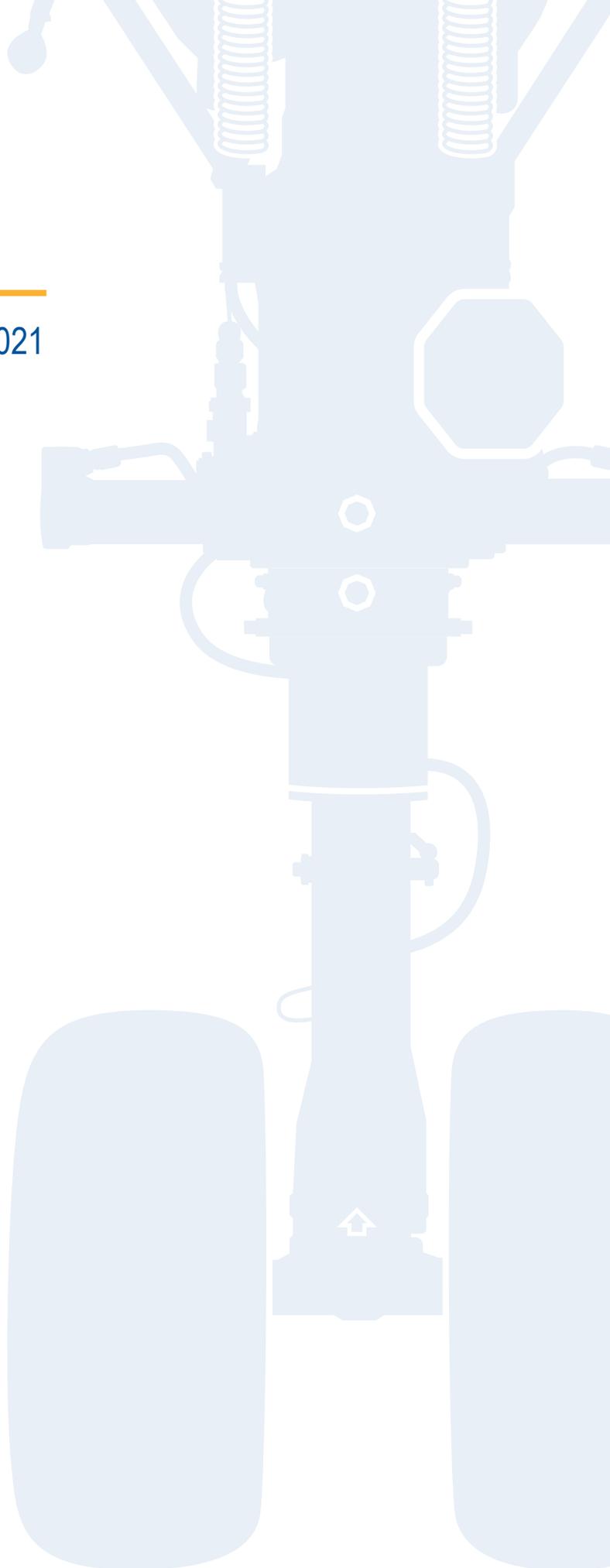


ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021





ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 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	11
Note 4 Aide gouvernementale	11
Note 5 Coût des ventes et frais de vente et d'administration	12
Note 6 Éléments non récurrents	12
Note 7 Frais financiers nets	13
Note 8 Bénéfice par action	13
Note 9 Instruments financiers dérivés	14
Note 10 Dette à long terme	14
Note 11 Capital émis	15
Note 12 Cumul des autres éléments du résultat global	17
Note 13 Variation nette des éléments hors trésorerie	17
Note 14 Cession d'activités	18

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 30 septembre 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 11 novembre 2021

