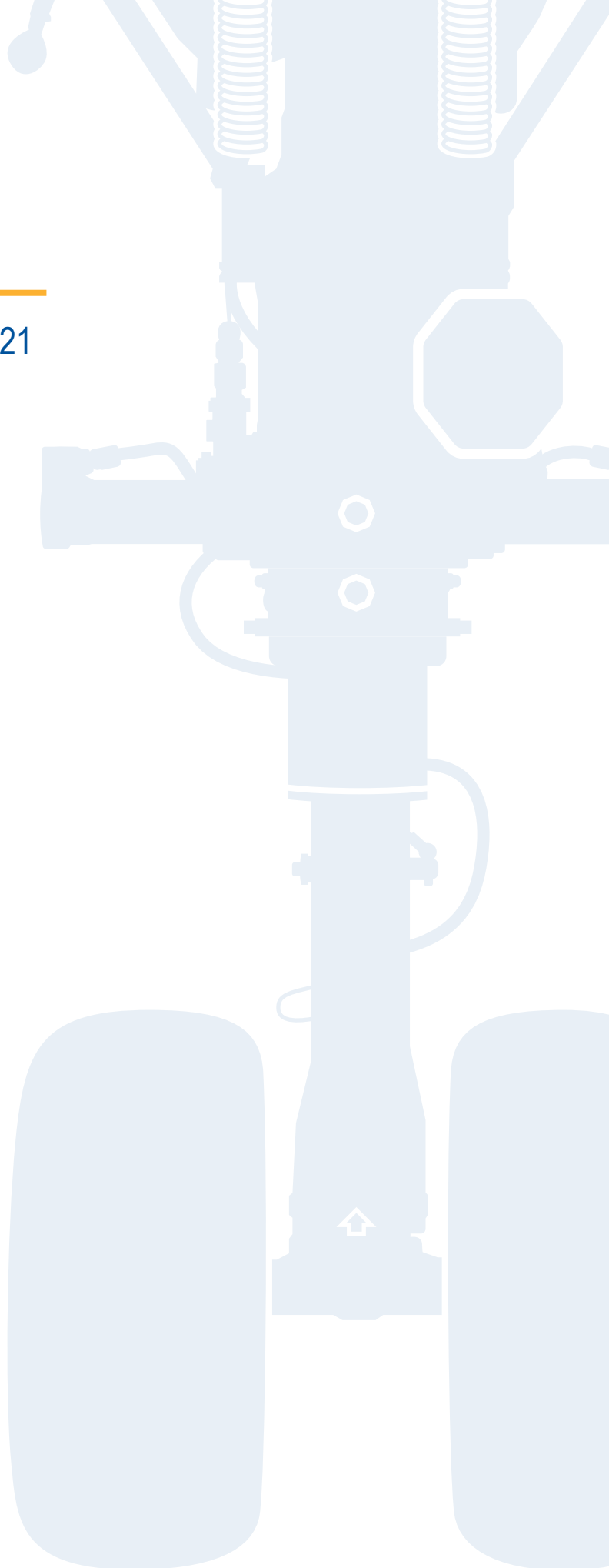


ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2021





ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2021

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	16
Note 13 Variation nette des éléments hors trésorerie	17
Note 14 Acquisition d'une participation minoritaire et cession	17

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

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 2021 et 2020 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 février 2022

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	31 décembre 2021	31 mars 2021
ACTIF	10		
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		86 836 \$	95 470 \$
Comptes clients		86 727	99 724
Impôts à recevoir		3 767	1 708
Stocks		212 513	216 441
Instruments financiers dérivés	9	5 557	4 903
Autres actifs à court terme		16 245	16 523
		411 645	434 769
Immobilisations corporelles, montant net		215 275	227 621
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	48 237	51 996
Instruments financiers dérivés	9	8 258	9 374
Actifs d'impôt différé		6 038	8 485
Goodwill		112 055	115 970
Autres actifs à long terme		3 848	5 069
Total de l'actif		805 356 \$	853 284 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		101 427 \$	109 809 \$
Provisions		19 761	25 271
Avances de clients et facturations progressives		37 554	40 867
Impôts à payer		825	2 107
Instruments financiers dérivés	9	1 243	—
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	14 174	15 315
		174 984	193 369
Dette à long terme	10	228 790	235 384
Provisions		16 409	17 548
Instruments financiers dérivés	9	1 961	544
Passifs d'impôt différé		7 838	9 383
Autres passifs		3 835	5 324
		433 817	461 552
Capitaux propres			
Capital émis	11	82 731	86 222
Surplus d'apport		5 489	5 126
Cumul des autres éléments du résultat global	12	11 236	16 279
Résultats non distribués		272 083	282 831
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		371 539	390 458
Participation ne donnant pas le contrôle	14	—	1 274
		371 539	391 732
Total du passif et des capitaux propres		805 356 \$	853 284 \$

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	
		2021	2020	2021	2020
Ventes	3	131 147 \$	150 298 \$	388 628 \$	415 696 \$
Coût des ventes	4, 5	109 800	122 162	323 424	345 949
Marge brute		21 347	28 136	65 204	69 747
Frais de vente et d'administration	4, 5	10 802	13 991	31 909	38 384
Éléments non récurrents	6	—	783	—	9 496
Résultat opérationnel		10 545	13 362	33 295	21 867
Frais financiers nets	7	2 107	2 658	5 913	8 067
Résultat avant impôt sur le résultat		8 438	10 704	27 382	13 800
Charge d'impôt sur le résultat		1 970	2 218	6 701	2 789
Résultat net		6 468 \$	8 486 \$	20 681 \$	11 011 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		6 468	8 600	21 066	11 110
À la participation ne donnant pas le contrôle	14	—	(114)	(385)	(99)
		6 468 \$	8 486 \$	20 681 \$	11 011 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	8	0,18 \$	0,24 \$	0,58 \$	0,31 \$

