



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020

TABLE DES MATIÈRES

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

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2020 ET 2019

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

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints de la Société pour les trimestres clos les 30 septembre 2020 et 2019 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 12 novembre 2020

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 septembre 2020	31 mars 2020
ACTIF			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		78 719 \$	45 841 \$
Comptes clients		93 091	112 558
Impôts à recevoir		1 634	1 291
Stocks		253 464	241 119
Instruments financiers dérivés	9	588	28
Autres actifs à court terme		20 427	21 213
		447 923	422 050
Immobilisations corporelles, montant net		246 688	259 641
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	55 353	64 047
Instruments financiers dérivés	9	466	3 498
Actifs d'impôt différé		15 505	19 698
Goodwill		118 191	120 773
Autres actifs à long terme		8 964	9 141
Total de l'actif		893 090 \$	898 848 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		113 759 \$	126 488 \$
Provisions		31 151	27 679
Avances de clients et facturations progressives		41 001	34 885
Impôts à payer		3 092	1 403
Instruments financiers dérivés	9	2 338	9 321
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	16 969	16 857
		208 310	216 633
Dette à long terme	10	277 864	272 760
Provisions		20 101	19 527
Instruments financiers dérivés	9	3 071	14 667
Passifs d'impôt différé		8 618	8 812
Autres passifs		18 566	17 001
		536 530	549 400
Capitaux propres			
Capital émis	11	79 757	79 757
Surplus d'apport		6 360	5 792
Cumul des autres éléments du résultat global	12	12 714	7 160
Résultats non distribués		256 196	255 221
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		355 027	347 930
Participations ne donnant pas le contrôle		1 533	1 518
		356 560	349 448
Total du passif et des capitaux propres		893 090 \$	898 848 \$

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
		2020	2019	2020	2019
Ventes	3	137 063 \$	145 516 \$	265 398 \$	288 943 \$
Coût des ventes	4, 5	115 998	123 302	223 787	242 504
Marge brute		21 065	22 214	41 611	46 439
Frais de vente et d'administration	4, 5	11 277	11 695	24 393	24 934
Éléments non récurrents	6	2 668	—	8 713	615
Résultat opérationnel		7 120	10 519	8 505	20 890
Frais financiers nets	7	2 479	2 837	5 409	5 473
Résultat avant impôt sur le résultat		4 641	7 682	3 096	15 417
Charge d'impôt sur le résultat		803	1 375	571	2 667
Résultat net		3 838 \$	6 307 \$	2 525 \$	12 750 \$
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère		3 906 \$	6 566 \$	2 510 \$	13 108 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(68)	(259)	15	(358)
		3 838 \$	6 307 \$	2 525 \$	12 750 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	8	0,11 \$	0,18 \$	0,07 \$	0,36 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

		Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	Note	2020	2019	2020	2019
	12				
Autres éléments du résultat global :					
Éléments pouvant être reclassés en résultat net					
Gains (pertes) découlant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		1 544 \$	(3 118) \$	(10 631) \$	(12 421) \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		6 404	(3 744)	16 802	(1 754)
Pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		765	69	3 723	480
Impôt différé		(1 915)	980	(5 484)	373
		5 254	(2 695)	15 041	(901)
Gains (pertes) sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		(1 644)	1 072	1 289	2 348
Impôt différé		226	(486)	(145)	(557)
		(1 418)	586	1 144	1 791
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
Gains (pertes) à la réévaluation		1 534	(1 816)	(2 099)	(3 470)
Impôt différé		(395)	466	564	917
		1 139	(1 350)	(1 535)	(2 553)
Autres éléments du résultat global		6 519 \$	(6 577) \$	4 019 \$	(14 084) \$
Résultat global					
Résultat net		3 838 \$	6 307 \$	2 525 \$	12 750 \$
Autres éléments du résultat global		6 519	(6 577)	4 019	(14 084)
Résultat global		10 357 \$	(270) \$	6 544 \$	(1 334) \$
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère		10 425 \$	(11) \$	6 529 \$	(976) \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(68)	(259)	15	(358)
		10 357 \$	(270) \$	6 544 \$	(1 334) \$

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	Participations 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 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	568	—	—	568	—	568
Résultat net		—	—	—	2 510	2 510	15	2 525
Autres éléments du résultat global	12	—	—	5 554	(1 535)	4 019	—	4 019
Solde au 30 septembre 2020		79 757 \$	6 360 \$	12 714 \$	256 196 \$	355 027 \$	1 533 \$	356 560 \$

	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	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	11	—	519	—	—	519	—	519
Acquisition d'une participation minoritaire dans Tekalia		—	—	—	—	—	(544)	(544)
Résultat net		—	—	—	13 108	13 108	(358)	12 750
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(11 531)	(2 553)	(14 084)	—	(14 084)
Solde au 30 septembre 2019		79 676 \$	5 226 \$	(1 029) \$	317 656 \$	401 529 \$	1 210 \$	402 739 \$

