

## Rapport annuel 2022

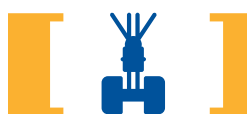


**UNE FORCE AGILE DANS  
UN MONDE EN ÉVOLUTION**



**80<sup>e</sup>**  
ANNIVERSAIRE

**AU SERVICE DE NOS CLIENTS  
DEPUIS 1942**



**À PROPOS DE  
HÉROUX-DEVTEK**

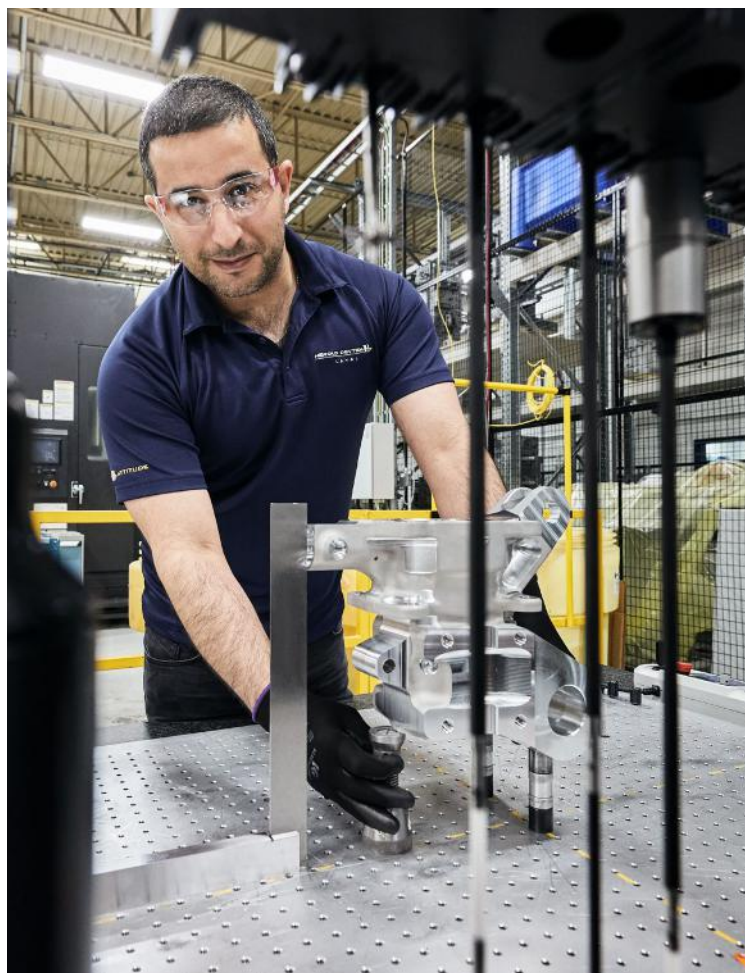
Fondée en 1942, Héroux-Devtek Inc. (dont les actions sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « HRX ») est le troisième plus important fabricant de trains d'atterrissage au monde. L'entreprise se spécialise dans la conception, le développement, la fabrication, la réparation et la révision de trains d'atterrissage, d'actionneurs de commandes de vol hydrauliques et électromécaniques, de vis à billes sur mesure et de composants à rupture critique pour les secteurs civil et militaire.

Outre sa capacité à concevoir et à fabriquer des trains d'atterrissage et des systèmes d'actionnement complets sur spécifications, Héroux-Devtek s'est forgé une solide réputation pour sa capacité à assurer le soutien et l'entretien des trains d'atterrissage et des systèmes d'actionnement d'une vaste gamme d'avions militaires et civils, y compris plusieurs avions hors production.

Les services offerts comprennent l'entretien, la réparation et la révision, l'approvisionnement en pièces de rechange, l'administration des garanties et les services d'assistance, les publications techniques ainsi que le soutien et la formation techniques sur place.

Héroux-Devtek, dont le siège social est situé à Québec, au Canada, emploie maintenant quelque 1 800 personnes dévouées dans ses 15 centres d'excellence situés au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Espagne.

Héroux-Devtek est reconnue pour sa pensée avant-gardiste, ses réalisations en matière d'intégration de systèmes, ses prouesses d'ingénierie, son service de classe mondiale et, surtout, son excellence dans l'exécution.





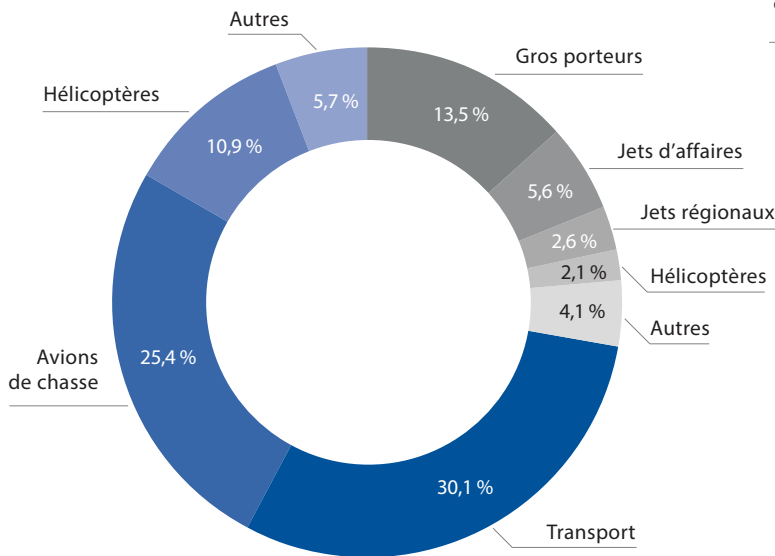
# COMPOSITION DIVERSIFIÉE ET ÉQUILIBRÉE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(d'après les ventes de l'exercice 2022)

## DÉFENSE ET CIVIL

72 % Défense

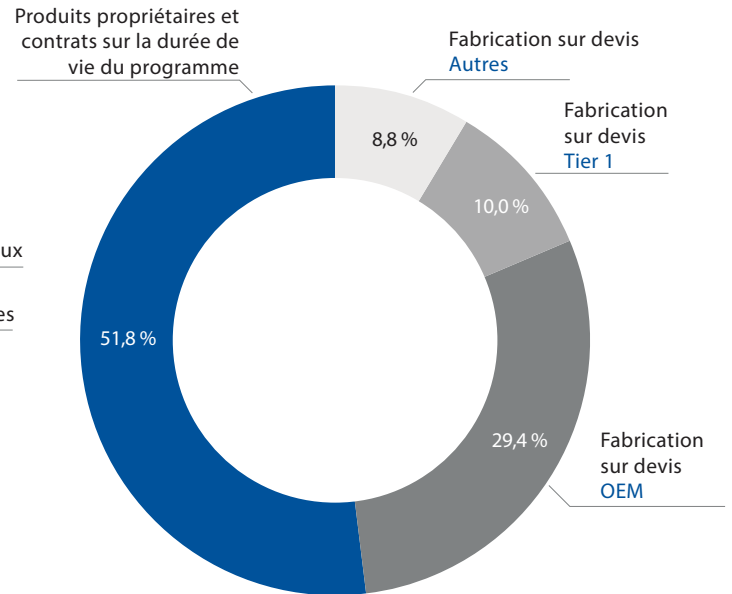
28 % Civil



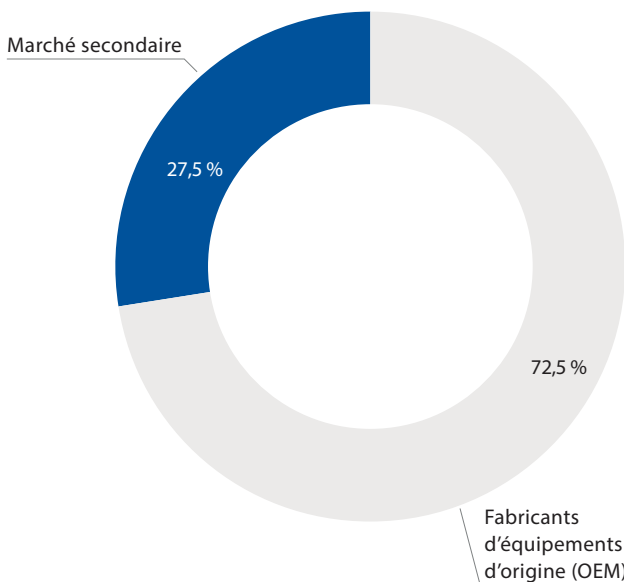
## PRODUITS PROPRIÉTAIRES / FABRICATION SUR DEVIS

51,8 % propriétaires

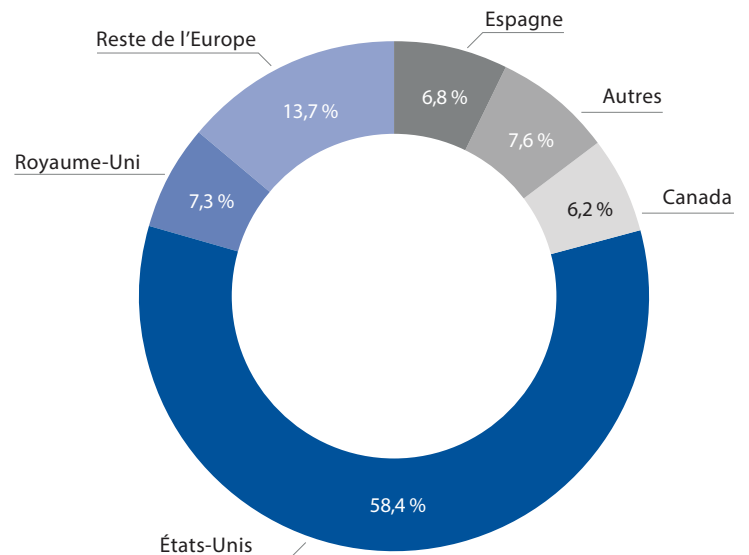
48,2 % Fabrication sur devis



## OEM/MARCHÉ SECONDAIRE



## RÉPARTITION DES VENTES DE L'EXERCICE 2022 SELON L'EMPLACEMENT DU CLIENT

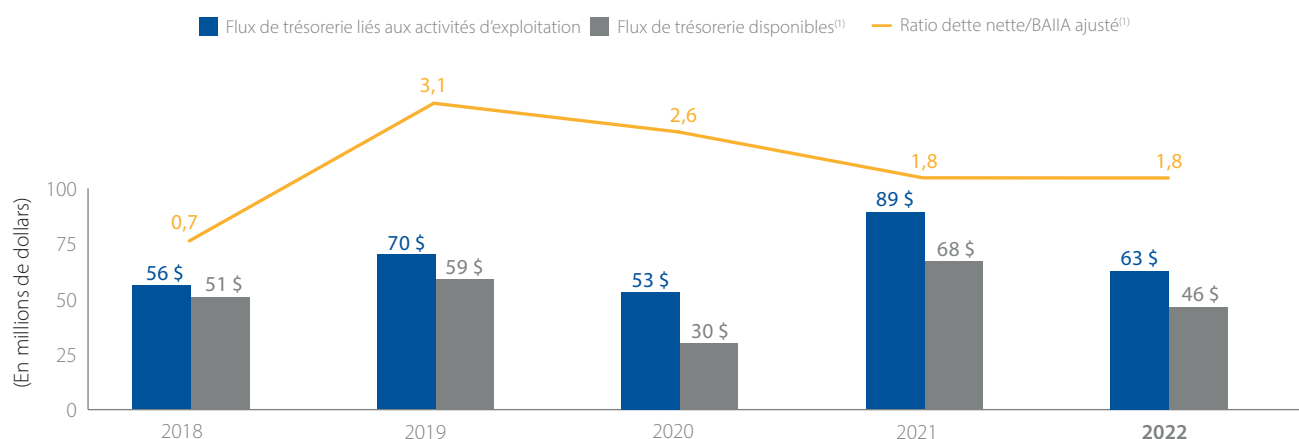


# FAITS SAILLANTS EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT

UNE POSITION FINANCIÈRE SOLIDE MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT D'AFFAIRES DIFFICILE

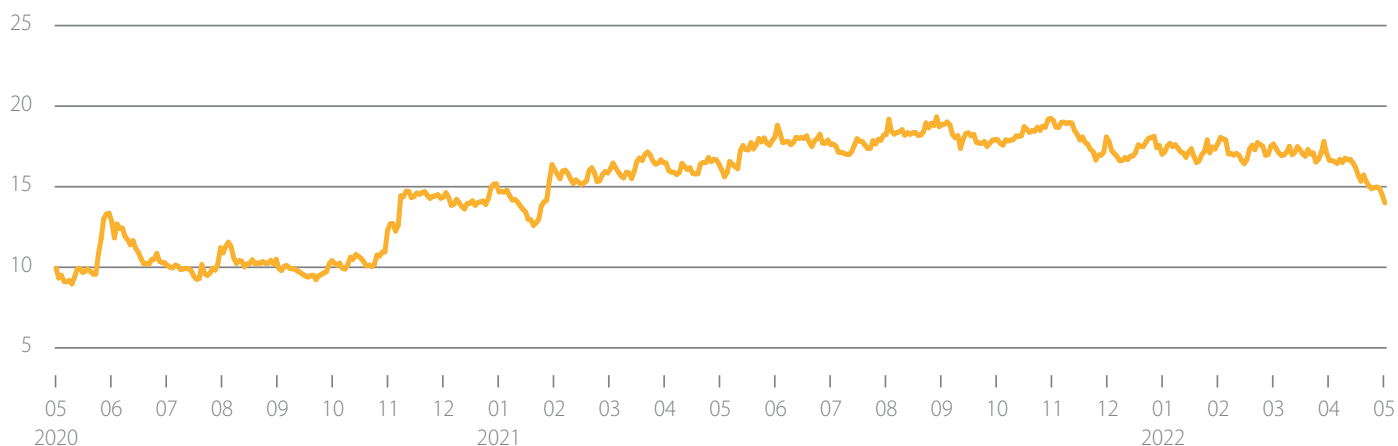
## FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars)



271,4 MILLIONS DE DOLLARS DE LIQUIDITÉS DISPONIBLES AU 31 MARS 2022

## RENDEMENT DES ACTIONS SUR 24 MOIS



<sup>(1)</sup> Mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » de la section Résultats d'exploitation du rapport de gestion pour les définitions et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### ANNÉE FISCALE TERMINÉE LE 31 MARS

2022

2021

2020

2019

2018

### RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en millions de dollars, sauf les données par action et les ratios)

Ventes	<b>536,1</b>	570,7	613,0	483,9	386,6
Résultat opérationnel	<b>44,8</b>	34,1	(30,1)	37,2	23,4
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	<b>47,1</b>	45,2	52,5	41,6	30,3
BAlIA ajusté <sup>(1)</sup>	<b>83,0</b>	88,3	96,2	74,2	56,9
Marge du BAlIA ajusté <sup>(1)</sup>	<b>15,5 %</b>	15,5 %	15,7 %	15,3 %	14,7 %
Résultat net	<b>32,1</b>	19,8	(50,7)	26,2	13,7
Résultat net ajusté <sup>(1)</sup>	<b>33,8</b>	29,0	35,7	30,4	24,2
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>63,2</b>	89,2	52,6	70,0	56,1
Flux de trésorerie disponibles <sup>(1)</sup>	<b>45,9</b>	67,7	30,3	58,6	50,8
Carnet de commandes fermes	<b>682,0</b>	717,0	810,0	624,0	466,0

### DONNÉES PAR ACTION

Bénéfice (perte) par action – de base	<b>0,91</b>	0,55	(1,38)	0,73	0,38
Bénéfice par action ajusté <sup>(1)</sup>	<b>0,95</b>	0,80	1,00	0,84	0,67
Nombre moyen d'actions en circulation (diluées, en milliers)	<b>36 023</b>	36 523	36 363	36 437	36 332

### SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars, sauf les données par action et les ratios)

Trésorerie	<b>86,7</b>	95,5	45,8	35,1	93,2
Fonds de roulement	<b>235,6</b>	241,4	205,4	173,1	201,9
Total de l'actif	<b>813,4</b>	854,8	898,8	872,8	632,2
Dette à long terme <sup>(2)</sup>	<b>238,8</b>	253,0	292,7	263,3	132,0
Ratio dette nette/BAlIA ajusté	<b>1,8</b>	1,8	2,6	3,1	0,7
Capitaux propres	<b>377,3</b>	391,7	349,4	404,1	379,0

<sup>(1)</sup> Mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée «Mesures financières non conformes aux IFRS» de la section Résultats d'exploitation du rapport de gestion pour les définitions et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

<sup>(2)</sup> Inclut la tranche à court terme, mais exclut les frais de financement différés nets.

# CONTRATS

La diversification de notre portefeuille de clients et de programmes dans les secteurs civils et de la défense permet à la Société d'être mieux outillée pour faire face aux défis auxquels l'industrie est confrontée.



VanderWolf Images - stock.adobe.com

Royal Canadian Air Force CC-295

© Oleg V. Belvakov - AirTeamImages

© Steve Lynes

## DÉFENSE

- 1 F-35 Lightning II de Lockheed Martin**  
Production d'un système de verrous de portes pour le F-35 conçu et homologué par l'équipe d'ingénierie d'Héroux-Devtek.
- 2 F-18 Super Hornet de Boeing**  
Fourniture et assemblage des principaux trains d'atterrissage et des contrefiches latérales et des pièces de rechange pour les besoins de production et de pièces de rechange des avions F/A-18E/F Super Hornet et EA-18G Growler.
- 3 CH-53K de Sikorsky**  
Conception, développement et fourniture du système de trains d'atterrissage et de sabots de queue destinés aux besoins de production et de pièces de rechange pour l'hélicoptère de transport lourd CH-53K King Stallion.
- 4 CH-47 Chinook de Boeing**  
Fourniture et assemblage du train d'atterrissage pour l'avion CH-47 Chinook de Boeing pour les besoins de production et de pièces de rechange.
- 5 C-130J Super Hercules de Lockheed Martin**  
Fourniture et assemblage du train d'atterrissage pour l'avion C-130J Super Hercules pour les besoins de production et de pièces de rechange.
- 6 F-15EX / Advanced F-15 de Boeing**  
Fourniture et assemblage du fuselage avant et du train d'atterrissage principal pour les programmes d'avions F-15EX / Advanced F 15 pour les besoins de production et de pièces de rechange.
- 7 Gripen E de Saab**  
Conception, développement et fourniture du système complet de trains d'atterrissage pour l'avion de combat Gripen E de Saab pour les besoins de production et de pièces de rechange.
- 8 MQ-25 de Boeing**  
Conception, développement et fourniture du système complet de trains d'atterrissage pour le drone ravitailleur de carburant en vol MQ-25.
- 9 C295 d'Airbus**  
Fourniture et assemblage du système de trains d'atterrissage pour les besoins de production et de pièces de rechange du C-295.
- 10 A400M d'Airbus**  
Fourniture du système et des composants de trains d'atterrissage et d'actionnement pour les besoins de production et de pièces de rechange de l'A400M.
- 11 Eurofighter Typhoon**  
Fourniture des systèmes et des composants d'actionnement pour les besoins de production et de pièces de rechange de l'Eurofighter.
- 12 KAI KF-21 Boramae**  
Conception, développement et fourniture du système complet de trains d'atterrissage pour l'avion de combat coréen KF-21 Boramae.



© Dassault Aviation - V. Almansa



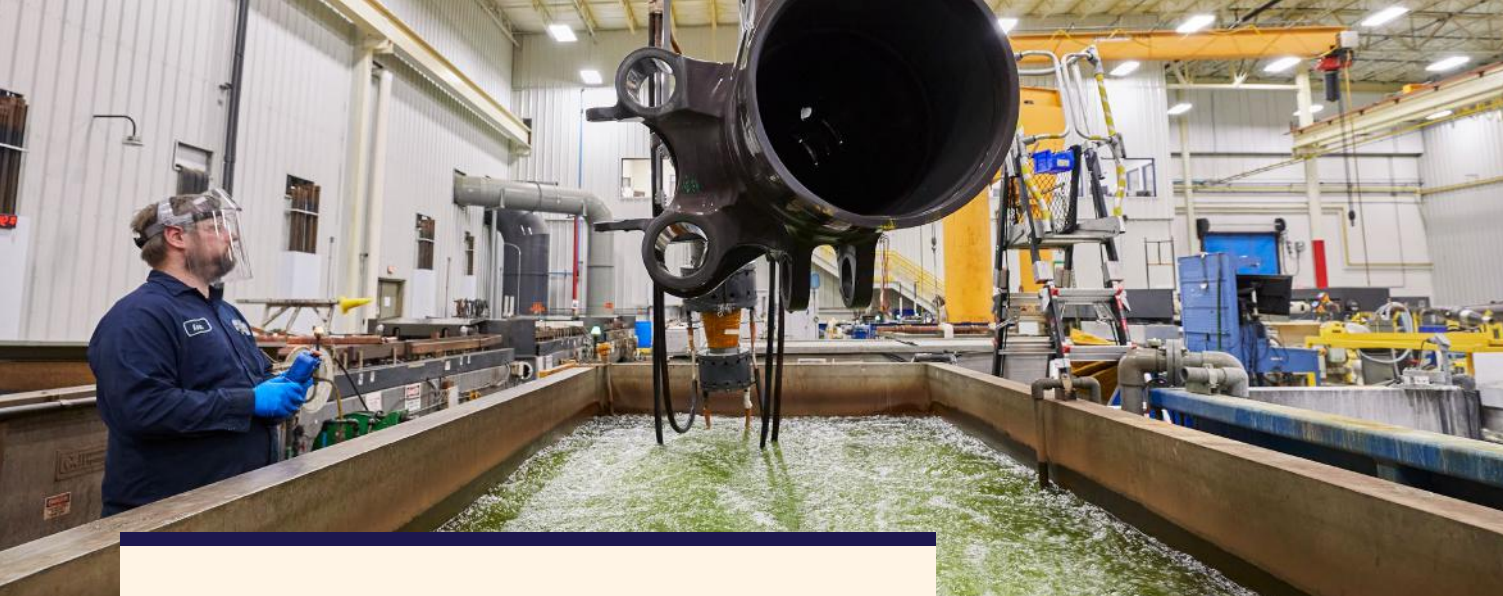
© Dassault Aviation



© Matti Blume

## CIVIL

- 13 Boeing 777 and 777X**  
Fourniture du système complet de trains d'atterrissage et des pièces de rechange des composants pour les gros porteurs commerciaux 777 et 777X.
- 14 Dassault Falcon 6X**  
Conception, développement et fourniture du système complet de trains d'atterrissage pour le Falcon 6X.
- 15 Dassault Falcon 10X**  
Conception, développement et fourniture du système complet de trains d'atterrissage pour le Falcon 10X.
- 16 Embraer Praetor 500/600**  
Conception, développement et fourniture du système complet de trains d'atterrissage pour l'Embraer Praetor.



## UNE ENTREPRISE ENCORE PLUS SOLIDE

Chers actionnaires,

Au cours de la dernière année, la pandémie de COVID-19 a continué de nuire considérablement aux activités de transport de passagers et de miner la confiance des consommateurs, entraînant une baisse des cadences de production dans la plupart des programmes d'aviation civile.

Cette crise a sans contredit créé des circonstances difficiles dans l'industrie de l'aérospatiale, peut-être plus que tout autre ralentissement déjà subi par le secteur dans le passé, mettant à l'épreuve la résilience des entreprises même les plus solidement établies.

Parmi ses principaux avantages, Héroux-Devtek peut compter sur un bon équilibre entre les contrats dans le secteur de la défense et ceux dans le secteur de l'aviation civile, la composition diversifiée de ses produits et son solide bilan. Ces éléments nous ont permis de renforcer davantage le profil et la réputation de notre Société tout en continuant de bâtir des assises solides pour une croissance future conforme à notre vision et à nos ambitions à long terme.

### MAXIMISER L'AVOIR DES ACTIONNAIRES

Compte tenu du contexte global, nous avons affiché une solide performance au cours de la dernière année, bien que notre action ne reflète pas la solidité de notre bilan, notre profil hautement diversifié, la polyvalence de notre capacité de production et le solide avantage concurrentiel que nous avons façonné au fil des années grâce aux relations d'affaires que nous avons établies avec des fabricants d'équipement d'origine (OEM) de premier plan.

L'an dernier, nous avons mis en œuvre un programme de rachat d'actions qui nous a permis de racheter et d'annuler 2,4 millions d'actions, pour une contrepartie totale de 43 millions de dollars. Compte tenu du succès de ce programme et de l'accueil positif qu'il a reçu, le conseil d'administration a approuvé le renouvellement du programme en vue du rachat d'un maximum de 1,9 million d'actions représentant 5,5 % des actions restantes en circulation.

Cela étant dit, nous demeurons à l'affût d'occasions de croissance, en interne et au moyen d'acquisitions, et nous attacherons à préserver notre solide situation financière.



## PRÉSIDENT EXÉCUTIF DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

### MESSAGE AUX ACTIONNAIRES



## 80 ANS ET UN AVENIR PROMETTEUR

Cela fait maintenant 80 ans que Héroux Machine Parts Limited a été fondée à Longueuil, au Québec. Ayant fait ses débuts comme atelier d'usinage de composants d'aéronefs, Héroux ajoute dans les années 1960 la conception de trains d'atterrissage à son offre de produits et fabrique les jambes du module lunaire Apollo. Depuis, nous n'avons cessé de regarder de l'avant, assurant notre expansion au moyen d'acquisitions et d'une croissance en interne alimentée par l'obtention de contrats qui mettent en valeur nos capacités de conception et de fabrication. L'ingéniosité et l'entrepreneuriat qui ont propulsé Héroux inc. hier sont toujours au cœur de notre culture aujourd'hui et se reflètent dans l'approche des affaires que les clients d'Héroux-Devtek Inc. apprécient tant.

Depuis bon nombre d'années, l'une des grandes priorités de notre organisation est d'être un partenaire de choix pour nos clients OEM, et notre capacité d'être une entreprise socialement responsable doit continuer d'être affirmée avec la même détermination.

C'est pourquoi nous continuerons d'investir temps, attention et ressources afin d'apporter une contribution significative aux importantes questions environnementales, sociales et de gouvernance. Tout en étant fiers de notre feuille de route dans ces trois domaines, nous continuerons de faire plus et mieux, en soutenant nos collectivités, nos employés et nos clients dans le cadre de ce processus.