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 septembre 2021	31 mars 2021
ACTIF	10		
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		103 217 \$	95 470 \$
Comptes clients		85 409	99 724
Impôts à recevoir		2 306	1 708
Stocks		215 148	216 441
Instruments financiers dérivés	9	4 643	4 903
Autres actifs à court terme		21 307	16 523
		432 030	434 769
Immobilisations corporelles, montant net		218 040	227 621
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	51 485	51 996
Instruments financiers dérivés	9	5 497	9 374
Actifs d'impôt différé		9 516	8 485
Goodwill		112 730	115 970
Autres actifs à long terme		4 609	5 069
Total de l'actif		833 907 \$	853 284 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		99 278 \$	109 809 \$
Provisions		23 625	25 271
Avances de clients et facturations progressives		37 882	40 867
Impôts à payer		2 539	2 107
Instruments financiers dérivés	9	1 064	—
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	14 554	15 315
		178 942	193 369
Dette à long terme	10	231 515	235 384
Provisions		16 514	17 548
Instruments financiers dérivés	9	2 313	544
Passifs d'impôt différé		10 107	9 383
Autres passifs		4 547	5 324
		443 938	461 552
Capitaux propres			
Capital émis	11	85 807	86 222
Surplus d'apport		5 345	5 126
Cumul des autres éléments du résultat global	12	10 786	16 279
Résultats non distribués		287 142	282 831
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		389 080	390 458
Participation ne donnant pas le contrôle		889	1 274
		389 969	391 732
Total du passif et des capitaux propres		833 907 \$	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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
Ventes	3	131 293 \$	137 063 \$	257 481 \$	265 398 \$
Coût des ventes	4, 5	109 076	115 998	213 624	223 787
Marge brute		22 217	21 065	43 857	41 611
Frais de vente et d'administration	4, 5	10 264	11 277	21 107	24 393
Éléments non récurrents	6	—	2 668	—	8 713
Résultat opérationnel		11 953	7 120	22 750	8 505
Frais financiers nets	7	1 913	2 479	3 806	5 409
Résultat avant impôt sur le résultat		10 040	4 641	18 944	3 096
Charge d'impôt sur le résultat		2 530	803	4 731	571
Résultat net		7 510 \$	3 838 \$	14 213 \$	2 525 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		7 756	3 906	14 598	2 510
À la participation ne donnant pas le contrôle		(246)	(68)	(385)	15
		7 510 \$	3 838 \$	14 213 \$	2 525 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	8	0,21 \$	0,11 \$	0,40 \$	0,07 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

	Note	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		2021	2020	2021	2020
	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		3 780 \$	1 544 \$	736 \$	(10 631) \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
(Pertes nettes) gains nets à l'évaluation des instruments financiers dérivés		(7 516)	6 404	(5 422)	16 802
(Gains nets) pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		(1 123)	765	(2 672)	3 723
Impôt différé		2 282	(1 915)	2 135	(5 484)
		(6 357)	5 254	(5 959)	15 041
(Pertes) gains sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		(691)	(1 644)	(306)	1 289
Impôt différé		80	226	36	(145)
		(611)	(1 418)	(270)	1 144
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
Gains (pertes) sur la réévaluation		1 367	1 534	1 854	(2 099)
Impôt différé		(361)	(395)	(490)	564
		1 006	1 139	1 364	(1 535)
Autres éléments du résultat global		(2 182) \$	6 519 \$	(4 129) \$	4 019 \$
Résultat global					
Résultat net		7 510	3 838	14 213	2 525
Autres éléments du résultat global		(2 182)	6 519	(4 129)	4 019
Résultat global		5 328 \$	10 357 \$	10 084 \$	6 544 \$
Attribuable :					
Aux actionnaires de la société mère		5 574	10 425	10 469	6 529
À la participation ne donnant pas le contrôle		(246)	(68)	(385)	15
		5 328 \$	10 357 \$	10 084 \$	6 544 \$

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	1 419	(370)	—	—	1 049	—	1 049
Rachat et annulation d'actions ordinaires	11	(1 834)	—	—	(11 651)	(13 485)	—	(13 485)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	589	—	—	589	—	589
Résultat net		—	—	—	14 598	14 598	(385)	14 213
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(5 493)	1 364	(4 129)	—	(4 129)
Solde au 30 septembre 2021		85 807 \$	5 345 \$	10 786 \$	287 142 \$	389 080 \$	889 \$	389 969 \$

	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 \$
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 \$