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 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	Notes	2020	2019	2020	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		3 838 \$	6 307 \$	2 525 \$	12 750 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	11 445	10 991	22 373	21 514
Impôt différé		(363)	26	(1 121)	(919)
Gains à la vente d'immobilisations corporelles		—	—	—	(221)
Frais financiers nets hors trésorerie	7	713	1 210	2 019	2 144
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	288	300	568	519
Flux de trésorerie d'exploitation		15 921	18 834	26 364	35 787
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	(494)	(6 330)	4 536	(19 588)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		15 427	12 504	30 900	16 199
Activités d'investissement					
Paiement en espèces relatif à une acquisition d'entreprise		—	—	—	(17 149)
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(3 378)	(4 291)	(9 507)	(8 155)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		1 326	(965)	2 214	(2 384)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles		—	—	—	4 025
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 052)	(5 256)	(7 293)	(23 663)
Activités de financement					
Produit de la dette à long terme		1 752	124	63 351	23 044
Remboursement de dette à long terme		(51 300)	(24 725)	(54 187)	(30 355)
Augmentation des frais de financement différés		—	(4)	—	(348)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(49 548)	(24 605)	9 164	(7 659)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		485	22	107	(375)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(35 688)	(17 335)	32 878	(15 498)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		114 407	36 965	45 841	35 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		78 719 \$	19 630 \$	78 719 \$	19 630 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 985 \$	1 647 \$	3 827 \$	3 383 \$
Intérêts reçus		219 \$	20 \$	437 \$	54 \$
Impôts payés (remboursés)		860 \$	1 798 \$	(114) \$	3 821 \$

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 septembre 2020 et 2019
(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 30 septembre 2020 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 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 2020.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 12 novembre 2020.

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Marchés géographiques				
Canada	15 479 \$	13 065 \$	26 047 \$	26 827 \$
États-Unis	68 595	79 567	137 677	153 670
Royaume-Uni	12 386	14 457	25 069	30 775
Espagne	13 048	10 555	23 120	21 743
Reste de l'Europe	18 909	15 367	34 328	29 664
Autres pays	8 646	12 505	19 157	26 264
	137 063 \$	145 516 \$	265 398 \$	288 943 \$
Secteurs				
Civil	47 084	64 921	97 025	132 362 \$
Défense ¹	89 979	80 595	168 373	156 581
	137 063 \$	145 516 \$	265 398 \$	288 943 \$

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

NOTE 4. AIDE GOUVERNEMENTALE

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	222 \$	174 \$	466 \$	393 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	5 261	453	9 527	1 306

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

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020, 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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Matières premières et pièces achetées	54 208 \$	54 485 \$	96 670 \$	104 374 \$
Charges du personnel	39 565	48 057	85 816	97 057
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	11 445	10 991	22 373	21 514
Autres	22 057	21 464	43 321	44 493
	127 275 \$	134 997 \$	248 180 \$	267 438 \$
Incluant :				
Pertes (gains) de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	227	(492)	1 130	66
Amortissement des relations clients	1 451	1 941	2 711	3 782

NOTE 6. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Les éléments non récurrents du résultat opérationnel se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Charges de restructuration	2 668 \$	— \$	8 713 \$	— \$
Frais liés aux acquisitions	—	—	—	615
	2 668 \$	—	8 713 \$	615 \$

Charges de restructuration

Le 5 mai 2020, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives toucheront 10 % de l'effectif, ou environ 225 employés, et comprendront la fermeture de l'unité opérationnelle connue auparavant sous le nom d'Alta Précision.

À ce jour, 8 713 \$ de frais connexes ont été comptabilisés à titre de charges de restructuration, ce qui comprend essentiellement les charges salariales et les coûts de démantèlement et de relocalisation de la machinerie. Soixante-dix pour cent des suppressions de poste ont été effectuées, et celles restantes touchent majoritairement les employés d'Alta Précision. Ces employés resteront en poste jusqu'à la fermeture de l'usine, soit vers la fin de l'exercice, afin d'effectuer une transition harmonieuse des lots de travail.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	828 \$	783 \$	1 619 \$	1 263 \$
Intérêts sur les obligations nettes au titre des prestations définies	102	65	203	124
Amortissement des frais de financement différés	189	215	404	474
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	(406)	147	(207)	283
Frais financiers nets hors trésorerie	713	1 210	2 019	2 144
Charges d'intérêts	1 985	1 647	3 827	3 383
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(219)	(20)	(437)	(54)
	2 479 \$	2 837 \$	5 409 \$	5 473 \$

NOTE 8. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 367 210	36 362 210	36 367 210	36 362 210
Effet dilutif des options sur actions	11 387	382 444	23 708	340 510
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 378 597	36 744 654	36 390 918	36 702 720
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	1 497 595	—	1 497 595	—

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2020, 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 293 946 \$ (404 728 \$ au 31 mars 2020). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 210 440 \$ US (266 355 \$ US au 31 mars 2020) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3253 (1,3243 au 31 mars 2020). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre octobre 2020 et mars 2025, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2020, 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 80 768 €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2025, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,7 %.

Swap sur actions

Aux 30 septembre 2020 et 31 mars 2020, 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. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2021.