Pour conclure, je souhaite vous remercier sincèrement, vous, nos actionnaires, pour la confiance et le soutien indéfectibles que vous nous avez accordés ces deux dernières années. Je remercie les membres du conseil d'administration pour leur concours et la qualité de leurs conseils. Leur expérience et leur expertise respectives constituent des atouts précieux pour la Société.

Depuis le début de 2020, Héroux-Devtek a adopté un état d'esprit qui nous a amenés à trouver des façons de devenir une entreprise encore plus forte, mieux diversifiée et plus agile, malgré un contexte difficile. Et c'est ce que nous sommes en voie de devenir, en grande partie grâce au travail acharné et au dévouement d'un groupe d'employés extraordinaires.

Au nom du conseil, je voudrais exprimer notre gratitude au chef de la direction, Martin Brassard, ainsi qu'à toute son équipe pour leur travail exceptionnel et le leadership dont ils ont fait preuve; nous partageons votre enthousiasme pour l'avenir.



**GILLES LABBÉ**

**PRÉSIDENT EXÉCUTIF DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**



**1942**

Fondation de Héroux Machine Parts Limited, à Longueuil, au Québec, qui se spécialise dans l'usinage de composants d'aéronefs.

**1966**

Héroux inc. fabrique le train d'atterrissage du module lunaire Apollo.



**1985-1986**

Rachat par la direction et Héroux Inc. devient une société cotée en bourse.

**2000**

Héroux inc. fait l'acquisition de Devtek Corporation afin d'élargir ses capacités en matière de trains d'atterrissage dans le secteur commercial et change son nom pour celui de Héroux-Devtek inc.



**2013**

Signature d'un contrat à long terme avec la société The Boeing Company pour la fourniture de systèmes complets de trains d'atterrissage destinés aux programmes des appareils Boeing 777 et 777X.

**2014**

Acquisition de APPh, un fournisseur intégré de trains d'atterrissage et de systèmes et assemblages hydrauliques destinés aux fabricants d'équipement d'origine et aux marchés des pièces de rechange.



**2018**

Acquisitions de Beaver et CESA.

**2022**

Le troisième plus grand fabricant de trains d'atterrissage au monde, répondant aux exigences de ses clients depuis plus de 80 ans.





## *AGILITÉ ET ADAPTABILITÉ, QUALITÉS ESSENTIELLES POUR RÉUSSIR DANS UN MONDE EN ÉVOLUTION*

Chers actionnaires,

L'année écoulée a vu le monde se doter de nombreux nouveaux outils pour lutter contre la COVID-19 et apprendre à y faire face. Bien qu'inégalement répartis entre les pays et régions, ces développements positifs contribuent graduellement à accroître la confiance des consommateurs et favorisent une reprise plus durable du transport aérien. Le contexte actuel continue toutefois d'évoluer, ce qui rend l'avenir difficilement prévisible. Conscients de la nouvelle dynamique du marché, nous sommes prêts à relever les défis qui s'y rattachent pour continuer à bâtir une entreprise plus forte dans un monde en évolution.

### **TRANSFORMER LES DÉFIS EN POSSIBILITÉS**

D'ici à ce que les plus récents développements se traduisent par une accélération des cadences de production dans le secteur civil, notamment pour nos programmes d'avions double-couloirs, nous avons la responsabilité de continuer à faire preuve d'agilité et d'adaptabilité tout en créant de la valeur pour nos clients. Nous avons adopté cette approche avec succès depuis le tout début de la pandémie et nous sommes prêts à continuer de l'appliquer aussi longtemps qu'il le faudra.

En effet, si les cycles expansionnistes sont propices au développement commercial et à la croissance, les périodes difficiles permettent toutefois de renforcer et d'approfondir les liens commerciaux et d'examiner des façons d'améliorer nos activités. En étant à l'écoute des besoins de nos clients et en cherchant des solutions aux défis auxquels ils faisaient face, nous avons renforcé notre réputation en tant que partenaire de choix au sein de l'industrie, plaçant Héroux-Devtek dans une position concurrentielle encore meilleure que celle que nous occupions avant la pandémie.

### **UN RENDEMENT QUASI HISTORIQUE**

Notre méthode d'amélioration de l'efficacité, combinée à l'accent mis sur l'exécution et la discipline opérationnelle, nous a permis d'atteindre nos objectifs financiers, de générer une bonne croissance des ventes liées au secteur de la défense et de stimuler une solide rentabilité pour Héroux-Devtek.

Même si le total des produits s'est chiffré à 536,1 millions de dollars, comparativement à 570,7 millions de dollars pour l'exercice précédent, la marge brute exprimée en pourcentage des ventes a augmenté, passant de 16,6% à 17,0%, et le BAIIA ajusté s'est établi à 83,0 millions de dollars ou 15,5% des ventes, ce qui est semblable à l'exercice précédent. Le résultat net s'est élevé à 32,1 millions de dollars,



## **PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION** MESSAGE AUX ACTIONNAIRES



par rapport à 19,8 millions de dollars pour l'exercice précédent, alors que le bénéfice par action a augmenté pour s'établir à 0,91 \$, contre 0,55 \$. Sur une base ajustée, le bénéfice par action a augmenté de 18,8% pour se chiffrer à 0,95 \$, comparativement à 0,80 \$ pour l'exercice précédent. Ces résultats globaux sont directement attribuables à notre structure de coûts allégée et à nos priorités organisationnelles.

L'équipe de direction a également continué à appliquer l'approche disciplinée à laquelle nos actionnaires ont été habitués, afin d'optimiser la rentabilité et les flux de trésorerie de la Société en 2022. Les flux de trésorerie d'exploitation ont augmenté pour atteindre 69,7 millions de dollars, ce qui nous a permis de rembourser la dette, de racheter des actions et de continuer à investir dans notre avenir. Ainsi, nous avons pu maintenir un très bon ratio dette nette/BAIIA de 1,8.

Ces facteurs, combinés aux conditions de crédit favorables que notre équipe de direction a judicieusement renégociées avant que ne commence le récent cycle inflationniste, nous procurent la capacité et la souplesse financières nécessaires pour saisir des occasions de croissance future. Nous demeurons déterminés à maintenir notre double stratégie de croissance, axée sur des initiatives internes et sur les acquisitions.

## SAISIR LES POSSIBILITÉS DE DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL DANS LES DIFFÉRENTS SEGMENTS

Notre approche du développement commercial repose sur la diversification stratégique de nos activités, par l'établissement d'une forte présence dans pratiquement tous les segments du secteur de l'aviation civile et du secteur de la défense, en maintenant un équilibre entre les produits exclusifs et les contrats de fabrication sur devis et en tirant constamment parti de nos fortes capacités d'ingénierie et de conception en interne.

La réputation que nous avons de répondre aux attentes des clients pendant l'intégralité du cycle de vie de nos produits nous a amenés à conclure plusieurs contrats avec d'importants clients de longue date.

Au début de l'exercice 2022, nous avons annoncé la signature d'un important contrat pluriannuel avec Dassault Aviation pour concevoir, développer et fabriquer l'intégralité du système de train d'atterrissage de son nouvel avion Falcon 10X, ce qui renforce davantage notre position dans le marché des jets d'affaires. La confiance renouvelée de Dassault Aviation à l'endroit de notre Société en tant que partenaire de choix dans le cadre d'un programme clé tel que celui-ci témoigne encore une fois de la solidité de notre équipe d'ingénierie de conception et de développement.

En octobre, nous avons annoncé un nouveau contrat avec Lockheed Martin visant le développement de trains d'atterrissage pour sa prochaine génération d'avions pour la défense aérienne, confirmant la solidité des liens d'affaires que nos organisations entretiennent ensemble depuis 30 ans. Ce contrat stratégique ouvre la voie à des possibilités de collaboration sans limites entre nos organisations.

Enfin, plus tard au troisième trimestre, Boeing a prolongé de six ans notre contrat pour l'approvisionnement de systèmes complets de trains d'atterrissage pour les programmes 777 et 777x. Nous sommes extrêmement fiers de la confiance que Boeing nous témoigne depuis l'obtention de ce contrat en 2013.

Alors que la pandémie de COVID-19 touchait durement les économies partout dans le monde, le budget mondial alloué au secteur de la défense a continué de croître pour atteindre un sommet sans précédent de 2,1 billions de dollars en 2021. Depuis, les conflits militaires et les tensions géopolitiques croissantes ont entraîné d'autres augmentations et des programmes de renouvellement de flottes dans des pays membres ou non membres de l'OTAN, créant de nouvelles possibilités pour les années à venir.

Bien que notre industrie continue d'être aux prises avec des incertitudes et des perturbations des systèmes de production, nous sommes positionnés de façon optimale pour saisir les occasions de croissance qui se présenteront et bien préparés pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs.

## REMERCIEMENTS

Peu importe le secteur d'activité, les installations de fabrication partout dans le monde ont dû faire face à d'importants défis au cours de la dernière année. Les employés et les équipes de direction dans chacune de nos installations nous ont impressionnés par leur résilience et leur ardeur au travail. La reconnaissance fait partie des valeurs que nous nous efforçons de promouvoir au quotidien, et nous sommes touchés de constater que nos coéquipiers se soucient autant du succès de nos clients que nous nous soucions de nos coéquipiers.

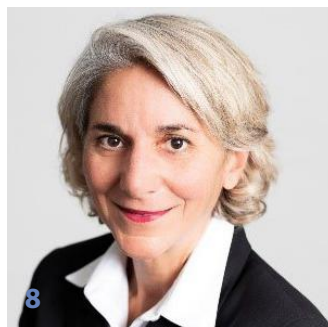
L'équipe de direction et moi-même sommes sincèrement reconnaissants de pouvoir compter sur le soutien du président du conseil, Gilles Labbé, et des membres du conseil. Je veux les remercier pour leur contribution soutenue au succès d'Héroux-Devtek.

Un avenir prometteur se profile à l'horizon et, même si la route ne sera pas toujours facile, nous sommes bien préparés à affronter les défis posés par le contexte actuel et déterminés à rendre nos assises encore plus solides.

**MARTIN BRASSARD**  
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

# CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration de Héroux-Devtek est composé de neuf membres provenant de divers secteurs, dont l'industrie aérospatiale et le monde des affaires, ce qui permet à l'équipe de direction de bénéficier d'une perspective complète et riche en expérience.



**1 Gilles Labbé**  
Président exécutif du conseil d'administration  
Membre non indépendant du conseil depuis 1985

**2 Nathalie Bourque**  
Administratrice de sociétés et consultante  
Membre indépendante du conseil depuis 2015  
Membre du comité d'audit

**3 Martin Brassard**  
Président et chef de la direction Membre non indépendant du conseil depuis 2019

**4 Didier Evrard**  
Administrateur de sociétés et consultant  
Membre indépendant du conseil depuis 2021  
Membre du comité de vérification

**5 Louis Morin**  
Président, Busrel Inc.  
Membre indépendant du conseil depuis 2008  
Président du comité d'audit

**6 James J. Morris**  
Administrateur de sociétés et consultant  
Membre indépendant du conseil depuis 2013  
Président du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise

**7 Brian A. Robbins**  
Président exécutif, Exco Technologies Limited  
Membre indépendant du conseil depuis 2000  
Membre du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise

**8 Annie Thabet**  
Associée, Celtis Capital inc.  
Membre indépendante du conseil depuis 2021  
Membre du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise

**9 Beverly Wyse**  
Administratrice de sociétés et consultante  
Membre indépendante du conseil depuis 2019  
Administratrice principale et membre indépendante du comité d'audit

## ÉQUIPE CORPORATIVE

### Gilles Labbé

Président exécutif du conseil d'administration

### Martin Brassard

Président et chef de la direction

### Stéphane Arsenault

Vice-président et chef de la direction financière

### Jean Gravel

Vice-président, ventes et programmes

### Stéphane Rainville

Vice-président, ressources humaines

### Alexandre Verdon

Vice-président, développement des affaires, fusions et acquisitions

### Patrick Gagnon

Vice-président, contrôleur corporatif

### Guy Delisle

Vice-président, technologies de l'information

### Jean-Philippe Sanche

Vice-président, affaires juridiques

### Guillaume Lamy

Directeur, divulgation financière

### Olivier Perron

Directeur, fiscalité

### Katie Nolan

Directrice, audit interne et gouvernance de l'entreprise

### Sylvie Hébert

Directrice, ressources humaines

---

## ÉQUIPE DE DIRECTION DES OPÉRATIONS

### Dominique Dallaire

Vice-président, région du centre

### Anne-Marie Bertrand

Vice-présidente, région de l'est

### Marc-Olivier Gagnon

Vice-président, soutien produits techniques

### Pedro Sallent

Vice-président, Espagne

### Mike Meshay

Vice-président, Toronto et Livonia

### Daniel Normandin

Vice-président, ingénierie, assurance qualité et environnement

### Hugo Lorrain

Vice-président, Royaume-Uni



# HÉROUX-DEVTEK AU SEIN DE LA COLLECTIVITÉ

## UNE FORCE MOTRICE DE CHANGEMENT POUR L'ENVIRONNEMENT ET NOS COLLECTIVITÉS

L'industrie mondiale de l'aviation produit un peu plus de 2% des émissions de carbone d'origine humaine et compte pour environ 4% du PIB mondial, ce qui signifie que la performance du secteur d'activité surpasse son empreinte environnementale dans un ratio d'environ deux pour un. Néanmoins, Héroux Devtek estime qu'il revient à chaque partie prenante de l'industrie de consacrer ressources et énergie à améliorer encore ce ratio, notamment en réduisant la dépendance des procédés de fabrication à l'égard des sources d'énergie non renouvelables et des produits chimiques.

Même si, par nature, les processus de fabrication de trains d'atterrissage et d'actionneurs ne figurent pas parmi les plus importants émetteurs de carbone, Héroux-Devtek est fière d'être une force motrice de changement au sein de l'industrie aérospatiale, ayant adopté ses premiers programmes environnementaux il y a des décennies et faisant de la réduction des émissions de CO<sub>2</sub> une composante systématique de chacun de ses projets d'investissement et d'immobilisations pour les 15 installations de fabrication que la Société exploite au Canada, aux États-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni.

Ces dernières années, Héroux-Devtek a commencé à travailler à la mise en œuvre d'initiatives améliorées en matière de durabilité, comme la communication de données exhaustives sur nos émissions indirectes de GES et une meilleure évaluation de nos indicateurs de performance relatifs à notre empreinte environnementale. Héroux-Devtek a aussi élargi son processus de gestion de la conformité à la réglementation environnementale en mettant en place, dans l'ensemble de l'entreprise, une nouvelle procédure de conformité proactive des normes en matière d'environnement, et elle offre dorénavant plus de formation aux dirigeants responsables des questions environnementales pour qu'ils adoptent des pratiques de conformité exemplaires.

Notre vision à long terme est d'atteindre la carboneutralité. Pour y parvenir, nous convertissons notre équipement à des sources

d'énergie renouvelable, notamment l'hydroélectricité, à mesure que nous remplaçons de l'équipement de fabrication ou mettons à jour des processus, y compris lorsqu'il s'agit de la gestion sécuritaire des sous-produits et des résidus de fabrication. Nous continuons aussi de soutenir l'élaboration de meilleures pratiques en mobilisant notre expertise en ingénierie dans le cadre de divers projets de R et D et d'automatisation.

À titre d'exemples, nous avons installé récemment un nouveau processus de traitement des eaux usées à l'une de nos installations afin d'améliorer la qualité de nos décharges sanitaires et avons mis en place de nouvelles procédures de gestion des risques afin d'améliorer le contrôle et la réduction des risques entourant l'utilisation de produits chimiques.

## LEADERSHIP ENVIRONNEMENTAL DE L'ÉQUIPE DE DIRECTION

En outre, pour encourager et soutenir une culture d'engagement communautaire dans l'ensemble de l'entreprise, Héroux-Devtek a créé les prix du président pour l'environnement, qui ont été remis à trois installations qui se sont distinguées à ce chapitre au cours de la dernière année, soit Espagne, Strongsville et Montréal. Pour récompenser les équipes lauréates, Héroux-Devtek versera des contributions en argent aux organismes communautaires œuvrant localement à la protection de l'environnement et à la sensibilisation à ces questions au sein de leur collectivité.

La Société publie aussi chaque trimestre le Rapport environnemental du chef de la direction et réalise des audits de la conformité aux règles environnementales afin de vérifier la conformité à la législation environnementale applicable ainsi qu'aux exigences de l'entreprise fondées sur les principes de gestion ESG reconnus au sein de l'industrie. Les résultats de ces rapports et audits sont communiqués aux membres de notre conseil d'administration et abordés dans le cadre des séances de discussion que tient l'équipe de direction d'Héroux-Devtek.



## BÂTIR DE MEILLEURES COLLECTIVITÉS AVEC L'AIDE DE NOS EMPLOYÉS ACTUELS ET FUTURS

Bien que les pratiques ESG en vigueur au sein d'Héroux-Devtek soient en grande partie liées à des initiatives de durabilité, nous avons aussi à cœur d'exercer une influence positive au sein des collectivités où nous menons nos activités, en appuyant des groupes communautaires, des établissements d'enseignement ainsi que le secteur des arts et de la culture. Cette vision reflète notre culture d'entreprise, qui repose sur quatre valeurs fondamentales : respect, responsabilité, reconnaissance et rebondissement. Nous croyons que le succès de notre entreprise dépend tout d'abord du bien-être de nos employés – actuels et futurs – de la santé des collectivités dans lesquelles nous œuvrons et de l'état de la planète que nous léguons aux générations à venir.

L'an dernier encore, Héroux-Devtek a fait des contributions en argent à des banques alimentaires et à des organismes qui font la promotion d'un monde exempt de violence sexuelle. Nous avons versé d'autres dons pour accélérer la recherche sur les maladies du cœur, alors que nos employés, nos syndicats et nos dirigeants continuent d'appuyer la grande campagne annuelle de Centraide du Grand Montréal, contribuant ainsi à soutenir quelque 350 organismes et projets communautaires.

Déterminée à promouvoir l'entrepreneuriat au Canada, Héroux-Devtek continue de soutenir les initiatives en faveur des femmes dirigeantes. Nous avons fourni du financement au Réseau des femmes d'affaires du Québec, un organisme à but non lucratif œuvrant à inspirer, à connecter et à propulser les entreprises détenues par des femmes, et appuyons Women in Aerospace (WIA) pour développer les compétences en leadership des femmes et leur visibilité au sein de la communauté de l'aéronautique.

## CRÉER UN ENVIRONNEMENT DE TRAVAIL SÉCURITAIRE

La sécurité de nos employés demeure l'une de nos grandes priorités. En plus de nous conformer aux exigences légales applicables, nous avons choisi d'établir des normes avec des obligations encore plus strictes. La haute direction croit aussi qu'il est essentiel de créer et de promouvoir une culture qui appuie les programmes et les activités de santé et sécurité au travail.

Par conséquent, nous sommes déterminés à prévenir les blessures et les maladies liées au travail en créant un milieu de travail sécuritaire et sain et en repérant et en corrigeant de manière proactive tous les dangers inhérents. À toutes les étapes de nos activités, nos programmes de santé et sécurité passent par un leadership clair de la part de la direction, l'engagement de tous les travailleurs et de tous les rôles, et le recours à de l'équipement et à une technologie de sécurité appropriés.

## INVESTIR POUR ATTIRER ET FORMER LES MEILLEURS TALENTS DANS LE SECTEUR DE L'AÉROSPATIALE

Nous soutenons aussi financièrement des initiatives qui font la promotion d'une main-d'œuvre locale compétente en aéronautique, comme le Comité sectoriel de développement de la main-d'œuvre pour le secteur aérospatial (CAMAQ) au Québec.

Et nous participons au perfectionnement professionnel des futurs ingénieurs et techniciens en aéronautique, grâce à notre association de longue date avec l'École nationale d'aérotechnique (ENA) au Cégep Édouard-Montpetit, le plus important établissement de formation en aérotechnique en Amérique du Nord. Enfin, nous sommes heureux de voir progresser la construction du nouveau Centre national intégré du manufacturier intelligent de l'Université du Québec à Trois-Rivières, projet auquel nous nous sommes engagés à faire un don pluriannuel.

## GOUVERNANCE

Héroux-Devtek s'engage à demeurer à l'avant-garde des normes de gouvernance. Tous les employés doivent se conformer à un code de conduite des affaires qui établit des standards élevés en matière de comportement éthique à tous les niveaux de l'organisation. Ce code contient des lignes directrices et des cadres obligatoires pour tous les secteurs d'activité et est divisé en 12 sections :

- 1 Employés et droits de la personne
- 2 Environnement, santé et sécurité
- 3 Activités gouvernementales
- 4 Liens avec les fournisseurs
- 5 Corruption
- 6 Conflits d'intérêts
- 7 Conformité des exportations, des importations et des activités commerciales
- 8 Négociation équitable avec d'autres personnes et organisations
- 9 Renseignements confidentiels et autres actifs
- 10 Protection des données et éthique numérique
- 11 Opérations d'initiés et communications de renseignements privilégiés sur des titres
- 12 Gestion financière / méthodes de contrôle

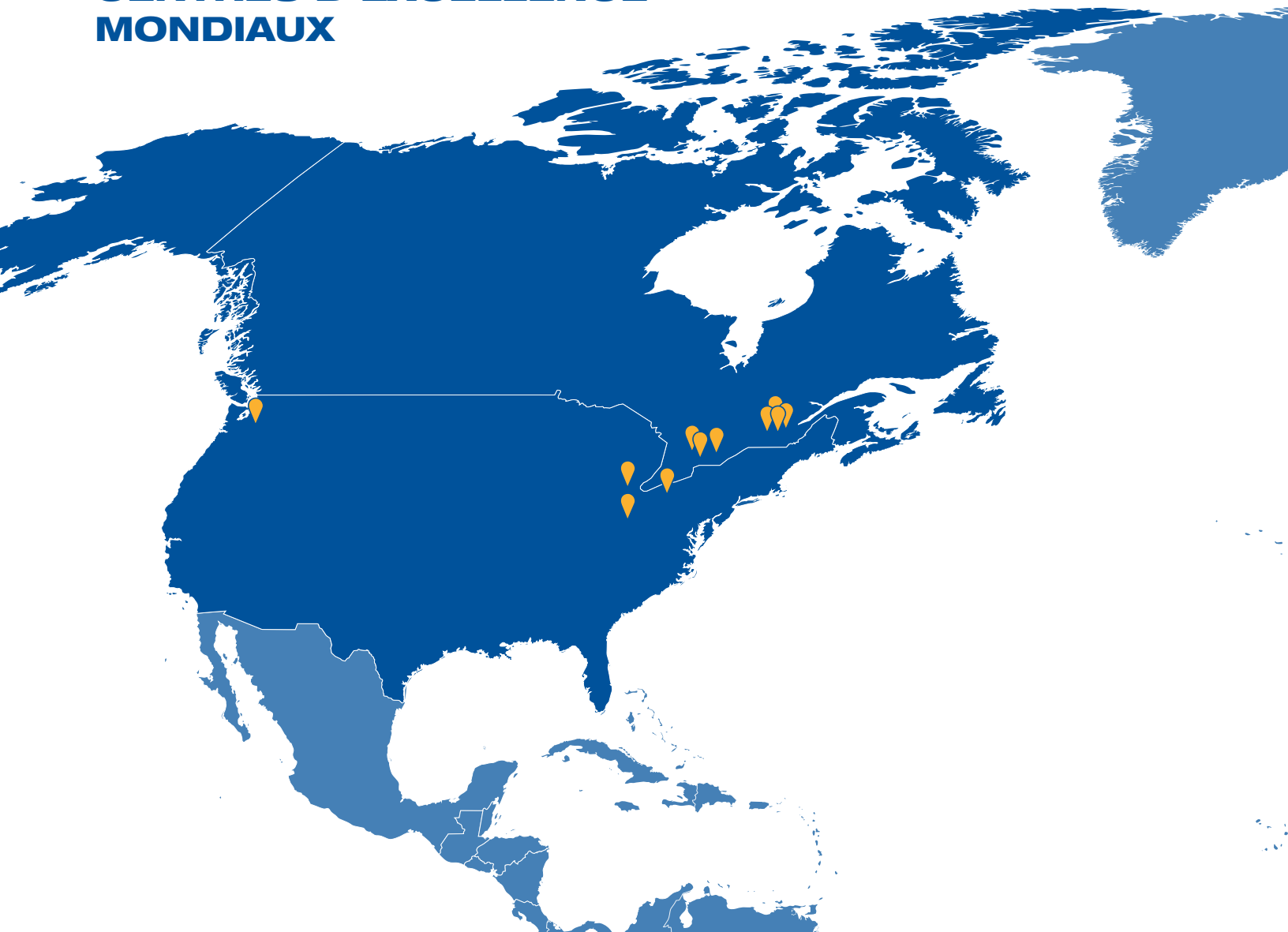
De plus, une politique de dénonciation a été mise en place pour inviter les employés à faire part de leurs préoccupations légitimes au sein de la Société sans crainte de représailles ou de discrimination. La direction rappelle régulièrement les mécanismes de dénonciation aux employés, qui peuvent communiquer en toute confidentialité avec le président du comité d'audit du conseil d'administration, au besoin.

Nous avons également élaboré des mandats officiels pour chaque comité et chaque rôle du conseil d'administration, y compris une charte du conseil d'administration, un mandat du comité d'audit et une charte du comité des ressources humaines et de gouvernance. Par ailleurs, nous avons élaboré une description des fonctions du président exécutif du conseil d'administration et une description du poste d'administrateur principal.

Aujourd'hui, trois femmes sont membres de notre Conseil sur un total de neuf administrateurs. Les femmes occupent les fonctions clés que sont celles d'administratrice indépendante principale et de vice-présidente de la région Est. Nous nous réjouissons d'attirer et de promouvoir davantage de femmes et de personnes d'origines culturelles diverses au sein de notre organisation dans les années à venir.

Héroux-Devtek continue de surveiller de près l'évolution de l'environnement d'affaires et réglementaire et ajustera ses pratiques de gouvernance et de communication de l'information en conséquence.

