	13 176	12 244	19 369	13 563	12 032
Résultat net	6 443	11 958	7 390	3 294	3 552	5 858	626	3 163
Résultat net ajusté ¹	6 959	12 794	9 367	4 405	3 786	10 439	5 690	4 057
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,34 \$	0,20 \$	0,09 \$	0,10 \$	0,16 \$	0,02 \$	0,09 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,19	0,36	0,26	0,12	0,10	0,29	0,16	0,11
<i>En millions d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36,6	36,5	36,4	36,5	36,4	36,4	36,4	36,3
Carnet de commandes (en millions)	747 \$	624 \$	629 \$	479 \$	454 \$	466 \$	475 \$	498 \$

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 deuxième semestre, 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 2019. 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.

PRÉVISIONS¹

Mesure	Prévisions initiales pour l'exercice 2020	Prévisions révisées pour l'exercice 2020
Ventes pour l'exercice 2020	Ventes de 560 millions de dollars à 580 millions de dollars	Ventes de 580 millions de dollars à 600 millions de dollars
Croissance des ventes à long terme	Ventes de 620 millions de dollars à 650 millions de dollars pour l'exercice 2022	Ventes de 650 millions de dollars à 680 millions de dollars pour l'exercice 2022

¹⁾ Se reporter à la rubrique intitulée «Déclarations prospectives» dans la section Aperçu général pour de plus amples informations au sujet des déclarations prospectives et des risques qui y sont associés.

La direction a fourni des prévisions mises à jour relativement aux ventes pour l'exercice 2020 et à la croissance des ventes à long terme afin de refléter l'apport attendu d'Alta Précision au rendement de Héroux-Devtek.

La direction a élaboré les prévisions qui précèdent en utilisant les meilleures informations disponibles au moment de la préparation du présent rapport de gestion et s'est basée sur des hypothèses et des sources d'information qui comprennent, sans toutefois s'y limiter :

- le carnet de commandes, les contrats de vente à long terme et les estimations de commandes à venir de Héroux-Devtek, y compris ceux d'Alta Précision, mais d'aucune autre acquisition importante;
- les carnets de commandes existants et les cadences de production des OEM, ainsi que leurs attentes concernant la production et les livraisons;
- la stabilité des budgets publics consacrés à la défense, le climat budgétaire ainsi que les tendances et les attentes à l'égard des dépenses gouvernementales en matière de défense;
- la stabilité de la conjoncture économique globale;
- la stabilité des taux de change;
- la capacité de la Société à réaliser les principaux mandats qui lui sont confiés;
- le déploiement réussi des initiatives d'intégration et de ventes croisées.

Se reporter à la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019 pour de plus amples renseignements concernant certains autres facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats futurs diffèrent de ceux indiqués dans ces prévisions.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Date prévue de publication des résultats financiers	
Exercice 2020	
Deuxième trimestre	11 novembre 2019
Troisième trimestre	6 février 2020
Quatrième trimestre	21 mai 2020
Exercice 2021	
Premier trimestre	11 août 2020

Coordonnées

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



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Premier trimestre clos le 30 juin 2019

TABLE DES MATIÈRES

États financiers consolidés résumés intermédiaires	25
Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	30
Note 1 Nature des activités et information sur la Société	30
Note 2 Base d'établissement	30
Note 3 Principales méthodes comptables	30
Note 4 Acquisitions d'entreprises	33
Note 5 Produits tirés de contrats conclus avec des clients	34
Note 6 Aide gouvernementale	35
Note 7 Coût des ventes et frais de vente et d'administration	35
Note 8 Éléments non récurrents	35
Note 9 Frais financiers nets	36
Note 10 Bénéfice par action	36
Note 11 Instruments financiers dérivés	36
Note 12 Dette à long terme	37
Note 13 Capital émis	38
Note 14 Cumul des autres éléments du résultat global	39
Note 15 Variation nette des éléments hors trésorerie	40

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2019 ET 2018

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 juin 2019 et 2018 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 8 août 2019