NOTE 10. DETTE À LONG TERME

Aux	30 septembre 2020	31 mars 2020
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	90 828 \$	96 472 \$
Prêts des autorités gouvernementales	91 276	88 590
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	75 000	60 000
Obligations locatives	40 425	44 665
Solde de prix de vente – acquisitions	—	2 983
Frais de financement différés, montant net	(2 696)	(3 093)
	294 833	289 617
Moins : tranche à court terme	16 969	16 857
Dettes à long terme	277 864 \$	272 760 \$

Facilité renouvelable

La facilité renouvelable, d'un montant maximum de 250 000 \$, dont un montant de 90 828 \$, ou 68 000 \$ US, a déjà été emprunté, vient à échéance en décembre 2024 et porte intérêt au taux moyen pondéré de 1,6 % (96 472 \$, ou 68 000 \$ US, à 2,5 % au 31 mars 2020).

Facilité d'emprunt à terme

La facilité d'emprunt à terme échéant en septembre 2025 est entièrement utilisée et porte intérêt au taux moyen pondéré de 5,2 %.

Obligations locatives

Les obligations locatives portaient intérêt à des taux fixes variant entre 2,8 % et 7,0 % au 30 septembre 2020 (2,8 % et 7,0 % au 31 mars 2020) et viennent à échéance entre novembre 2020 et mai 2039.

NOTE 11. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Un total de 36 367 210 actions ordinaires étaient entièrement libérées aux 30 septembre 2020 et 31 mars 2020.

B. 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 septembre, l'évolution du nombre d'options sur actions en cours et de la charge de rémunération connexe se présente comme suit :

	2020		2019	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 846 595	13,10 \$	1 508 595	13,87 \$
Solde de clôture	1 846 595	13,10 \$	1 508 595	13,87 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		288 \$		300 \$

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

	2020		2019	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 497 595	13,86 \$	1 167 095	13,23 \$
Attribuées	349 000	9,83	341 500	16,03
Solde de clôture	1 846 595	13,10 \$	1 508 595	13,87 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		568 \$		519 \$

Un total de 2 808 257 actions ordinaires sont réservées à des fins d'émission en vertu du régime d'options sur actions, et 2 752 507 de ces actions n'étaient pas encore émises aux 30 septembre 2020 et 31 mars 2020.

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

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	154 950	166 334	154 950	166 334
Émises	34 214	21 671	34 214	21 671
Réglées	—	(33 055)	—	(33 055)
Solde de clôture des UAD en cours	189 164	154 950	189 164	154 950
Charge au titre des UAD pour la période	107 \$	17 \$	80 \$	645 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	1 678 \$	2 568 \$	1 678 \$	2 568 \$

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	397 550	331 750	278 450	212 450
Émises	—	—	119 100	119 300
Annulées / frappées d'extinction	(2 500)	—	(2 500)	—
Solde de clôture des UAR en cours	395 050	331 750	395 050	331 750
Charge au titre des UAR pour la période	50 \$	233 \$	173 \$	1 243 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	2 489 \$	3 093 \$	2 489 \$	3 093 \$

NOTE 12. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 30 juin 2020	22 670 \$	(4 115) \$	(11 221) \$	7 334 \$
Autres éléments du résultat global	1 544	5 254	(1 418)	5 380
Solde au 30 septembre 2020	24 214 \$	1 139 \$	(12 639) \$	12 714 \$
Solde au 31 mars 2020	34 845 \$	(13 902) \$	(13 783) \$	7 160 \$
Autres éléments du résultat global	(10 631)	15 041	1 144	5 554
Solde au 30 septembre 2020	24 214 \$	1 139 \$	(12 639) \$	12 714 \$
	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 30 juin 2019	9 963 \$	22 \$	(5 787) \$	4 198 \$
Autres éléments du résultat global	(3 118)	(2 695)	586	(5 227)
Solde au 30 septembre 2019	6 845 \$	(2 673) \$	(5 201) \$	(1 029) \$
Solde au 31 mars 2019	19 266 \$	(1 772) \$	(6 992) \$	10 502 \$
Autres éléments du résultat global	(12 421)	(901)	1 791	(11 531)
Solde au 30 septembre 2019	6 845 \$	(2 673) \$	(5 201) \$	(1 029) \$

NOTE 13. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Comptes clients	(15 300) \$	332 \$	19 467 \$	14 955 \$
Impôts à recevoir	(794)	(104)	(343)	(191)
Stocks	5 626	(12 611)	(12 346)	(23 330)
Autres actifs	58	2 125	904	(1 120)
Comptes fournisseurs, charges à payer et autres passifs	593	5 995	(9 069)	(3 043)
Provisions	674	(1 297)	4 047	(2 345)
Avances de clients et facturations progressives	8 042	732	5 394	155
Impôts à payer	868	155	1 689	(88)
Incidence des variations des taux de change	(261)	(1 657)	(5 207)	(4 581)
	(494) \$	(6 330) \$	4 536 \$	(19 588) \$



RAPPORT DE GESTION

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	19
<i>Déclarations prospectives</i>	19
<i>Faits saillants</i>	20
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	21
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	25
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	27
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	27
<i>Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	28
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	30
SITUATION FINANCIÈRE	31
<i>Bilans consolidés</i>	31
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	16
<i>Opérations sur devises</i>	32
<i>Instruments dérivés</i>	32
<i>Contrôles internes et procédures</i>	33
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	33
<i>Risques et incertitudes</i>	34
<i>Informations aux actionnaires</i>	34

APERÇU GÉNÉRAL

Le présent rapport de gestion vise à fournir au lecteur un aperçu de l'évolution de la situation financière de Héroux-Devtek Inc. et de ses filiales («Héroux-Devtek», la «Société» ou la «direction») entre le 31 mars 2020 et le 30 septembre 2020. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020 à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Le présent rapport de gestion se fonde sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, 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 2020, 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 12 novembre 2020.