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		Semestres clos les	
		30 septembre		30 septembre	
	Notes	2021	2020	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		7 510 \$	3 838 \$	14 213 \$	2 525 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	9 204	11 445	18 456	22 373
Impôt différé		(88)	(363)	1 181	(1 121)
Frais financiers nets hors trésorerie	7	1 315	1 020	2 379	2 645
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	371	288	589	568
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		18 312	16 228	36 818	26 990
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	(845)	(801)	(1 166)	3 910
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		17 467 \$	15 427 \$	35 652 \$	30 900 \$
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(4 438)	(3 378)	(7 710)	(9 507)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(1 817)	1 326	(2 347)	2 214
Produit tiré de la cession d'activités	14	—	—	2 041	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(6 255) \$	(2 052) \$	(8 016) \$	(7 293) \$
Activités de financement					
Produit de la dette à long terme		1 962	1 752	1 962	63 351
Remboursement de dette à long terme		(2 591)	(51 300)	(9 091)	(54 187)
Augmentation des frais de financement différés		—	—	(555)	—
Rachat et annulation d'actions	11	(6 831)	—	(13 485)	—
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		544	—	1 049	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(6 916) \$	(49 548) \$	(20 120) \$	9 164 \$
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie					
		327	485	231	107
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		4 623	(35 688)	7 747	32 878
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		98 594	114 407	95 470	45 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		103 217 \$	78 719 \$	103 217 \$	78 719 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 726 \$	1 012 \$	3 666 \$	1 882 \$
Intérêts reçus		152 \$	219 \$	294 \$	437 \$
Impôts payés (recouvrés)		(254) \$	860 \$	2 397 \$	(114) \$

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 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 30 septembre 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 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 2021.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 11 novembre 2021.

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	
	2021	2020	2021	2020
Marchés géographiques				
Canada	5 865 \$	15 479 \$	17 265 \$	26 047 \$
États-Unis	81 882	68 595	151 723	137 677
Royaume-Uni	9 875	12 386	21 968	25 069
Espagne	9 337	13 048	19 311	23 120
Reste de l'Europe	15 060	18 909	28 472	34 328
Autres pays	9 274	8 646	18 742	19 157
	131 293 \$	137 063 \$	257 481 \$	265 398 \$
Secteurs				
Civil	37 287 \$	47 084 \$	74 926 \$	97 025 \$
Défense	94 006	89 979	182 555	168 373
	131 293 \$	137 063 \$	257 481 \$	265 398 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	566 \$	222 \$	566 \$	466 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	3 676 \$	5 261 \$	7 152 \$	9 527 \$

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Matières premières et pièces achetées	50 540 \$	54 208 \$	95 872 \$	96 670 \$
Charges du personnel	42 189	39 565	84 931	85 816
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	9 204	11 445	18 456	22 373
Autres	17 407	22 057	35 472	43 321
	119 340 \$	127 275 \$	234 731 \$	248 180 \$
Incluant :				
(Gains) pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(926) \$	227 \$	(1 013) \$	1 130 \$
Amortissement des relations clients	1 142 \$	1 451 \$	2 129 \$	2 711 \$

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 du semestre clos le 30 septembre de l'exercice précédent, des charges connexes d'un montant de 8 713 \$ ont été engagées. De ce montant, 2 668 \$ ont été engagés dans le trimestre clos le 30 septembre 2020.

À ce jour, 90 % des suppressions de postes ont été effectuées, ce qui comprend la fermeture d'Alta Précision, et celles qui restent auront lieu après la fermeture d'APPH Wichita. Aucune charge connexe n'a été engagée au cours du présent exercice.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	796	828	1 598	1 619
Intérêts au titre de la désactualisation des obligations nettes au titre des prestations définies	24	102	48	203
Intérêts sur les contrats de location	254	307	521	626
Amortissement des frais de financement différés	123	189	306	404
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	118	(406)	(94)	(207)
Frais financiers nets hors trésorerie	1 315 \$	1 020 \$	2 379 \$	2 645 \$
Intérêts sur la dette à long terme	750 \$	1 678 \$	1 721 \$	3 201 \$
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(152)	(219)	(294)	(437)
	1 913 \$	2 479 \$	3 806 \$	5 409 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 242 291	36 367 210	36 468 106	36 367 210
Effet dilutif des options sur actions	333 804	11 387	286 987	23 708
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 576 095	36 378 597	36 755 093	36 390 918
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	—	1 497 595	197 000	1 497 595

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 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 301 272 \$ (268 737 \$ au 31 mars 2021). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 223 370 \$ US (197 500 \$ US au 31 mars 2021) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2922 (1,3161 au 31 mars 2021). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre octobre 2021 et mars 2026, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 septembre 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

Au 30 septembre 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. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2022.