# CENTRES D'EXCELLENCE MONDIAUX



## CANADA

### St-Hubert, Québec

Conception, ingénierie et soutien technique.  
Savoir-faire technique et laboratoire d'essais à la fine pointe de la technologie

### Laval, Québec

Fabrication et assemblage des actionneurs.  
Fabrication de composants de trains d'atterrissage de haute précision de petite à moyenne taille

### Longueuil, Québec

Réparation et entretien, finition et assemblage des systèmes de trains d'atterrissage

### Montréal, Québec

Services de traitement de surface

### Kitchener, Ontario

Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de moyenne à grande taille

### Cambridge, Ontario

Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de très grande taille

### Scarborough, Ontario

Boîtiers électroniques, échangeurs thermiques et caissons

## ÉTATS-UNIS

### Strongsville, Ohio

Finition et assemblage de trains d'atterrissage

### Springfield, Ohio

Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes et de composants en titane de moyenne à grande taille

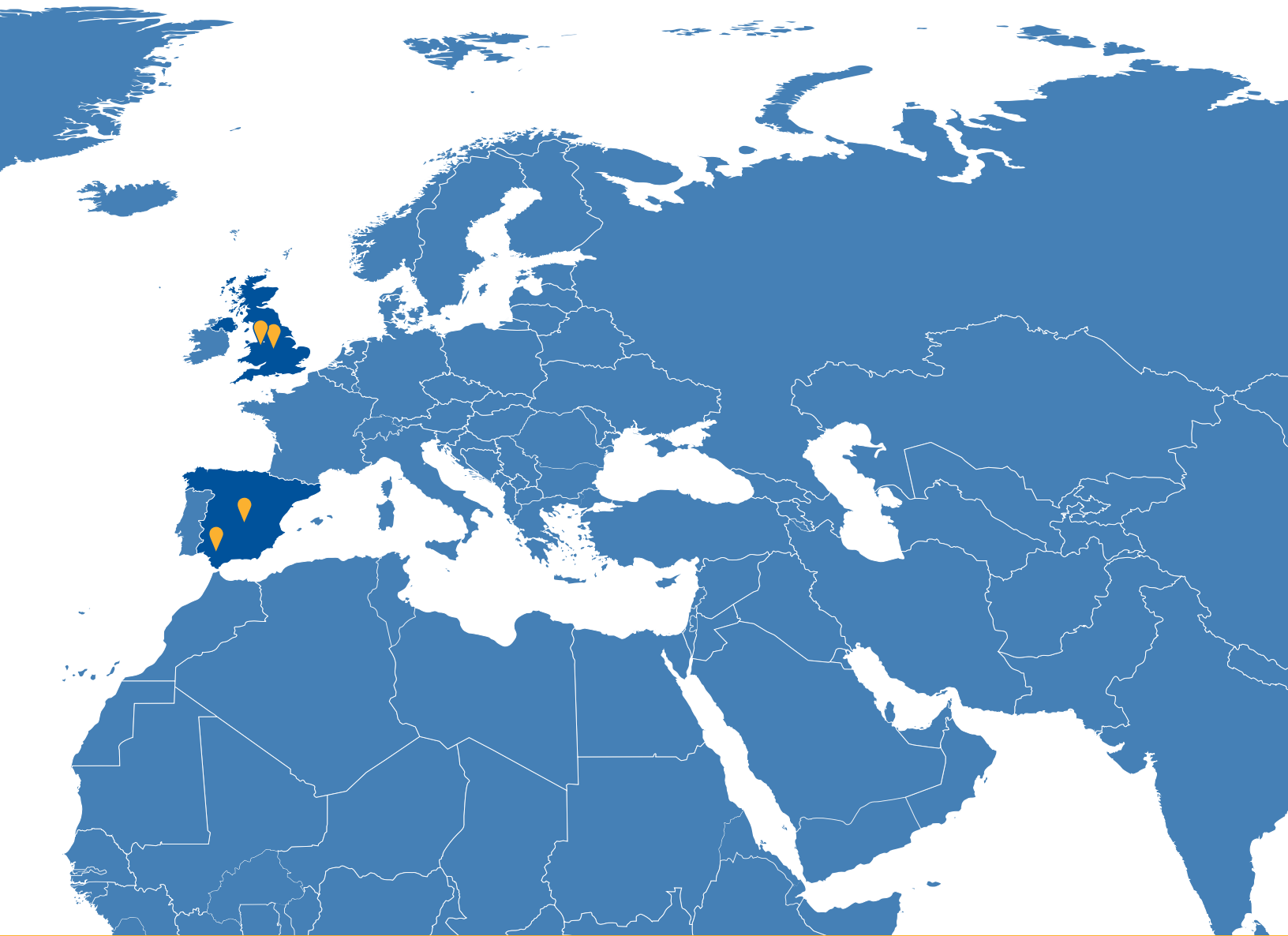
### Everett, Washington

Assemblage final des systèmes de trains d'atterrissage pour le Boeing 777/777X

### Livonia, Michigan

Conception et fabrication de vis à rotule et de systèmes d'actionnement électromécaniques linéaires





*Alors qu'ils manœuvraient dans un environnement en constante évolution, nos 15 centres d'excellence mondiaux ont fait preuve d'agilité et de résilience au cours de la dernière année.*

## ROYAUME-UNI

### **Nottingham, Nottinghamshire**

Fabrication de composants de trains d'atterrissage de petite et moyenne taille

### **Runcorn, Cheshire**

Réparation et entretien, finition et assemblage de trains d'atterrissage, soutien technique, essais et ingénierie de conception

## ESPAGNE

### **Getafe**

Conception, ingénierie, assemblage et soutien technique pour les trains d'atterrissage et les systèmes d'actionnement

### **Seville**

Assemblage et installation de composantes d'avion sur les chaînes de montage des clients



ABELL-HOWE

2 TON

J35

ABELL-HOWE

MULTITURN



## INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Vendredi 5 août 2022, à 10h00  
**Le Westin Montréal**  
270 rue Saint-Antoine O  
Montréal, Québec H2Y 0A3

### AGENT DES TRANSFERTS ET REGISTRAIRE

Computershare Trust  
1500 Robert-Bourassa Street, 7<sup>th</sup> Floor  
Montréal (Québec) Canada H3A 3S8  
514 982-7555 / 1 800 564-6253

### AUDITEURS

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
900, boul. de Maisonneuve ouest, bureau 2300  
Montréal (Québec) H3A 0A8  
514 875-6060

### INSCRIPTON BOURSIÈRE

Les actions sont négociées à la Bourse de Toronto.  
Symbole : **HRX**

### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Héroux-Devtek Inc.  
450 679-3330  
[ir@herouxdevtek.com](mailto:ir@herouxdevtek.com)  
Hugo Delorme  
514 700-5550, extension 555  
[hdelorme@mercureconseil.ca](mailto:hdelorme@mercureconseil.ca)



**HEROUXDEVTEK.COM**

## **COORDONNÉES**

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



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

---

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

## TABLE DES MATIÈRES

Rapport de la direction .....	24
Rapport de l'auditeur indépendant .....	25
États financiers consolidés .....	28
Notes aux états financiers consolidés .....	33
Note 1 Nature des activités et information sur la Société .....	33
Note 2 Base d'établissement .....	33
Note 3 Principales méthodes comptables .....	34
Note 4 Principales estimations et hypothèses comptables .....	42
Note 5 Acquisition d'une participation minoritaire et cession .....	44
Note 6 Ventes .....	44
Note 7 Aide gouvernementale .....	44
Note 8 Coût des ventes et frais de vente et d'administration .....	45
Note 9 Éléments non récurrents .....	45
Note 10 Frais financiers nets .....	45
Note 11 Bénéfice par action .....	46
Note 12 Stocks .....	46
Note 13 Instruments financiers dérivés .....	47
Note 14 Autres actifs .....	47
Note 15 Immobilisations corporelles .....	48
Note 16 Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée .....	50
Note 17 Goodwill .....	51
Note 18 Comptes fournisseurs et charges à payer .....	51
Note 19 Provisions .....	52
Note 20 Dette à long terme .....	52
Note 21 Autres passifs .....	54
Note 22 Capital émis .....	54
Note 23 Cumul des autres éléments du résultat global .....	56
Note 24 Impôt sur le résultat .....	57
Note 25 Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite .....	58
Note 26 Engagements et éventualités .....	61
Note 27 Variation nette des éléments hors trésorerie .....	62
Note 28 Information géographique .....	62
Note 29 Rémunération des principaux dirigeants .....	63
Note 30 Instruments financiers .....	63
Note 31 Gestion des risques financiers .....	64
Note 32 Gestion du risque lié au capital .....	67

# RAPPORT DE LA DIRECTION

Les états financiers consolidés et le rapport de gestion ci-joints de Héroux-Devtek Inc. (la «Société») sont la responsabilité de la direction et ont été examinés et approuvés par le conseil d'administration. Les états financiers consolidés ci-joints ont été dressés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS») publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»). Le rapport de gestion a été préparé conformément aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les états financiers consolidés et le rapport de gestion renferment certains éléments fondés sur les meilleures estimations et jugements à l'égard de l'incidence prévue des événements et opérations actuels. La direction a établi ces éléments de manière raisonnable, afin d'assurer que les états financiers consolidés et le rapport de gestion donnent une image fidèle, à tous les égards importants. Sauf indication contraire, tous les montants figurant dans les présents états financiers consolidés sont libellés en milliers de dollars canadiens.

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de Héroux-Devtek Inc. ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, des contrôles internes à l'égard de l'information financière («CIIF») et des contrôles et des procédures de communication de l'information («CPCI») pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière de la Société est fiable, que les états financiers consolidés ont été dressés, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS, et que l'information importante liée à la Société leur a été communiquée et a été présentée de façon appropriée dans les états financiers consolidés et le rapport de gestion ci-joints. Le chef de la direction et le chef de la direction financière de Héroux-Devtek Inc. ont aussi évalué l'efficacité des CIIF et des CPCI à la fin de l'exercice 2022. Au 31 mars 2022, la direction est d'avis que les CIIF et les CPCI fournissent une assurance raisonnable que l'information financière est fiable, que les états financiers consolidés ont été dressés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS et que l'information importante liée à la Société a été présentée adéquatement dans les états financiers consolidés et le rapport de gestion. En outre, selon cette évaluation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont établi qu'il n'existait aucune faiblesse importante des CIIF et des CPCI. Toutefois, en raison des limites qui leur sont inhérentes, des anomalies pourraient ne pas être prévenues ou détectées par les CIIF.

Conformément au Règlement 52-109, le chef de la direction et le chef de la direction financière de Héroux-Devtek Inc. ont fourni aux Autorités canadiennes en valeurs mobilières une attestation à l'égard des documents d'information annuels de Héroux-Devtek Inc., y compris les états financiers consolidés et le rapport de gestion.

Le conseil d'administration est chargé de veiller à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et il est l'ultime responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consolidés et du rapport de gestion. Le conseil d'administration s'acquitte de cette responsabilité principalement par l'entremise de son comité d'audit. Le comité d'audit est nommé par le conseil d'administration, et tous ses membres sont des administrateurs indépendants possédant des compétences financières.

Le comité d'audit rencontre périodiquement la direction, ainsi que les auditeurs externes, afin d'examiner les états financiers consolidés, le rapport des auditeurs externes et le rapport de gestion, de discuter de questions d'audit et de questions de présentation de l'information financière, de discuter des CIIF et des CPCI, et de s'assurer que chaque partie s'acquitte adéquatement de ses responsabilités. En outre, le comité d'audit est chargé d'examiner la pertinence des méthodes comptables ainsi que des estimations et jugements importants qui sous-tendent les états financiers consolidés dressés par la direction, d'examiner les honoraires versés aux auditeurs externes et de faire des recommandations au conseil d'administration à cet égard. Le comité d'audit fait part de ses constatations au conseil d'administration pour qu'il en soit tenu compte lorsque ce dernier approuve la publication des états financiers consolidés et du rapport de gestion à l'intention des actionnaires.

Les états financiers consolidés ont été audités, au nom des actionnaires, par les auditeurs Ernst & Young, s.r.l./S.E.N.C.R.L., conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les auditeurs externes ont librement et pleinement accès au comité d'audit afin de discuter de leur audit et de questions connexes.



Martin Brassard  
Président et chef de la direction



Stéphane Arsenault, CPA  
Vice-président et chef de la direction financière

Le 18 mai 2022



# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

## AUX ACTIONNAIRES DE HÉROUX-DEVTEK INC.

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Héroux-Devtek Inc. et de ses filiales (le «groupe»), qui comprennent les bilans consolidés aux 31 mars 2022 et 2021, et les états des résultats consolidés, les états du résultat global consolidés, les états des variations des capitaux propres consolidés et les états des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe aux 31 mars 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS»).

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Questions clés de l'audit*

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Notre description de la façon dont la question ci-après a été traitée dans le cadre de l'audit a été fournie dans ce contexte.

Nous nous sommes acquittés des responsabilités décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés» du présent rapport, y compris à l'égard de ces questions. Par conséquent, notre audit a comporté la mise en œuvre de procédures conçues dans le but de répondre à notre évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers. Les résultats de nos procédures d'audit, y compris les procédures mises en œuvre en réponse à la question ci-après, fournissent le fondement de notre opinion d'audit sur les états financiers consolidés ci-joints.

### *Dépréciation du goodwill et des autres actifs non financiers*

Au 31 mars 2022, le goodwill du Groupe s'élevait à 108 millions \$ au bilan consolidé. Comme il est indiqué à la note 3, *Principales méthodes comptables*, et à la note 17, *Goodwill*, pour chaque unité génératrice de trésorerie («UGT») à laquelle un goodwill est affecté, la direction évalue au moins une fois l'an, ou à tout moment lorsqu'il existe un indice de dépréciation, si la valeur comptable de l'UGT s'est dépréciée. La direction a établi la valeur recouvrable à partir de la valeur d'utilité par le calcul de la valeur actualisée des flux de trésorerie actualisés, qui nécessite des estimations importantes de la part de la direction.

La valeur recouvrable est fondée sur les estimations que fait la direction de variables importantes, dont les projections de ventes, les taux de croissance futurs prévus des ventes et les taux d'actualisation. La pandémie de COVID-19 a rendu plus difficile et subjectif l'établissement de projections de ventes préparées par la direction pour les cinq prochains exercices et par la suite. La prise en compte des programmes existants d'aviation de défense et d'avions commerciaux touchés différemment par la pandémie de COVID-19 a un effet sur les projections de ventes. Ce contexte, combiné à l'importance et la sensibilité des autres hypothèses, comme les taux d'actualisation et les taux de croissance annuels/perpétuels, nous a amenés à conclure que le test de dépréciation du goodwill et des autres actifs non financiers pour les UGT du groupe constitue une question clé de l'audit.

### *Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit*

Nos procédures d'audit ont compris l'examen des hypothèses de la direction concernant les projections de flux de trésorerie, y compris les projections de ventes globales et les ventes liées à certains programmes importants, en comparaison avec les données publiques, comme les rapports d'analystes concernant l'industrie aérospatiale et les sociétés aériennes, ainsi que les contrats en cours avec des clients.

Avec l'aide de nos spécialistes internes en évaluation, nous avons évalué le modèle de flux de trésorerie actualisés, la méthode d'évaluation et certaines hypothèses importantes du groupe. Nous avons apprécié le choix et le mode d'application des taux d'actualisation en évaluant les données et l'exactitude arithmétique des calculs. Nous avons évalué l'exactitude passée des estimations de la direction relatives aux projections de flux de trésorerie, aux taux de croissance des produits et aux marges bénéficiaires en comparant les projections passées de la direction à la performance réelle et historique. Nous avons comparé les projections de produits de la direction pour chacun des cinq prochains exercices aux données du marché et aux attentes des analystes au sujet du moment de la reprise dans le secteur, après la pandémie de COVID-19, lorsque c'était possible. Nous avons effectué une analyse de sensibilité concernant les principales hypothèses, comme les projections de produits, le taux de croissance perpétuel et les taux d'actualisation, afin d'évaluer leur incidence sur le calcul de la valeur recouvrable.

Nous avons également évalué le caractère adéquat des informations fournies sur cette question par le groupe à la note 17 des états financiers consolidés ci-joints.

## *Autres informations*

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de gestion;
- des informations contenues dans le rapport annuel, outre les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Nous nous attendons à obtenir le rapport annuel après la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous effectuerons sur le rapport annuel, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.

### *Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

### *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit de groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Wajih Chemali.

*Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.<sup>1</sup>*

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Montréal (Québec)  
Le 18 mai 2022

---

<sup>1</sup>CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A121006

# BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens)

Aux	Notes	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif	20		
Actifs à court terme			
Trésorerie		86 692 \$	95 470 \$
Comptes clients		105 389	99 724
Impôts à recevoir		1 108	1 708
Stocks	12	200 342	216 441
Instruments financiers dérivés	13	5 500	4 903
Autres actifs à court terme	14	16 419	16 523
		415 450	434 769
Immobilisations corporelles	15	208 838	227 621
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	16	47 320	51 996
Instruments financiers dérivés	13	14 329	9 374
Actifs d'impôt différé	24	6 557	8 485
Goodwill	17	108 200	115 970
Autres actifs à long terme	14	12 664	6 616
<b>Total de l'actif</b>		<b>813 358 \$</b>	<b>854 831 \$</b>
Passif et capitaux propres			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer	18	114 508 \$	109 809 \$
Provisions	19	21 925	25 271
Avances de clients et facturations progressives		29 875	40 867
Impôts à payer		826	2 107
Instruments financiers dérivés	13	1 852	—
Tranche à court terme de la dette à long terme	20	10 835	15 315
		179 821	193 369
Dette à long terme	20	225 691	235 384
Provisions	19	14 828	17 548
Instruments financiers dérivés	13	830	544
Passifs d'impôt différé	24	8 567	9 383
Autres passifs	21	6 339	6 871
		436 076	463 099
Capitaux propres			
Capital émis	22	82 189	86 222
Surplus d'apport		5 767	5 126
Cumul des autres éléments du résultat global	23	6 865	16 279
Résultats non distribués		282 461	282 831
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>377 282</b>	<b>390 458</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5	—	1 274
		377 282	391 732
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>813 358 \$</b>	<b>854 831 \$</b>

## Engagements et éventualités (note 26)

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

### Au nom du conseil d'administration,



Louis Morin  
Administrateur



Gilles Labbé  
Administrateur

# ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

Pour les exercices clos les 31 mars	Notes	2022	2021
Ventes	6, 28	536 087 \$	570 685 \$
Coût des ventes	7, 8, 12	444 992	475 768
Marge brute		91 095	94 917
Frais de vente et d'administration	7, 8	44 028	49 706
Éléments non récurrents	9	2 309	11 115
Résultat opérationnel		44 758	34 096
Frais financiers nets	10	4 270	7 909
Résultat avant impôt sur le résultat		40 488	26 187
Charge d'impôt sur le résultat	24	8 348	6 374
Résultat net		32 140 \$	19 813 \$
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société mère		32 525	20 057
Participations ne donnant pas le contrôle		(385)	(244)
		32 140 \$	19 813 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	11		
De base		0,91 \$	0,55 \$
Dilué		0,90 \$	0,55 \$

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

# ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 mars	Notes	2022	2021
Autres éléments du résultat global :			
Éléments pouvant être reclassés en résultat net			
Pertes découlant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	23	(11 059) \$	(20 781) \$
Couvertures de flux de trésorerie :	23		
(Pertes nettes) gains nets sur évaluation des instruments financiers dérivés		(817)	29 197
(Gains nets) pertes nettes sur instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		(4 471)	1 425
Impôt différé		1 394	(8 189)
		(3 894)	22 433
Gains sur les couvertures des investissements nets dans des établissements à l'étranger	23	6 378	8 547
Impôt différé		(839)	(1 080)
		5 539	7 467
Éléments qui ne sont jamais reclassés en résultat net			
Régimes de retraite à prestations définies :	25		
Gains sur la réévaluation		5 507	10 262
Impôt différé		(1 455)	(2 709)
		4 052	7 553
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>(5 362) \$</b>	<b>16 672 \$</b>
Résultat global			
Résultat net		32 140 \$	19 813 \$
Autres éléments du résultat global		(5 362)	16 672
<b>Résultat global</b>		<b>26 778 \$</b>	<b>36 485 \$</b>
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société mère		27 163	36 729
Participations ne donnant pas le contrôle		(385)	(244)
		26 778 \$	36 485 \$

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

# ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 mars 2021		86 222 \$	5 126 \$	16 279 \$	282 831 \$	390 458 \$	1 274 \$	391 732 \$
Actions ordinaires émises dans le cadre du régime d'options sur actions	22	2 031	(532)	—	—	1 499	—	1 499
Rachat et annulation d'actions ordinaires	22	(6 064)	—	—	(36 936)	(43 000)	—	(43 000)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	22	—	1 173	—	—	1 173	—	1 173
Transactions avec participations minoritaires		—	—	—	(11)	(11)	(889)	(900)
Résultat net		—	—	—	32 525	32 525	(385)	32 140
Autres éléments du résultat global	23	—	—	(9 414)	4 052	(5 362)	—	(5 362)
Solde au 31 mars 2022		82 189 \$	5 767 \$	6 865 \$	282 461 \$	377 282 \$	— \$	377 282 \$

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 mars 2020		79 757 \$	5 792 \$	7 160 \$	255 221 \$	347 930 \$	1 518 \$	349 448 \$
Actions ordinaires émises dans le cadre du régime d'options sur actions	22	6 465	(1 811)	—	—	4 654	—	4 654
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	22	—	1 145	—	—	1 145	—	1 145
Résultat net		—	—	—	20 057	20 057	(244)	19 813
Autres éléments du résultat global	23	—	—	9 119	7 553	16 672	—	16 672
Solde au 31 mars 2021		86 222 \$	5 126 \$	16 279 \$	282 831 \$	390 458 \$	1 274 \$	391 732 \$

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

# ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 mars	Notes	2022	2021
<b>Trésorerie liée à ce qui suit :</b>			
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		32 140 \$	19 813 \$
Éléments hors trésorerie :			
Charge d'amortissement	15, 16	35 982	43 086
Impôt différé	24	71	225
(Gain) perte à la cession d'immobilisations corporelles		(850)	492
Frais financiers nets hors trésorerie	10	1 139	2 820
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	22	1 173	1 145
Flux de trésorerie d'exploitation		69 655	67 581
Variation nette des éléments hors trésorerie	27	(6 489)	21 607
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>63 166</b>	<b>89 188</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	15	(17 306)	(21 259)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles		2 881	379
Augmentation nette d'actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	16	(2 847)	(643)
Produit tiré de la cession d'activités	5	2 041	—
Acquisition d'une participation minoritaire	5	(900)	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(16 131)</b>	<b>(21 523)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Augmentation de la dette à long terme	20	3 145	68 113
Remboursement de la dette à long terme	20	(16 310)	(89 616)
Augmentation des frais de financement différés	20	(555)	—
Rachat et annulation d'actions	22	(43 000)	—
Émission d'actions ordinaires	22	1 499	4 654
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(55 221)</b>	<b>(16 849)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(592)	(1 187)
<b>Variation de la trésorerie au cours de l'exercice</b>		<b>(8 778)</b>	<b>49 629</b>
Trésorerie au début de l'exercice		95 470	45 841
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>86 692 \$</b>	<b>95 470 \$</b>
<b>Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :</b>			
Intérêts payés		7 460 \$	1 127 \$
Intérêts reçus		522 \$	761 \$
Impôts payés		4 895 \$	2 257 \$

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



# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

## NOTE 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Héroux-Devtek Inc. est constituée en société en vertu des lois du Québec. Son siège social est situé au Complexe St-Charles, 1111, rue Saint-Charles Ouest, bureau 600, tour Ouest, Longueuil (Québec) Canada. Héroux-Devtek Inc. et ses filiales («Héroux-Devtek» ou la «Société») se spécialisent dans la conception, le développement, la fabrication, la réparation, l'entretien et la révision de trains d'atterrissage, d'actionneurs hydrauliques et électromécaniques des commandes de vol, de vis à rotule sur mesure et de composantes critiques d'avions.

La Société exerce ses activités dans un 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 ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est des instruments financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur, des provisions, qui sont évaluées selon la meilleure estimation des dépenses nécessaires pour éteindre l'obligation, et des obligations au titre des prestations de retraite, qui sont évaluées à la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies moins la juste valeur des actifs des régimes.

### *Déclaration de conformité*

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS») publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB») et ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 18 mai 2022.

### *Périmètre de consolidation*

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Héroux-Devtek Inc. et de ses filiales, toutes en propriété exclusive. Les principales filiales en propriété exclusive de la Société comprises dans les présents états financiers consolidés sont les suivantes :

Nom	Emplacement géographique
Devtek Aerospace Inc.	Canada
HDI Landing Gear USA Inc.	États-Unis
APPH Limited	Royaume-Uni
Beaver Aerospace & Defense Inc.	États-Unis
Compañia Española de Sistemas Aeronauticos S.A.	Espagne

Les filiales sont consolidées à partir de la date d'acquisition, c'est-à-dire la date de prise de contrôle par la Société, et continuent d'être consolidées jusqu'à la date de cessation de ce contrôle. Il y a contrôle lorsque la Société détient le pouvoir sur l'entité émettrice; qu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice; et qu'elle a la capacité d'exercer son pouvoir pour influencer sur le montant de ces rendements. La Société réévalue si elle contrôle ou non l'entité émettrice lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un ou plusieurs des trois éléments du contrôle mentionnés ci-dessus ont changé. Les modifications du pourcentage de participation de la Société dans les filiales, qui ne donnent pas lieu à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

Le coût d'une acquisition est établi comme étant le total de la contrepartie payée, évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition, et du montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans la société acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, la Société évalue la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à la juste valeur ou selon la quote-part de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise.

Les états financiers des filiales sont préparés pour la même période de présentation de l'information financière que celle de Héroux-Devtek Inc., selon des méthodes comptables uniformes. Toutes les transactions intersociétés et tous les soldes de comptes intersociétés sont complètement éliminés.

Certains chiffres comparatifs de l'exercice précédent ont été reclassés pour être conformes à la présentation de l'exercice 2022.

## NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

---

### A. Devises

Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens. Chaque entité de la Société comptabilise les transactions dans sa propre monnaie fonctionnelle, et les éléments inclus dans les états financiers consolidés de chaque entité sont évalués au moyen de cette monnaie.