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 et les clients de Héroux-Devtek, 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 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 2020. La présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive et le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

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

FAITS SAILLANTS

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Ventes	137 063 \$	145 516 \$	265 398 \$	288 943 \$
Résultat opérationnel	7 120	10 519	8 505	20 890
Résultat opérationnel ajusté ¹	9 788	10 519	17 218	21 505
BAlIA ajusté ¹	21 233	21 510	39 591	43 019
Résultat net	3 838	6 307	2 525	12 750
Résultat net ajusté ¹	6 118	6 307	9 500	13 266
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 427	12 504	30 900	16 199
Flux de trésorerie disponibles ¹	13 375	7 248	23 607	5 660
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,11 \$	0,18 \$	0,07 \$	0,36 \$
BPA ajusté ¹	0,17	0,18	0,26	0,37
<i>Aux</i>			30 septembre 2020	31 mars 2020
Carnet de commandes fermes ²			764 000 \$	810 000 \$

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.

- Toutes nos installations demeurent ouvertes, et la Société maintient une position financière solide grâce à des liquidités disponibles totalisant 228,7 millions de dollars au 30 septembre 2020 (192,8 millions de dollars au 31 mars 2020).
- Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, la Société a réalisé des ventes consolidées de 137,1 millions de dollars, soit une diminution de 5,8 % comparativement à 145,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le secteur de la défense a représenté 66 % des ventes pour le trimestre considéré, comparativement à 54 % l'exercice précédent, et ce pourcentage devrait augmenter encore étant donné l'expansion des programmes de Héroux Devtek liés au secteur de la défense, tandis que le secteur commercial devrait, quant à lui, continuer de subir les contrecoups de la pandémie pendant quelque temps encore.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 7,1 millions de dollars, compte tenu de charges de restructuration de 2,7 millions de dollars dont il est question plus loin, comparativement à 10,5 millions de dollars pour l'exercice précédent, alors que le BAlIA ajusté s'est établi à 21,2 millions de dollars, ou 15,5 % des ventes, comparativement à 21,5 millions de dollars, ou 14,8 % des ventes.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 15,4 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 13,4 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à respectivement 12,5 millions de dollars et 7,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le carnet de commandes est resté stable à 764 millions de dollars, par rapport à 772 millions de dollars au 30 juin 2020, la baisse de la demande pour les programmes d'avions commerciaux gros porteurs ayant été compensée par la hausse des commandes du secteur de la défense.
- En septembre, Héroux-Devtek a livré les premiers trains d'atterrissage principaux pour le F/A-18E/F Super Hornet de Boeing, en vertu du contrat annoncé en juillet 2018.
- Après la clôture du trimestre, en octobre, Héroux-Devtek a annoncé que sa filiale CESA en Espagne s'est vu octroyer un important contrat pluriannuel avec Boeing pour la fabrication de nouveaux composants d'actionnement pour plusieurs plateformes d'avions commerciaux. Le contrat inclura les besoins de production, ainsi que les pièces de rechange pour les programmes 787, 777, 777X, 767 (y compris la version Tanker) et 747.
- Les initiatives de restructuration annoncées en mai 2020 suivent leurs cours et environ 70 % des suppressions de poste planifiées ont été effectuées. En octobre, la direction a également décidé de procéder à la fermeture de son usine de Wichita en raison de la baisse du volume d'activités. Les activités de réparation et d'entretien des unités opérationnelles seront regroupées dans d'autres usines de Héroux-Devtek, alors que les activités de fabrication seront suspendues. Cette décision touchera 37 employés additionnels, et le coût net de la fermeture s'inscrira dans les charges de restructuration de 12,0 millions de dollars initialement prévues. À ce jour, 8,7 millions de dollars ont déjà été comptabilisés à titre de charges de restructuration pour l'exercice. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section Résultats d'exploitation pour en savoir plus.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 septembre			Semestres clos les 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Ventes	137 063 \$	145 516 \$	(8 453) \$	265 398 \$	288 943 \$	(23 545) \$
Marge brute	21 065	22 214	(1 149)	41 611	46 439	(4 828)
Frais de vente et d'administration	11 277	11 695	(418)	24 393	24 934	(541)
Résultat opérationnel ajusté ¹	9 788	10 519	(731)	17 218	21 505	(4 287)
Éléments non récurrents	2 668	—	2 668	8 713	615	8 098
Résultat opérationnel	7 120	10 519	(3 399)	8 505	20 890	(12 385)
Frais financiers nets	2 479	2 837	(358)	5 409	5 473	(64)
Charge d'impôt sur le résultat	803	1 375	(572)	571	2 667	(2 096)
Résultat net	3 838 \$	6 307 \$	(2 469) \$	2 525 \$	12 750 \$	(10 225) \$
Résultat net ajusté ¹	6 118 \$	6 307 \$	(189) \$	9 500 \$	13 266 \$	(3 766) \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	15,4 %	15,3 %	10 pdb	15,7 %	16,1 %	-40 pdb
Frais de vente et d'administration	8,2 %	8,0 %	20 pdb	9,2 %	8,6 %	60 pdb
Résultat opérationnel	5,2 %	7,2 %	-200 pdb	3,2 %	7,2 %	-400 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	7,1 %	7,2 %	-10 pdb	6,5 %	7,4 %	-90 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,11 \$	0,18 \$	(0,07) \$	0,07 \$	0,36 \$	(0,29) \$
BPA ajusté ¹	0,17 \$	0,18 \$	(0,01) \$	0,26 \$	0,37 \$	(0,11) \$