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Note	30 juin 2019	31 mars 2019
ACTIF			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		36 965 \$	35 128 \$
Comptes clients		102 259	115 431
Impôts à recevoir		2 480	2 393
Stocks		206 128	184 035
Instruments financiers dérivés	11	1 217	783
Autres actifs à court terme		30 246	26 697
		379 295	364 467
Immobilisations corporelles, montant net	3	254 979	227 954
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	6	68 349	69 377
Instruments financiers dérivés	11	5 710	5 816
Actifs d'impôt différé		15 528	14 575
Goodwill	4	184 359	185 637
Autres actifs à long terme		7 313	6 914
Total de l'actif	4	915 533 \$	874 740 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		115 210 \$	117 990 \$
Provisions		27 615	27 820
Avances de clients et facturations progressives		23 905	21 919
Impôts à payer		2 172	1 911
Instruments financiers dérivés	11	594	2 134
Tranche à court terme de la dette à long terme	3, 12	17 427	15 066
		186 923	186 840
Dette à long terme	3, 12	286 061	245 240
Provisions		16 852	16 789
Instruments financiers dérivés	11	581	1 317
Passifs d'impôt différé		7 397	7 479
Autres passifs		15 010	12 977
		512 824	470 642
Capitaux propres			
Capital émis	13	79 676	79 676
Surplus d'apport		4 926	4 707
Cumul des autres éléments du résultat global	14	4 198	10 502
Résultats non distribués		312 440	307 101
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		401 240	401 986
Participations ne donnant pas le contrôle		1 469	2 112
		402 709	404 098
Total du passif et des capitaux propres		915 533 \$	874 740 \$

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Note	Trimestres clos les	
		2019	30 juin 2018
Ventes	5	143 427 \$	85 770 \$
Coût des ventes	6, 7	119 202	72 704
Marge brute		24 225	13 066
Frais de vente et d'administration	6, 7	13 239	7 849
Éléments non récurrents	8	615	360
Résultat opérationnel		10 371	4 857
Frais financiers nets	9	2 636	1 000
Résultat avant impôt sur le résultat		7 735	3 857
Charge d'impôt sur le résultat		1 292	305
Résultat net		6 443 \$	3 552 \$
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société mère		6 542	3 552
Participations ne donnant pas le contrôle		(99)	—
		6 443 \$	3 552 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	10	0,18 \$	0,10 \$

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)

	Note	Trimestres clos les	
		2019	2018
	14		
Autres éléments du résultat global :			
Éléments pouvant être reclassés en résultat net			
Pertes découlant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		(9 303) \$	(3 385) \$
Couvertures de flux de trésorerie :			
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		1 990	(1 920)
Pertes nettes (gains nets) sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		411	(153)
Impôt différé		(607)	553
		1 794	(1 520)
Gains (pertes) sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger		1 276	(1 151)
Impôt différé		(71)	117
		1 205	(1 034)
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net			
Régimes de retraite à prestations définies :			
Gains (pertes) à la réévaluation		(1 654)	1 366
Impôt différé		451	(365)
		(1 203)	1 001
Autres éléments du résultat global		(7 507) \$	(4 938) \$
Résultat global			
Résultat net		6 443 \$	3 552 \$
Autres éléments du résultat global		(7 507)	(4 938)
Résultat global		(1 064) \$	(1 386) \$
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société mère		(965) \$	(1 386) \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(99)	—
		(1 064) \$	(1 386) \$

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)

	Note	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2019		79 676 \$	4 707 \$	10 502 \$	307 101 \$	401 986 \$	2 112 \$	404 098 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	13	—	219	—	—	219	—	219
Acquisition d'une participation minoritaire dans Tekalia	4	—	—	—	—	—	(544)	(544)
Résultat net		—	—	—	6 542	6 542	(99)	6 443
Autres éléments du résultat global	14	—	—	(6 304)	(1 203)	(7 507)	—	(7 507)
Solde au 30 juin 2019		79 676 \$	4 926 \$	4 198 \$	312 440 \$	401 240 \$	1 469 \$	402 709 \$