NOTE 10. DETTE À LONG TERME

Aux	30 septembre 2021	31 mars 2021
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	59 866 \$	59 342 \$
Prêts des autorités gouvernementales	89 570	90 382
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	75 000	75 000
Obligations locatives	24 181	28 274
Frais de financement différés, montant net	(2 548)	(2 299)
	246 069 \$	250 699 \$
Moins : tranche à court terme	14 554	15 315
Dettes à long terme	231 515 \$	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 30 septembre 2021		Semestre clos le 30 septembre 2021	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	36 440 077	85 985 \$	36 764 710	86 222 \$
Émises au comptant à l'exercice des options sur actions	48 551	742	94 345	1 419
Rachat et annulation	(389 017)	(920)	(759 444)	(1 834)
Solde de clôture	36 099 611	85 807 \$	36 099 611	85 807 \$

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 30 septembre 2021, la Société avait racheté et annulé 759 444 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 13 485 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 17,76 \$ l'action. Un montant de 11 651 \$ au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

B. Régime d'options sur actions

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

	2021		2020	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹
Solde d'ouverture	1 600 301	14,04 \$	1 846 595	13,10 \$
Exercées	(48 551)	11,20	—	—
Solde de clôture	1 551 750	14,13 \$	1 846 595	13,10 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		371 \$		288 \$

¹⁾ Prix d'exercice moyen pondéré

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

	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	(94 345)	11,12	—	—
Annulées/échues	—	—	—	—
Solde de clôture	1 551 750	14,13 \$	1 846 595	13,10 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		589 \$		568 \$

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 2 265 662 de ces actions n'étaient pas encore émises au 30 septembre 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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	193 526	154 950	192 108	154 950
Émises	30 258	34 214	31 676	34 214
Réglées	(24 313)	—	(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	349 \$	107 \$	538 \$	80 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 330 \$	1 678 \$	3 330 \$	1 678 \$

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	383 600	397 550	300 150	278 450
Émises	—	—	86 150	119 100
Annulées/échues	(3 000)	(2 500)	(5 700)	(2 500)
Solde de clôture des UAR en cours	380 600	395 050	380 600	395 050
Charge au titre des UAR pour la période	365 \$	50 \$	783 \$	173 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	4 872 \$	2 489 \$	4 872 \$	2 489 \$

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

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	
	2021	2020	2021	2020
Comptes clients	(8 486) \$	(15 300) \$	14 056 \$	19 467 \$
Stocks	6 671	5 626	475	(12 346)
Autres actifs	2 051	(736)	(3 002)	561
Comptes fournisseurs et charges à payer	(3 211)	1 500	(7 722)	(13 427)
Provisions	(1 034)	674	(2 947)	4 047
Avances de clients et facturations progressives	1 757	8 042	(2 110)	5 394
Autres passifs	1 407	(607)	84	214
	(845) \$	(801) \$	(1 166) \$	3 910 \$

NOTE 14. CESSION D'ACTIVITÉS

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 £ (1 538 \$) 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 2 610 \$, qui vient à échéance au début de l'exercice 2023, a été comptabilisé dans les autres actifs à court terme.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	21
<i>Déclarations prospectives</i>	21
<i>Faits saillants</i>	22
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	23
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	27
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	29
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	29
<i>Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	30
<i>Offre publique de rachat dans le cours normal des activités</i>	32
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	32
SITUATION FINANCIÈRE	33
<i>Bilans consolidés</i>	33
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	34
<i>Cession d'activités</i>	34
<i>Opérations sur devises</i>	34
<i>Instruments dérivés</i>	35
<i>Contrôles internes et procédures</i>	35
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	36
<i>Risques et incertitudes</i>	36
<i>Informations aux actionnaires</i>	37

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 30 septembre 2021. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021 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 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 11 novembre 2021.

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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Ventes	131 293 \$	137 063 \$	257 481 \$	265 398 \$
Résultat opérationnel	11 953	7 120	22 750	8 505
Résultat opérationnel ajusté ¹	11 953	9 788	22 750	17 218
BAIIA ajusté ¹	21 157	21 233	41 206	39 591
Résultat net	7 510	3 838	14 213	2 525
Résultat net ajusté ¹	7 510	6 118	14 213	9 500
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 467	15 427	35 652	30 900
Flux de trésorerie disponibles ¹	11 212	13 375	25 595	23 607
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,21 \$	0,11 \$	0,40 \$	0,07 \$
BPA ajusté ¹	0,21	0,17	0,40	0,26

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.

- Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, la Société a enregistré des ventes consolidées de 131,3 millions de dollars comparativement à 137,1 millions de dollars il y a un an. Si l'on exclut l'effet négatif des fluctuations du taux de change de 5,8 millions de dollars, ou 4,2 % des ventes, les ventes consolidées sont demeurées stables. Les ventes du secteur de la défense ont affiché une croissance de 9,1 % comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui a compensé la diminution des ventes dans le secteur civil.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 12,0 millions de dollars comparativement à 7,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, qui incluait des charges de restructuration de 2,7 millions de dollars. Le BAIIA ajusté s'est établi à 21,2 millions de dollars, ou 16,1 % des ventes, comparativement à 21,2 millions de dollars, ou 15,5 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le bénéfice par action s'est élevé à 0,21 \$ comparativement à 0,11 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ou à 0,17 \$ 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 11,2 millions de dollars au cours du trimestre comparativement à respectivement 15,4 millions de dollars et 13,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Au cours du trimestre, la Société a racheté et annulé 389 017 actions ordinaires à un prix moyen de 17,56 \$ par action, pour une contrepartie en trésorerie totale de 6,8 millions de dollars, aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. 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.
- En octobre 2021, la Société a annoncé que Lockheed Martin lui avait octroyé un contrat visant le développement de trains d'atterrissage pour sa prochaine génération d'avions pour la défense aérienne.
- En novembre 2021, la Société a annoncé une prolongation de six ans de son contrat avec The Boeing Company pour l'approvisionnement de systèmes complets de trains d'atterrissage pour les programmes 777 et 777X. Le contrat, qui couvre tous les besoins de services à fournir par des fabricants d'équipement d'origine («OEM») et de services après-vente, est prolongé jusqu'au 31 décembre 2030.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 septembre			Semestres clos les 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Ventes	131 293 \$	137 063 \$	(5 770) \$	257 481 \$	265 398 \$	(7 917) \$
Marge brute	22 217	21 065	1 152	43 857	41 611	2 246
Frais de vente et d'administration	10 264	11 277	(1 013)	21 107	24 393	(3 286)
Résultat opérationnel ajusté ¹	11 953	9 788	2 165	22 750	17 218	5 532
Éléments non récurrents	—	2 668	(2 668)	—	8 713	(8 713)
Résultat opérationnel	11 953	7 120	4 833	22 750	8 505	14 245
Frais financiers nets	1 913	2 479	(566)	3 806	5 409	(1 603)
Charge d'impôt sur le résultat	2 530	803	1 727	4 731	571	4 160
Résultat net	7 510 \$	3 838 \$	3 672 \$	14 213 \$	2 525 \$	11 688 \$
Résultat net ajusté ¹	7 510 \$	6 118 \$	1 392 \$	14 213 \$	9 500 \$	4 713 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	16,9 %	15,4 %	150 pdb	17,0 %	15,7 %	130 pdb
Frais de vente et d'administration	7,8 %	8,2 %	-40 pdb	8,2 %	9,2 %	-100 pdb
Résultat opérationnel	9,1 %	5,2 %	390 pdb	8,8 %	3,2 %	560 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	9,1 %	7,1 %	200 pdb	8,8 %	6,5 %	230 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice par action – de base et dilué	0,21 \$	0,11 \$	0,10 \$	0,40 \$	0,07 \$	0,33 \$
BPA ajusté ¹	0,21 \$	0,17 \$	0,04 \$	0,40 \$	0,26 \$	0,14 \$

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				
	2021	2020	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	94 006 \$	89 979 \$	(4 189) \$	8 216 \$	9,1 %
Civil	37 287	47 084	(1 621)	(8 176)	(17,4) %
Total	131 293 \$	137 063 \$	(5 810) \$	40 \$	— %

	Semestres clos les 30 septembre				
	2021	2020	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	182 555 \$	168 373 \$	(10 850) \$	25 032 \$	14,9 %
Civil	74 926	97 025	(4 453)	(17 646)	(18,2) %
Total	257 481 \$	265 398 \$	(15 303) \$	7 386 \$	2,8 %

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 augmenté respectivement de 9,1 % et de 14,9 % pour le trimestre et le semestre considérés comparativement aux périodes correspondantes 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.

Ce facteur positif a été en partie contrebalancé par la diminution des ventes de services après-vente.