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)

	Notes	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
		2021	2020	2021	2020
	12				
Autres éléments du résultat global :					
Éléments pouvant être reclassés en résultat net					
Pertes découlant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		(2 134) \$	(4 593) \$	(1 398) \$	(15 224) \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		1 670	11 820	(3 752)	28 622
(Gains nets) pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		(794)	(239)	(3 466)	3 484
Impôt différé		(231)	(3 095)	1 904	(8 579)
		645	8 486	(5 314)	23 527
Gains sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		2 232	1 520	1 926	2 809
Impôt différé		(293)	(183)	(257)	(328)
		1 939	1 337	1 669	2 481
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
Gains sur la réévaluation		3	3 035	1 857	936
Impôt différé		(1)	(811)	(491)	(247)
		2	2 224	1 366	689
Autres éléments du résultat global		452 \$	7 454 \$	(3 677) \$	11 473 \$
Résultat global					
Résultat net		6 468	8 486	20 681	11 011
Autres éléments du résultat global		452	7 454	(3 677)	11 473
Résultat global		6 920 \$	15 940 \$	17 004 \$	22 484 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		6 920	16 054	17 389	22 583
À la participation ne donnant pas le contrôle	14	—	(114)	(385)	(99)
		6 920 \$	15 940 \$	17 004 \$	22 484 \$

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 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 d'une participation minoritaire	14	—	—	—	(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 \$

	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 2020		79 757 \$	5 792 \$	7 160 \$	255 221 \$	347 930 \$	1 518 \$	349 448 \$
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions		244	(69)	—	—	175	—	175
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	859	—	—	859	—	859
Résultat net		—	—	—	11 110	11 110	(99)	11 011
Autres éléments du résultat global	12	—	—	10 784	689	11 473	—	11 473
Solde au 31 décembre 2020		80 001 \$	6 582 \$	17 944 \$	267 020 \$	371 547 \$	1 419 \$	372 966 \$

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		Neuf mois clos les	
		31 décembre		31 décembre	
	Notes	2021	2020	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		6 468 \$	8 486 \$	20 681 \$	11 011 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	9 149	9 586	27 605	31 959
Impôt différé		672	658	1 853	(463)
Gains à la vente d'immobilisations corporelles		(910)	—	(910)	—
Frais financiers nets hors trésorerie	7	1 352	1 346	3 731	3 991
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	289	291	878	859
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		17 020	20 367	53 838	47 357
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	478	6 356	(688)	10 266
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		17 498 \$	26 723 \$	53 150 \$	57 623 \$
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(5 197)	(4 988)	(12 907)	(14 495)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		836	(1 368)	(1 511)	846
Produit tiré de la cession d'activités	14	—	—	2 041	—
Acquisition d'une participation minoritaire	14	(900)	—	(900)	—
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		319	—	319	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 942) \$	(6 356) \$	(12 958) \$	(13 649) \$
Activités de financement					
Produit de la dette à long terme		1 097	1 238	3 059	64 589
Remboursement de dette à long terme		(4 904)	(4 410)	(13 995)	(58 597)
Augmentation des frais de financement différés		—	—	(555)	—
Rachat et annulation d'actions	11	(25 136)	—	(38 621)	—
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		397	175	1 446	175
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(28 546) \$	(2 997) \$	(48 666) \$	6 167 \$
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(391)	(589)	(160)	(482)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(16 381)	16 781	(8 634)	49 659
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		103 217	78 719	95 470	45 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		86 836 \$	95 500 \$	86 836 \$	95 500 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 860 \$	821 \$	5 526 \$	2 703 \$
Intérêts reçus		129 \$	155 \$	423 \$	592 \$
Impôts payés		3 816 \$	897 \$	6 213 \$	783 \$

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 2021 et 2020
(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 (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 31 décembre 2021 ayant été préparés selon IAS 34, *Information financière intermédiaire*, certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul ont été suivies lors de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires que celles qui ont été suivies lors de la préparation des derniers états financiers consolidés annuels audités. Par conséquent, ces états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires comprises dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 8 février 2022.

NOTE 3. PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

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

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Marchés géographiques				
Canada	8 148 \$	15 437 \$	25 413 \$	41 484 \$
États-Unis	73 258	80 922	224 981	218 599
Royaume-Uni	7 769	11 013	29 737	36 082
Espagne	8 621	12 097	27 932	35 217
Reste de l'Europe	21 781	20 878	50 253	55 206
Autres pays	11 570	9 951	30 312	29 108
	131 147 \$	150 298 \$	388 628 \$	415 696 \$
Secteurs				
Civil	36 501 \$	48 518 \$	111 427 \$	145 543 \$
Défense	94 646	101 780	277 201	270 153
	131 147 \$	150 298 \$	388 628 \$	415 696 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	— \$	165 \$	566 \$	631 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	1 394 \$	4 047 \$	8 546 \$	14 347 \$