	Note	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2018		78 105 \$	4 227 \$	14 217 \$	282 485 \$	379 034 \$
Actions ordinaires :	13					
Émises dans le cadre du régime d'options sur actions		396	(206)	—	—	190
Émises dans le cadre du régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat		151	—	—	—	151
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	13	—	201	—	—	201
Résultat net		—	—	—	3 552	3 552
Autres éléments du résultat global	14	—	—	(5 939)	1 001	(4 938)
Solde au 30 juin 2018		78 652 \$	4 222 \$	8 278 \$	287 038 \$	378 190 \$

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)

		Trimestres clos les 30 juin	
	Note	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :			
Activités d'exploitation			
Résultat net		6 443 \$	3 552 \$
Éléments hors trésorerie :			
Charge d'amortissement	7	10 523	7 027
Impôt différé		(945)	(565)
Gains à la vente d'immobilisations corporelles		(221)	—
Frais financiers nets hors trésorerie	9	934	675
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	13	219	201
Flux de trésorerie d'exploitation		16 953	10 890
Variation nette des éléments hors trésorerie	15	(13 258)	(2 440)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		3 695	8 450
Activités d'investissement			
Paiement en espèces pour des acquisitions d'entreprises	4	(17 149)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(3 864)	(2 073)
Augmentation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(1 419)	(423)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles		4 025	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(18 407)	(2 496)
Activités de financement			
Produit de la dette à long terme	4	22 920	—
Remboursement de la dette à long terme		(5 630)	(1 273)
Augmentation des frais de financement différés		(344)	—
Émission d'actions ordinaires	13	—	341
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		16 946	(932)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(397)	769
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		1 837	5 791
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		35 128	93 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		36 965 \$	99 000 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :			
Intérêts payés		1 736 \$	719 \$
Intérêts reçus		34 \$	394 \$
Impôts payés		2 023 \$	2 666 \$

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les trimestres clos les 30 juin 2019 et 2018

(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 St-Charles Ouest, bureau 600, tour Ouest, Longueuil (Québec) Canada. Héroux-Devtek inc. et ses filiales (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, 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 juin 2019 ayant été préparés selon l'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 audités annuels. 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 2019.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 8 août 2019.

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les notes présentées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2019 ne reflètent que les changements importants survenus au cours de la période de trois mois écoulée depuis le dernier exercice clos le 31 mars 2019.

Nouvelles normes comptables

La Société a adopté la nouvelle norme comptable présentée ci-dessous à compter du 1^{er} avril 2019.

IFRS 16, Contrats de location

IFRS 16, qui remplace IAS 17, représente une révision importante de la façon dont une société comptabilise les contrats de location. Elle établit les principes que doivent appliquer les deux parties à un contrat, soit le client (le preneur) et le fournisseur (le bailleur), afin de fournir l'information pertinente à propos des contrats de location de manière à représenter fidèlement ces transactions. Pour atteindre cet objectif, un preneur doit comptabiliser les actifs et les passifs découlant d'un contrat de location selon un modèle unique alors qu'auparavant, les contrats de location étaient classés comme des contrats de location-financement ou des contrats de location simple. La plupart des contrats de location sont comptabilisés au bilan consolidé de la Société. Certaines exemptions s'appliquent aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur.

L'adoption de cette norme a eu une incidence sur le bilan et l'état des résultats puisque les contrats de location simple ont été capitalisés, des obligations locatives correspondantes ont été comptabilisées et les charges locatives ont été remplacées par l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et par une charge de désactualisation comptabilisée sur l'obligation connexe.

En outre, les paiements de principal des obligations locatives sont maintenant présentés dans les activités de financement des états des flux de trésorerie consolidés, alors qu'en fonction de la norme antérieure, ces paiements étaient présentés dans les activités d'exploitation avant le 1^{er} avril 2019.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût. Le coût est fondé sur le montant initial de l'obligation locative ajusté, le cas échéant, en fonction des paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date et auquel s'ajoutent les coûts directs initiaux engagés et une estimation des coûts pour le démantèlement et l'enlèvement du bien sous-jacent ou pour la remise en état du bien sous-jacent ou pour la restauration du lieu sur lequel repose le bien, déduction faite des avantages incitatifs reçus.

Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation est périodiquement diminué de la charge d'amortissement et des pertes de valeurs, le cas échéant, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée d'utilité ou la durée du contrat de location, selon la période la plus courte, étant donné que ce mode reflète le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs. La durée du contrat de location comprend les options de renouvellement que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les durées des contrats de location s'échelonnent de 1 à 20 ans pour les bâtiments et de 1 à 6 ans pour la machinerie, l'équipement et l'outillage.

Obligations locatives

À la date de début du contrat de location, la Société comptabilise les obligations locatives évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les paiements de loyers comprennent principalement les paiements fixes, déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir, et le prix d'exercice de l'option d'achat que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements.

Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, la Société utilise le taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Après la date de début, le montant des obligations locatives est majoré pour refléter l'accumulation des intérêts et réduit en fonction des paiements de loyers versés. En outre, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans la durée du contrat de location, un changement aux paiements de loyers fixes en substance ou un changement dans l'appréciation visant à déterminer si le bien sous-jacent sera acheté.

Jugement important dans la détermination de la durée des contrats de location assortis d'options de renouvellement

La Société détermine la durée du contrat de location comme étant le temps pour lequel le contrat de location est non résiliable, auquel s'ajoutent les périodes visées par toute option de prolongation du contrat de location que la Société a la certitude raisonnable d'exercer ou les périodes visées par toute option de résiliation du contrat de location que la Société a la certitude raisonnable de ne pas exercer. Après la date de début, la Société réapprécie la durée du contrat de location s'il se produit un événement ou changement de circonstance important qui dépend de sa volonté et qui a une incidence sur sa capacité d'exercer ou non l'option de renouvellement (p. ex., un changement de la stratégie d'affaires).

La Société a appliqué cette norme selon l'approche rétrospective modifiée (sans retraitement des données comparatives) pour l'exercice commençant le 1^{er} avril 2019. Certains contrats de location n'ont pas été comptabilisés au bilan, puisque la Société s'est prévaluée de mesures de simplification. La Société a choisi d'appliquer les mesures de simplification suivantes :

- Comptabiliser les contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois à compter de la date effective comme contrats de location à court terme;
- Comptabiliser les contrats de location à court terme et les contrats de location de faible valeur selon la méthode linéaire dans les charges d'exploitation aux états des résultats consolidés.

L'application d'IFRS 16 a eu les incidences suivantes sur les états des résultats consolidés :

Augmentation (diminution)	Trimestre clos le 30 juin 2019
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	
Amortissement	681 \$
Autres (charges locatives)	(722)
Résultat opérationnel	41
Frais financiers	226
Charge d'impôt différé	(46)
Résultat net et résultat global	(139) \$

Augmentation (diminution)	Au 1 ^{er} avril 2019
Immobilisations corporelles, montant net	14 892 \$
Dettes à long terme ¹	14 892

¹ L'incidence sur la tranche à court terme de la dette à long terme correspond à un montant de 2 520 \$ au 1^{er} avril 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les engagements liés aux contrats de location simple au 31 mars 2019 et les obligations locatives supplémentaires au 1^{er} avril 2019 :

Engagements liés aux contrats de location simple au 31 mars 2019	16 823 \$
Actualisation des contrats de location simple au 1 ^{er} avril 2019 ¹	(1 068)
Engagements découlant de la modification des hypothèses sur la durée des contrats de location et de la prise en compte des composantes non locatives	1 002
Contrats de location pour lesquels la Société s'est engagée, mais non encore en vigueur au 1 ^{er} avril 2019	(1 865)
Obligations locatives supplémentaires au 1 ^{er} avril 2019	14 892 \$
Contrats de location-acquisition préexistants au 1 ^{er} avril 2019	20 411
Total des obligations locatives au 1 ^{er} avril 2019	35 303 \$

¹ À la date d'adoption d'IFRS 16, le taux d'emprunt marginal moyen pondéré s'établissait à 4,2 %.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs au titre de droits d'utilisation de la Société au 30 juin 2019 :