Civil

La diminution de respectivement 17,4 % et 18,2 % des ventes dans le secteur civil pour le trimestre et le semestre découle des deux principaux facteurs suivants :

- La diminution des ventes d'avions commerciaux gros porteurs engendrée par la pandémie de COVID-19 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, l'incidence de la pandémie ne s'étant pas encore entièrement fait sentir au deuxième trimestre de l'exercice 2021
- 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 est passée respectivement de 15,4 % et 15,7 % des ventes pour le trimestre et le semestre de l'exercice précédent à 16,9 % et 17,0 % des ventes pour le trimestre et le semestre considérés, du fait de l'incidence positive 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		Semestres clos les	
	30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	2021	2020	2021	2020
Frais de vente et d'administration	10 264 \$	11 277 \$	21 107 \$	24 393 \$
Moins : (Gains nets) pertes nettes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(926)	227	(1 013)	1 130
Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires	11 190 \$	11 050 \$	22 120 \$	23 263 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,5 %	8,1 %	8,6 %	8,8 %

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont représenté 8,5 % des ventes pour le trimestre, comparativement à 8,1 % des ventes pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par l'incidence négative des fluctuations des taux de change sur la valeur des ventes, les dépenses, quant à elles, étant demeurées relativement stables.

Pour le semestre, les frais de vente et d'administration sont passés de 8,8 % à 8,6 % des ventes, une amélioration attribuable à l'incidence des initiatives de restructuration, en partie contrebalancée par l'incidence négative des taux de change sur la valeur des ventes.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Charges de restructuration	— \$	2 668 \$	— \$	8 713 \$
Éléments non récurrents du résultat opérationnel	— \$	2 668 \$	— \$	8 713 \$

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 du semestre clos le 30 septembre de l'exercice précédent, des charges connexes d'un montant de 8,7 millions de dollars ont été engagées. De ce montant, 2,7 millions de dollars ont été engagés dans le trimestre clos le 30 septembre 2020. À ce jour, 90 % des suppressions de postes ont été effectuées, ce qui comprend la fermeture d'Alta Précision, et celles qui restent auront lieu après la fermeture d'APPH Wichita. Aucune charge connexe n'a été engagée au cours du trimestre considéré.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat opérationnel	11 953 \$	7 120 \$	22 750 \$	8 505 \$
Éléments non récurrents	—	2 668	—	8 713
Résultat opérationnel ajusté	11 953 \$	9 788 \$	22 750 \$	17 218 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	9,1 %	5,2 %	8,8 %	3,2 %
Résultat opérationnel ajusté	9,1 %	7,1 %	8,8 %	6,5 %

Compte non tenu des éléments non récurrents, le résultat opérationnel a progressé en pourcentage des ventes par rapport au trimestre et au semestre de l'exercice précédent, en raison des mêmes facteurs que ci-dessus ainsi que des fluctuations positives des taux de change d'un exercice à l'autre, qui ont compté pour une progression de 0,4 % des ventes pour les deux périodes.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	750 \$	1 678 \$	1 721 \$	3 201 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	796	828	1 598	1 619
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(152)	(219)	(294)	(437)
Autres charges d'intérêts	519	192	781	1 026
	1 913 \$	2 479 \$	3 806 \$	5 409 \$

La diminution des frais financiers nets pour le trimestre et le semestre 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, en partie contrebalancées pendant le trimestre par l'incidence d'ajustements positifs des taux d'actualisation au cours de l'exercice précédent.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	10 040 \$	4 641 \$	18 944 \$	3 096 \$
Charge d'impôt sur le résultat	2 530	803	4 731	571
Taux d'imposition effectif	25,2 %	17,3 %	25,0 %	18,4 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,4 %	26,5 %	26,4 %	26,5 %

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,5 million de dollars (0,2 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 0,3 million de dollars (0,2 million de dollars pour l'exercice 2021). Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 reflétait également des ajustements favorables se rapportant à des exercices antérieurs, d'un total de 0,3 million de dollars.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,8 million de dollars (0,3 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 0,5 million de dollars (0,3 million de dollars pour l'exercice 2021). Le taux d'imposition effectif pour le semestre clos le 30 septembre 2020 reflétait également des ajustements favorables se rapportant à des exercices antérieurs, d'un total de 0,2 million de dollars.

Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a augmenté pour le trimestre, passant de 3,8 millions de dollars à 7,5 millions de dollars (de 6,1 millions de dollars à 7,5 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts), et a augmenté pour le semestre, passant de 2,5 millions de dollars à 14,2 millions de dollars (de 9,5 millions de dollars à 14,2 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts) principalement en raison des facteurs susmentionnés.