L'aide gouvernementale comprend surtout des crédits d'impôt à la recherche et au développement, d'autres crédits et des subventions. L'aide gouvernementale comptabilisée dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration correspond essentiellement à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

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	
	2021	2020	2021	2020
Matières premières et pièces achetées	45 776 \$	59 240 \$	141 648 \$	155 910 \$
Charges du personnel	44 798	46 900	134 149	141 752
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	9 149	9 586	27 605	31 959
Autres	20 879	20 427	51 931	54 712
	120 602 \$	136 153 \$	355 333 \$	384 333 \$
Incluant :				
(Gains) pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(64) \$	1 140 \$	(1 077) \$	2 270 \$
Amortissement des relations clients	1 187 \$	1 455 \$	3 316 \$	4 166 \$

NOTE 6. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Au cours de l'exercice 2021, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives, qui comprennent la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita, devaient toucher 15 % de l'effectif, ou environ 315 employés.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre de l'exercice précédent, des charges connexes d'un montant de 9 496 \$ ont été engagées. De ce montant, 783 \$ ont été engagés dans le trimestre clos le 31 décembre 2020.

Ces initiatives de restructuration ont pris fin au cours du présent exercice et aucune charge connexe additionnelle n'a été engagée.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	679 \$	750 \$	2 277 \$	2 369 \$
Intérêts au titre de la désactualisation des obligations nettes au titre des prestations définies	24	99	72	302
Intérêts sur les contrats de location	252	332	773	958
Amortissement des frais de financement différés	124	189	430	593
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	273	(24)	179	(231)
Frais financiers nets hors trésorerie	1 352 \$	1 346 \$	3 731 \$	3 991 \$
Intérêts sur la dette à long terme	884 \$	1 467 \$	2 605 \$	4 668 \$
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(129)	(155)	(423)	(592)
	2 107 \$	2 658 \$	5 913 \$	8 067 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	35 440 464	36 371 775	36 124 313	36 368 737
Effet dilutif des options sur actions	300 489	138 196	280 245	56 429
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	35 740 953	36 509 971	36 404 558	36 425 166
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	—	862 000	189 000	1 274 500

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, 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 367 099 \$ (268 737 \$ au 31 mars 2021). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 249 620 \$ US (197 500 \$ US au 31 mars 2021) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2892 (1,3161 au 31 mars 2021). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2022 et mars 2026, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2021, la Société avait conclu des 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 viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2028, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,4 %.

Swap sur actions

Aux 31 décembre 2021 et 31 mars 2021, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. 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 2022.

NOTE 10. DETTE À LONG TERME

Aux	31 décembre 2021	31 mars 2021
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	59 587 \$	59 342 \$
Prêts des autorités gouvernementales	88 133	90 382
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	75 000	75 000
Obligations locatives	22 668	28 274
Frais de financement différés, montant net	(2 424)	(2 299)
	242 964 \$	250 699 \$
Moins : tranche à court terme	14 174	15 315
Dettes à long terme	228 790 \$	235 384 \$

Facilité renouvelable

En juin 2021, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable de 250 millions de dollars jusqu'en juin 2026 (échéance précédente : décembre 2024). Dans le cadre de cette entente, le montant de la limite au titre de la clause accordéon a été augmenté, passant de 100 millions de dollars à 200 millions de dollars, les autres modalités et conditions demeurant pratiquement inchangées.

La facilité renouvelable porte intérêt au taux LIBOR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 1,1 % (taux LIBOR majoré de 1,2 %, soit un taux effectif de 1,3 %, au 31 mars 2021), et est garantie par la quasi-totalité des actifs de la Société et de ses filiales.

Facilité d'emprunt à terme

En juin 2021, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité d'emprunt à terme jusqu'en septembre 2028 (échéance précédente : septembre 2025). Elle a désormais l'option d'effectuer des remboursements anticipés à partir de septembre 2024, sous réserve de certains frais. La facilité d'emprunt à terme est entièrement utilisée et porte maintenant intérêt à un taux de 4,95 %, comparativement à 5,20 % au 31 mars 2021.

NOTE 11. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 31 décembre 2021		Neuf mois clos le 31 décembre 2021	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	36 099 611	85 807 \$	36 764 710	86 222 \$
Émissions au comptant à l'exercice des options sur actions	35 000	542	129 345	1 961
Rachat et annulation	(1 396 190)	(3 618)	(2 155 634)	(5 452)
Solde de clôture	34 738 421	82 731 \$	34 738 421	82 731 \$

Le 20 mai 2021, 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 2 412 279 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 2021 et se terminera le 24 mai 2022, 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 2021, la Société avait racheté et annulé 2 155 634 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 38 621 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 17,92 \$ l'action. Un montant de 33 169 \$ 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 :

	2021		2020	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹⁾	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹⁾
Solde d'ouverture	1 551 750	14,13 \$	1 846 595	13,10 \$
Exercées	(35 000)	11,34	(15 000)	11,71
Annulées/échues	(8 000)	17,45	—	—
Solde de clôture	1 508 750	14,18 \$	1 831 595	13,11 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		289 \$		291 \$

¹⁾ Prix d'exercice moyen pondéré

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

	2021		2020	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹⁾	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹⁾
Solde d'ouverture	1 449 095	13,48 \$	1 497 595	13,86 \$
Attribuées	197 000	17,45	349 000	9,83
Exercées	(129 345)	11,18	(15 000)	11,71
Annulées/échues	(8 000)	17,45	—	—
Solde de clôture	1 508 750	14,18 \$	1 831 595	13,11 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		878 \$		859 \$

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 d'options sur actions, et 2 230 662 de ces actions n'étaient pas encore émises au 31 décembre 2021 (2 360 007 au 31 mars 2021).