	Bâtiments et aménagements des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage ¹	Autres	Total
Coût :				
Au 1 ^{er} avril 2019	12 969 \$	41 368 \$	1 271 \$	55 608 \$
Acquisitions	6 138	—	48	6 186
Acquisitions d'entreprises	6 844	—	—	6 844
Incidences des variations des taux de change	(273)	(8)	(1)	(282)
Au 30 juin 2019	25 678	41 360	1 318	68 356
Amortissement cumulé :				
Au 1 ^{er} avril 2019	— \$	(10 006) \$	— \$	(10 006) \$
Charge d'amortissement	(495)	(1 496)	(136)	(2 127)
Incidences des variations des taux de change	5	1	1	7
Au 30 juin 2019	(490)	(11 501)	(135)	(12 126)
Valeur comptable nette au 30 juin 2019	25 188 \$	29 859 \$	1 183 \$	56 230 \$

¹ Comprend les actifs préexistants loués en vertu de contrats de location-acquisition (valeur comptable nette de 30 710 \$ au 1^{er} avril 2019).

Le tableau suivant détaille les obligations locatives de la Société au 30 juin 2019 :

	Obligations locatives
Solde au 1 ^{er} avril 2019	35 303 \$
Acquisitions	6 186
Acquisitions d'entreprises	6 844
Paiements de loyers	(2 043)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	359
Incidence des variations des taux de change	(839)
Solde au 30 juin 2019	45 810 \$

NOTE 4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition d'Alta

Le 7 juin 2019, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions d'Alta Précision Inc. («Alta») pour un montant de 18 552 \$, y compris un solde de prix de vente de 500 \$ et la prise en charge de la dette nette en cours d'Alta d'un montant de 903 \$. Situé à Montréal, au Canada, Alta est un fabricant de composantes de train d'atterrissage de haute précision. Cette acquisition permet d'étendre la gamme de produits de la Société destinés au secteur commercial en donnant accès à de nouveaux programmes et à du contenu supplémentaire sur des plateformes existantes. L'acquisition a été financée au moyen des facilités de crédit disponibles de la Société et a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

Alta était actionnaire minoritaire de Tekalia. Par suite de l'acquisition, la Société a accru sa participation dans Tekalia, la faisant passer de 60 % au 31 mars 2019 à 67 %.

Dans le cadre de cette acquisition, la Société a engagé des frais liés aux acquisitions qui sont présentés à la note 8.

Prix d'achat

La répartition préliminaire du prix d'achat qui reflète la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à l'exercice 2020, tout excédent étant affecté au goodwill, a été déterminée selon la méthode de l'acquisition, comme suit :

	Alta
Paiement en espèces	17 149 \$
Dette à long terme prise en charge ¹	903
Solde de prix de vente à payer	500
Prix d'achat total	18 552 \$

¹⁾ Excluant les obligations locatives

Répartition du prix d'achat

	Alta
Comptes clients	1 451 \$
Stocks	11 374
Autres actifs à court terme	439
	13 264
Immobilisations corporelles, y compris les actifs au titre de droits d'utilisation	18 040
Autres actifs à long terme	264
Participation dans Tekalia	544
Total des actifs identifiables	32 112 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	6 866
Avances de clients et facturations progressives	2 872
Provisions	906
Dette à long terme ¹	6 844
Total des passifs identifiables	17 488 \$
Actifs et passifs identifiables, montant net	14 624
Goodwill et autres actifs incorporels	3 928
Prix d'achat total	18 552 \$

¹⁾ Correspond aux obligations locatives.

La répartition du prix d'achat d'Alta est préliminaire en raison de la courte période écoulée entre la date d'acquisition et la date d'approbation des états financiers consolidés par le conseil d'administration de la Société. La direction est en train de recueillir l'information nécessaire pour finaliser la répartition du prix d'achat. Par conséquent, la répartition définitive du prix d'achat pourrait donner lieu à des modifications de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge.