La monnaie fonctionnelle de Héroux-Devtek et de ses activités au Canada est le dollar canadien. La monnaie fonctionnelle des établissements américains est le dollar américain, celle des établissements au Royaume-Uni, la livre sterling, et celle des établissements en Espagne, l'euro. La monnaie fonctionnelle d'une entité est déterminée en fonction de l'environnement économique principal dans lequel cette dernière exerce ses activités.

#### *Conversion des transactions et des soldes de comptes*

Les transactions libellées en devises sont initialement comptabilisées au taux de change de la monnaie fonctionnelle à la date des transactions. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de la monnaie fonctionnelle à la date de clôture. Toutes les différences sont incluses dans les états des résultats consolidés.

Les éléments non monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change à la date des transactions.

#### *Conversion des états financiers des établissements à l'étranger*

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger sont convertis en dollars canadiens au taux de change à la date de clôture, et les états des résultats sont convertis au taux de change moyen pour l'exercice. Les différences découlant de la conversion sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et demeurent dans le cumul des autres éléments du résultat global jusqu'à la vente des investissements nets connexes, pour être ensuite comptabilisées dans les états des résultats consolidés.

### B. Stocks

Les stocks comprennent les matières premières (y compris les pièces achetées), les produits en cours de fabrication et les produits finis, lesquels sont évalués au moindre du coût (méthode du coût unitaire, à l'exception de certaines matières premières évaluées selon la méthode du coût moyen pondéré) et de la valeur nette de réalisation.

Les produits en cours comprennent les matières premières, les coûts de main-d'œuvre directe et coûts indirects de fabrication appliqués.

La méthode du coût unitaire est la méthode de coût selon laquelle les coûts de production réels sont imputés à chaque unité produite et comptabilisés dans les états des résultats consolidés à mesure que les unités sont livrées. Les estimations de la valeur nette de réalisation sont fondées sur les données les plus fiables disponibles quant au montant des stocks que la Société prévoit réaliser. Ces estimations tiennent compte des fluctuations de prix ou de coût liées directement à des événements survenant après la date de clôture dans la mesure où de tels événements confirment des conditions existantes à la date de clôture.

### C. Immobilisations corporelles

#### *Actifs acquis*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement et les pertes de valeur cumulés, le cas échéant (voir le point H). Ces coûts peuvent comprendre le coût de remplacement d'une partie importante d'une immobilisation corporelle et, dans cette situation, la valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif comme suit :

- Bâtiments et améliorations locatives – 5 à 50 ans
- Machinerie et équipement – 3 à 25 ans
- Outillage utilisé pour des contrats précis – selon les quantités préétablies dans le contrat, sans toutefois dépasser la moindre des deux valeurs suivantes : 10 ans ou la durée d'utilité. Les quantités prévues au contrat sont évaluées au début du stade de production, en tenant compte notamment des commandes fermes et des options. La direction de la Société mène des examens trimestriels et annuels des quantités déterminées par contrat.
- Pièces d'outillage standard et générales – 3 à 5 ans
- Matériel roulant – 3 à 10 ans
- Matériel informatique et de bureau – 3 à 5 ans

Un élément des immobilisations corporelles est décomptabilisé à la cession ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa cession. Le gain ou la perte lié à la décomptabilisation de l'actif (calculé comme la différence entre le produit net de la cession et la valeur comptable nette de l'actif) est inclus dans les états des résultats consolidés de l'exercice au cours duquel l'actif est

décomptabilisé. La valeur résiduelle, la durée d'utilité et la méthode d'amortissement de l'actif sont révisées et ajustées annuellement en fin d'exercice, ou lorsque certaines circonstances le justifient.

La valeur actualisée du coût prévu du démantèlement de l'actif après son utilisation est comprise dans le coût de l'actif respectif si les critères de comptabilisation d'une provision sont respectés. Se reporter au point J de la présente note et à la note 4, *Principales estimations et hypothèses comptables*, pour de plus amples informations sur la provision au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations.

#### **D. Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée**

Les actifs incorporels à durée d'utilité déterminée comprennent les coûts de développement capitalisés, les relations clients et les contrats ainsi que les logiciels. Ils sont évalués au coût à leur comptabilisation initiale. Le coût des actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à la juste valeur à la date d'acquisition. Suivant la comptabilisation initiale, ils sont inscrits au coût moins l'amortissement et les pertes de valeur cumulés, le cas échéant.

Les actifs incorporels à durée d'utilité déterminée sont amortis sur leur durée d'utilité et soumis à un test de dépréciation lorsqu'il existe un indice que l'actif incorporel pourrait être déprécié. La période et la méthode d'amortissement des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée sont passées en revue chaque fin d'exercice ou lorsque des circonstances particulières le justifient. Tout changement apporté à la durée d'utilité prévue ou au modèle prévu de consommation des avantages économiques futurs associés aux actifs incorporels à durée d'utilité déterminée est comptabilisé comme un changement d'estimation comptable.

Le gain ou la perte découlant de la décomptabilisation d'un actif incorporel correspond à la différence entre le produit net de la cession et la valeur comptable nette de l'actif, et est comptabilisé dans les états des résultats consolidés.

##### *Coûts de développement*

Les coûts de développement liés à un contrat de vente en particulier sont capitalisés à titre d'actifs incorporels lorsque la Société peut démontrer :

- la faisabilité de l'achèvement de l'actif incorporel en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- son intention d'achever l'actif incorporel et de le mettre en service ou de le vendre;
- sa capacité à mettre en service ou à vendre l'actif;
- la façon dont l'actif générera des avantages économiques futurs;
- la disponibilité des ressources pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'actif incorporel;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'actif incorporel au cours de son développement.

Les coûts de développement capitalisés (coûts de conception et de fabrication et autres coûts connexes) liés aux contrats de vente sont amortis en fonction de la quantité prévue destinée à la vente. Ils sont présentés déduction faite de l'aide gouvernementale et des contributions des clients connexes.

La quantité prévue destinée à la vente est établie selon l'évaluation par la direction au début de la production pour chaque contrat, en tenant compte, entre autres facteurs, des commandes fermes existantes, des options existantes et des prévisions du client et de l'industrie. La direction mène des examens trimestriels des quantités établies par contrat, des coûts de développement capitalisés et de la recouvrabilité de ces coûts.

Suivant la comptabilisation initiale des coûts de développement capitalisés à titre d'actif, l'actif est comptabilisé au coût moins l'amortissement et les pertes de valeur cumulés, le cas échéant. L'amortissement commence lorsque le développement est terminé et que l'actif est prêt à être utilisé. Habituellement, la phase de développement s'étend sur une période de quatre à sept ans. Durant la période de développement, l'actif est soumis à un test de dépréciation annuel.

##### *Relations clients et contrats*

Les relations clients et les contrats sont amortis selon la méthode linéaire sur les durées d'utilité estimatives des relations clients et contrats connexes, ce qui représente une période d'au plus 15 ans.

##### *Logiciels*

Les logiciels sont amortis sur une période de trois à sept ans.

#### **E. Regroupement d'entreprises et goodwill**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond à la juste valeur des actifs cédés, des instruments de capitaux propres émis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition. Les actifs identifiables acquis et les passifs et passifs éventuels pris en charge sont initialement évalués à la juste valeur à la date d'acquisition. Les frais liés à l'acquisition associés aux regroupements d'entreprises sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût moins les pertes de valeur cumulées, le cas échéant. Aux fins du test de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est, à partir de la date d'acquisition, affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie («UGT») de la Société ou à chacun des groupes d'UGT qui devraient bénéficier des synergies du regroupement, indépendamment du fait que d'autres actifs ou passifs de l'entreprise acquise sont attribués à ces unités. Une UGT est le plus petit groupe d'actifs identifiable qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Lorsque le goodwill fait partie d'une UGT et que l'entité cède une partie de l'entreprise au sein de cette unité, le goodwill associé à l'entreprise cédée est inclus dans la valeur comptable de cette entreprise aux fins du calcul du gain ou de la perte lié à la cession de l'entreprise. Le goodwill cédé dans de telles circonstances est évalué en fonction des valeurs relatives de l'entreprise cédée et de la partie de l'UGT conservée.

## **F. Dépréciation du goodwill et des autres actifs non financiers**

Le goodwill est soumis annuellement à un test de dépréciation le 31 mars ou lorsque des circonstances particulières le justifient. Un test de dépréciation de l'exercice précédent peut être utilisé dans le test de dépréciation annuel lorsque des critères précis sont respectés. La dépréciation est établie en évaluant la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle se rapporte le goodwill. La valeur recouvrable d'une UGT est le montant le plus élevé entre la juste valeur d'une UGT diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. La Société utilise la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie pour estimer la valeur d'utilité, qui consiste en des flux de trésorerie futurs dérivés du plus récent budget et du plan stratégique, qui couvrent une période de cinq ans, approuvés par la direction et le conseil d'administration de la Société. Ces flux de trésorerie futurs tiennent compte du rendement passé de chaque UGT, de la part de marché et des tendances économiques, des tendances du marché et de l'industrie, ainsi que des stratégies de l'entreprise. Un taux de croissance perpétuel est utilisé pour les flux de trésorerie au-delà de cette période de cinq ans. Le taux de croissance perpétuel est établi en fonction des marchés particuliers auxquels l'UGT participe. Le taux d'actualisation utilisé par la Société pour les flux de trésorerie est un taux avant impôts reposant sur le coût moyen pondéré du capital se rapportant à chaque UGT, qui reflète l'évaluation actuelle, par le marché, i) de la valeur temps de l'argent et ii) des risques propres à l'actif. Lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée. Les pertes de valeur liées au goodwill ne peuvent être reprises dans des périodes futures.

Pour les actifs non financiers autres que le goodwill, la Société évalue à chaque date de clôture s'il existe un indice que la valeur comptable pourrait être dépréciée. S'il existe un tel indice, la Société estime le montant recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif est le montant le plus élevé entre la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité, et est établie pour un actif en particulier, à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Si l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs, la valeur recouvrable est établie par référence à la valeur d'utilité de l'UGT. Lorsque la valeur comptable d'un actif dépasse sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme étant déprécié et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable. Pour évaluer la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à leur valeur actuelle selon un taux d'actualisation avant impôts qui reflète les évaluations actuelles, par le marché, de la valeur temps de l'argent et des risques propres à l'actif. Pour calculer la juste valeur diminuée des coûts de la vente, un modèle d'évaluation approprié est utilisé. Ces calculs sont corroborés par des multiples d'évaluation ou d'autres indicateurs disponibles de la juste valeur. En ce qui concerne les actifs non financiers autres que le goodwill, une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise si la valeur recouvrable estimée a changé depuis la comptabilisation de la dernière perte de valeur. Cette valeur accrue ne peut dépasser la valeur comptable qui aurait été établie, déduction faite de l'amortissement cumulé, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif dans les exercices antérieurs. Cette reprise est comptabilisée dans les états des résultats consolidés.

## **G. Actifs financiers**

### *Comptabilisation initiale*

À la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés comme des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net («JVRN»), au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global («JVAERG»). Le classement est fonction de deux critères, soit le modèle économique que suit la Société pour la gestion des actifs, et la question de savoir si les flux de trésorerie contractuels des instruments correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (le «critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels»). Les actifs financiers de la Société qui sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers afin de recouvrer des flux de trésorerie contractuels qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels sont classés et évalués ultérieurement au coût amorti. Ces actifs financiers se composent de la trésorerie, des comptes clients et de certains autres actifs à court terme et à long terme.

Lorsque des actifs financiers sont comptabilisés initialement, ils sont évalués à la juste valeur, plus les coûts de transaction directement attribuables dans le cas d'un actif financier autre qu'à la JVRN. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de la transaction, soit la date à laquelle la Société s'engage à acheter ou à vendre les actifs.

## *JVRN*

Les actifs financiers à la JVRN comprennent certains instruments financiers dérivés, sauf ceux qui sont désignés comme instruments de couverture et qui, par conséquent, sont classés à la JVAERG. Les actifs financiers à la JVRN sont comptabilisés à la juste valeur, et les gains et pertes sont comptabilisés dans les états des résultats consolidés. La Société détermine si les instruments financiers dérivés incorporés doivent être séparés de leur contrat hôte au moment où elle devient partie au contrat.

### *Coût amorti*

Les actifs financiers au coût amorti sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils comprennent principalement les comptes clients et certains autres actifs à court terme et à long terme. Les actifs financiers au coût amorti sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Une provision pour créances douteuses est comptabilisée en cas de perte de valeur d'un compte client. Également, en vertu de l'approche prospective fondée sur les pertes de crédit attendues, tous les actifs financiers, à l'exception de ceux évalués à la JVRN, sont soumis à un test de dépréciation au moins à chaque date de présentation de l'information financière. Les pertes de crédit attendues correspondent à la différence entre les flux de trésorerie contractuels qui sont dus aux termes d'un contrat et tous les flux de trésorerie que la Société s'attend à recevoir. Le déficit est ensuite actualisé à un taux qui est une approximation du taux d'intérêt effectif initial de l'actif.

La Société considère qu'un actif financier est en défaut lorsque le recouvrement d'un compte client est en souffrance depuis 30 jours selon les modalités contractuelles. La Société peut également considérer qu'un actif financier est en défaut lorsque les renseignements internes ou externes indiquent qu'il est peu probable que la Société reçoive la totalité des montants contractuels dus. Le risque de crédit des comptes clients en souffrance est jugé plus élevé et la direction surveille étroitement ces comptes afin d'évaluer si le recouvrement final est à risque. Un actif financier est radié lorsqu'il n'est raisonnablement plus possible de s'attendre à recouvrer les flux de trésorerie contractuels, ce qui est généralement le cas si le compte client est en souffrance depuis 90 jours, à moins que la Société dispose d'informations raisonnables et justifiables pour démontrer qu'un critère tardif convient davantage.

Pour ce qui est des comptes clients, la Société a appliqué l'approche simplifiée et a calculé les pertes de crédit attendues selon les pertes de crédit attendues pour la durée de vie, compte tenu des pertes de crédit historiques, ajustées en fonction de facteurs prospectifs en lien avec les débiteurs et le contexte économique. Si, dans un exercice ultérieur, le montant de la perte de valeur estimative augmente ou diminue en raison d'un événement survenu après la comptabilisation de la perte de valeur, la perte de valeur comptabilisée antérieurement est augmentée ou diminuée en ajustant la valeur comptable des actifs financiers. Si un montant radié est recouvré ultérieurement, le recouvrement est comptabilisé dans les états des résultats consolidés.

## *JVAERG*

Les actifs financiers à la JVAERG comprennent les swaps de devises et de taux d'intérêt qui servent à couvrir les investissements nets dans certaines filiales à l'étranger et les contrats de change à terme. Ils sont comptabilisés à la juste valeur. La variation de la juste valeur de la partie efficace des couvertures est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, tandis que la partie inefficace est comptabilisée dans les états des résultats consolidés, s'il y a lieu.

La Société évalue à chaque date de clôture si un actif financier a subi une perte de valeur.

## **H. Passifs financiers**

### *Passifs à la juste valeur*

Les passifs financiers classés comme étant à la JVRN comprennent les instruments financiers dérivés, sauf ceux qui sont désignés à la JVAERG. Ils sont comptabilisés à la juste valeur, et les gains et pertes sont comptabilisés dans les états des résultats consolidés. Les gains et pertes sur les passifs financiers à la JVAERG sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

### *Coût amorti*

Les dettes, les comptes fournisseurs, les charges à payer, les provisions et certains autres passifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, moins les coûts de transaction directement attribuables, lorsqu'ils n'ont pas été désignés à la JVRN.

Ils sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### *Décomptabilisation des passifs financiers*

Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation sous-jacente au passif est acquittée, annulée ou a pris fin.

## **I. Instruments financiers dérivés et couvertures**

### *Instruments financiers dérivés*

La Société utilise des instruments financiers dérivés, comme les contrats de change à terme, les swaps de devises et de taux d'intérêt et les swaps sur actions, pour couvrir ses risques associés aux fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt et aux autres fluctuations de prix. Ces instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle un contrat dérivé est passé. Ils

sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à titre d'actifs financiers lorsque la juste valeur est positive, et à titre de passifs financiers lorsqu'elle est négative.

#### *Couvertures de flux de trésorerie*

Aux fins de la comptabilité de couverture, toutes les couvertures sont classées comme couvertures de flux de trésorerie sauf en ce qui concerne les couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger (voir ci-dessous). La couverture de l'exposition liée à la variabilité des flux de trésorerie est attribuable à un risque associé à un passif comptabilisé ou à une transaction en devises prévue très probable.

Au moment de la mise en place d'une relation de couverture, la Société désigne et consigne officiellement la relation de couverture à laquelle elle souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif et la stratégie de gestion du risque qui sous-tendent la couverture. Cela comprend l'identification de l'instrument de couverture, de la transaction couverte ou de l'élément couvert, de la nature du risque couvert et de la façon dont l'entité appréciera l'efficacité de la couverture. Ces couvertures devraient être hautement efficaces pour compenser les variations des flux de trésorerie et sont appréciées trimestriellement afin d'établir si elles ont effectivement été hautement efficaces tout au long des périodes désignées.

La variation de la juste valeur de la partie efficace des couvertures est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, tandis que la partie inefficace est comptabilisée dans les états des résultats consolidés. Les montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés dans les états des résultats consolidés lorsque la transaction couverte a une incidence sur le résultat, comme c'est le cas lorsque le produit financier couvert ou les frais financiers couverts sont comptabilisés ou lorsqu'une vente prévue se réalise. S'il n'est plus probable que la transaction prévue ou l'engagement ferme se réalise, les montants antérieurement comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global sont reclassés dans les états des résultats consolidés.

#### *Couvertures des investissements nets dans des établissements à l'étranger*

La Société désigne une partie de la dette à long terme à titre de couverture de ses investissements nets dans des établissements à l'étranger. La partie des gains ou pertes sur l'élément de couverture qui est considérée comme une couverture efficace est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, tandis que la partie inefficace est comptabilisée dans les états des résultats consolidés. Les montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés dans les états des résultats consolidés à la cession des investissements nets connexes.

## **J. Provisions**

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) 1) résultant d'un événement passé, 2) lorsqu'il est plus probable qu'improbable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et 3) lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La charge liée à toute provision est comptabilisée dans les états des résultats consolidés, diminuée de tout remboursement.

Si la date prévue de règlement dépasse 12 mois à partir de la date de comptabilisation, les provisions sont actualisées à l'aide d'un taux courant avant impôts qui reflète les risques propres au passif lorsque l'incidence est significative. Lorsque les provisions sont actualisées, leur actualisation attribuable à l'écoulement du temps est comptabilisée en tant que frais financiers. Les provisions sont examinées périodiquement et ajustées au besoin.

#### *Contrats déficitaires*

Ils représentent des contrats en cours ou des bons de commande fermes des clients pour lesquels les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus des contrats. Les coûts inévitables correspondent aux coûts d'exécution des contrats et sont composés de tous les coûts directement liés aux contrats ainsi que des coûts marginaux, tels que les coûts de la main d'œuvre directe et des matières premières, et d'une affectation des autres coûts, telle que la dotation à l'amortissement.

#### *Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations*

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de la Société constituent essentiellement des coûts de remise en état liés à l'un des sites de fabrication au Canada. La valeur actualisée de ces obligations est évaluée au cours de l'exercice pendant lequel les coûts sont identifiés et correspond à une estimation raisonnable de la valeur actualisée des coûts afférents aux obligations juridiques relatives à la remise en état future. Les coûts de mise hors service d'immobilisations sont capitalisés au titre des immobilisations corporelles et amortis sur leur durée d'utilité. Les changements dans l'estimation de ces coûts, la désactualisation et les changements de taux d'actualisation sont comptabilisés dans les états des résultats consolidés de la période au cours de laquelle ils surviennent.

#### *Garantie liée aux produits*

Cette provision couvre le coût lié à la correction de défauts connus ou prévus des produits selon les modalités de garantie.

### *Litiges et autres*

En raison de la nature de ses activités, dont l'achat ou la vente d'entreprises, la Société est exposée au risque de litiges techniques et commerciaux. Selon l'information dont elle disposait à la date de clôture, la Société a effectué un examen des risques financiers auxquels elle pourrait être exposée. La provision comptabilisée couvre les risques estimatifs liés à ces litiges.

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque la Société a mis en œuvre un plan de restructuration détaillé qui a été communiqué de façon suffisamment détaillée pour créer une obligation implicite. Une provision pour restructuration ne comprend que les coûts directement liés au plan de restructuration, et est mesurée selon la meilleure estimation du montant requis pour régler les obligations de la Société.

### **K. Facturations progressives**

Les facturations progressives représentent les montants reçus des clients en contrepartie des coûts engagés à l'égard de contrats précis. Ces montants sont reclassés dans les ventes au moment où les unités connexes sont livrées et facturées aux clients.

### **L. Frais de financement différés**

Les frais de financement différés liés à la dette à long terme sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la période qui correspond à la durée de la dette à long terme connexe.

### **M. Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite**

La Société a des régimes de retraite à cotisations définies et des régimes de retraite à prestations définies capitalisés et non capitalisés qui fournissent des prestations de retraite à ses employés. Le coût des services rendus au cours de l'exercice et des services passés liés à ces régimes de retraite est comptabilisé dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration au poste «Charges du personnel» dans les états des résultats consolidés, tandis que les frais d'administration liés à ces régimes de retraite sont inclus dans les frais de vente et d'administration. Les produits d'intérêts ou les charges d'intérêts nets sur le surplus ou le déficit net sont comptabilisés dans les frais financiers.

L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations définies est fondée sur la méthode des unités de crédit projetées, qui fait appel à la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, le cas échéant, l'augmentation des autres coûts, l'âge de départ à la retraite des employés, les taux d'actualisation et d'autres facteurs actuariels.

Les passifs au titre des régimes de retraite et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite compris dans les autres passifs aux bilans consolidés représentent la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies, moins la juste valeur des actifs des régimes.

Les actifs au titre des régimes de retraite et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite compris dans les autres actifs à long terme aux bilans consolidés représentent la juste valeur des actifs des régimes, moins la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies.

Les actifs au titre des régimes de retraite et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite sont évalués au plus faible des deux montants suivants : l'excédent du régime à prestations définies et le plafond de l'actif.

Les réévaluations des régimes à prestations définies comprennent les gains et les pertes actuariels, les changements dans l'effet du plafonnement de l'actif ainsi que le rendement des actifs des régimes à l'exclusion du montant compris dans l'intérêt net sur le passif ou l'actif net au titre des prestations définies. Les réévaluations sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global au cours de la période où elles sont réalisées.

Les coûts des services passés découlant des modifications apportées aux régimes sont comptabilisés en totalité dans les états des résultats consolidés.

### **N. Rémunération fondée sur des actions**

#### *Régime d'option sur actions*

La Société offre un régime d'options sur actions en vertu duquel des options visant l'achat d'actions ordinaires sont émises en faveur des dirigeants et employés clés. La Société utilise un modèle binomial pour déterminer, au moment de l'attribution, la juste valeur des options sur actions, laquelle est amortie par imputation aux résultats au cours de la période d'acquisition à l'aide du mode d'amortissement graduel. La charge de rémunération connexe est incluse dans les frais de vente et d'administration, et sa contrepartie est comptabilisée dans le surplus d'apport.

### *Régime d'unités d'action différées («UAD»)*

La Société offre un régime d'UAD en vertu duquel des droits sont attribués aux administrateurs non salariés. Ce régime permet aux participants de recevoir une rémunération à la fin de leur mandat, à titre de membres du conseil d'administration, qui représente un montant en numéraire égal à une fois le cours des actions ordinaires de la Société pour chaque UAD.

Ces UAD sont passées en charges à mesure qu'elles sont gagnées, leur valeur correspond à celle des actions sous-jacentes et est réévaluée chaque période de présentation de l'information financière. Chaque administrateur peut également choisir, à chaque exercice, de convertir jusqu'à concurrence de 100 % de ses honoraires annuels d'administrateur en UAD. Les droits afférents à ces UAD sont acquis sur une période de un an. La charge de rémunération y étant rattachée est incluse dans les frais de vente et d'administration, et sa contrepartie est comptabilisée dans les comptes fournisseurs et charges à payer jusqu'à l'exercice et au paiement des UAD à la fin du mandat de chacun des administrateurs.

### *Régime d'unités d'actions liées au rendement («UAR»)*

La Société offre un régime d'UAR dans le cadre du régime de rémunération incitative à l'intention des dirigeants et des employés clés. Les UAR sont généralement acquises sur une période de trois ans. Les UAR permettent aux participants de recevoir une rémunération à la date d'expiration ou de cessation d'emploi qui représente un montant en numéraire égal au cours des actions ordinaires de la Société pour chaque UAR dont les droits sont acquis, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles financières.

Les UAR sont passées en charges à mesure qu'elles sont gagnées, leur valeur correspond à celle des actions sous-jacentes et est réévaluée chaque période de présentation de l'information financière. La charge de rémunération y étant rattachée est incluse dans les frais de vente et d'administration, et un montant correspondant est comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer jusqu'au paiement ou à l'annulation des UAR à la date d'expiration ou de cessation d'emploi.

## O. Comptabilisation des produits

Les produits des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des escomptes estimés et après élimination des ventes intersociétés. Les produits de la vente de biens sont comptabilisés de manière à illustrer le transfert des biens promis à un client selon un montant reflétant la contrepartie attendue en échange du transfert de ces biens. L'application de ce concept se déroule en cinq étapes :

1. Identifier le contrat conclu avec un client
2. Identifier les obligations de prestation prévues au contrat
3. Déterminer le prix de transaction
4. Répartir le prix de transaction entre les différentes obligations de prestation prévues au contrat
5. Comptabiliser les produits des activités ordinaires lorsque l'entité a rempli ou à mesure qu'elle remplit une obligation de prestation, généralement à la livraison des produits

Les produits des activités ordinaires tirés de la vente de composantes aéronautiques nouvelles ou remises en état sont considérés comme une seule et même obligation de prestation et sont comptabilisés au moment précis où le client a obtenu le contrôle de la composante et que la Société a rempli son obligation de prestation. En général, ces conditions sont satisfaites à la livraison des biens.