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	
	2021	2020	2021	2020
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	199 471	189 164	192 108	154 950
Émises	—	—	31 676	34 214
Réglées	—	—	(24 313)	—
Solde de clôture des UAD en cours	199 471	189 164	199 471	189 164
Charge au titre des UAD pour la période	120 \$	914 \$	658 \$	994 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 229 \$	2 593 \$	3 229 \$	2 593 \$

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	380 600	395 050	300 150	278 450
Émises	2 000	—	88 150	119 100
Réglées	(72 050)	(84 700)	(72 050)	(84 700)
Annulées/échues	(10 450)	(1 700)	(16 150)	(4 200)
Solde de clôture des UAR en cours	300 100	308 650	300 100	308 650
Charge au titre des UAR pour la période	381 \$	1 795 \$	1 164 \$	1 968 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	4 004 \$	3 053 \$	4 004 \$	3 053 \$

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 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 \$

	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 2020	24 214 \$	1 139 \$	(12 639) \$	12 714 \$
Autres éléments du résultat global	(4 593)	8 486	1 337	5 230
Solde au 31 décembre 2020	19 621 \$	9 625 \$	(11 302) \$	17 944 \$
Solde au 31 mars 2020	34 845 \$	(13 902) \$	(13 783) \$	7 160 \$
Autres éléments du résultat global	(15 224)	23 527	2 481	10 784
Solde au 31 décembre 2020	19 621 \$	9 625 \$	(11 302) \$	17 944 \$

NOTE 13. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Comptes clients	(1 871) \$	10 182 \$	12 185 \$	29 649 \$
Stocks	1 585	12 170	2 060	(176)
Autres actifs	3 414	2 630	412	3 191
Comptes fournisseurs et charges à payer	4 530	(13 310)	(3 192)	(26 737)
Provisions	(3 947)	(2 216)	(6 894)	1 831
Avances de clients et facturations progressives	(731)	(1 203)	(2 841)	4 191
Autres passifs	(2 502)	(1 897)	(2 418)	(1 683)
	478 \$	6 356 \$	(688) \$	10 266 \$

NOTE 14. ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE ET CESSION

Le 4 mai 2021, Héroux-Devtek a conclu une entente visant la vente de ses activités de Bolton, au Royaume-Uni, à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited pour un prix de vente de 2 700 £ (4 614 \$) compte non tenu d'un montant de 900 £ (1 542 \$) qui dépend de l'atteinte de certains objectifs commerciaux. L'opération n'a donné lieu à aucun gain important ni à aucune perte importante à la suite de la cession. Un produit d'un montant de 2 041 \$ a été reçu au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, et le solde de 1 500 £ (2 570 \$), qui vient à échéance au début de l'exercice 2023, a été comptabilisé dans les autres actifs à court terme.

Pendant le trimestre clos le 31 décembre 2021, Héroux-Devtek a fait l'acquisition de la participation minoritaire restante de 30 % dans Tekalia Aeronautik pour un montant de 900 \$.



RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2021

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	20
<i>Déclarations prospectives</i>	20
<i>Faits saillants</i>	21
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	22
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	26
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	28
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	28
<i>Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	29
<i>Offre publique de rachat dans le cours normal des activités</i>	31
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	31
SITUATION FINANCIÈRE	32
<i>Bilans consolidés</i>	32
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	33
<i>Acquisition d'une participation minoritaire et cession</i>	33
<i>Opérations sur devises</i>	33
<i>Instruments dérivés</i>	34
<i>Contrôles internes et procédures</i>	34
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	35
<i>Risques et incertitudes</i>	35
<i>Informations aux actionnaires</i>	36

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 2021 et le 31 décembre 2021. 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 2021 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 2021, 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 2021, 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 février 2022.

Mesures financières conformes et non conformes aux IFRS

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

Importance relative de l'information

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités de Héroux-Devtek, ses clients, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions économiques générales à l'échelle mondiale; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des marchandises; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des politiques comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021. 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	
	2021	2020	2021	2020
Ventes	131 147 \$	150 298 \$	388 628 \$	415 696 \$
Résultat opérationnel	10 545	13 362	33 295	21 867
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 545	14 145	33 295	31 363
BAIIA ajusté ¹	19 694	23 731	60 900	63 322
Résultat net	6 468	8 486	20 681	11 011
Résultat net ajusté ¹	6 468	9 365	20 681	18 865
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 498	26 723	53 150	57 623
Flux de trésorerie disponibles ¹	13 456	20 367	39 051	43 974
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,24 \$	0,58 \$	0,31 \$
BPA ajusté ¹	0,18	0,26	0,58	0,52

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.