NOTE 5. 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 30 juin	
	2019	2018
Marchés géographiques		
Canada	13 762 \$	8 481 \$
États-Unis	74 103	53 123
Royaume-Uni	16 318	9 428
Espagne	11 188	—
Reste de l'Europe	14 297	7 685
Autres pays	13 759	7 053
	143 427 \$	85 770 \$
Secteurs		
Commercial	67 441	45 761
Défense ¹	75 986	40 009
	143 427 \$	85 770 \$

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

NOTE 6. 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 juin	
	2019	2018
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	219 \$	70 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	853	341

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

NOTE 7. COÛT DES VENTES ET FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les principaux éléments de ces charges se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Matières premières et pièces achetées	49 889 \$	26 954 \$
Charges du personnel	49 000	31 195
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée ¹	10 523	7 027
Autres	23 029	15 377
	132 441 \$	80 553 \$

¹) Comprend un montant de 1 842 \$ ayant trait à l'amortissement des relations clients (897 \$ pour l'exercice 2019).

Les gains ou pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets libellés en devises sont inclus dans les frais de vente et d'administration de la Société. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2019, la perte de change s'est élevée à 558 \$, comparativement à un gain de 452 \$ pour la période de trois mois close le 30 juin 2018.

NOTE 8. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Les éléments non récurrents se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Éléments non récurrents du résultat opérationnel		
Frais liés aux acquisitions	615 \$	360 \$
	615 \$	360 \$
Éléments non récurrents des frais financiers		
Gains nets sur certains instruments financiers dérivés	—	(126)
	— \$	(126) \$

Frais liés aux acquisitions

Ces frais comprennent essentiellement des honoraires professionnels et autres frais relatifs à l'acquisition d'Alta au présent exercice et aux acquisitions de CESA et Beaver à l'exercice précédent.

Gains nets sur certains instruments financiers dérivés

Ces gains se rapportent aux instruments financiers dérivés acquis dans le but d'atténuer le risque de fluctuation du taux de change et des taux d'intérêt à l'égard du prix d'achat et du financement de l'acquisition de CESA à l'exercice précédent.

NOTE 9. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	480 \$	589 \$
Intérêts sur les obligations nettes au titre des prestations définies	59	42
Amortissement des frais de financement différés (note 12)	259	55
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	136	(11)
Frais financiers nets hors trésorerie	934	675
Charges d'intérêts	1 736	719
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(34)	(394)
	2 636 \$	1 000 \$

NOTE 10. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 362 210	36 240 440
Effet dilutif des options sur actions	259 548	198 396
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 621 758	36 438 836
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action ¹	—	201 000

¹) Exclues en raison de leur effet antidilutif.

NOTE 11. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2019, 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 213 169 \$ (228 374 \$ au 31 mars 2019). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 146 175 \$ US (146 885 \$ US au 31 mars 2019) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3081 (1,3060 au 31 mars 2019). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2019 et mars 2023, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019, la Société avait conclu les swaps de devises et de taux d'intérêt suivants afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt :

Montant notionnel	Équivalent en euros	Taux d'intérêt	Mise en vigueur	Échéance
29 370 \$ US	25 000 €	1,86 %	octobre 2017	mai 2022
50 000 \$ CA	34 110 €	3,40 %	octobre 2017	septembre 2025
17 523 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,74 %	septembre 2018	mai 2022
17 100 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,76 %	novembre 2018	mars 2020
10 000 \$ CA	6 658 €	2,68 %	juin 2019	septembre 2025

Swap sur actions

Au 30 juin 2019, la Société avait conclu un swap sur actions visant 245 000 actions ordinaires de la Société (245 000 au 31 mars 2019) à un prix de 12,68 \$ (12,68 \$ au 31 mars 2019). Ce swap constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2020.

NOTE 12. DETTE À LONG TERME

Aux	30 juin 2019	31 mars 2019
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	104 697 \$	94 877 \$
Prêts des autorités gouvernementales	90 990	89 701
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	60 000	50 000
Obligations locatives (note 3)	45 810	20 411
Solde de prix de vente – acquisitions (note 4)	5 080	4 677
Prêts garantis - Tekalia	—	3 592
Frais de financement différés, montant net	(3 089)	(2 952)
	303 488	260 306
Moins : tranche à court terme	17 427	15 066
Dettes à long terme	286 061 \$	245 240 \$

Facilité renouvelable

Les modalités pertinentes de la facilité renouvelable et les montants prélevés sur celle-ci sont comme suit :