## P. Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale, qui comprend principalement les crédits d'impôt à l'investissement et autres crédits d'impôt ainsi que les subventions, est comptabilisée lorsqu'il y a une assurance raisonnable qu'elle sera reçue et que toutes les conditions connexes seront respectées. Lorsque l'aide gouvernementale est liée à un élément de charge, elle est comptabilisée en tant que réduction de la charge au cours de la période nécessaire pour faire correspondre systématiquement l'aide gouvernementale aux coûts qu'elle est censée subventionner. Lorsque l'aide gouvernementale est liée à un actif, elle est déduite du coût de l'actif connexe.

Les prêts non remboursables sous conditions des autorités gouvernementales sont comptabilisés à titre d'aide gouvernementale s'il existe une assurance raisonnable que l'entité remplira les conditions relatives à la dispense de remboursement du prêt.

Les avantages découlant des prêts consentis par des autorités gouvernementales assortis d'un taux d'intérêt inférieur à celui du marché correspondent, à la date d'octroi, à la différence entre la trésorerie reçue et le montant auquel les prêts sont initialement comptabilisés dans le bilan consolidé. À la comptabilisation initiale, la juste valeur d'un prêt à un taux d'intérêt inférieur à celui du marché correspond à la valeur actualisée de tous les décaissements futurs de trésorerie, calculée à l'aide du taux d'intérêt du marché en vigueur pour un instrument similaire ayant une notation semblable.

Après la comptabilisation initiale, le prêt est comptabilisé comme un passif financier évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les remboursements sont fondés essentiellement sur la croissance des ventes de la Société, ou sur les ventes de programmes particuliers. Les hypothèses sous-jacentes aux ventes prévues, qui sont passées en revue au moins une fois l'an, servent à établir le calendrier des remboursements prévus. Lorsque le calendrier des remboursements prévus est modifié, la Société recalcule la valeur comptable du prêt en utilisant le taux d'intérêt effectif initial, le gain ou la perte correspondant étant comptabilisé dans les frais financiers.



## **Q. Impôts et taxes**

### *Impôt exigible*

Les actifs et les passifs d'impôt exigible sont évalués au montant que l'on s'attend à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de celles-ci en utilisant les taux d'impôt et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'impôt exigible se rapportant à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres est comptabilisé dans les capitaux propres et non dans les états des résultats consolidés ou les états du résultat global consolidés.

### *Impôt différé*

L'impôt différé est calculé selon la méthode du report variable pour les différences temporaires existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable aux fins de présentation de l'information financière. Des actifs et des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires déductibles et imposables, sauf :

- lorsque l'actif ou le passif d'impôt différé découle de la comptabilisation initiale du goodwill ou d'un actif ou passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'a d'incidence ni sur le résultat comptable ni sur le résultat imposable;
- en ce qui concerne les différences temporaires imposables liées à des participations dans des filiales, lorsque la Société est en mesure de contrôler la date à laquelle les différences temporaires se résorberont et qu'il est probable que les différences temporaires ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les autres différences temporaires déductibles, les crédits d'impôt reportés en avant ou inutilisés et les pertes fiscales inutilisées, dans la mesure où il est probable qu'un résultat imposable sera réalisé, contre lequel la Société pourra appliquer les différences temporaires déductibles, les crédits d'impôt reportés en avant ou inutilisés et les pertes fiscales inutilisées. La valeur comptable des actifs d'impôt différé est examinée à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un résultat imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de la totalité ou d'une partie de l'actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont réévalués à chaque date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif est réalisé ou le passif réglé, selon les taux d'impôt et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'impôt différé associé à des éléments qui ont été comptabilisés directement dans les capitaux propres est comptabilisé directement dans les capitaux propres et non dans les états des résultats consolidés ou les états du résultat global consolidés. Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôt exigible contre les passifs d'impôt exigible et si l'impôt différé concerne des impôts prélevés par la même administration fiscale à l'égard de la même entité imposable. Tous les actifs et passifs d'impôt différé sont classés comme étant à long terme.

### *Taxes de vente*

Les ventes, les charges et les actifs sont comptabilisés compte non tenu du montant des taxes de vente, sauf lorsque les taxes de vente payables sur l'achat de biens ou de services ne sont pas recouvrables auprès des administrations fiscales, auquel cas les taxes de vente sont comptabilisées dans le coût d'acquisition de l'actif ou dans la charge connexe, selon le cas.

Les comptes clients et les comptes fournisseurs sont comptabilisés compte tenu du montant des taxes de vente, le cas échéant.

Le montant net des taxes de vente recouvrables auprès de l'administration fiscale, ou payables à celle-ci, est compris dans les autres actifs à court terme ou les comptes fournisseurs et charges à payer dans le bilan consolidé.

## **R. Bénéfice par action**

Le bénéfice de base et dilué par action est calculé à partir du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pendant l'exercice. Le calcul du bénéfice dilué par action tient compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Cette méthode suppose que le produit provenant de l'exercice des options sur actions dans le cours serait utilisé pour racheter des actions ordinaires à leur cours moyen pendant l'exercice.

## **S. Contrats de location**

L'actif au titre du droit d'utilisation et l'obligation locative sont comptabilisés à la date de début du contrat. Certaines exemptions s'appliquent aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur.

### *Actifs au titre de droits d'utilisation*

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

Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation est périodiquement diminué de la charge d'amortissement et des pertes de valeurs, le cas échéant, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis

selon le mode linéaire sur la durée d'utilité ou la durée du contrat de location, selon la période la plus courte, étant donné que ce mode reflète le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs. La durée du contrat de location comprend les options de renouvellement que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les durées des contrats de location s'échelonnent de 1 an à 20 ans pour les bâtiments et de 1 an à 7 ans pour la machinerie, l'équipement et l'outillage.

#### Obligations locatives

À la date de début du contrat de location, la Société comptabilise les obligations locatives évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les paiements de loyers comprennent principalement les paiements fixes, déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir, et le prix d'exercice de l'option d'achat que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements. Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, la Société utilise le taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Après la date de début, le montant des obligations locatives est majoré pour refléter l'accumulation des intérêts et réduit en fonction des paiements de loyers versés. En outre, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans la durée du contrat de location, un changement aux paiements de loyers fixes en substance ou un changement dans l'appréciation visant à déterminer si le bien sous-jacent sera acheté.

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

#### T. Nouvelles normes comptables et interprétations publiées mais non encore en vigueur

Un certain nombre de modifications ont été apportées aux normes existantes publiées par l'IASB et leur application est obligatoire pour les périodes futures. La Société ne s'attend pas à ce que ces modifications aient une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

### **NOTE 4. PRINCIPALES ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES**

---

La préparation des états financiers consolidés de la Société exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants présentés des produits, des charges, des actifs et des passifs ainsi que sur la présentation des passifs éventuels à la date de clôture. L'incertitude à l'égard de ces hypothèses et estimations pourrait se traduire par la nécessité d'apporter des ajustements importants aux résultats financiers de la Société ou à la valeur comptable des actifs ou des passifs.

Les principales estimations et hypothèses sont les suivantes :

#### A. Dépréciation du goodwill et des autres actifs non financiers

Il y a dépréciation lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, soit le montant le plus élevé entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Le calcul de la juste valeur diminuée des coûts de la vente est fondé sur les données disponibles tirées d'accords de vente irrévocables d'actifs similaires signés à l'occasion d'une transaction dans des conditions de concurrence normale et sur les prix de marché observables moins les coûts marginaux imputables à la cession de l'actif. Le calcul de la valeur d'utilité est fondé sur un modèle de la valeur actualisée des flux de trésorerie. Les flux de trésorerie sont dérivés du budget et du plan stratégique de cinq ans de la Société et ne comprennent pas les activités de restructuration envers lesquelles la Société n'est pas encore engagée ni les importants investissements à venir qui pourraient améliorer le rendement de l'UGT qui fait l'objet du test. La valeur recouvrable est très sensible au taux d'actualisation utilisé dans le modèle de la valeur actualisée des flux de trésorerie, aux flux de trésorerie futurs attendus et au taux de croissance perpétuel utilisé aux fins de l'extrapolation. Les principales hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable des UGT, dont une analyse de sensibilité, sont expliquées plus en détail à la note 17.

#### B. Actifs d'impôt différé

Il existe des incertitudes quant à l'interprétation de règlements fiscaux complexes ainsi qu'au montant et à l'échéancier du résultat fiscal futur. La Société constitue des provisions, fondées sur des estimations raisonnables, pour tenir compte des conséquences possibles des vérifications effectuées par les autorités fiscales. Le montant de ces provisions est fonction de différents facteurs, comme les antécédents découlant de vérifications fiscales et les divergences d'interprétation de la réglementation fiscale par l'entité imposable et l'administration fiscale.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour les pertes fiscales non utilisées et les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable que la Société disposera de résultats imposables auxquels ces pertes et différences temporaires déductibles pourront être imputées. La direction doit porter un jugement afin de déterminer les actifs d'impôt différé qui peuvent être comptabilisés, en fonction du moment probable où la Société disposera de résultats imposables futurs et du montant de ceux-ci ainsi que des stratégies de planification fiscale futures.

### C. Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite

Le coût des régimes de retraite à prestations définies est déterminé à l'aide d'évaluations actuarielles. Il est nécessaire de formuler des hypothèses sur les taux d'actualisation, les hausses salariales futures et les taux de mortalité afin de procéder à l'évaluation actuarielle. La direction utilise les taux d'intérêt d'obligations de sociétés de première qualité pour déterminer les taux d'actualisation appropriés. En raison de la nature à long terme de ces régimes, ces estimations sont assujetties à une incertitude importante. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les obligations au titre des prestations définies et la charge de retraite, y compris une analyse de sensibilité, sont présentées à la note 25.

### D. Coûts de développement capitalisés

Les coûts de développement sont capitalisés conformément à la méthode comptable présentée à la note 3. Dans le cadre de la détermination des montants à capitaliser, la direction pose des hypothèses relatives aux flux de trésorerie attendus des actifs, aux taux d'actualisation à utiliser, à la durée attendue des avantages et aux quantités prévues aux contrats. Aux fins du test de dépréciation, la Société exerce son jugement pour recenser les entrées et sorties de trésorerie. La valeur recouvrable est fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de la vente, habituellement établie à l'aide d'un modèle fondé sur les flux de trésorerie actualisés. Les autres hypothèses utilisées pour établir la valeur recouvrable comprennent le taux d'actualisation applicable et les flux de trésorerie futurs attendus qui comprennent les coûts d'achèvement des activités de développement.

### E. Provisions

La Société a comptabilisé des provisions afin de couvrir des coûts qui pourraient survenir au cours de périodes futures. Afin de déterminer le montant des provisions, des hypothèses et des estimations sont posées relativement aux taux d'actualisation et au coût attendu de règlement de ces passifs.

### F. Prêts des autorités gouvernementales

La Société a des prêts auprès d'autorités gouvernementales assortis de modalités de remboursement variables. Les remboursements annuels effectués sur ces prêts varient habituellement en fonction des ventes de certains programmes ou secteurs de la Société. Aux fins de la comptabilisation de la valeur actualisée de ces prêts selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ou de la comptabilisation initiale de l'aide gouvernementale, la direction doit estimer la croissance future des ventes de ces programmes ou secteurs sur la durée prévue du prêt. Ces prévisions servent à déterminer le taux d'intérêt effectif et le calendrier des remboursements prévus. Dans l'établissement de ces montants, la direction s'appuie sur les taux d'intérêt du marché et sur des hypothèses à l'égard notamment des nouvelles commandes actuelles et futures, des carnets de commandes de l'industrie, des cadences de production des fabricants d'équipement d'origine («OEM»), des perspectives économiques, de la stabilité des taux de change et de la capacité de la Société à réaliser les principaux mandats qui lui sont confiés.

### G. Relations clients

Les relations clients acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont considérées comme étant des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée. Leur valeur est estimée au moment de l'acquisition au moyen de méthodes d'évaluation reposant sur diverses hypothèses sous-jacentes, qui touchent notamment :

- les commandes futures attendues;
- l'exécution opérationnelle et la gestion des coûts;
- la stabilité de la conjoncture économique, y compris les taux de change;
- les cadences de production;
- les dépenses des gouvernements.

Les relations clients sont comptabilisées au coût moins l'amortissement et les pertes de valeur cumulés, et sont amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité, sans dépasser 15 ans.

## NOTE 5. ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE ET CESSION

### *Cession d'APPH Bolton*

Le 4 mai 2021, la Société 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 £ (1 478 \$), lequel 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 montant au comptant de 2 041 \$ a été reçu au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 et le solde de 1 500 £ (2 463 \$), compris dans les autres actifs à court terme au 31 mars 2022, a été reçu en mai 2022.

### *Acquisition d'une participation minoritaire*

Le 5 octobre 2021, la Société a fait l'acquisition de la participation minoritaire restante de 30 % dans Tekalia Aeronautik pour un montant de 900 \$.

## NOTE 6. VENTES

Le montant des ventes comptabilisées par secteur se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Civil	149 368 \$	193 220 \$
Défense	386 719	377 465
Total des ventes	536 087 \$	570 685 \$

Les ventes d'après l'emplacement géographique des clients se présentent comme suit pour les exercices :

	2022	2021
États-Unis	313 218 \$	300 691 \$
Canada	32 970	56 343
Royaume-Uni	39 320	47 877
Espagne	36 424	47 730
Reste de l'Europe	73 282	73 532
Autres pays	40 873	44 512
	536 087 \$	570 685 \$

## NOTE 7. AIDE GOUVERNEMENTALE

L'aide gouvernementale déduite du coût des actifs connexes ou portée en réduction des charges se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée (note 16)	650 \$	1 016 \$
Immobilisations corporelles (note 15)	585	682
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	11 124	17 728

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

Pour l'exercice 2022, l'aide gouvernementale comptabilisée dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration se compose essentiellement de la Subvention salariale d'urgence du Canada («SSUC») et des crédits d'impôt à la recherche et au développement, alors que pour l'exercice 2021 elle correspondait essentiellement à la SSUC.

## NOTE 8. COÛT DES VENTES ET FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les principaux éléments de ces charges s'établissent comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Matières premières et pièces achetées	199 421 \$	223 626 \$
Charges du personnel	181 494	189 354
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée (notes 15 et 16)	35 982	43 086
Autres	72 123	69 408
	489 020 \$	525 474 \$
Élément compris dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration :		
Gains (pertes) de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	842	(1 456)

## NOTE 9. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

	2022	2021
Éléments non récurrents du résultat opérationnel		
Décision judiciaire	2 309 \$	— \$
Coûts de restructuration	—	11 115
	2 309 \$	11 115 \$

### *Décision judiciaire*

À la suite d'une décision rendue par le tribunal à l'issue d'une poursuite intentée par un fournisseur secondaire en lien avec un différend contractuel, la Société a engagé un montant de 2 309 \$ en dommages et honoraires d'avocats.

### *Coûts de restructuration*

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

Le total des coûts de restructuration de 11 115 \$ comptabilisés pour l'exercice 2021 se composait essentiellement de charges salariales et de coûts de démantèlement et de relocalisation de la machinerie. Au 31 mars 2022, la totalité des suppressions de postes avait été effectuée et il ne restait au bilan consolidé aucune provision pour restructuration (3 607 \$ au 31 mars 2021).

## NOTE 10. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	3 162 \$	3 018 \$
Modification des estimations de remboursement des prêts des autorités gouvernementales (note 20)	(3 062)	(1 649)
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies (note 25)	23	394
Intérêts sur les contrats de location (note 20)	1 010	1 247
Amortissement des frais de financement différés	554	794
Autres produits financiers hors trésorerie, montant net	(548)	(984)
Frais financiers nets hors trésorerie, montant net	1 139	2 820
Charges d'intérêts	3 653	5 850
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(522)	(761)
	4 270 \$	7 909 \$

## NOTE 11. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	35 748 639	36 429 244
Effet dilutif des options sur actions de la Société	274 423	93 587
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 023 062	36 522 831
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action <sup>1</sup>	189 000	862 000

<sup>1)</sup> Exclues du calcul du bénéfice dilué par action en raison de leur effet antidilutif.

## NOTE 12. STOCKS

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Matières premières et pièces achetées	83 396 \$	106 528 \$
Produits en cours	115 172	107 075
Produits finis	1 774	2 838
	200 342 \$	216 441 \$

Le montant des stocks comptabilisés à titre de coût des ventes pour l'exercice 2022 s'est élevé à 342 525 \$ (366 432 \$ pour l'exercice 2021).

Les provisions liées aux stocks se présentent comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Provisions constatées à titre de coût des ventes	2 847 \$	11 469 \$
Reprises de provisions d'exercices antérieurs	1 081	855

Les reprises de provisions d'exercices antérieurs sont essentiellement le résultat de la réévaluation, à chaque date de clôture, de la valeur nette de réalisation des stocks en fonction des contrats de vente, de la demande future et des coûts de fabrication connexes. La réévaluation tient compte des variations du prix de vente et du nombre d'unités à livrer en vertu des contrats conclus, de même que de la baisse des coûts de production résultant de l'amélioration des processus de fabrication.

## NOTE 13. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Actifs à court terme		
Contrats de change à terme	4 338 \$	4 903 \$
Swaps de devises et de taux d'intérêt	1 162	—
	5 500 \$	4 903 \$
Actifs à long terme		
Contrats de change à terme	4 790 \$	6 423 \$
Swaps de devises et de taux d'intérêt	8 469	1 863
Swap sur actions	1 070	1 088
	14 329 \$	9 374 \$
Passifs à court terme		
Contrats de change à terme	1 852 \$	— \$
	1 852 \$	— \$
Passifs à long terme		
Contrats de change à terme	830 \$	— \$
Swaps de devises et de taux d'intérêt	—	544
	830 \$	544 \$

## NOTE 14. AUTRES ACTIFS

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Crédits d'impôt à l'investissement et autres crédits d'impôt à recevoir	5 635 \$	7 247 \$
Frais payés d'avance	3 931	5 055
Taxes de vente à recevoir	3 243	3 010
Solde de prix de vente à recevoir (note 5)	2 463	—
Autres	1 147	1 211
Autres actifs à court terme	16 419 \$	16 523 \$
Crédits d'impôt à l'investissement et autres crédits d'impôt à recevoir	3 047	1 445
Créance à long terme	3 229	3 568
Actif net au titre des régimes de retraite (note 25)	6 388	1 603
Autres actifs à long terme	12 664 \$	6 616 \$

## NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains	Bâtiments et aménagements des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage	Autres	Construction en cours	Total
Coût :						
Au 31 mars 2021	16 783 \$	134 454 \$	301 791 \$	24 183 \$	1 663 \$	478 874 \$
Acquisitions	—	2 546	12 366	1 448	990	17 350
Aide gouvernementale (note 7)	—	(8)	(535)	(42)	—	(585)
Mises hors service et cessions	(412)	(6 544)	(29 003)	(4 089)	(137)	(40 185)
Incidence des variations des taux de change	(613)	(2 304)	(4 038)	(718)	(73)	(7 746)
Au 31 mars 2022	15 758 \$	128 144 \$	280 581 \$	20 782 \$	2 443 \$	447 708 \$
Amortissement cumulé :						
Au 31 mars 2021	— \$	47 169 \$	187 536 \$	16 548 \$	— \$	251 253 \$
Charge d'amortissement	—	7 042	19 365	2 235	—	28 642
Mises hors service et cessions	—	(5 430)	(27 838)	(3 205)	—	(36 473)
Incidence des variations des taux de change	—	(1 163)	(2 681)	(708)	—	(4 552)
Au 31 mars 2022	— \$	47 618 \$	176 382 \$	14 870 \$	— \$	238 870 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	15 758 \$	80 526 \$	104 199 \$	5 912 \$	2 443 \$	208 838 \$

	Terrains	Bâtiments et aménagements des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage	Autres	Construction en cours	Total
Coût :						
Au 31 mars 2020	17 572 \$	144 801 \$	305 453 \$	22 800 \$	3 040 \$	493 666 \$
Acquisitions	—	7 354	14 686	2 608	(1 166)	23 482
Aide gouvernementale (note 7)	—	(62)	(554)	(66)	—	(682)
Mises hors service et cessions	—	(9 537)	(3 741)	(205)	—	(13 483)
Incidence des variations des taux de change	(789)	(8 102)	(14 053)	(954)	(211)	(24 109)
Au 31 mars 2021	16 783 \$	134 454 \$	301 791 \$	24 183 \$	1 663 \$	478 874 \$
Amortissement cumulé :						
Au 31 mars 2020	— \$	43 278 \$	176 571 \$	14 176 \$	— \$	234 025 \$
Charge d'amortissement	—	7 728	22 794	3 136	—	33 658
Mises hors service et cessions	—	(925)	(4 841)	(72)	—	(5 838)
Incidence des variations des taux de change	—	(2 912)	(6 988)	(692)	—	(10 592)
Au 31 mars 2021	— \$	47 169 \$	187 536 \$	16 548 \$	— \$	251 253 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2021	16 783 \$	87 285 \$	114 255 \$	7 635 \$	1 663 \$	227 621 \$



### Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs au titre de droits d'utilisation de la Société aux 31 mars 2022 et 2021 inclus dans les immobilisations corporelles :

	Bâtiments et aménagement des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage	Autres	Total
Coût :				
Au 31 mars 2021	18 301 \$	45 942 \$	1 982 \$	66 225 \$
Acquisitions	459	—	321	780
Mises hors service et cessions	(754)	—	—	(754)
Incidence des variations des taux de change	(885)	—	(26)	(911)
Au 31 mars 2022	17 121 \$	45 942 \$	2 277 \$	65 340 \$
Amortissement cumulé :				
Au 31 mars 2021	4 450 \$	21 598 \$	918 \$	26 966 \$
Charge d'amortissement	2 248	6 136	533	8 917
Mises hors service et cessions	(239)	—	—	(239)
Incidence des variations des taux de change	(247)	—	(19)	(266)
Au 31 mars 2022	6 212 \$	27 734 \$	1 432 \$	35 378 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	10 909 \$	18 208 \$	845 \$	29 962 \$

	Bâtiments et aménagement des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage	Autres	Total
Coût :				
Au 31 mars 2020	26 729 \$	44 827 \$	1 526 \$	73 082 \$
Acquisitions	—	1 121	556	1 677
Incidence des variations des taux de change	(717)	(6)	(100)	(823)
Au 31 mars 2021	18 301 \$	45 942 \$	1 982 \$	66 225 \$
Amortissement cumulé :				
Au 31 mars 2020	2 250 \$	15 748 \$	532 \$	18 530 \$
Charge d'amortissement	2 572	5 851	439	8 862
Incidence des variations des taux de change	(166)	(1)	(53)	(220)
Au 31 mars 2021	4 450 \$	21 598 \$	918 \$	26 966 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2021	13 851 \$	24 344 \$	1 064 \$	39 259 \$

Les acquisitions d'immobilisations corporelles présentées ci-dessus peuvent être rapprochées comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Acquisitions brutes	17 350 \$	23 482 \$
Aide gouvernementale (note 7)	(585)	(682)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	16 765	22 800
Ajouts d'actifs au titre de droits d'utilisation hors trésorerie	(780)	(1 677)
Variation des acquisitions non payées incluses dans les comptes fournisseurs et charges à payer à la fin de l'exercice	1 321	136
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	17 306 \$	21 259 \$

Au 31 mars 2022, le coût des immobilisations corporelles encore utilisées et entièrement amorties était de 111 283 \$ (120 314 \$ au 31 mars 2021).

## NOTE 16. ACTIFS INCORPORELS À DURÉE D'UTILITÉ DÉTERMINÉE

	Coûts de développement capitalisés	Logiciels	Relations clients et contrats	Total
Coût :				
Au 31 mars 2021	24 658 \$	24 680 \$	68 059 \$	117 397 \$
Acquisitions	7 849	2 308	—	10 157
Financement de clients	(5 520)	—	—	(5 520)
Aide gouvernementale (note 7)	(650)	—	—	(650)
Mises hors service et cessions	—	(5 324)	—	(5 324)
Incidence des variations des taux de change	—	(775)	(2 520)	(3 295)
Au 31 mars 2022	26 337 \$	20 889 \$	65 539 \$	112 765 \$
Amortissement cumulé :				
Au 31 mars 2021	13 889 \$	20 285 \$	31 227 \$	65 401 \$
Charge d'amortissement	575	2 178	4 587	7 340
Mises hors service et cessions	—	(5 324)	—	(5 324)
Incidence des variations des taux de change	—	(689)	(1 283)	(1 972)
Au 31 mars 2022	14 464 \$	16 450 \$	34 531 \$	65 445 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	11 873 \$	4 439 \$	31 008 \$	47 320 \$

	Coûts de développement capitalisés	Logiciels	Relations clients et contrats	Total
Coût :				
Au 31 mars 2020	25 955 \$	24 344 \$	72 103 \$	122 402 \$
Acquisitions	9 391	1 782	—	11 173
Financement de clients	(9 514)	—	—	(9 514)
Aide gouvernementale (note 7)	(953)	(63)	—	(1 016)
Mises hors service et cessions	(76)	(369)	(484)	(929)
Incidence des variations des taux de change	(145)	(1 014)	(3 560)	(4 719)
Au 31 mars 2021	24 658 \$	24 680 \$	68 059 \$	117 397 \$
Amortissement cumulé :				
Au 31 mars 2020	13 409 \$	18 554 \$	26 392 \$	58 355 \$
Charge d'amortissement	600	2 574	6 254	9 428
Mises hors service et cessions	(76)	(3)	(119)	(198)
Incidence des variations des taux de change	(44)	(840)	(1 300)	(2 184)
Au 31 mars 2021	13 889 \$	20 285 \$	31 227 \$	65 401 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2021	10 769 \$	4 395 \$	36 832 \$	51 996 \$

## NOTE 17. GOODWILL

Le goodwill a évolué comme suit au cours des exercices :

	2022	2021
Solde au début de l'exercice	115 970 \$	120 773 \$
Cession (note 5)	(2 467)	—
Incidence des variations des taux de change	(5 303)	(4 803)
Solde à la fin de l'exercice	108 200 \$	115 970 \$

La valeur comptable nette du goodwill était affectée aux UGT suivantes aux :

	31 mars 2022	31 mars 2021
Amérique du Nord	22 485 \$	22 594 \$
Royaume-Uni	58 835	64 738
Espagne	26 880	28 638
Goodwill	108 200 \$	115 970 \$

Les hypothèses suivantes ont été utilisées pour évaluer les valeurs recouvrables (valeur d'utilité) aux :

	31 mars 2022		31 mars 2021	
	Taux d'actualisation avant impôts	Taux de croissance perpétuel	Taux d'actualisation avant impôts	Taux de croissance perpétuel
Amérique du Nord	14,4 %	2,5 %	14,8 %	2,5 %
Royaume-Uni	14,7 %	2,5 %	14,6 %	2,5 %
Espagne	14,8 %	2,5 %	15,0 %	2,5 %

La valeur recouvrable est établie à partir du budget et du plan stratégique de la direction sur cinq ans. La direction prépare le budget et le plan stratégique en se basant sur les cadences de production publiées de fabricants d'avions, les prévisions de l'industrie aérospatiale, les prévisions économiques générales et l'expérience.