Événements du trimestre

- La Société a enregistré des ventes consolidées de 131,1 millions de dollars, comparativement à 150,3 millions de dollars il y a un an, soit une baisse de 12,8 %. Ce manque à gagner découle principalement des retards de livraison résultant des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des systèmes de production dans le contexte actuel principalement causé par le variant Omicron. Héroux-Devtek s'attend à récupérer ces ventes au cours des trimestres à venir.
- De ce fait, le résultat opérationnel s'est chiffré à 10,5 millions de dollars, comparativement à 13,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le BAIIA ajusté s'est établi à 19,7 millions de dollars, ou 15,0 % des ventes, comparativement à 23,7 millions de dollars, ou 15,8 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le bénéfice par action a reculé pour s'établir à 0,18 \$, comparativement à 0,24 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ou à 0,26 \$ compte non tenu des éléments non récurrents.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 17,5 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 13,5 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à respectivement 26,7 millions de dollars et 20,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- La Société a racheté et annulé 1 396 190 actions ordinaires à un prix moyen de 18,00 \$ par action pour une contrepartie en trésorerie totale de 25,1 millions de dollars aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, ce qui porte le total à 2 155 634 actions ordinaires pour 38,6 millions de dollars depuis le début de l'exercice, alors que le ratio dette nette/BAIIA ajusté s'est maintenu à 1,8:1. Se reporter à la rubrique intitulée «Offre publique de rachat dans le cours normal des activités» de la section *Flux de trésorerie et sources de financement* pour en savoir plus.
- La Société a procédé à la fermeture de son usine de Wichita à la fin de décembre, concluant ainsi le plan de restructuration qu'elle avait annoncé en mai 2020, au début de la pandémie de COVID-19.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 31 décembre			Neuf mois clos les 31 décembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Ventes	131 147 \$	150 298 \$	(19 151) \$	388 628 \$	415 696 \$	(27 068) \$
Marge brute	21 347	28 136	(6 789)	65 204	69 747	(4 543)
Frais de vente et d'administration	10 802	13 991	(3 189)	31 909	38 384	(6 475)
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 545	14 145	(3 600)	33 295	31 363	1 932
Éléments non récurrents	—	783	(783)	—	9 496	(9 496)
Résultat opérationnel	10 545	13 362	(2 817)	33 295	21 867	11 428
Frais financiers nets	2 107	2 658	(551)	5 913	8 067	(2 154)
Charge d'impôt sur le résultat	1 970	2 218	(248)	6 701	2 789	3 912
Résultat net	6 468 \$	8 486 \$	(2 018) \$	20 681 \$	11 011 \$	9 670 \$
Résultat net ajusté ¹	6 468 \$	9 365 \$	(2 897) \$	20 681 \$	18 865 \$	1 816 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	16,3 %	18,7 %	-240 pdb	16,8 %	16,8 %	— pdb
Frais de vente et d'administration	8,2 %	9,3 %	-110 pdb	8,2 %	9,2 %	-100 pdb
Résultat opérationnel	8,0 %	8,9 %	-90 pdb	8,6 %	5,3 %	330 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	8,0 %	9,4 %	-140 pdb	8,6 %	7,5 %	110 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,24 \$	(0,06) \$	0,58 \$	0,31 \$	0,27 \$
BPA ajusté ¹	0,18 \$	0,26 \$	(0,08) \$	0,58 \$	0,52 \$	0,06 \$

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 31 décembre				
	2021	2020	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	94 646 \$	101 780 \$	(3 122) \$	(4 012) \$	(3,9) %
Civil	36 501	48 518	(1 163)	(10 854)	(22,4) %
Total	131 147 \$	150 298 \$	(4 285) \$	(14 866) \$	(9,9) %

	Neuf mois clos les 31 décembre				
	2021	2020	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	277 201 \$	270 153 \$	(13 972) \$	21 020 \$	7,8 %
Civil	111 427	145 543	(5 616)	(28 500)	(19,6) %
Total	388 628 \$	415 696 \$	(19 588) \$	(7 480) \$	(1,8) %

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

Les ventes liées au secteur de la défense ont reculé de 3,9 % pour le troisième trimestre, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison d'une baisse de production des installations de la Société aux États-Unis, où les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des systèmes de production se sont fait sentir plus qu'ailleurs.

Les ventes liées au secteur de la défense ont augmenté de 7,8 % pour la période de neuf mois, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de l'accélération des livraisons en vertu des programmes visant le CH-53K de Sikorsky, ainsi que les F-18 et MQ-25 de Boeing.

Ces facteurs positifs ont été en partie contrebalancés par la diminution des ventes de services après-vente.

Civil

La diminution de respectivement 22,4 % et 19,6 % des ventes dans le secteur civil pour le trimestre et la période de neuf mois découle des deux principaux facteurs suivants :

- Les ventes d'avions commerciaux gros porteurs ont reculé par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, l'incidence de la pandémie ne s'étant alors pas encore entièrement fait sentir.
- Le rapatriement par des clients de certains contrats visant des OEM (niveau 2) dans le secteur des avions commerciaux gros porteurs.

Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par la hausse des livraisons pour les programmes de jets d'affaires.

Marge brute

La marge brute pour le trimestre a diminué, passant de 18,7 % à 16,3 % des ventes comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de la baisse de production découlant des perturbations mentionnées plus haut dans le contexte actuel et de la hausse des coûts liés à la qualité.

La marge brute pour la période de neuf mois est restée stable à 16,8 % des ventes, les incidences négatives du trimestre ayant été compensées par les retombées positives des initiatives de restructuration sur la structure de coûts de la Société, dont notamment la diminution de la charge d'amortissement.