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 septembre				
	2020	2019	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	89 979 \$	80 595 \$	1 488 \$	7 896 \$	9,8 %
Civil	47 084	64 921	744	(18 581)	(28,6) %
Total	137 063 \$	145 516 \$	2 232 \$	(10 685) \$	(7,3) %

	Semestres clos les 30 septembre				
	2020	2019	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	168 373 \$	156 581 \$	3 350 \$	8 442 \$	5,4 %
Civil	97 025	132 362	1 930	(37 267)	(28,2) %
Total	265 398 \$	288 943 \$	5 280 \$	(28 825) \$	(10,0) %

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

Les sections qui suivent portent sur les variations des ventes par secteur comparativement à l'exercice précédent, compte non tenu de l'incidence des fluctuations des taux de change :

Défense

Comparativement à l'exercice précédent, les ventes liées au secteur de la défense ont augmenté de respectivement 7,9 millions de dollars et 8,4 millions de dollars, soit respectivement 9,8 % et 5,4 % pour le trimestre et l'exercice, en raison des facteurs suivants :

- accélération des livraisons dans le cadre des nouveaux programmes de Héroux-Devtek, notamment ceux visant le Boeing F-18, le MQ-25 et le Gripen E SAAB;
- croissance des plateformes de fabricants d'équipement d'origine (OEM) existantes, notamment le Lockheed F-35;
- importantes livraisons dans le marché secondaire des produits propriétaire.

Civil

L'incidence de la COVID-19 sur le marché de l'aérospatiale a entraîné des diminutions de respectivement 18,6 millions de dollars et 37,3 millions de dollars des ventes du secteur civil pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020. Ces diminutions découlent essentiellement de la baisse du nombre de livraisons pour les programmes d'avions commerciaux gros porteurs, les livraisons d'avions double-couloirs ayant chuté de 44 % en raison de la diminution de la demande par les fabricants d'équipement d'origine (OEM).

Marge brute

La marge brute pour le trimestre s'est établie à 21,1 millions de dollars, en baisse par rapport à 22,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, et est passée de 46,4 millions de dollars à 41,6 millions de dollars pour le semestre, en raison de la diminution des ventes dans le secteur civil causée par la COVID-19, en partie neutralisée par l'augmentation enregistrée dans le secteur de la défense. La pandémie a également été une source de coûts additionnels et d'inefficiences de production qui ont été compensés en partie par la Subvention salariale d'urgence du Canada («SSUC»).

Pour le trimestre, la marge brute en pourcentage des ventes a augmenté, passant de 15,3 % pour l'exercice précédent à 15,4 %, la meilleure composition des ventes ayant compensé l'incidence de la baisse des volumes qui ne s'est accompagnée d'aucune diminution correspondante des frais fixes, tel que l'amortissement, qui a eu une incidence négative sur douze mois de 0,5 % des ventes.

Pour le semestre, la marge brute en pourcentage des ventes a diminué, passant de 16,1 % à 15,7 %, en raison principalement d'une baisse des volumes qui ne s'est accompagnée d'aucune diminution correspondante des frais fixes, comme l'amortissement, ce qui représente une incidence de 0,7 % des ventes sur douze mois. Ce facteur a été en partie contrebalancé par une meilleure composition des ventes.

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos		Semestres clos	
	les 30 septembre	les 30 septembre	les 30 septembre	les 30 septembre
	2020	2019	2020	2019
Frais de vente et d'administration	11 277 \$	11 695 \$	24 393 \$	24 934 \$
Moins : perte nette (gain net) découlant de la conversion d'éléments monétaires nets libellés en devises	227	(492)	1 130	66
	11 050 \$	12 187 \$	23 263 \$	24 868 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,1 %	8,4 %	8,8 %	8,6 %

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 8,1 % des ventes pour le trimestre, comparativement à 8,4 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution s'explique surtout par une baisse de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et des frais liés aux déplacements.

L'augmentation de 8,6 % à 8,8 % enregistrée d'un semestre à l'autre est principalement liée à une baisse des ventes, partiellement contrebalancée par les facteurs susmentionnés.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Éléments non récurrents du résultat opérationnel				
Charges de restructuration	2 668 \$	— \$	8 713 \$	— \$
Frais liés aux acquisitions	—	—	—	615
	2 668 \$	— \$	8 713 \$	615 \$

Charges de restructuration

Le 5 mai 2020, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration compte tenu de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives toucheront 10 % de l'effectif, ou environ 225 employés, et comprendront la fermeture de l'unité opérationnelle connue auparavant sous le nom d'Alta Précision.