Bénéfice par action

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	7 756 \$	3 906 \$	14 598 \$	2 510 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution, en milliers	36 576	36 379	36 755	36 391
Bénéfice dilué par action	0,21 \$	0,11 \$	0,40 \$	0,07 \$
Éléments non récurrents, après impôts, en dollars par action	—	0,06	—	0,19
Bénéfice par action ajusté	0,21 \$	0,17 \$	0,40 \$	0,26 \$

L'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, découle de l'augmentation du nombre d'options sur actions dans le cours, en partie contrebalancée par l'incidence du rachat et de l'annulation des actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

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		Semestres clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat opérationnel	11 953 \$	7 120 \$	22 750 \$	8 505 \$
Éléments non récurrents	—	2 668	—	8 713
Résultat opérationnel ajusté	11 953 \$	9 788 \$	22 750 \$	17 218 \$

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		Semestres clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat opérationnel	11 953 \$	7 120 \$	22 750 \$	8 505 \$
Charge d'amortissement	9 204	11 445	18 456	22 373
Éléments non récurrents	—	2 668	—	8 713
BAIIA ajusté	21 157 \$	21 233 \$	41 206 \$	39 591 \$

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		Semestres clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	7 510 \$	3 838 \$	14 213 \$	2 525 \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	2 280	—	6 975
Résultat net ajusté	7 510 \$	6 118 \$	14 213 \$	9 500 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(246)	(68)	(385)	15
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	7 756 \$	6 186 \$	14 598 \$	9 485 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,21 \$	0,11 \$	0,40 \$	0,07 \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	0,06	—	0,19
Bénéfice par action ajusté	0,21 \$	0,17 \$	0,40 \$	0,26 \$

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, la Société 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.

Au 30 septembre 2021 et au 31 mars 2021, la Société avait emprunté 47,0 millions de dollars américains sur la facilité, soit un montant correspondant à respectivement 59,9 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	30 septembre 2021	31 mars 2021
Dettes à long terme ¹	248 617 \$	252 998 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	103 217	95 470
Situation de dette nette	145 400 \$	157 528 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	89 912	88 297
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	1,6:1	1,8:1

¹⁾ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,5 millions de dollars et 2,3 millions de dollars aux 30 septembre 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.

La dette nette a diminué de 12,1 millions de dollars au cours du semestre, principalement en raison des flux de trésorerie générés, déduction faite des 13,5 millions de dollars affectés à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	98 594 \$	114 407 \$	95 470 \$	45 841 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 467	15 427	35 652	30 900
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 255)	(2 052)	(8 016)	(7 293)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 916)	(49 548)	(20 120)	9 164
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	327	485	231	107
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	103 217 \$	78 719 \$	103 217 \$	78 719 \$

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	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie d'exploitation	18 312 \$	16 228 \$	36 818 \$	26 990 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(845)	(801)	(1 166)	3 910
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 467 \$	15 427 \$	35 652 \$	30 900 \$

Les augmentations notées dans les flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre et le semestre s'expliquent surtout par les charges liées à la restructuration décaissées au cours de l'exercice précédent. 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	
	2021	2020	2021	2020
Comptes clients	(8 486) \$	(15 300) \$	14 056 \$	19 467 \$
Stocks	6 671	5 626	475	(12 346)
Autres actifs	2 051	(736)	(3 002)	561
Comptes fournisseurs et charges à payer	(3 211)	1 500	(7 722)	(13 427)
Provisions	(1 034)	674	(2 947)	4 047
Avances de clients et facturations progressives	1 757	8 042	(2 110)	5 394
Autres passifs	1 407	(607)	84	214
	(845) \$	(801) \$	(1 166) \$	3 910 \$

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

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

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une augmentation des comptes clients après une progression des ventes d'un trimestre à l'autre, en partie contrebalancée par une augmentation

des avances de clients et facturations progressives et une diminution des stocks dans le secteur civil résultant d'une baisse du volume attendu.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une baisse saisonnière des comptes clients et des comptes fournisseurs découlant d'une diminution du niveau d'activité par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2020, ainsi qu'une hausse des stocks liée à la croissance des programmes visant le F-18 et le MQ-25.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 438) \$	(3 378) \$	(7 710) \$	(9 507) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 817)	1 326	(2 347)	2 214
Produit tiré de la cession d'activités	—	—	2 041	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 255) \$	(2 052) \$	(8 016) \$	(7 293) \$

Le produit tiré de la cession d'activités est lié à la cession de Bolton. Se reporter à la rubrique intitulée «Cession d'activités» de la section *Renseignements supplémentaires* pour en savoir plus.