Les tests de dépréciation effectués au 31 mars 2022 n'ont pas indiqué que des charges de dépréciation devaient être comptabilisées.

### *Sensibilité des montants recouvrables*

Le tableau suivant présente, pour chaque UGT, les changements du taux d'actualisation ou du taux de croissance perpétuel utilisés dans les derniers tests qui auraient été nécessaires afin de recouvrer la valeur comptable de chaque UGT au 31 mars 2022 :

	Hausse additionnelle du taux d'actualisation avant impôt	Baisse additionnelle du taux de croissance perpétuel
Amérique du Nord	2,2 %	3,5 %
Royaume-Uni	1,4 %	2,1 %
Espagne	4,3 %	7,6 %

## NOTE 18. COMPTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Comptes fournisseurs <sup>1</sup>	71 637 \$	57 508 \$
Charges à payer <sup>2</sup>	39 442	47 424
Autres	3 429	4 877
Comptes fournisseurs et charges à payer	114 508 \$	109 809 \$

<sup>1</sup> Les comptes fournisseurs sont généralement réglés dans un délai de 30 à 60 jours.

<sup>2</sup> Les charges à payer comprennent principalement des passifs liés au personnel.

## NOTE 19. PROVISIONS

	Contrats déficitaires	Obligations liées à la mise hors service d'immobili- sations	Garantie liée aux produits	Restructu- ration (note 9)	Autres (notes 9, 26)	Total
Au 31 mars 2021	9 348 \$	6 305 \$	12 187 \$	3 607 \$	11 372 \$	42 819 \$
Constituées au cours de l'exercice	406	143	1 237	—	3 708	5 494
Charges au titre de la désactualisation	—	124	—	—	—	124
Utilisées	(1 467)	—	(2 263)	(3 607)	(1 132)	(8 469)
Reprises	(19)	—	(501)	—	(850)	(1 370)
Ajustements du taux d'actualisation	—	(517)	(247)	—	—	(764)
Incidence des variations des taux de change	(234)	—	(633)	—	(214)	(1 081)
Au 31 mars 2022	8 034 \$	6 055 \$	9 780 \$	— \$	12 884 \$	36 753 \$
Moins : tranche à court terme	2 318	—	7 454	—	12 153	21 925
Tranche à long terme	5 716 \$	6 055 \$	2 326 \$	— \$	731 \$	14 828 \$

## NOTE 20. DETTE À LONG TERME

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	58 821 \$	59 342 \$
Prêts des autorités gouvernementales	84 508	90 382
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	75 000	75 000
Obligations locatives	20 497	28 274
Frais de financement différés, montant net	(2 300)	(2 299)
	236 526	250 699
Moins : tranche à court terme	10 835	15 315
Dettes à long terme	225 691 \$	235 384 \$

### *Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie*

La facilité renouvelable d'un montant maximal de 250 000 \$, dont un montant de 58 821 \$, ou 47 000 \$ US, a déjà été emprunté, porte intérêt au taux LIBOR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 1,3 % (59 342 \$, ou 47 000 \$ US, au taux LIBOR majoré de 1,2 %, soit 1,3 %, au 31 mars 2021). Elle comprend également une clause accordéon qui permet d'augmenter la limite d'un montant additionnel de 200 000 \$ (100 000 \$ au 31 mars 2021), sous réserve de l'approbation des prêteurs et est garantie par la quasi-totalité des actifs de la Société et de ses filiales.

En juin 2021 et en mai 2022, la Société a conclu des ententes visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2027 (échéance au 31 mars 2021 : décembre 2024). Dans le cadre de l'entente de juin, le montant de la limite au titre de la clause accordéon a été augmenté, passant de 100 000 \$ à 200 000 \$, tandis que les autres modalités et conditions sont demeurées pratiquement inchangées.

### *Prêts des autorités gouvernementales*

Les prêts des autorités gouvernementales représentent de l'aide gouvernementale pour l'acquisition d'équipement ou d'outillage particuliers, pour la modernisation ou l'agrandissement des installations de la Société ou pour les coûts de développement capitalisés ou passés en charges pour des programmes aérospatiaux. Ces prêts ont été contractés en vertu de programmes industriels des gouvernements fédéral et provinciaux au Canada ou de programmes industriels espagnols afin de promouvoir le développement de l'industrie.

Ces prêts comportent différentes conditions régissant le calendrier et le montant de remboursement. Les remboursements, lorsqu'ils ne sont pas établis selon un calendrier précis, sont fondés sur les ventes de programmes particuliers ou sur la croissance des ventes de toutes ou de certaines gammes de produits de Héroux-Devtek. Les prêts ne portent pas intérêt ou sont assortis d'un taux inférieur à celui du marché.

Ces prêts sont présentés à leur valeur actualisée selon un taux de marché correspondant chaque fois qu'ils sont reçus, et une charge au titre de la désactualisation est comptabilisée dans les états des résultats consolidés selon la méthode du taux d'intérêt effectif et présentée dans les frais financiers.

Les hypothèses sous-jacentes aux remboursements de prêts sont examinées au moins une fois par année. Au 31 mars 2022, la Société a révisé le calendrier estimatif de remboursement de ses prêts des autorités gouvernementales, en tenant compte de la mise à jour des hypothèses et des données. Cet ajustement a donné lieu à un gain hors trésorerie de 3 062 \$ (1 649 \$ pour l'exercice 2021), qui est inclus dans les frais financiers nets (voir la note 10).

Les taux d'intérêt effectifs pour ces prêts se situaient dans une fourchette de 0,0 % à 6,8 % au 31 mars 2022 (de 0,0 % à 6,8 % au 31 mars 2021).

#### *Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti*

La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme auprès du Fonds de solidarité FTQ pour un montant pouvant atteindre 75 000 \$. Aux 31 mars 2022 et 2021, cette facilité de crédit est entièrement utilisée.

En juin 2021, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité d'emprunt à terme jusqu'en septembre 2028 (échéance au 31 mars 2021 : septembre 2025). La facilité d'emprunt à terme porte intérêt au taux de 5,0 % (5,2 % au 31 mars 2021) et la Société aura l'option d'effectuer des remboursements anticipés à compter de septembre 2024, sous réserve de certains frais.

#### *Obligations locatives*

Le taux d'emprunt marginal appliqué aux obligations locatives comptabilisées au 31 mars 2022 se situait dans une fourchette de 2,1 % à 7,0 % pour les contrats de location (2,1 % à 7,0 % au 31 mars 2021), échéant entre avril 2022 et mai 2039.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le solde d'ouverture et le solde de clôture des obligations locatives :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Solde au début de l'exercice	28 274 \$	44 665 \$
Ajouts	780	1 677
Règlement	(534)	(9 130)
Paiements de loyers	(8 466)	(9 359)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives (note 10)	1 010	1 247
Incidence des variations des taux de change	(567)	(826)
	20 497 \$	28 274 \$

La charge relative aux contrats de location à court terme et aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021 était négligeable.

#### *Clauses restrictives*

La dette à long terme est assujettie au respect de certaines clauses restrictives, générales et financières, en ce qui concerne notamment l'endettement, les flux de trésorerie et les capitaux propres de la Société et de ses filiales. La Société respectait toutes ces clauses restrictives au 31 mars 2022.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture de la dette à long terme.

	31 mars 2022	31 mars 2021
Dette à long terme au début de l'exercice	250 699 \$	289 617 \$
Augmentation de la dette à long terme	3 925	69 790
Remboursement de la dette à long terme	(16 310)	(89 616)
Règlement des obligations locatives	(534)	(9 130)
Amortissement des frais de financement différés (note 10)	554	794
Augmentation des frais de financement différés	(555)	—
Intérêts au titre de la désactualisation et ajustements des prêts des autorités gouvernementales (note 10)	100	1 369
Intérêts au titre de la désactualisation de l'obligation locative (note 10)	1 010	1 247
Incidence des fluctuations de change	(2 363)	(13 372)
Dette à long terme à la fin de l'exercice	236 526 \$	250 699 \$

## NOTE 21. AUTRES PASSIFS

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Facturations progressives	3 377 \$	2 763 \$
Produits différés	725	942
Obligations nettes au titre des prestations définies (note 25)	1 063	1 547
Autres	1 174	1 619
Autres passifs	6 339 \$	6 871 \$

## NOTE 22. CAPITAL ÉMIS

Autorisé	
Actions ordinaires avec droit de vote, sans valeur nominale	Nombre illimité
Actions privilégiées de premier rang pouvant être émises en séries, sans valeur nominale	Nombre illimité
Actions privilégiées de second rang pouvant être émises en séries, sans valeur nominale	Nombre illimité

Il n'y a aucune action privilégiée en circulation.

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

	2022		2021	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde au début de l'exercice	36 764 710	86 222 \$	36 367 210	79 757 \$
Émises au comptant à l'exercice des options sur actions	134 345	2 031	397 500	6 465
Rachat et annulation	(2 412 279)	(6 064)	—	—
Solde à la fin de l'exercice	34 486 776	82 189 \$	36 764 710	86 222 \$

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 devait se terminer le 24 mai 2022, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aurait racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aurait décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

Au 31 mars 2022, la Société avait racheté et annulé la totalité des 2 412 279 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 43 000 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 17,83 \$ l'action. Un montant de 36 936 \$ au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

En mai 2022, la Société a déposé auprès de la Bourse de Toronto un avis d'intention de procéder à une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités, visant le rachat et l'annulation de 1 905 385 de ses actions ordinaires émises et en circulation.

### Rémunération fondée sur des actions

#### A. Régime d'options sur actions

La Société attribue des options sur actions à un prix de souscription représentant le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits des options attribuées dans le cadre du régime sont essentiellement 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.

L'évolution du nombre d'options sur actions en cours et de la charge de rémunération connexe se présente comme suit pour les exercices :

	2022		2021	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début de l'exercice	1 449 095	13,48 \$	1 497 595	13,86 \$
Attribuées	197 000	17,45	349 000	9,83
Exercées	(134 345)	11,16	(397 500)	11,71
Annulées ou frappées d'extinction	(8 000)	17,45	—	—
Solde à la fin de l'exercice	1 503 750	14,19 \$	1 449 095	13,48 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		1 173 \$		1 145 \$

Le prix moyen pondéré à la date d'exercice des actions visées par les options sur actions pour l'exercice 2022 était de 17,86 \$ (15,13 \$ en 2021).

Les options sur actions attribuées sont comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Nombre d'options sur actions attribuées	197 000	349 000
Juste valeur moyenne pondérée par option sur actions	6,30 \$	3,05 \$
Juste valeur totale	1 241 \$	1 064 \$
Durée prévue	5,4 ans	5,7 ans
Volatilité prévue	36 %	31 %
Taux d'extinction prévu	1,1 %	1,1 %
Distribution de dividende prévue	Aucune	Aucune
Taux d'intérêt composé sans risque	1,0 %	0,4 %

Au 31 mars 2022, 1 503 750 options sur actions étaient émises et en cours comme suit :

Prix d'exercice	Options en cours		Options dont les droits sont acquis	
	Nombre	Durée moyenne pondérée en années	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
9,83 \$ à 10,71 \$	452 750	4,01	191 000	10,32 \$
14,93 \$ à 15,01 \$	332 000	2,46	332 000	14,95
16,03 \$ à 17,45 \$	719 000	4,42	313 625	16,12
	1 503 750	3,86	836 625	14,33 \$

Au 31 mars 2022, 2 808 257 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options sur actions, dont 2 225 662 actions n'avaient pas encore été émises, contre 2 360 007 actions au 31 mars 2021.

#### B. Régime d'unités d'action différées («UAD») et Régime d'unités d'actions liées au rendement («UAR»)

L'évolution des UAD en cours et de la charge connexe se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
<i>Nombre d'UAD</i>		
Solde au début de l'exercice	192 108	154 950
Émises	31 676	37 158
Réglées	(24 313)	—
Solde de clôture des UAD en cours	199 471	192 108
Charge au titre des UAD	540 \$	1 644 \$
Juste valeur des UAD en cours à la fin de l'exercice	3 332 \$	3 243 \$

L'évolution des UAR en cours et de la charge connexe se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
<i>Nombre d'UAR</i>		
Solde au début de l'exercice	300 150	278 450
Émises	88 150	119 100
Réglées	(86 800)	(93 200)
Annulées ou frappées d'extinction	(16 150)	(4 200)
Solde de clôture des UAR en cours	285 350	300 150
Charge au titre des UAR	1 420 \$	3 004 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis à la fin de l'exercice	3 999 \$	4 089 \$

Les passifs liés aux régimes d'UAR et d'UAD sont présentés au poste *Fournisseurs et charges à payer* des bilans consolidés.

### NOTE 23. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 31 mars 2021	14 064 \$	8 531 \$	(6 316) \$	16 279 \$
Autres éléments du résultat global	(11 059)	(3 894)	5 539	(9 414)
Solde au 31 mars 2022	3 005 \$	4 637 \$	(777) \$	6 865 \$

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 31 mars 2020	34 845 \$	(13 902) \$	(13 783) \$	7 160 \$
Autres éléments du résultat global	(20 781)	22 433	7 467	9 119
Solde au 31 mars 2021	14 064 \$	8 531 \$	(6 316) \$	16 279 \$



## NOTE 24. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt sur le résultat se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
États des résultats consolidés		
Charge d'impôt exigible	8 277 \$	6 149 \$
Charge d'impôt différé	71	225
Charge d'impôt sur le résultat présentée dans les états des résultats consolidés	8 348 \$	6 374 \$
États des variations des capitaux propres consolidés		
Charge se rapportant à des éléments imputés ou crédités directement aux résultats non distribués	1 455 \$	2 709 \$
Charge (recouvrement) se rapportant à des éléments imputés ou crédités directement aux autres éléments du résultat global	(555)	8 189
Charge d'impôt sur le résultat présenté directement dans les capitaux propres	900 \$	10 898 \$

Le calcul de la charge d'impôt sur le résultat se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Impôt sur le résultat aux taux combinés d'impôt fédéral et provincial prévus par la loi de 26,4 % (26,4 % en 2021)	10 689 \$	6 933 \$
Écart de taux d'imposition – filiales à l'étranger	(2 010)	(1 263)
Différences permanentes	(475)	1 399
Réduction de valeur (comptabilisation) des actifs d'impôt différé	(301)	544
Autres éléments	445	(1 239)
Charge d'impôt sur le résultat	8 348 \$	6 374 \$

Les principaux actifs d'impôt différé et passifs d'impôt différé découlant des différences temporaires sont les suivants :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Actifs d'impôt différé		
Provisions non déductibles	7 752 \$	9 403 \$
Stocks	5 729	5 011
Débiteurs	(25)	53
Obligations locatives	2 090	1 225
Prêts des autorités gouvernementales	284	477
Avantages d'impôt différé découlant de pertes fiscales et dépenses déductibles reportées en avant	19 261	18 918
Total des actifs d'impôt différé	35 091 \$	35 087 \$
Passifs d'impôt différé		
Crédits d'impôt à l'investissement et autres crédits d'impôt	(547)	(533)
Immobilisations corporelles	(24 945)	(22 365)
Relations clients et contrats	(9 002)	(9 946)
Instruments financiers dérivés	(2 607)	(3 141)
Total des passifs d'impôt différé	(37 101) \$	(35 985) \$
(Passifs) actifs d'impôt différé nets	(2 010)	(898)

Les actifs d'impôt différé nets sont compris dans les postes suivants des bilans consolidés :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Actifs d'impôt différé	6 557 \$	8 485 \$
Passifs d'impôt différé	(8 567)	(9 383)
(Passifs) actifs d'impôt différé nets	(2 010) \$	(898) \$

Des actifs d'impôt différé nets de 9 791 \$ ont été comptabilisés au 31 mars 2022 (11 111 \$ au 31 mars 2021) dans des juridictions fiscales qui ont subi des pertes au cours de l'exercice considéré ou des exercices précédents. Compte tenu du niveau de résultat imposable historique ou des projections de résultat imposable futur, la direction de la Société est d'avis qu'il est probable que la Société réalisera toutes les économies liées à ces différences temporaires déductibles et ces pertes autres qu'en capital reportées en avant.

Au 31 mars 2022, les pertes autres qu'en capital reportées en avant et les autres différences temporaires pour lesquelles des actifs d'impôt différé connexes n'avaient pas été comptabilisés dans les états financiers consolidés totalisaient 32 962 \$ (34 095 \$ au 31 mars 2021).

La Société avait les pertes autres qu'en capital et les charges d'intérêts non déduites disponibles pour report en avant suivantes :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Canada	23 397 \$	18 822 \$
États-Unis	75 302	66 938
Royaume-Uni	9 106	5 785
Espagne	5 480	20 852
	113 285 \$	112 397 \$

Au 31 mars 2022, la Société s'attendait à recouvrer ou à régler des actifs d'impôt différé de 8 182 \$ et des passifs d'impôt différé de 4 888 \$ dans moins d'un an.

L'impôt différé n'est pas comptabilisé sur les résultats non distribués des filiales lorsque la Société est en mesure de contrôler le calendrier de versement et qu'il est probable qu'il n'y aura aucun versement dans un avenir prévisible. Au 31 mars 2022, les différences temporaires associées aux investissements dans les filiales pour lesquels un passif d'impôt différé n'a pas été comptabilisé étaient de 22 100 \$ (21 347 \$ au 31 mars 2021).

## NOTE 25. PRESTATIONS DE RETRAITE ET AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

### Description des régimes de retraite

La Société a des régimes de retraite à cotisations définies et des régimes de retraite à prestations définies capitalisés et non capitalisés qui fournissent des prestations de retraite à ses employés. Dans le cas des régimes de retraite à prestations définies, les prestations de retraite sont fondées soit sur les années de service et un montant fixe, soit sur les années de service et le salaire moyen final, ou bien sur les modalités d'ententes individuelles.

Les prestations fournies par les régimes d'avantages complémentaires de retraite sont définies par des contrats individuels qui prévoient principalement des prestations d'assurance vie et d'assurance soins de santé. Puisque les montants liés à ces prestations ne sont pas importants, ils ne sont pas inclus dans les chiffres qui suivent.

### Total des paiements en numéraire

Pour l'exercice 2022, le total des paiements en numéraire relatifs aux avantages du personnel, composé des cotisations versées en numéraire par la Société à ses régimes de retraite à prestations définies capitalisés et des paiements en numéraire directement versés aux bénéficiaires pour ses régimes à prestations définies non capitalisés, s'est élevé à 1 097 \$ (1 627 \$ en 2021), alors que les cotisations versées en numéraire à ses régimes à cotisations définies se sont établies à 3 287 \$ (3 252 \$ en 2021).

### Régimes à prestations définies

La Société mesure la juste valeur des actifs des régimes aux fins comptables au 31 mars de chaque exercice, alors que les obligations découlant de ses régimes à prestations définies sont évaluées au 31 décembre de chaque exercice et projetées au 31 mars pour tous les régimes, sauf un régime pour lequel la date d'évaluation est le 31 mars.

Les régimes à prestations définies exposent la Société à des risques actuariels comme :

- Le risque lié à l'espérance de vie
  - La valeur actualisée des obligations au titre du régime à prestations définies est calculée en partie en fonction de l'espérance de vie estimée des participants au régime. Une augmentation de l'espérance de vie entraîne une hausse des obligations de la Société.

- Le risque de change
  - Une tranche importante des actifs des régimes est investie dans des actions étrangères, par conséquent, un accroissement de la valeur du dollar canadien par rapport à la monnaie dans laquelle ces actions étrangères sont libellées entraînerait une hausse des obligations de la Société.
- Le risque de taux d'intérêt
  - Une diminution des taux d'intérêt du marché entraînerait une diminution du taux d'actualisation utilisé pour calculer la valeur actualisée des obligations au titre du régime à prestations définies, ce qui se traduirait par une hausse de ces obligations. Cette hausse serait en partie compensée par une augmentation connexe de la valeur des obligations détenues par les régimes.
- Le risque d'investissement
  - Le risque d'investissement correspond au risque que le rendement des actifs des régimes soit moins élevé que le taux d'intérêt des obligations des sociétés utilisé pour calculer le taux d'actualisation. À l'heure actuelle, la composition des régimes comprend 62 % de fonds d'actions, 35 % de titres de créance et 3 % d'autres fonds. Compte tenu de la nature à long terme des obligations au titre des régimes à prestations définies, la Société juge approprié qu'une tranche raisonnable des actifs des régimes soit investie dans des titres de capitaux propres et d'autres fonds afin de dégager un rendement à long terme des actifs des régimes.

Le rapprochement de la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies et de la juste valeur des actifs des régimes et des montants comptabilisés dans les bilans consolidés se présente comme suit :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies des régimes capitalisés	64 443 \$	69 289 \$
Juste valeur des actifs des régimes	70 241	69 988
Situation de capitalisation des régimes – excédent	5 798	699
Valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies des régimes non capitalisés	(473)	(643)
Actif net au titre des régimes de retraite	5 325 \$	56 \$
Montant comptabilisé dans les autres actifs à long terme (note 14)	6 388	1 603
Montant comptabilisé dans les autres passifs à long terme (note 21)	(1 063)	(1 547)

Le total de la charge au titre des régimes à prestations définies qui a été comptabilisée dans les états des résultats consolidés est comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 085 \$	1 053 \$
Intérêt sur les obligations nettes au titre des prestations définies (note 10)	23	394
Frais d'administration	227	307
Total de la charge au titre des régimes à prestations définies comptabilisée dans les états des résultats consolidés	1 335 \$	1 754 \$

Le montant total comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Réévaluations		
Gains découlant des modifications apportées aux hypothèses démographiques	1 203 \$	— \$
Gains (pertes) découlant des modifications apportées aux hypothèses financières	5 524	(4 519)
Gains liés à l'expérience	5	1 801
Rendement des actifs des régimes, compte non tenu des produits d'intérêts liés aux actifs des régimes	(1 225)	12 980
Autres éléments du résultat global	5 507 \$	10 262 \$

Le rendement réel de la juste valeur des actifs des régimes est comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Rendement réel de la juste valeur des actifs des régimes	1 071 \$	15 070 \$

La variation de la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies est la suivante pour les exercices :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Obligations au titre des prestations définies au début de l'exercice	69 932 \$	65 196 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 085	1 053
Charges d'intérêts	2 319	2 484
Cotisations des participants aux régimes	744	943
Gains découlant des modifications apportées aux hypothèses démographiques	(1 203)	—
(Gains) pertes découlant des modifications apportées aux hypothèses financières	(5 524)	4 519
Gains liés à l'expérience	(5)	(1 801)
Prestations payées	(2 432)	(2 462)
Obligations au titre de prestations définies à la fin de l'exercice	64 916 \$	69 932 \$

La juste valeur des actifs des régimes se présente comme suit :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Juste valeur des actifs des régimes au début de l'exercice	69 988 \$	55 117 \$
Produits d'intérêts liés aux actifs des régimes	2 296	2 090
Rendement des actifs des régimes, compte non tenu des produits d'intérêts liés aux actifs des régimes	(1 225)	12 980
Cotisations de l'employeur	1 097	1 627
Cotisations des participants aux régimes	744	943
Prestations payées	(2 432)	(2 462)
Frais d'administration	(227)	(307)
Juste valeur des actifs des régimes à la fin de l'exercice	70 241 \$	69 988 \$

Les actifs des régimes sont les suivants :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Titres de capitaux propres	62 %	70 %
Titres de créance	35 %	30 %
Autres	3 %	— %
Total	100 %	100 %

### Principales hypothèses

Les principales hypothèses moyennes pondérées utilisées à la date de clôture sont les suivantes pour les exercices :

	2022	2021
Obligations au titre des prestations définies aux 31 mars :		
Taux d'actualisation	3,98 %	3,28 %
Taux d'augmentation des salaires	3,50 %	3,50 %
Espérance de vie moyenne, en fonction d'un départ à la retraite à 65 ans :		
Homme, 45 ans à la date de clôture	87	86
Femme, 45 ans à la date de clôture	89	89
Homme, 65 ans à la date de clôture	86	87
Femme, 65 ans à la date de clôture	88	90

Le tableau ci-après résume l'incidence des modifications apportées à ces hypothèses actuarielles sur les obligations au titre des prestations définies au 31 mars 2022 et pour l'exercice clos à cette date.

Augmentation (diminution)	Obligations au titre des prestations définies
	%
<b>Taux d'actualisation</b>	
Augmentation de 0,5 %	(5,9)
Diminution de 0,5 %	6,7
<b>Taux de rémunération</b>	
Augmentation de 0,5 %	—
Diminution de 0,5 %	—
<b>Espérance de vie moyenne</b>	
Augmentation de 1 an	2,2
Diminution de 1 an	(2,2)

#### Flux de trésorerie futurs de la Société liés aux prestations de retraite

On estime à 891 \$ le total des cotisations qui devraient être versées en numéraire dans ces régimes au cours de l'exercice 2023.