Aux	30 juin 2019	31 mars 2019
Limite en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, euros ou livres sterling	250 000 \$	250 000 \$
Montants prélevés en dollars américains		
Montant	80 000 \$ US	71 000 \$ US
Taux	Libor + 1,8 %	Libor + 2,0 %
Taux d'intérêt effectif	4,1 %	4,5 %

Emprunt à terme

Une tranche additionnelle de 10 000 \$ a été prélevée le 11 juin 2019 en lien avec l'acquisition d'Alta (note 4), portant intérêt au taux de 4,73 % et est remboursable à l'échéance le 30 septembre 2025.

Obligations locatives

Les obligations locatives portaient intérêt à des taux fixes variant entre 2,4 % et 7,0 % au 30 juin 2019 (2,4 % et 5,0 % au 31 mars 2019) et viennent à échéance entre juillet 2019 et mai 2039. Se reporter à la note 3 pour l'incidence de l'adoption d'IFRS 16.

NOTE 13. CAPITAL ÉMIS

Les variations des actions ordinaires émises et entièrement libérées se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2019	
	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	36 362 210	79 676 \$
Solde de clôture	36 362 210	79 676 \$

A. Régime d'options sur actions

La Société attribue des options sur actions à un prix de souscription représentant le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pendant les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits des options attribuées dans le cadre du régime sont principalement acquis sur une période de quatre ans. Les options peuvent être exercées sur une période ne dépassant pas sept ans après la date d'attribution.

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

	2019		2018	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 167 095	13,23 \$	1 105 295	12,09 \$
Attribuées	341 500	16,03	201 000	16,22
Exercées	—	—	(61 700)	3,08
Solde de clôture	1 508 595	13,87 \$	1 244 595	13,20 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		219 \$		201 \$

Au 30 juin 2019, 2 808 257 actions ordinaires étaient réservées à des fins d'émission, dont 2 762 507 actions n'avaient pas encore été émises (2 762 507 actions au 31 mars 2019).

B. Régime d'unités d'action 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 juin	
	2019	2018
UAD		
<i>Nombre d'UAD</i>		
Solde d'ouverture	166 334	136 170
Solde de clôture des UAD en cours	166 334	136 170
Charge au titre des UAD pour les périodes	628 \$	83 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin des périodes	3 162 \$	2 046 \$

	Trimestres clos les	
	2019	30 juin 2018
UAR		
<i>Nombre d'UAR</i>		
Solde d'ouverture	212 450	187 948
Émises	119 300	75 350
Annulées ou frappées d'extinction	—	(600)
Solde de clôture des UAR en cours	331 750	262 698
Charge au titre des UAR pour les périodes	1 010 \$	262 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin des périodes	2 860 \$	1 104 \$

NOTE 14. 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 31 mars 2019	19 266 \$	(1 772) \$	(6 992) \$	10 502 \$
Autres éléments du résultat global	(9 303)	1 794	1 205	(6 304)
Solde au 30 juin 2019	9 963 \$	22 \$	(5 787) \$	4 198 \$

	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 31 mars 2018	20 116 \$	24 \$	(5 923) \$	14 217 \$
Autres éléments du résultat global	(3 385)	(1 520)	(1 034)	(5 939)
Solde au 30 juin 2018	16 731 \$	(1 496) \$	(6 957) \$	8 278 \$

NOTE 15. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les	
	2019	2018
Comptes clients	14 623 \$	18 728 \$
Impôts à recevoir	(87)	(431)
Stocks	(10 719)	(3 640)
Autres actifs à court terme et à long terme	(3 245)	(1 132)
Comptes fournisseurs et charges à payer et autres passifs	(9 038)	(10 612)
Provisions	(1 048)	(2 972)
Avances de clients et facturations progressives	(577)	(29)
Impôts à payer	(243)	(1 411)
Incidence des variations des taux de change ¹	(2 924)	(941)
	(13 258) \$	(2 440) \$

¹) Reflète l'incidence totale des variations des taux de change au cours des périodes sur les éléments hors trésorerie présentés ci-dessus pour les filiales à l'étranger de la Société.