À ce jour, 8,7 millions de dollars (2,7 millions de dollars au deuxième trimestre) de frais connexes ont été comptabilisés à titre de charges de restructuration, ce qui comprend essentiellement les charges salariales et les coûts de démantèlement et de relocalisation de la machinerie. Soixante-dix pour cent des suppressions de poste ont été effectuées, et celles restantes touchent majoritairement les employés d'Alta Précision. Ces employés resteront en poste jusqu'à la fermeture de l'usine, soit vers la fin de l'exercice, afin d'effectuer une transition harmonieuse des lots de travail.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat opérationnel	7 120 \$	10 519 \$	8 505 \$	20 890 \$
Éléments non récurrents	2 668	—	8 713	615
Résultat opérationnel ajusté	9 788 \$	10 519 \$	17 218 \$	21 505 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	5,2 %	7,2 %	3,2 %	7,2 %
Résultat opérationnel ajusté	7,1 %	7,2 %	6,5 %	7,4 %

Le résultat opérationnel a diminué, passant de 7,2 % à 5,2 % des ventes, reflétant des charges non récurrentes totalisant 2,7 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à zéro pour la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut ces charges, le résultat opérationnel ajusté est resté relativement stable.

Pour le semestre, le résultat opérationnel a diminué, passant de 7,2 % à 3,2 % des ventes, reflétant des charges non récurrentes totalisant 8,7 millions de dollars, comparativement à 0,6 million de dollars pour l'exercice précédent. Si l'on exclut ces charges, le résultat opérationnel ajusté a diminué, passant de 7,4 % à 6,5 % des ventes.

Le résultat opérationnel pour le trimestre et le semestre reflète les incidences négatives des taux de change, totalisant respectivement 0,3 million de dollars et 0,8 million de dollars d'un exercice à l'autre, ou 0,2 % et 0,3 % des ventes.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	1 985 \$	1 647 \$	3 827 \$	3 383 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	828	783	1 619	1 263
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(219)	(20)	(437)	(54)
Autres charges d'intérêts	(115)	427	400	881
	2 479 \$	2 837 \$	5 409 \$	5 473 \$

Pour le trimestre et le semestre, la hausse des intérêts sur la dette à long terme est liée au solde moyen plus élevé de la dette en cours résultant d'emprunts de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit fait au cours du premier trimestre.

La baisse des autres charges d'intérêts pour les deux périodes résulte des ajustements positifs du taux d'actualisation effectués au cours du deuxième trimestre.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	4 641 \$	7 682 \$	3 096 \$	15 417 \$
Charge d'impôt sur le résultat	803	1 375	571	2 667
Taux d'imposition effectif	17,3 %	17,9 %	18,4 %	17,3 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,5 %	26,6 %	26,5 %	26,6 %

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,2 million de dollars (1,1 million de dollars pour l'exercice 2020) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, et des ajustements favorables liés à des exercices antérieurs de 0,3 million de dollars (néant pour l'exercice 2020), en partie contrebalancés par des dépenses non déductibles totalisant 0,1 million de dollars (0,1 million de dollars pour l'exercice 2020).

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,3 million de dollars (2,0 millions de dollars pour l'exercice 2020) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, et des ajustements favorables liés à des exercices antérieurs de 0,2 million de dollars (néant pour l'exercice 2020), en partie contrebalancés par des dépenses non déductibles totalisant 0,2 million de dollars (0,3 million de dollars pour l'exercice 2020).

Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a diminué, passant de 6,3 millions de dollars à 3,8 millions de dollars pour le trimestre (ou une diminution de 6,3 millions de dollars à 6,1 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts), et a diminué, passant de 12,8 millions de dollars à 2,5 millions de dollars (ou une diminution de 13,3 millions de dollars à 9,5 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts) pour le semestre, principalement en raison des facteurs susmentionnés.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

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

Résultat opérationnel ajusté :	Résultat opérationnel excluant les éléments non récurrents
BAIIA ajusté :	Résultat opérationnel excluant la charge d'amortissement et les éléments non récurrents
Résultat net ajusté :	Résultat net excluant les éléments non récurrents après impôts
Bénéfice par action ajusté :	Bénéfice dilué par action calculé à partir du résultat net ajusté
Flux de trésorerie disponibles :	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, diminués des acquisitions 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 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat opérationnel	7 120 \$	10 519 \$	8 505 \$	20 890 \$
Éléments non récurrents	2 668	—	8 713	615
Résultat opérationnel ajusté	9 788 \$	10 519 \$	17 218 \$	21 505 \$

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

Le BAIIA ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat opérationnel	7 120 \$	10 519 \$	8 505 \$	20 890 \$
Charge d'amortissement	11 445	10 991	22 373	21 514
Éléments non récurrents	2 668	—	8 713	615
BAIIA ajusté	21 233 \$	21 510 \$	39 591 \$	43 019 \$