La durée des obligations au titre des prestations définies au 31 mars 2022 s'établissait à 13,4 ans (14,6 ans au 31 mars 2021). L'échéance prévue des prestations de retraite non actualisées en vertu du régime de retraite des employés syndiqués se présente comme suit :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Moins de 1 an	2 233 \$	2 095 \$
De 1 an à 2 ans	2 357	2 174
De 2 à 5 ans	8 290	7 643
De 5 à 10 ans	16 857	16 410
<b>Total</b>	<b>29 737 \$</b>	<b>28 322 \$</b>

#### Régimes de retraite à cotisations définies

Les coûts liés aux régimes de retraite à cotisations définies se présentent comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Coûts liés aux régimes de retraite à cotisations définies	3 287 \$	3 252 \$

## NOTE 26. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

#### Engagements

La Société a des engagements pour des bons de commande en cours relativement à de la machinerie et à de l'équipement qui n'ont pas encore été livrés aux installations de la Société. Les paiements minimaux pour les cinq prochains exercices se détaillent comme suit :

	2023	2024	2025	2026	2027	Par la suite	Total 2022
Engagements liés à l'acquisition de bâtiments, de machinerie et d'équipement	2 616 \$	—	—	—	—	—	2 616 \$

#### Garanties

La Société conclut des conventions qui prévoient des engagements d'indemnisation et des garanties envers les contreparties relativement à certaines opérations comme des cessions d'entreprises et la vente d'actifs.

Ces engagements d'indemnisation et ces garanties pourraient obliger la Société à indemniser des contreparties pour les coûts engagés et les pertes subies par suite de divers événements, incluant des violations de déclarations et de garanties, des atteintes à la propriété intellectuelle, des pertes ou des dommages relatifs à la propriété, des responsabilités environnementales, des changements aux règlements et aux lois (y compris la législation fiscale) ou à leur interprétation, des écarts de valeur ou des litiges dont les contreparties pourraient faire l'objet.

Au moment de la vente de la totalité ou d'une partie d'une entreprise ou d'actifs, en plus d'une indemnisation possible liée à l'inexécution d'une clause restrictive et à une violation de déclarations et de garanties, la Société pourrait avoir à verser des indemnisations au titre de réclamations résultant de son exploitation passée de l'entreprise. La nature de ces engagements d'indemnisation empêche la Société d'estimer le montant potentiel maximal qu'elle pourrait être tenue de payer en vertu des garanties, puisque ces événements ne se sont pas encore produits. Au 31 mars 2022, la durée de ces engagements d'indemnisation pouvait se prolonger jusqu'à l'exercice 2024. Au 31 mars 2022, la Société avait comptabilisé une provision de 4 795 \$ (4 588 \$ au 31 mars 2021) qu'elle a classée comme provision à court terme (note 19) étant donné que la date de règlement n'était pas encore connue.

#### *Lettres de crédit*

Au 31 mars 2022, la Société disposait de lettres de crédit en cours totalisant 18 824 \$ (22 772 \$ au 31 mars 2021).

#### *Éventualités*

Dans le cadre du cours normal de ses activités, la Société est partie à des litiges et à des procédures de réclamation. De l'avis de la direction, tout règlement découlant de ces litiges n'aurait pas d'incidence importante sur la situation financière consolidée ni sur les résultats opérationnels consolidés de la Société.

## **NOTE 27. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE**

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

	2022	2021
Comptes clients	(8 515) \$	11 324 \$
Stocks	11 026	21 812
Autres actifs	(7 248)	7 970
Comptes fournisseurs et charges à payer	10 418	(12 297)
Provisions	(5 333)	(3 661)
Avances de clients et facturations progressives	(9 823)	5 301
Autres passifs	2 986	(8 842)
	(6 489) \$	21 607 \$

## **NOTE 28. INFORMATION GÉOGRAPHIQUE**

La répartition géographique des actifs de la Société se présente comme suit :

Au	31 mars 2022				
	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Espagne	Total
Immobilisations corporelles, montant net	93 141 \$	63 367 \$	16 543 \$	35 787 \$	208 838 \$
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	11 990	3 561	1 749	30 020	47 320
Goodwill	5 404	17 085	58 833	26 878	108 200
Au	31 mars 2021				
	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Espagne	Total
Immobilisations corporelles, montant net	99 161 \$	69 998 \$	19 528 \$	38 934 \$	227 621 \$
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	11 943	3 823	2 823	33 407	51 996
Goodwill	5 404	17 191	64 737	28 638	115 970

## NOTE 29. RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (dirigeants et non-dirigeants) ainsi que les membres du comité de direction. La charge de rémunération des principaux dirigeants se présente comme suit pour les exercices :

	2022	2021
Avantages à court terme et autres avantages	3 872 \$	3 820 \$
Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite	97	196
Rémunération fondée sur des actions	2 349	1 848
	6 318 \$	5 864 \$

## NOTE 30. INSTRUMENTS FINANCIERS

### *Hiérarchie des justes valeurs*

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur aux bilans consolidés sont répartis dans les trois niveaux d'une hiérarchie des justes valeurs. Ces trois niveaux sont définis en fonction du caractère observable des principales données de l'évaluation, comme suit :

Niveau 1 : cours (non ajusté) sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 : données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : données non observables concernant l'actif ou le passif.

Le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur se présentaient comme suit :

Aux	31 mars 2022			31 mars 2021		
	Hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable	Juste valeur	Hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers</b>						
Trésorerie	Niveau 1	86 692 \$	86 692 \$	Niveau 1	95 470 \$	95 470 \$
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	19 829	19 829	Niveau 2	14 277	14 277
		106 521 \$	106 521 \$		109 747 \$	109 747 \$
<b>Passifs financiers</b>						
Instruments financiers dérivés	Niveau 2	2 682 \$	2 682 \$	Niveau 2	544 \$	544 \$
Dette à long terme, y compris la tranche à court	Niveau 2	238 826	243 081	Niveau 2	252 998	270 790
		241 508 \$	245 763 \$		253 542 \$	271 334 \$

Instruments financiers dérivés – La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisés aux bilans consolidés est calculée selon les modèles d'évaluation de la Société, et est comparée à la juste valeur établie par des institutions financières à partir des taux de change ou des taux d'intérêt publiés sur le marché actif et ajustée par ces dernières pour tenir compte du risque de crédit. Ces modèles projettent les flux de trésorerie futurs et actualisent ces montants en fonction des modalités contractuelles des instruments financiers dérivés et des données observables des marchés externes, comme les taux des swaps de taux d'intérêt et les taux de change à la fin de la période.

Dette à long terme – La juste valeur de la dette à long terme a été établie en calculant la valeur actualisée de la dette à long terme à l'aide du taux qui serait négocié dans le contexte économique prévalant à la date de fin d'exercice.

Comptes clients et comptes fournisseurs et charges à payer – Étant donné que ces instruments financiers sont à court terme, la Société a déterminé que leur valeur comptable se rapprochait de leur juste valeur.

## NOTE 31. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La Société est partie à des instruments financiers et, de ce fait, est particulièrement exposée à des risques de marché, de crédit, de concentration de crédit et de liquidité.

### Risque de marché

Le risque de marché est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs des instruments financiers découlant des variations des cours du marché, que ces dernières soient causées par des facteurs spécifiques à des instruments financiers en particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs qui touchent l'ensemble des instruments financiers similaires négociés sur le marché. La Société est particulièrement exposée aux risques de marché suivants :

#### Risque de change

La Société conclut des opérations en devises au Canada et exerce des activités aux États-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni, ce qui l'expose au risque de fluctuation des taux de change.

Dans le but d'atténuer le risque lié aux fluctuations des taux de change, la Société a recours à des instruments dérivés pour couvrir ce risque, essentiellement lié au dollar américain et découlant de ses activités au Canada, en Espagne et au Royaume-Uni.

La politique de gestion du risque de change de la Société exige la couverture de 50 % à 100 % de l'exposition aux devises connue, essentiellement au cours des deux exercices financiers suivants, des entrées de fonds prévues provenant de ventes libellées en dollars américains réalisées par ses établissements du Canada, de l'Espagne et du Royaume-Uni et se rapportant à des contrats de vente, déduction faite des sorties de fonds prévues, en dollars américains, effectuées par ses établissements du Canada, de l'Espagne et du Royaume-Uni découlant essentiellement de l'achat de matières premières et de certaines autres matières.

Au 31 mars 2022, la Société détenait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 341 604 \$ (268 737 \$ en 2021). Ce montant comprend principalement des contrats d'un montant notionnel de 219 500 \$ US pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2888 et des contrats d'un montant notionnel de 35 540 \$ US pouvant être convertis en euros au taux de change moyen de 0,8709. Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre avril 2022 et mars 2026, la majorité échéant au cours des exercices 2023 et 2024.

Au 31 mars 2022, une appréciation de 1 % du dollar canadien en regard des autres devises, toutes les autres variables demeurant stables par ailleurs, aurait eu une incidence sur le résultat net consolidé et les autres éléments du résultat global comme suit :

	Incidence du dollar américain	Incidence de la livre sterling	Incidence de l'euro
Diminution du bénéfice net	(460) \$	(38) \$	(122) \$
Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat global	1 527	(1 571)	(631)

La sensibilité au taux de change présentée ci-dessus représente la somme des expositions nettes au risque de change des instruments financiers de la Société, incluant les contrats de change à terme à la date du bilan consolidé.

#### Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêt principalement à cause de son taux d'intérêt variable sur sa facilité de crédit à long terme (voir la note 20). De plus, les fluctuations du taux d'intérêt pourraient également avoir une incidence sur les produits d'intérêts de la Société qui sont générés par la trésorerie.

La politique portant sur les taux d'intérêt de la Société exige de conserver une combinaison appropriée de dettes portant intérêt à des taux fixes et variables afin de réduire l'incidence nette des variations des taux d'intérêt. Par conséquent, la direction peut utiliser des dérivés afin de conserver un ratio de la dette portant intérêt à des taux fixes se situant entre 40 % et 100 % de la dette à long terme, compte non tenu des obligations locatives et des prêts des autorités gouvernementales.

#### Swaps de devises et de taux d'intérêt

L'acquisition de CESA a exposé la Société à des risques de fluctuation du taux de change et des taux d'intérêt à l'égard de l'investissement net en euros. Une diminution de la valeur de l'euro par rapport au dollar canadien ferait baisser la valeur de cet investissement dans un établissement à l'étranger, et une augmentation des taux d'intérêt sous-jacents à la dette ferait augmenter les frais financiers nets connexes.

Au 31 mars 2022, 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 €, 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 à un taux fixe moyen pondéré de 2,3 %.



Afin d'atténuer ces risques, au 31 mars 2022, la Société avait conclu les swaps de devises et de taux d'intérêt suivants afin de gérer les risques de change et de taux d'intérêt :

Montant notionnel	Équivalent en euros (montant fixe)	Taux d'intérêt	Mise en vigueur	Échéance
29 370 \$ US	25 000 €	1,75 %	Septembre 2018	Décembre 2024
17 523 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,74 %	Septembre 2018	Mai 2022
75 000 \$ CA	50 468 €	2,95 %	Juillet 2021	Septembre 2028

L'incidence d'une variation des taux d'intérêt de 100 points de base («pdb») sur les résultats financiers de la Société pour l'exercice 2022 aurait été comme suit :

	Augmentation de 100 pdb	Diminution de 100 pdb
	\$	\$
Incidence sur le résultat net liée à la dette à long terme à taux variable	1	(1)
Incidence sur le résultat global liée aux swaps de devises et de taux d'intérêt	3 257	(3 286)

L'analyse de sensibilité aux taux d'intérêt présentée ci-dessus est calculée en fonction du passif à taux variable à la fin de l'exercice, et suppose que toutes les autres variables sont demeurées stables.

#### *Autre risque de prix*

Le résultat net de la Société est exposé aux fluctuations du cours des actions de la Société en raison des UAD et des UAR (voir la note 22). Afin d'atténuer cette exposition, la Société a conclu un swap sur actions avec une institution financière.

Aux termes de ce swap, lors du règlement, la Société obtient un paiement pour toute plus-value du cours des actions, tandis qu'elle effectue un paiement à l'institution financière pour toute moins-value du cours des actions. L'incidence nette du swap sur actions neutralise en partie les variations du cours des actions de la Société qui influe sur la charge liée aux UAD et UAR incluse dans les frais de vente et d'administration de la Société.

Au 31 mars 2022, le swap sur actions visait 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2023.

### **Risques de crédit et de concentration de crédit**

Les risques de crédit et de concentration de crédit représentent les risques liés à la contrepartie lorsque les parties avec lesquelles la Société conclut des ententes ou des contrats sont incapables de respecter leurs engagements.

Le risque de crédit est principalement lié à la possibilité que des clients soient incapables de respecter leurs engagements à l'égard des comptes clients de la Société, et que des institutions financières soient incapables de respecter leurs engagements à l'égard de la trésorerie et des instruments financiers dérivés de la Société.

Le risque de concentration de crédit tient au fait que la Société a réalisé environ 44 % de ses ventes de l'exercice 2022 auprès de ses quatre principaux clients (47 % en 2021). Plus précisément, la Société avait un client représentant 15 % de ses ventes consolidées de l'exercice 2022 (un client représentant 17 % en 2021).

#### *Comptes clients*

Les risques de crédit et de concentration de crédit liés à ces instruments financiers sont limités, puisque la Société fait habituellement affaire avec de grandes entreprises ou des organismes gouvernementaux, à l'exception des ventes à de petites entreprises privées, qui représentaient dans leur ensemble environ 3,5 % pour l'exercice 2022 (2,6 % en 2021) des ventes consolidées de la Société.

La Société n'a jamais effectué de radiation importante de comptes clients et, au 31 mars 2022, le délai moyen de recouvrement était à un niveau acceptable pour le secteur dans lequel la Société évolue.

Les variations de la provision pour créances douteuses s'établissent comme suit pour l'exercice clos le 31 mars 2022 :

	2022	2021
Solde au début de l'exercice	1 694 \$	1 188 \$
Constituée au cours de l'exercice	—	506
Reprises	(1 092)	—
Montants radiés	(97)	—
Solde à la fin de l'exercice	505 \$	1 694 \$

Les comptes clients de la Société se présentent comme suit :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Non en souffrance	99 687 \$	95 609 \$
En souffrance – moins de 90 jours	4 669	5 243
En souffrance – plus de 90 jours	1 538	566
	105 894	101 418
Provision pour créances douteuses	(505)	(1 694)
Solde à la fin de l'exercice	105 389 \$	99 724 \$

#### Trésorerie et instruments financiers dérivés

Les risques de crédit et de concentration de crédit liés à ces instruments financiers sont restreints du fait que la Société fait affaire principalement avec des institutions financières de première qualité, comme des banques à charte canadiennes et leurs filiales ou succursales américaines ou une succursale canadienne d'une banque américaine, conformément à la politique en matière de placement de la Société. Par conséquent, la Société ne prévoit pas que les contreparties manqueront à leurs obligations contractuelles.

Au 31 mars 2022, l'exposition maximale au risque de crédit et au risque de concentration de crédit liés aux instruments financiers était comme suit (voir la note 30) :

	JVRN	JVAERG <sup>1</sup>	Coût amorti
Trésorerie	— \$	— \$	86 692 \$
Comptes clients	—	—	105 389
Instruments financiers dérivés	1 070	18 759	—

<sup>1)</sup> Correspond à la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés dans une relation de couverture.

#### Risque de liquidité

La Société est exposée au risque de ne pas être en mesure d'honorer ses engagements financiers dans les délais établis, aux termes de ces engagements et à un prix raisonnable. Elle gère donc son risque de liquidité en établissant des prévisions de flux de trésorerie d'exploitation et liés aux activités d'investissement et de financement prévues. La haute direction participe aussi activement à la revue et à l'approbation des contrats de vente à long terme et des dépenses en immobilisations prévues.

Au 31 mars 2022, l'analyse des échéances des passifs financiers était comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Comptes fournisseurs et charges à payer	114 508 \$	— \$	— \$	— \$	114 508 \$
Avances de clients	9 923	—	—	—	9 923
Dette à long terme, y compris les paiements d'intérêts <sup>1)</sup>	16 190	34 752	90 943	145 170	287 055
Instruments financiers dérivés	1 852	409	421	—	2 682

<sup>1)</sup> La valeur comptable de la dette long terme est de 238 826 \$ (note 20).

## NOTE 32. GESTION DU RISQUE LIÉ AU CAPITAL

Les objectifs généraux de la direction de la Société, quant à sa gestion du capital, s'inscrivent dans la préservation de la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et de fournir des avantages aux autres parties prenantes, et de procurer un rendement du capital investi adéquat à ses actionnaires en déterminant le prix de ses produits et services compte tenu du niveau de risque d'exploitation de la Société.

Ainsi, la Société détermine le montant du capital nécessaire compte tenu du niveau de risque. Cette structure de capital est ajustée en temps opportun en fonction des changements du contexte économique et des risques des actifs sous-jacents.

Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut, par exemple :

- émettre de nouvelles actions ordinaires;
- racheter des actions ordinaires;
- vendre certains actifs pour réduire l'endettement;
- rembourser du capital aux actionnaires.

Le ratio dette nette/capitaux propres, soit la dette nette divisée par les capitaux propres, joue un rôle déterminant dans la gestion et le suivi du capital de la Société.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022, la Société a suivi la même stratégie de gestion du capital qu'à l'exercice précédent, c'est-à-dire celle de maintenir, en général, un ratio dette nette/capitaux propres suffisant, de manière à s'assurer d'avoir accès à un financement à coût raisonnable et acceptable.

Le ratio dette nette/capitaux propres était comme suit :

Aux	31 mars 2022	31 mars 2021
Tranche à court terme de la dette à long terme	10 835 \$	15 315 \$
Dette à long terme	225 691	235 384
Frais de financement différés, montant net	2 300	2 299
Moins : trésorerie	86 692	95 470
Dette nette	152 134 \$	157 528 \$
Capitaux propres	377 282	391 732
Ratio dette nette/capitaux propres	0,40:1	0,40:1

La Société n'est pas soumise à des exigences relatives au capital émanant des organismes de réglementation.



# RAPPORT DE GESTION

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

# TABLE DES MATIÈRES

<b>APERÇU GÉNÉRAL</b>	70
<i>Déclarations prospectives</i>	70
<i>Faits saillants de l'exercice</i>	71
<i>Survol de l'entreprise</i>	72
<i>Perspectives économiques</i>	73
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>	76
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	80
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT</b>	82
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	82
<i>Prêts des autorités gouvernementales</i>	83
<i>Évolution de la trésorerie</i>	84
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	86
<i>Besoins en liquidités</i>	87
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>	88
<i>Structure du capital</i>	88
<i>Capital émis</i>	89
<i>Bilans consolidés</i>	90
<i>Régimes de retraite</i>	90
<b>RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES</b>	92
<i>Acquisition d'une participation minoritaire et cession</i>	92
<i>Opérations sur devises</i>	92
<i>Gestion du risque</i>	93
<i>Indicateurs de rendement clés</i>	99
<i>Instruments financiers dérivés</i>	99
<i>Contrôles et procédures internes</i>	100
<i>Principales estimations comptables</i>	101
<i>Principales données financières</i>	103
<i>Informations aux actionnaires</i>	104
<i>Renseignements supplémentaires et information continue</i>	104

# APERÇU GÉNÉRAL

Le rapport de gestion vise à fournir au lecteur un aperçu de l'évolution de la situation financière de Héroux-Devtek Inc. et de ses filiales («Héroux-Devtek», la «Société» ou la «direction») entre le 31 mars 2021 et le 31 mars 2022. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2022 à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Ce rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022, qui sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS»), et doit être lu en parallèle avec ceux-ci. Sauf indication contraire, tous les montants apparaissant dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société pour les périodes auxquelles il est fait référence dans la présente. Les données financières pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 n'ont pas été auditées.

## 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» de 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 divulgue l'information importante en conséquence.

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

---

La présente analyse contient des déclarations prospectives concernant principalement, mais sans s'y limiter, le rendement financier futur de Héroux-Devtek, ses attentes, ses objectifs ou des événements susceptibles de survenir. Ces déclarations se retrouvent principalement, mais non exclusivement, à la rubrique intitulée «Perspectives économiques» et peuvent en général être identifiées par l'utilisation de mots comme «viser», «anticiper», «hypothèse», «croire», «continuer», «s'attendre», «envisager», «projection», «prévision», «avoir l'intention de», «planifier», «prévoir», «devrait» ou encore par l'utilisation du futur ou du conditionnel. En raison de leur nature prévisionnelle, ces déclarations sont soumises à des facteurs de risque, des incertitudes et d'autres facteurs importants susceptibles de faire en sorte que les événements ou le rendement réel de la Société diffèrent grandement de ceux indiqués ou sous-entendus par ces déclarations prospectives.

Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités de Héroux-Devtek, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aéronautique 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. Il faut noter que la présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive, et que le lecteur ne devrait pas accorder une confiance induite aux déclarations de nature prospective.

Ces déclarations prospectives sont fournies par Héroux-Devtek dans le but d'assister les lecteurs avec leur compréhension de la performance financière de la Société et de l'évaluation par la direction des projets et activités à venir. Le lecteur est prié de noter que ces déclarations pourraient ne pas être appropriées pour d'autres fins.

Bien que la direction de la Société estime que les attentes reflétées par les déclarations prospectives soient raisonnables, et bien que ces attentes soient fondées sur les renseignements disponibles 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 qualifiées dans leur intégralité par cette déclaration de 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 DE L'EXERCICE

Exercices	2022	2021
Ventes	536 087 \$	570 685 \$
Résultat opérationnel	44 758	34 096
Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	47 067	45 211
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	83 049	88 297
Résultat net	32 140	19 813
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	33 839	29 034
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	63 166	89 188
Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>	45 894	67 665
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice par action – dilué	0,90 \$	0,55 \$
BPA ajusté <sup>1</sup>	0,95	0,80
<i>Aux</i>	31 mars 2022	31 mars 2021
Carnet de commandes fermes <sup>2</sup>	682 000 \$	717 000 \$

<sup>1</sup> *Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à 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.*

<sup>2</sup> *Représente les commandes fermes.*

### Événements importants

- La Société a enregistré des ventes de 536,1 millions de dollars, comparativement à des ventes de 570,7 millions de dollars pour l'exercice précédent. Cette diminution découle principalement des retards de livraison résultant des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des systèmes de production dans le contexte opérationnel actuel.
- Du fait de ces ventes, le résultat opérationnel s'est chiffré à 44,8 millions de dollars, comparativement à 34,1 millions de dollars pour l'exercice précédent, et le BAIIA ajusté s'est établi à 83,0 millions de dollars, comparativement à 88,3 millions de dollars pour l'exercice précédent.
- La Société a clôturé l'exercice avec un bénéfice dilué par action de 0,90 \$, par rapport à 0,55 \$ pour l'exercice précédent, et un BPA de 0,95 \$, comparativement à 0,80 \$ pour l'exercice précédent.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 63,2 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 45,9 millions de dollars pour l'exercice 2022, comparativement à respectivement 89,2 millions de dollars et 67,7 millions de dollars pour l'exercice 2021.
- Au cours de l'exercice, Héroux-Devtek a annoncé qu'elle procédait à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, puis a conclu cette offre qui a donné lieu au rachat et à l'annulation de 2,4 millions d'actions pour une contrepartie totale de 43 millions de dollars, ou 17,83 \$ par action, tandis que le ratio dette nette/BAIIA ajusté s'est maintenu à 1,8:1. Se reporter à la rubrique «Structure du capital» de la section *Situation financière* pour en savoir plus.
- En mai 2022 et en juin 2021, la Société a conclu avec ses prêteurs des ententes visant à prolonger sa facilité de crédit renouvelable et sa facilité d'emprunt à terme. Dans le cadre de ces ententes, le montant de la limite au titre de la clause accordéon de la facilité renouvelable a été augmenté, passant de 100 millions de dollars à 200 millions de dollars. Grâce aux liquidités disponibles totalisant 271,4 millions de dollars et au montant révisé de la clause accordéon, la Société disposerait d'environ 500 millions de dollars sans avoir à effectuer de remboursements de capital importants d'ici juin 2027. Se reporter à la rubrique «Facilités de crédit et situation de dette nette» 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.

## SURVOL DE L'ENTREPRISE

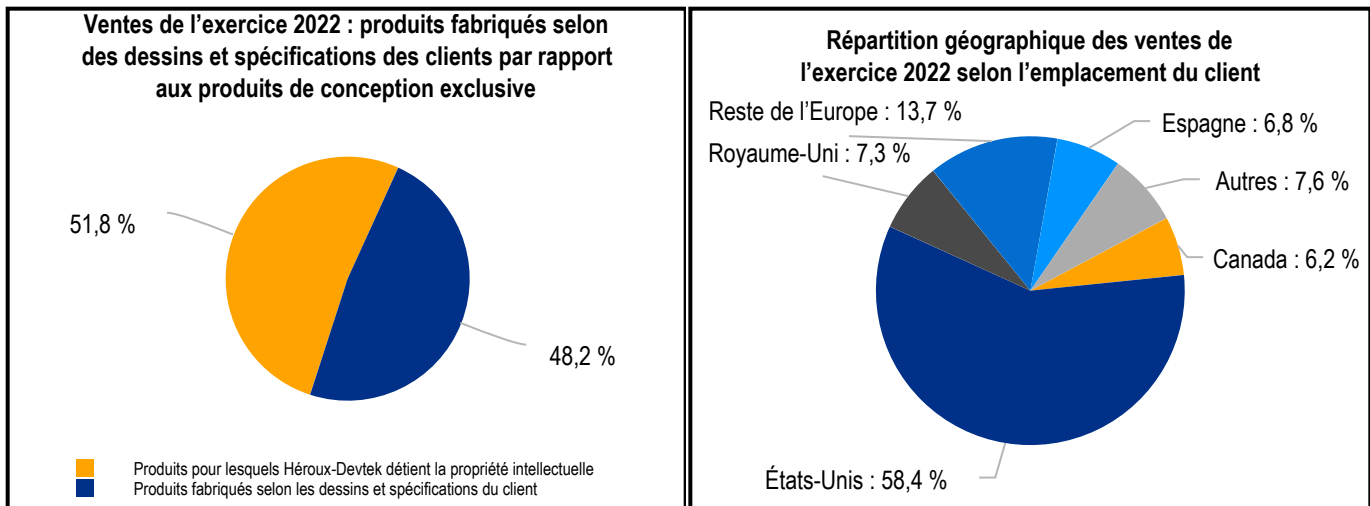
Héroux-Devtek Inc. (TSX : HRX) est une entreprise internationale qui se spécialise dans la conception, le développement, la fabrication, la réparation, l'entretien et la révision de trains d'atterrissage, d'actionneurs hydrauliques et électromécaniques des commandes de vol, de vis à rotule sur mesure et de composantes critiques. La Société a également bâti une équipe d'ingénierie de conception chevronnée et reconnue. Héroux-Devtek est la troisième plus importante entreprise de trains d'atterrissage à l'échelle mondiale au chapitre des ventes et dessert les secteurs commercial et de la défense.