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	
	2021	2020	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 468 \$	4 010 \$	5 723 \$	8 718 \$
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs	1 100	(589)	2 287	976
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(130)	(43)	(300)	(187)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	4 438 \$	3 378 \$	7 710 \$	9 507 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Augmentation de la dette à long terme	1 962 \$	1 752 \$	1 962 \$	63 351 \$
Remboursement de la dette à long terme	(2 591)	(51 300)	(9 091)	(54 187)
Augmentation des frais de financement différés	—	—	(555)	—
Rachat et annulation d'actions	(6 831)	—	(13 485)	—
Émission d'actions ordinaires	544	—	1 049	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 916) \$	(49 548) \$	(20 120) \$	9 164 \$

Le remboursement de la dette à long terme au cours du premier semestre de l'exercice 2022 se composait de paiements de loyers et de remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales.

Pour le semestre clos le 30 septembre 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
Jusqu'au 11 novembre 2021	337 317	17,73	5 982
Total	1 096 761	17,75 \$	19 467 \$

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17 467 \$	15 427 \$	35 652 \$	30 900 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 438)	(3 378)	(7 710)	(9 507)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 817)	1 326	(2 347)	2 214
Flux de trésorerie disponibles	11 212 \$	13 375 \$	25 595 \$	23 607 \$

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 2021	31 mars 2021	Variation	
Actifs à court terme	432 030 \$	434 769 \$	(2 739) \$	(0,6) %
Passifs à court terme	178 942	193 369	(14 427) \$	(7,5) %
Fonds de roulement	253 088 \$	241 400 \$	11 688 \$	4,8 %
Ratio du fonds de roulement	2,41	2,25		

La diminution des passifs à court terme s'explique principalement par la baisse de 10,5 millions de dollars des comptes fournisseurs et charges à payer découlant de la baisse des volumes.

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

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

	30 septembre 2021	31 mars 2021	Variation	
Actifs à long terme	401 877 \$	418 515 \$	(16 638) \$	(4,0) %
Passifs à long terme	264 996	268 183	(3 187) \$	(1,2) %
Capitaux propres	389 969 \$	391 732 \$	(1 763) \$	(0,5) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,37:1	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 16,6 millions de dollars des actifs à long terme découle principalement de l'amortissement.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

CESSION D'ACTIVITÉS

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.

OPÉRATIONS SUR DEVICES

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

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

	30 septembre 2021	31 mars 2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2715	1,2575
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7083	1,7337
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4803	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 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2601	1,3316	1,2441	1,3588
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7363	1,7212	1,7267	1,7208
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4851	1,5579	1,4827	1,5418

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 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 301,3 millions de dollars (268,7 millions de dollars au 31 mars 2021). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 223,4 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 1,2922 (1,3161 au 31 mars 2021). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre octobre 2021 et mars 2026, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 septembre 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

Au 30 septembre 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. Il constitue un instrument dérivé qui ne fait pas partie d'une relation de couverture et viendra à échéance 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 30 septembre 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	
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Ventes	131 293 \$	126 188 \$	154 989 \$	150 298 \$	137 063 \$	128 335 \$	166 800 \$	157 253 \$
Résultat opérationnel	11 953	10 797	12 229	13 362	7 120	1 385	(64 426)	13 466
Résultat opérationnel ajusté ¹	11 953	10 797	13 848	14 145	9 788	7 430	17 577	13 466
BAlIA ajusté ¹	21 157	20 049	24 975	23 731	21 233	18 358	28 609	24 563
Résultat net	7 510	6 703	8 802	8 486	3 838	(1 313)	(72 113)	8 705
Résultat net ajusté ¹	7 510	6 703	10 169	9 365	6 118	3 382	13 695	8 705
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,21 \$	0,19 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,11 \$	(0,04) \$	(1,98) \$	0,24 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,21	0,19	0,28	0,26	0,17	0,09	0,38	0,24
<i>En milliers d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	36 576	36 981	36 523	36 510	36 379	36 367	36 364	36 700

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	11 novembre 2021
Actions ordinaires émises et en circulation	35 787 411
Options sur actions émises et en cours	1 551 750

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	
Troisième trimestre	9 février 2022
Quatrième trimestre	19 mai 2022
Exercice 2023	
Premier trimestre	5 août 2022
Deuxième trimestre	15 novembre 2022

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 11 novembre 2021