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Frais de vente et d'administration	10 802 \$	13 991 \$	31 909 \$	38 384 \$
Moins : (Gains nets) pertes nettes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(64)	1 140	(1 077)	2 270
Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires	10 866 \$	12 851 \$	32 986 \$	36 114 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,3 %	8,6 %	8,5 %	8,7 %

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont reculé de respectivement 8,6 % des ventes et 8,7 % des ventes pour le trimestre et la période de neuf mois de l'exercice précédent à respectivement 8,3 % des ventes et 8,5 % des ventes pour le trimestre et la période de neuf mois de l'exercice considéré. Ces reculs respectifs de 2,0 millions de dollars et 3,1 millions de dollars découlent principalement de l'incidence positive des initiatives de restructuration et de la baisse de la rémunération fondée sur les actions.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Éléments non récurrents du résultat opérationnel				
Charges de restructuration	— \$	783 \$	— \$	9 496 \$
Éléments non récurrents du résultat opérationnel	— \$	783 \$	— \$	9 496 \$

Charges de restructuration

Au cours de l'exercice 2021, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives, qui comprennent la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita, devaient toucher 15 % de l'effectif, ou environ 315 employés.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre de l'exercice précédent, des charges connexes d'un montant de 9,5 millions de dollars ont été engagées. De ce montant, 0,8 million de dollars ont été engagés dans le trimestre clos le 31 décembre 2020. Ces initiatives de restructuration ont pris fin au cours du présent exercice et aucune charge connexe additionnelle n'a été engagée.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat opérationnel	10 545 \$	13 362 \$	33 295 \$	21 867 \$
Éléments non récurrents	—	783	—	9 496
Résultat opérationnel ajusté	10 545 \$	14 145 \$	33 295 \$	31 363 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	8,0 %	8,9 %	8,6 %	5,3 %
Résultat opérationnel ajusté	8,0 %	9,4 %	8,6 %	7,5 %

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

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	884 \$	1 467 \$	2 605 \$	4 668 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	679	750	2 277	2 369
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(129)	(155)	(423)	(592)
Autres charges d'intérêts	673	596	1 454	1 622
	2 107 \$	2 658 \$	5 913 \$	8 067 \$

La diminution des frais financiers nets pour le trimestre et la période de neuf mois tient surtout à une baisse de l'encours de la dette relative aux facilités de crédit renouvelables de la Société et à une diminution des taux d'intérêt.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	8 438 \$	10 704 \$	27 382 \$	13 800 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 970	2 218	6 701	2 789
Taux d'imposition effectif	23,3 %	20,7 %	24,5 %	20,2 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,4 %	26,5 %	26,4 %	26,5 %

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2021, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,7 million de dollars (0,8 million de dollars pour l'exercice 2021) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, en partie contrebalancée par l'effet net de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et des différences permanentes pour un total de 0,6 million de dollars (0,2 million de dollars pour l'exercice 2021). Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 31 décembre 2021 reflétait également des ajustements favorables se rapportant à des exercices antérieurs, d'un total de 0,2 million de dollars.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2021, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 1,5 million de dollars (1,1 million de dollars pour l'exercice 2021) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, en partie contrebalancée par l'effet net de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et des différences permanentes pour un total de 1,2 million de dollars (0,4 million de dollars pour l'exercice 2021). Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2021 reflétait également des ajustements favorables se rapportant à des exercices antérieurs, d'un total de 0,2 million de dollars (0,2 million de dollars pour l'exercice 2021).

Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a diminué pour le trimestre, passant de 8,5 millions de dollars à 6,5 millions de dollars (ou diminué, passant de 9,4 millions de dollars à 6,5 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts), et a augmenté pour la période de neuf mois, passant de 11,0 millions de dollars à 20,7 millions de dollars (ou augmenté, passant de 18,9 millions de dollars à 20,7 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts) principalement en raison des facteurs susmentionnés.

Bénéfice par action

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	6 468 \$	8 600 \$	21 066 \$	11 110 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution, en milliers	35 741	36 510	36 405	36 425
Bénéfice dilué par action	0,18 \$	0,24 \$	0,58 \$	0,31 \$
Éléments non récurrents, après impôts, en dollars par action	—	0,02	—	0,21
Bénéfice par action ajusté	0,18 \$	0,26 \$	0,58 \$	0,52 \$

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

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	
	2021	2020	2021	2020
Résultat opérationnel	10 545 \$	13 362 \$	33 295 \$	21 867 \$
Éléments non récurrents	—	783	—	9 496
Résultat opérationnel ajusté	10 545 \$	14 145 \$	33 295 \$	31 363 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Résultat opérationnel	10 545 \$	13 362 \$	33 295 \$	21 867 \$
Charge d'amortissement	9 149	9 586	27 605	31 959
Éléments non récurrents	—	783	—	9 496
BAIIA ajusté	19 694 \$	23 731 \$	60 900 \$	63 322 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	6 468 \$	8 486 \$	20 681 \$	11 011 \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	879	—	7 854
Résultat net ajusté	6 468 \$	9 365 \$	20 681 \$	18 865 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ¹	—	(114)	(385)	(99)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	6 468 \$	9 479 \$	21 066 \$	18 964 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,24 \$	0,58 \$	0,31 \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	0,02	—	0,21
Bénéfice par action ajusté	0,18 \$	0,26 \$	0,58 \$	0,52 \$

¹⁾ Depuis l'acquisition de la participation minoritaire dans Tekalia au cours du troisième trimestre de 2022, il n'y a plus de participation ne donnant pas le contrôle à comptabiliser. Se reporter à la rubrique « Acquisition d'une participation minoritaire et cession » de la section Renseignements supplémentaires pour plus d'informations.