La direction est d'avis que le BAIIA ajusté procure 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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net	3 838 \$	6 307 \$	2 525 \$	12 750 \$
Éléments non récurrents, après impôts	2 280	—	6 975	516
Résultat net ajusté	6 118 \$	6 307 \$	9 500 \$	13 266 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(68)	(259)	15	(358)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	6 186	6 566 \$	9 485 \$	13 624 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,11	0,18 \$	0,07 \$	0,36 \$
Éléments non récurrents, après impôts	0,06	—	0,19	0,01
Bénéfice par action ajusté	0,17	0,18 \$	0,26 \$	0,37 \$

La direction est d'avis que le résultat net ajusté et le bénéfice par action ajusté procurent aux investisseurs une autre mesure leur permettant d'évaluer les résultats de la période considérée et les perspectives de la Société en matière de bénéfice puisqu'ils ne tiennent pas compte de l'incidence d'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, qui viendra à échéance en décembre 2024, permet à la Société et à ses filiales d'emprunter un montant pouvant atteindre 250,0 millions de dollars et comprend 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 septembre 2020, la Société avait emprunté un montant de 68,0 millions de dollars américains sur la facilité de 90,8 millions de dollars, en baisse comparativement à 96,5 millions de dollars au 31 mars 2020 en raison 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 pouvant atteindre 75,0 millions de dollars. Compte tenu de l'emprunt de 15,0 millions de dollars effectué en avril 2020 par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19, cette facilité est entièrement utilisée et porte intérêt à un taux moyen pondéré de 5,2 %.

La facilité d'emprunt à terme est 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

Aux	30 septembre 2020	31 mars 2020
Dettes à long terme ¹	297 529 \$	292 710 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	78 719	45 841
Situation de dette nette	218 810 \$	246 869 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	92 763	96 191
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	2,4:1	2,6:1

¹ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,7 millions de dollars et 3,1 millions de dollars aux 30 septembre et 31 mars 2020.

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.

La dette nette a diminué de 28,1 millions de dollars au cours du semestre, principalement en raison des flux de trésorerie générés.

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 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 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	114 407 \$	36 965 \$	45 841 \$	35 128 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 427	12 504	30 900	16 199
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 052)	(5 256)	(7 293)	(23 663)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(49 548)	(24 605)	9 164	(7 659)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	485	22	107	(375)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	78 719 \$	19 630 \$	78 719 \$	19 630 \$

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 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie d'exploitation	15 921 \$	18 834 \$	26 364 \$	35 787 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(494)	(6 330)	4 536	(19 588)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 427 \$	12 504 \$	30 900 \$	16 199 \$

Les diminutions enregistrées dans les flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre et le semestre s'expliquent surtout par les charges de restructuration. 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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Comptes clients	(15 300) \$	332 \$	19 467 \$	14 955 \$
Stocks	5 626	(12 611)	(12 346)	(23 330)
Autres actifs à court terme	58	2 125	904	(1 120)
Comptes fournisseurs et charges à payer	593	5 995	(9 069)	(3 043)
Impôts à payer et à recevoir	74	51	1 346	(279)
Avances de clients et facturations progressives	8 042	732	5 394	155
Provisions	674	(1 297)	4 047	(2 345)
Incidence des variations des taux de change	(261)	(1 657)	(5 207)	(4 581)
	(494) \$	(6 330) \$	4 536 \$	(19 588) \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement une augmentation des comptes clients faisant suite à une hausse des ventes d'un trimestre à l'autre, partiellement neutralisée par une augmentation des avances de clients et facturations progressives et une diminution des stocks dans le secteur civil résultant de la baisse attendue des volumes.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflète essentiellement une baisse saisonnière touchant les comptes clients et les comptes fournisseurs liée au ralentissement des activités au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020, et une augmentation des stocks liée à la croissance des programmes visant le F-18 et le MQ-25.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement une hausse des stocks en prévision d'une croissance interne à venir dans le cadre des programmes visant le Boeing F-18 et le MQ-25, contrebalancée en partie par une augmentation connexe des comptes fournisseurs à la fin du trimestre, comparativement au 30 juin 2019.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement :

- une hausse des stocks en prévision de la croissance interne à venir susmentionnée;
- une diminution du délai moyen de règlement à la fin septembre par rapport 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 faisant suite à l'augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice antérieur.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Paiement en espèces relatif à une acquisition d'entreprises	— \$	— \$	— \$	(17 149) \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 378)	(4 291)	(9 507)	(8 155)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	1 326	(965)	2 214	(2 384)
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	4 025
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 052) \$	(5 256) \$	(7 293) \$	(23 663) \$

Le paiement en espèces de 17,1 millions de dollars relatif à une acquisition d'entreprise pour l'exercice 2020 est lié à l'acquisition d'Alta Précision.