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 juin 2021, Héroux-Devtek a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2026 (échéance précédente : décembre 2024). La facilité renouvelable est également assortie d'une clause accordéon qui a été augmentée pour permettre à Héroux-Devtek d'emprunter un montant additionnel de 200 millions de dollars (auparavant 100 millions de dollars), sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Aux 31 décembre 2021 et 31 mars 2021, la Société avait emprunté 47,0 millions de dollars américains sur la facilité, soit un montant correspondant à respectivement 59,6 millions de dollars et 59,3 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. Cette facilité est entièrement utilisée et porte maintenant intérêt à un taux de 4,95 % comparativement à 5,2 % au 31 mars 2021. La baisse a résulté d'une entente conclue en juin 2021 qui a également permis de prolonger la facilité d'emprunt à terme jusqu'en septembre 2028 (échéance précédente : septembre 2025). 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 2021	31 mars 2021
Dettes à long terme ¹	245 388 \$	252 998 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	86 836	95 470
Situation de dette nette	158 552 \$	157 528 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	85 875	88 297
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	1,8:1	1,8:1

¹ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,4 millions de dollars et 2,3 millions de dollars aux 31 décembre 2021 et 31 mars 2021.

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

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	103 217 \$	78 719 \$	95 470 \$	45 841 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 498	26 723	53 150	57 623
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 942)	(6 356)	(12 958)	(13 649)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(28 546)	(2 997)	(48 666)	6 167
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(391)	(589)	(160)	(482)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	86 836 \$	95 500 \$	86 836 \$	95 500 \$

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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie d'exploitation	17 020 \$	20 367 \$	53 838 \$	47 357 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	478	6 356	(688)	10 266
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 498 \$	26 723 \$	53 150 \$	57 623 \$

La baisse des flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre considéré comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent résulte principalement de la baisse de production, alors que l'augmentation pour la période de neuf mois s'explique surtout par les charges liées à la restructuration décaissées au cours de l'exercice précédent, en partie contrebalancées par la baisse de production. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section *Résultats d'exploitation* pour en savoir plus.

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Comptes clients	(1 871) \$	10 182 \$	12 185 \$	29 649 \$
Stocks	1 585	12 170	2 060	(176)
Autres actifs	3 414	2 630	412	3 191
Comptes fournisseurs et charges à payer	4 530	(13 310)	(3 192)	(26 737)
Provisions	(3 947)	(2 216)	(6 894)	1 831
Avances de clients et facturations progressives	(731)	(1 203)	(2 841)	4 191
Autres passifs	(2 502)	(1 897)	(2 418)	(1 683)
	478 \$	6 356 \$	(688) \$	10 266 \$

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

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2021, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement l'utilisation des provisions pour restructuration et des baisses saisonnières des comptes fournisseurs et des comptes clients découlant de la diminution du niveau d'activité par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2021.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une diminution des stocks dans le secteur civil compte tenu des ventes moins élevées et du ralentissement des activités d'Alta Précision, une diminution des

comptes clients résultant d'un profil des ventes devenu plus linéaire pendant le trimestre, et une réduction des comptes fournisseurs découlant de la diminution des stocks.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une baisse des comptes clients résultant d'un profil des ventes devenu plus linéaire pendant la période et d'un recul global du volume des ventes, ainsi qu'une réduction des comptes fournisseurs découlant d'une diminution globale du niveau d'activité.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(5 197) \$	(4 988) \$	(12 907) \$	(14 495) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	836	(1 368)	(1 511)	846
Produit tiré de la cession d'activités	—	—	2 041	—
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	319	—	319	—
Acquisition d'une participation minoritaire	(900)	—	(900)	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 942) \$	(6 356) \$	(12 958) \$	(13 649) \$

Se reporter à la rubrique intitulée «Acquisition d'une participation minoritaire et cession» de la section *Renseignements supplémentaires* pour des détails au sujet de ces transactions.

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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5 802 \$	6 710 \$	11 525 \$	15 428 \$
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs	(200)	(480)	2 087	496
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(405)	(1 242)	(705)	(1 429)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	5 197 \$	4 988 \$	12 907 \$	14 495 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Augmentation de la dette à long terme	1 097 \$	1 238 \$	3 059 \$	64 589 \$
Remboursement de la dette à long terme	(4 904)	(4 410)	(13 995)	(58 597)
Augmentation des frais de financement différés	—	—	(555)	—
Rachat et annulation d'actions	(25 136)	—	(38 621)	—
Émission d'actions ordinaires	397	175	1 446	175
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(28 546) \$	(2 997) \$	(48 666) \$	6 167 \$

Le remboursement de la dette à long terme au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2022 se compose de paiements de loyers et de remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, l'augmentation de la dette à long terme était principalement attribuable à des emprunts d'un total de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit, effectués par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19. Une tranche de 45 millions de dollars de ces emprunts a été remboursée au cours du deuxième trimestre de l'exercice précédent, et le solde restant a été remboursé au cours du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Le 20 mai 2021, 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 2 412 279 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 2021 et se terminera le 24 mai 2022, 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 2021	370 427	17,96 \$	6 654 \$
Trimestre clos le 30 septembre 2021	389 017	17,56	6 831
Trimestre clos le 31 décembre 2021	1 396 190	18,00	25 136
Jusqu'au 8 février 2022	140 000	17,05	2 387
Total	2 295 634	17,86 \$	41 008 \$