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 010 \$	5 294 \$	8 718 \$	14 455 \$
Variation des acquisitions impayées incluses dans les comptes fournisseurs – autres et autres passifs	(589)	(580)	976	309
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(43)	(423)	(187)	(6 609)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	3 378 \$	4 291 \$	9 507 \$	8 155 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Augmentation de la dette à long terme	1 752 \$	124 \$	63 351 \$	23 044 \$
Remboursement de la dette à long terme	(51 300)	(24 725)	(54 187)	(30 355)
Augmentation des frais de financement différés	—	(4)	—	(348)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(49 548) \$	(24 605) \$	9 164 \$	(7 659) \$

L'augmentation de 63,4 millions de dollars de la dette à long terme au cours du semestre clos le 30 septembre 2020 est essentiellement attribuable à des emprunts de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit au cours du premier trimestre, soit 45,0 millions de dollars sur la facilité renouvelable et 15 millions de dollars sur la facilité d'emprunt à terme. Ces emprunts ont été effectués par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19.

Les remboursements de la dette à long terme pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020 se rapportent principalement au remboursement d'un emprunt de 45 millions de dollars sur la facilité renouvelable susmentionnée au cours du deuxième trimestre, et aux paiements de loyers.

L'augmentation de la dette à long terme au cours du semestre clos le 30 septembre 2019 est principalement attribuable à un emprunt de 22,1 millions de dollars sur les facilités de crédit pour financer l'acquisition d'Alta Précision.

Les remboursements effectués au cours du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2019 se rapportaient principalement à un remboursement de 15,9 millions de dollars sur la facilité renouvelable et à des paiements de loyers.

Au 30 septembre 2020, la Société respectait toutes les clauses restrictives liées à sa dette, et prévoit qu'il en sera de même tout au long de l'exercice en cours.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 427 \$	12 504 \$	30 900 \$	16 199 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 378)	(4 291)	(9 507)	(8 155)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	1 326	(965)	2 214	(2 384)
Flux de trésorerie disponibles	13 375 \$	7 248 \$	23 607 \$	5 660 \$

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	30 septembre 2020	31 mars 2020	Variation	
Actifs à court terme	447 923 \$	422 050 \$	25 873 \$	6,1 %
Passifs à court terme	208 310	216 633	(8 323)	(3,8) %
Fonds de roulement	239 613 \$	205 417 \$	34 196 \$	16,6 %
Ratio du fonds de roulement	2,15	1,95		

L'augmentation de 25,9 millions de dollars des actifs à court terme est essentiellement attribuable à une hausse de 32,9 millions de dollars de la trésorerie et des équivalents de trésorerie découlant de la génération de flux de trésorerie disponibles

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 septembre 2020	31 mars 2020	Variation	
Actifs à long terme	445 167 \$	476 798 \$	(31 631) \$	(6,6) %
Passifs à long terme	328 220	332 767	(4 547) \$	(1,4) %
Capitaux propres	356 560 \$	349 448 \$	7 112 \$	2,0 %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,61:1	0,71:1		

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 31,6 millions de dollars des actifs à long terme découle principalement de l'amortissement et de l'incidence négative des taux de change sur la conversion d'actifs libellés en devises.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

OPÉRATIONS SUR DEVISES

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

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

	30 septembre 2020	31 mars 2020
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3339	1,4187
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7199	1,7604
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5631	1,5584

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3316	1,3206	1,3588	1,3291
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7212	1,6280	1,7208	1,6735
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5579	1,4677	1,5418	1,4855

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

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2020, 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 293,9 millions de dollars (404,7 millions de dollars au 31 mars 2020). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 210,4 millions de dollars américains (266,4 millions de dollars américains au 31 mars 2020) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3253 (1,3243 au 31 mars 2020). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre octobre 2020 et mars 2025, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2020, 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 80,8 millions €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2025, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,7 %.

Swap sur actions

Aux 30 septembre 2020 et 31 mars 2020, 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. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2021.

CONTRÔLES INTERNES ET PROCÉDURES

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

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

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

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020 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	2021		2020				2019	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes	137 063 \$	128 335 \$	166 800 \$	157 253 \$	145 516 \$	143 427 \$	157 914 \$	144 528 \$
Résultat opérationnel	7 120	1 385	(64 426)	13 466	10 519	10 371	15 190	11 904
Résultat opérationnel ajusté ¹	9 788	7 430	17 577	13 466	10 519	10 986	16 208	13 973
BAlIA ajusté ¹	21 233	18 358	28 609	24 563	21 510	21 509	25 910	22 883
Résultat net	3 838	(1 313)	(72 113)	8 705	6 307	6 443	11 958	7 390
Résultat net ajusté ¹	6 118	3 382	13 695	8 705	6 307	6 959	12 794	9 367
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,11 \$	(0,04) \$	(1,98) \$	0,24 \$	0,18 \$	0,18 \$	0,34 \$	0,20 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,17	0,09	0,38	0,24	0,18	0,19	0,36	0,26
<i>En millions d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	36,4	36,4	36,4	36,7	36,7	36,6	36,5	36,4
Carnet de commandes (en millions)	764 \$	772 \$	810 \$	839 \$	769 \$	747 \$	624 \$	629 \$

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 2020. 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

Actions ordinaires émises et en circulation	36 367 210
Options sur actions émises et en cours	1 846 595

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

Exercice 2021	
Troisième trimestre	5 février 2021
Quatrième trimestre	20 mai 2021
Exercice 2022	
Premier trimestre	10 août 2021
Deuxième trimestre	10 novembre 2021

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 12 novembre 2020



HEROUXDEVTEK.COM

COORDONNÉES

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