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 498 \$	26 723 \$	53 150 \$	57 623 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(5 197)	(4 988)	(12 907)	(14 495)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	836	(1 368)	(1 511)	846
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	319	—	319	—
Flux de trésorerie disponibles	13 456 \$	20 367 \$	39 051 \$	43 974 \$

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

BILANS CONSOLIDÉS

Fonds de roulement

Aux	31 décembre 2021	31 mars 2021	Variation	
Actifs à court terme	411 645 \$	434 769 \$	(23 124) \$	(5,3) %
Passifs à court terme	174 984	193 369	(18 385) \$	(9,5) %
Fonds de roulement	236 661 \$	241 400 \$	(4 739) \$	(2,0) %
Ratio du fonds de roulement	2,35	2,25		

La diminution des actifs à court terme s'explique principalement par une baisse saisonnière de 13,0 millions de dollars des comptes clients et une diminution de 8,6 millions de dollars de la trésorerie, comme il est expliqué à la rubrique «Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie» de la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

La diminution des passifs à court terme s'explique principalement par une baisse saisonnière de 8,4 millions de dollars des comptes fournisseurs et des charges à payer, ainsi que par l'utilisation de provisions pour un montant net de 4,7 millions de dollars en lien principalement avec les activités de restructuration.

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 2021	31 mars 2021	Variation	
Actifs à long terme	393 711 \$	418 515 \$	(24 804) \$	(5,9) %
Passifs à long terme	258 833	268 183	(9 350) \$	(3,5) %
Capitaux propres	371 539 \$	391 732 \$	(20 193) \$	(5,2) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,43:1	0,40:1		

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

La diminution de 24,8 millions de dollars des actifs à long terme découle principalement de l'amortissement, et la diminution de 9,4 millions de dollars des passifs à long terme découle principalement des remboursements prévus de la dette à long terme.

La diminution de 20,2 millions de dollars des capitaux propres se rapporte principalement au montant de 38,6 millions de dollars affecté à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, contrebalancé en partie par le résultat net.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE ET CESSION

Le 4 mai 2021, Héroux-Devtek a conclu une entente visant la vente de ses activités de Bolton, au Royaume-Uni, à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited pour un prix de vente de 2,7 millions de livres sterling (4,6 millions de dollars) compte non tenu d'un montant de 0,9 million de livres sterling (1,5 million de dollars), qui dépend de l'atteinte de certains objectifs commerciaux.

L'opération n'a donné lieu à aucun gain important ni à aucune perte importante sur la cession. Un produit d'un montant de 2,0 millions de dollars a été reçu au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, et le solde de 1,5 million de livres sterling (2,6 millions de dollars), qui vient à échéance au début de l'exercice 2023, a été comptabilisé dans les autres actifs à court terme.

Pendant le trimestre clos le 31 décembre 2021, Héroux-Devtek a fait l'acquisition de la participation minoritaire restante de 30 % dans Tekalia Aeronautik pour un montant de 0,9 million de dollars.

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 2021	31 mars 2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2678	1,2575
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7132	1,7337
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4391	1,4759

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	
	2021	2020	2021	2020
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2600	1,3030	1,2494	1,3402
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6991	1,7207	1,7175	1,7207
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4409	1,5537	1,4688	1,5457

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 2021, 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 367,1 millions de dollars (268,7 millions de dollars au 31 mars 2021). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 249,6 millions de dollars américains (197,5 millions de dollars américains au 31 mars 2021) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2892 (1,3161 au 31 mars 2021). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2022 et mars 2026, la majorité échéant au cours du présent et du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2021, la Société avait conclu des 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 viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2028 et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,4 %.

Swap sur actions

Aux 31 décembre 2021 et 31 mars 2021, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. 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 2022.

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 2021 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	2022			2021				2020
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes	131 147 \$	131 293 \$	126 188 \$	154 989 \$	150 298 \$	137 063 \$	128 335 \$	166 800 \$
Résultat opérationnel	10 545	11 953	10 797	12 229	13 362	7 120	1 385	(64 426)
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 545	11 953	10 797	13 848	14 145	9 788	7 430	17 577
BAlIA ajusté ¹	19 694	21 157	20 049	24 975	23 731	21 233	18 358	28 609
Résultat net	6 468	7 510	6 703	8 802	8 486	3 838	(1 313)	(72 113)
Résultat net ajusté ¹	6 468	7 510	6 703	10 169	9 365	6 118	3 382	13 695
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,18 \$	0,21 \$	0,19 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,11 \$	(0,04) \$	(1,98) \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,18	0,21	0,19	0,28	0,26	0,17	0,09	0,38
<i>En milliers d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	35 741	36 576	36 981	36 523	36 510	36 379	36 367	36 364

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

Tendances saisonnières

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

RISQUES ET INCERTITUDES

Héroux-Devtek évolue dans des secteurs industriels soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021. 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	8 février 2022
Actions ordinaires émises et en circulation	34 598 421
Options sur actions émises et en cours	1 508 750

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

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS	
Exercice 2022	
Quatrième trimestre	19 mai 2022
Exercice 2023	
Premier trimestre	5 août 2022
Deuxième trimestre	15 novembre 2022
Troisième trimestre	8 février 2023

Coordonnées

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

Le 8 février 2022