Dans le secteur de la défense, la Société fournit des systèmes de trains d'atterrissage, des pièces et des services de réparation et d'entretien pour un portefeuille diversifié d'avions de transport, d'avions de chasse et d'hélicoptères aux États-Unis et en Europe. Dans le secteur de l'aviation civile, la Société est active dans les marchés des gros porteurs commerciaux, des jets d'affaires, des avions régionaux et des hélicoptères. Par conséquent, une part importante des ventes de la Société est réalisée auprès d'un nombre limité de clients situés au Canada, aux États-Unis et en Europe.

La Société a son siège social à Longueuil (Québec), au Canada, et exploite des installations au Canada, aux États-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni.

Héroux-Devtek vend ses produits à des fabricants d'équipement d'origine («OEM») comme Boeing, Airbus, Lockheed Martin, Leonardo, Embraer, Saab et Dassault Aviation, à des fournisseurs de premier niveau comme Safran Landing Systems et Collins Aerospace, ainsi qu'à des utilisateurs finaux sur le marché secondaire où son plus grand client est l'armée de l'air américaine. Au cours de l'exercice 2022, les ventes réalisées auprès des quatre clients les plus importants de la Société ont représenté environ 44 % du total des ventes consolidées, dont 15 % pour l'un de ces clients.

Les graphiques qui suivent présentent la segmentation des produits de Héroux-Devtek selon la propriété intellectuelle et la destination :





# PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

---

## **Incidence de la pandémie de COVID-19 et intensification des tensions géopolitiques**

La pandémie de COVID-19 a continué de nuire considérablement aux activités de transport de passagers tout au long de 2021, ce qui s'est largement répercuté sur la demande dans le secteur civil et les cadences de production correspondantes, tout particulièrement pour les avions double-couloirs. D'un autre côté, les dépenses en matière de défense sont demeurées relativement à l'abri de la pandémie au cours de la dernière année et devraient continuer d'augmenter au cours des prochains trimestres en réponse à l'escalade des tensions géopolitiques et au renforcement de l'alliance des membres de l'OTAN, ce qui donnera probablement lieu à une hausse des commandes pour certains programmes d'aviation du secteur de la défense.

Pour ajouter aux difficultés, la fin de 2021 a été marquée par l'apparition du variant Omicron et de ses différents sous-variants, qui ont pesé sur la stabilité et la fiabilité de l'ensemble du système de production et ont entraîné des retards de livraison des principales composantes et des principaux matériaux. Au début de 2022, le conflit entre la Russie et l'Ukraine a exacerbé les perturbations de la chaîne d'approvisionnement<sup>1</sup>. La Russie et l'Ukraine sont deux producteurs importants de métaux utilisés dans la fabrication des composantes critiques. La production de l'Ukraine a été durement touchée, et les possibilités d'exportation de la Russie sont limitées en raison des sanctions<sup>2</sup>. Les prix des matières premières devraient continuer d'augmenter puisque la demande mondiale de métaux est en hausse, alors que la production demeure stationnaire.

Conformément aux prévisions décrites dans la présente section, qui sont issues de rapports récents publiés par des associations clés et des analystes importants de l'industrie tels que les rapports de l'International Air Transport Association (IATA), la reprise complète du trafic aérien aux niveaux d'avant la pandémie devrait avoir lieu en 2024<sup>3</sup>. Récemment, les restrictions de voyage ont été levées dans de nombreux pays, encourageant ainsi les passagers à renouer avec les déplacements locaux et internationaux. La tendance devrait se maintenir, à moins que la situation épidémiologique ne s'aggrave de manière inattendue.

## **Secteur de l'aviation civile**

### *Transport de passagers*

Avec la levée des restrictions de voyage imposées par les gouvernements dans certains pays, les perspectives d'une reprise complète sont plus optimistes qu'il y a quelques mois. Néanmoins, la menace de nouveaux variants de la COVID-19 plane toujours et pourrait occasionner d'autres perturbations, comme nous l'avons vu avec le variant Omicron. En effet, le nombre total de passagers en 2021 avait baissé de 47 % par rapport à 2019, avant la pandémie. Le volume des activités de transport de passagers devrait atteindre jusqu'à 83 % du volume de l'année 2019 en 2022, 94 % en 2023, 103 % en 2024 et 111 % en 2025<sup>4</sup>. Le nombre de passagers-kilomètres payants avait augmenté de 115,9 % sur douze mois en février 2022, mais se situait encore à 54,5 % des niveaux de février 2019<sup>5</sup>.

La pandémie a quelque peu modifié les habitudes des passagers, qui ont continué d'endurer la situation tout au long de la dernière année et qui privilégient maintenant les vols court-courriers et les vols intérieurs. En effet, en 2021, le nombre de passagers voyageant sur des vols intérieurs représentait 61 % des niveaux de 2019, atteignant près de 76 % en décembre, alors que le nombre de passagers voyageant sur des vols internationaux représentait 27 % des niveaux de 2019, atteignant près de 42 % à la fin de l'année. Ces changements dans les habitudes des voyageurs se traduisent déjà par la hausse de la demande pour les avions à fuselage étroit. En effet, selon Air Lease Corporation (ALC), la demande mondiale d'avions à fuselage étroit connaît une reprise<sup>6</sup>.

---

<sup>1</sup> Source : Supply of Critical Minerals Amid the Russia-Ukraine War and Possible Sanctions, Columbia | SIPA Center on Global Energy Policy, publié le 19 avril 2022

<sup>2</sup> Source : Invasion halts Ukraine steel shipments; appetite wanes for Russian steel, S&P Global Commodity Insights, publié le 24 février 2022

<sup>3</sup> Source : Le nombre de passagers aériens devrait se rétablir en 2024, IATA, publié le 1<sup>er</sup> mars 2022

<sup>4</sup> Source : Le nombre de passagers aériens devrait se rétablir en 2024, IATA, publié le 1<sup>er</sup> mars 2022

<sup>5</sup> Source : Air Passenger Market Analysis, IATA, publié en février 2022

<sup>6</sup> Source : ALC Sees Strong Recovery In Narrowbody Aircraft Demand, Simple Flying, publié le 6 novembre 2021

### *Carnet de commandes de la production mondiale et perspectives à long terme*

À l'échelle mondiale, le carnet de commandes d'avions dans le secteur civil comptait 12 218 avions à la fin de décembre 2021<sup>7</sup>, soit une baisse de 9,0 % par rapport à pareille date l'an dernier. Au total, 951 avions ont été livrés en 2021, ce qui représente un nombre presque identique à celui de l'année précédente<sup>8</sup>. En 2021, Airbus et Boeing ont tous deux connu une période de relance d'après-pandémie de COVID-19, qui s'est reflétée dans les résultats. Boeing a récemment révisé ses prévisions à plus long terme quant à la demande de nouveaux avions commerciaux au cours des vingt prochaines années, la portant à 43 500<sup>9</sup>, soit un nombre légèrement moins élevé que les 44 000 prévus avant la pandémie.

### *Jets d'affaires*

Comparé au marché des avions commerciaux gros porteurs, celui des jets d'affaires a été relativement résilient dans le contexte de la pandémie de COVID-19 et de ses répercussions sur le marché, se relevant même plus rapidement, avec des livraisons pour 2021 qui ont presque atteint les niveaux d'avant la pandémie<sup>10</sup>. Une partie de cette reprise s'explique par un changement dans les habitudes des passagers. Au cours des dix prochaines années, Teal Group prévoit la fabrication de 10 813 jets d'affaires, d'une valeur totale de 244,5 milliards de dollars. À titre de comparaison, lors de la décennie précédente (de 2011 à 2020), 10 180 jets d'affaires ont été fabriqués, d'une valeur totale de 238,4 milliards de dollars<sup>11</sup>.

### *Fret aérien*

Le marché du fret aérien a été solide tout au long de l'année civile 2021, les volumes mesurés en tonnes-kilomètres de fret ayant été supérieurs aux volumes d'avant la pandémie tout au long de l'année. Toutefois, en mars 2022, ces volumes ont considérablement baissé, tombant légèrement en dessous des niveaux d'avant la pandémie. La propagation rapide d'Omicron en Asie, particulièrement en Chine, entraîne de nouvelles mesures de confinement et des pénuries de main-d'œuvre. Tout cela a eu une incidence importante sur les centres manufacturiers en Chine et en Asie, et a des répercussions sur le trafic de fret aérien<sup>12</sup>. À long terme, la flotte d'avions-cargos mondiale devrait compter 70 % de plus d'avions-cargos en 2040 qu'elle n'en comptait avant la pandémie<sup>9</sup>, grâce à la demande persistante associée à la hausse du commerce en ligne, ainsi qu'à la vitesse et à la fiabilité du transport de fret aérien.

## **Secteur de la défense**

### *Dépenses militaires*

Les dépenses militaires mondiales ont fortement augmenté en 2021, atteignant de nouveaux records au moment où la Russie se préparait à envahir l'Ukraine, une tendance qui, selon les prévisions, devrait durer, tout particulièrement en Europe. En dépit des conséquences financières découlant de la pandémie de COVID-19, les gouvernements à l'échelle mondiale ont modernisé leurs arsenaux, augmentant ainsi leurs dépenses militaires. En effet, les dépenses militaires mondiales ont totalisé près de 2,1 billions de dollars, soit une augmentation de 5 % par rapport à l'année précédente. L'année 2021 marque, pour la septième année consécutive, une croissance des dépenses militaires<sup>13</sup>.

Toutefois, en pourcentage du PIB, les dépenses militaires mondiales s'établissaient à 2,2 %, par rapport à 2,3 % en 2020. Cette faible diminution s'explique par la forte reprise économique de 2021. En réponse à l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022, de nombreux pays européens membres de l'OTAN ont déclaré leur intention d'augmenter leurs dépenses militaires pour atteindre ou dépasser l'objectif fixé par l'OTAN en matière de dépenses militaires, soit 2 % du PIB ou plus, dans les prochains mois.

<sup>7</sup> Source : Airbus and Boeing Report Q4 and Full-Year 2021 Commercial Aircraft Orders and Deliveries, Forecast International, publié le 18 janvier 2022.

<sup>8</sup> Source : Airbus, Boeing Report 2021 Commercial Aircraft Deliveries, Aviation Today, publié le 12 janvier 2022.

<sup>9</sup> Source : Commercial Market Outlook 2021–2040, Boeing, publié en septembre 2021.

<sup>10</sup> Source : Business Aviation: GAMA Year End 2021 Results, GAMA, publié le 23 février 2022.

<sup>11</sup> Source : World Military & Civil Aircraft Briefing, Teal Group Corporation, publié en novembre 2021.

<sup>12</sup> Source : Air cargo volumes fall to late-2020 levels, IATA, publié en mars 2022.

<sup>13</sup> Source : World military expenditure passes \$2 trillion for the first time, Stockholm International Peace Research Institute, publié le 25 avril 2022.

Les dépenses militaires aux États-Unis ont légèrement baissé pour s'établir à 3,5 % du PIB en 2021, par rapport à 3,7 % du PIB en 2020. Le Département de la défense des États-Unis a déclaré des dépenses militaires de 801 milliards de dollars en 2021, en baisse de 1,4 % par rapport à 2020. En 2022, le budget devrait être augmenté pour faire suite à la demande du président Joe Biden en avril 2022 de hausser les dépenses militaires de 29 milliards de dollars<sup>14, 15</sup>.

Parmi d'autres engagements, le 16 mars 2022, en Allemagne, le cabinet de coalition s'est vu présenter un projet de loi pour la création d'un fonds spécial destiné à la défense totalisant 112 milliards de dollars<sup>16</sup>. Ce fonds servira à augmenter les dépenses en matière de défense de l'Allemagne, qui passeront d'environ 1,5 % à au moins 2 % du PIB.

La Chine a augmenté ses dépenses de 4,7 %, ce qui représente une hausse de ses dépenses militaires pour la 27<sup>e</sup> année consécutive. Du fait de l'expansion militaire de la Chine, ses pays voisins ont aussi augmenté leurs dépenses militaires, notamment le Japon, pour 7 milliards de dollars, pour un budget total de 47,2 milliards de dollars<sup>17</sup>.

#### *Avions de chasse*

Pour la prochaine décennie, le marché des avions de chasse devrait continuer d'être le deuxième segment le plus important du marché mondial de fabrication d'avions, représentant plus de 319 milliards de dollars américains pour cette période. Les livraisons se sont chiffrées en moyenne à 19 milliards de dollars par année (en dollars américains de 2021) au cours des cinq dernières années (de 2016 à 2020). Pour l'année civile 2022, on peut s'attendre à environ 290 livraisons, pour une valeur de 23 milliards de dollars<sup>18</sup>.

Entre 2021 et 2030, les spécialistes ont prévu la fabrication de 4 305 avions de chasse évalués à 325,2 milliards de dollars (en dollars américains de 2021). À titre de comparaison, entre 2011 et 2020, un total de 2 605 avions de chasse ont été fabriqués<sup>19</sup>. Ces prévisions élevées tiennent compte des flottes vieillissantes, du niveau élevé des tensions à l'échelle mondiale et des niveaux d'utilisation élevés. Selon les prévisions de Teal Group, le F-35 représentera 47,2 % du marché en termes de valeur au cours des dix prochaines années. Les autres programmes, tels que le F-18, le F-15, le Gripen et l'Eurofighter, devraient représenter plus de 15 % du reste du marché.

Se reporter à la rubrique intitulée «Déclarations prospectives» du présent rapport de gestion pour de plus amples informations au sujet des déclarations prospectives et des risques qui y sont associés.

---

<sup>14</sup> Source : Biden Approves \$29 Billion Increase in Defense Budget, Arms Control Association, publié en avril 2022.

<sup>15</sup> Source : 2022 aerospace and defense industry outlook, Deloitte, publié en janvier 2022.

<sup>16</sup> Source : Explainer: The proposed hike in German military spending, Stockholm International Peace Research Institute, publié le 25 mars 2022.

<sup>17</sup> Source : Japan Approves Record Defense Budget for Fiscal Year 2022, The Diplomat, publié le 27 décembre 2022.

<sup>18</sup> Source : World Military & Civil Aircraft Briefing, Teal Group Corporation, publié en février 2022.

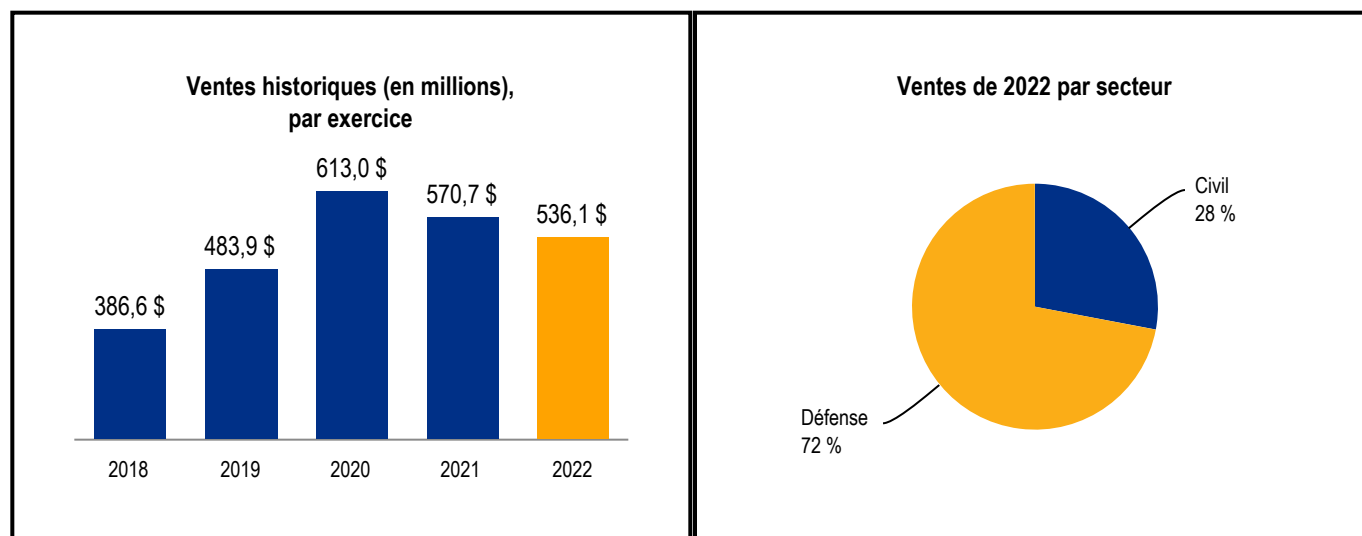
<sup>19</sup> Source : World Military & Civil Aircraft Briefing, Teal Group Corporation, publié en novembre 2021.

# RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 31 mars			Exercices clos les 31 mars		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Ventes	147 459 \$	154 989 \$	(7 530) \$	536 087 \$	570 685 \$	(34 598) \$
Marge brute	25 891	25 170	721	91 095	94 917	(3 822)
Frais de vente et d'administration	12 119	11 322	797	44 028	49 706	(5 678)
Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	13 772	13 848	(76)	47 067	45 211	1 856
Éléments non récurrents	2 309	1 619	690	2 309	11 115	(8 806)
Résultat opérationnel	11 463	12 229	(766)	44 758	34 096	10 662
(Produits) frais financiers nets	(1 643)	(158)	(1 485)	4 270	7 909	(3 639)
Charge d'impôt sur le résultat	1 647	3 585	(1 938)	8 348	6 374	1 974
Résultat net	11 459 \$	8 802 \$	2 657 \$	32 140 \$	19 813 \$	12 327 \$
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	13 158 \$	10 169 \$	2 989 \$	33 839 \$	29 034 \$	4 805 \$
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	22 149 \$	24 975 \$	(2 826) \$	83 049 \$	88 297 \$	(5 248) \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	17,6 %	16,2 %	140 pdb	17,0 %	16,6 %	40 pdb
Frais de vente et d'administration	8,2 %	7,3 %	90 pdb	8,2 %	8,7 %	-50 pdb
Résultat opérationnel	7,8 %	7,9 %	-10 pdb	8,3 %	6,0 %	230 pdb
Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	9,3 %	8,9 %	40 pdb	8,8 %	7,9 %	90 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice par action	0,33 \$	0,24 \$	0,09 \$	0,91 \$	0,55 \$	0,36 \$
Bénéfice dilué par action	0,33 \$	0,24 \$	0,09 \$	0,90 \$	0,55 \$	0,35 \$
BPA ajusté <sup>1</sup>	0,38 \$	0,28 \$	0,10 \$	0,95 \$	0,80 \$	0,15 \$

<sup>1)</sup> 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 peuvent être ventilées par secteur comme suit :

Exercices clos les 31 mars					
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense	386 719 \$	377 465 \$	(15 826) \$	25 080 \$	6,6 %
Civil	149 368	193 220	(6 113)	(37 739)	(19,5) %
<b>Total</b>	<b>536 087 \$</b>	<b>570 685 \$</b>	<b>(21 939) \$</b>	<b>(12 659) \$</b>	<b>(2,2) %</b>

Trimestres clos les 31 mars					
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense	109 518 \$	107 312 \$	(1 854) \$	4 060 \$	3,8 %
Civil	37 941	47 677	(497)	(9 239)	(19,4) %
<b>Total</b>	<b>147 459 \$</b>	<b>154 989 \$</b>	<b>(2 351) \$</b>	<b>(5 179) \$</b>	<b>(3,3) %</b>

L'analyse qui suit ne tient pas compte de l'incidence des variations des taux de change présentée dans le tableau ci-dessus.

#### Défense

Les augmentations nettes des ventes, de respectivement 25,1 millions de dollars et 4,1 millions de dollars pour l'exercice et le quatrième trimestre, ont été favorisées par :

- l'accélération des livraisons en vertu des contrats visant le Boeing F-18, le CH-53K de Sikorsky et le MQ-25 de Boeing;
- un volume important de livraisons de pièces de rechange pour le gouvernement américain.

Ces facteurs positifs ont été contrebalancés en partie par la diminution de la demande de services après-vente par AAR, le contrat arrivant à échéance.

#### Civil

Les diminutions nettes des ventes, de respectivement 19,5 % et 19,4 % pour l'exercice et le quatrième trimestre, s'expliquent principalement par les facteurs suivants :

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

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

#### Marge brute

La marge brute a augmenté, passant de 16,6 % des ventes pour l'exercice précédent à 17,0 % des ventes pour l'exercice considéré, et de 16,2 % des ventes pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent à 17,6 % des ventes pour le trimestre considéré, du fait de l'incidence positive des initiatives de restructuration de la Société, dont la diminution de la charge d'amortissement, et d'une répartition des ventes favorables. Ces éléments positifs ont été en partie contrebalancés par l'incidence de la baisse de la production et de la hausse des coûts liés à la qualité découlant des perturbations liées au contexte actuel, comme il est expliqué à la section *Aperçu général*.

Les fluctuations des taux de change ont eu une incidence négligeable sur la marge brute pour le quatrième trimestre et l'exercice considérés.

#### Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Frais de vente et d'administration	12 119 \$	11 322 \$	44 028 \$	49 706 \$
Moins : Gains nets (pertes nettes) découlant de la conversion d'éléments monétaires	(235)	814	842	(1 456)
	11 884 \$	12 136 \$	44 870 \$	48 250 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,1 %	7,8 %	8,4 %	8,5 %

Si l'on exclut l'incidence de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration sont demeurés relativement stables en pourcentage des ventes pour le quatrième trimestre et l'exercice considérés, les retombées des initiatives de restructuration de la Société et la diminution de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions ayant contrebalancé l'incidence de la diminution des ventes.

## Éléments non récurrents

Les éléments non récurrents se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
<b>Éléments non récurrents du résultat opérationnel</b>				
Décision judiciaire	2 309 \$	— \$	2 309 \$	— \$
Charges de restructuration	—	1 619	—	11 115
	2 309 \$	1 619 \$	2 309 \$	11 115 \$

### Décision judiciaire

À la suite d'une décision rendue par le tribunal dans le cadre d'une poursuite intentée par un fournisseur secondaire en lien avec un différend contractuel, la Société a engagé un montant total de 2,3 millions de dollars en dommages et honoraires d'avocats.

### 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 devaient toucher 15 % de l'effectif, ou environ 315 employés, et comprennent la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita.

Au cours de l'exercice 2021, un montant de 11,1 millions de dollars a été comptabilisé au titre des charges connexes. De ce montant, 1,6 million de dollars ont été engagés au cours du trimestre clos le 31 mars 2021. Ces initiatives de restructuration ont pris fin au cours de l'exercice considéré et aucune charge connexe additionnelle n'a été engagée.

## Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	11 463 \$	12 229 \$	44 758 \$	34 096 \$
Éléments non récurrents	2 309	1 619	2 309	11 115
Résultat opérationnel ajusté	13 772 \$	13 848 \$	47 067 \$	45 211 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	7,8 %	7,9 %	8,3 %	6,0 %
Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	9,3 %	8,9 %	8,8 %	7,9 %

<sup>1</sup> 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.

En excluant les éléments non récurrents, le résultat opérationnel ajusté s'est établi à 8,8 % des ventes pour l'exercice considéré, comparativement à 7,9 % des ventes pour l'exercice précédent. Outre les facteurs décrits ci-dessus, cette amélioration reflète également l'incidence positive des fluctuations des taux de change de 0,9 million de dollars, ou 0,2 % des ventes, sur douze mois.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, le résultat opérationnel ajusté s'est établi à 9,3 % des ventes, comparativement à 8,9 % des ventes pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des facteurs décrits ci-dessus et de l'incidence négative des fluctuations des taux de change de 1,1 million de dollars, ou 0,7 % des ventes, sur douze mois.

## Frais financiers nets

	Trimestres clos les 31 mars			Exercices clos les 31 mars		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Intérêts sur la dette à long terme	814 \$	1 182 \$	(368) \$	3 653 \$	5 850 \$	(2 197) \$
Charges (produits) d'intérêts nets sur les prêts des autorités gouvernementales	(2 246)	(1 000)	(1 246)	100	1 369	(1 269)
Produits d'intérêts	(99)	(169)	70	(522)	(761)	239
Autres charges d'intérêts	(113)	(171)	58	1 039	1 451	(412)
	(1 644) \$	(158) \$	(1 486) \$	4 270 \$	7 909 \$	(3 639) \$

Les frais financiers nets ont diminué pour s'établir à 4,3 millions de dollars pour l'exercice considéré, par rapport à 7,9 millions de dollars pour l'exercice précédent, en raison de la baisse de l'encours de la dette tout au long de l'exercice, ainsi que de l'augmentation du gain résultant de l'ajustement du calendrier estimatif de remboursement des prêts des autorités gouvernementales (se reporter à la rubrique intitulée «Prêts des autorités gouvernementales» de la section *Flux de trésorerie et sources de financement* pour en savoir plus).

Pour le trimestre considéré, l'augmentation des produits financiers nets s'explique principalement par l'augmentation du gain résultant de l'ajustement du calendrier estimatif de remboursement des prêts des autorités gouvernementales ainsi que par la baisse de l'encours de la dette.

## Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Résultat avant impôt sur le résultat	13 106 \$	12 387 \$	40 488 \$	26 187 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 647	3 585	8 348	6 374
Taux d'imposition effectif	12,6 %	28,9 %	20,6 %	24,3 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,4 %	26,5 %	26,4 %	26,5 %

Pour l'exercice 2022, le taux d'imposition effectif de la Société a été moins élevé de 5,8 % que le taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi (de 2,2 % pour l'exercice 2021), en raison principalement de l'incidence favorable de 2,1 millions de dollars (1,3 million de dollars pour l'exercice 2021) des taux d'imposition moins élevés auxquels les résultats des filiales étrangères de la Société sont assujettis et des résultats non imposables de 0,7 million de dollars, le tout en partie contrebalancé par des différences permanentes de 0,4 million de dollars (0,7 million de dollars pour l'exercice 2021).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, le taux d'imposition effectif reflétait essentiellement l'incidence favorable de 0,5 million de dollars (0,2 million de dollars pour l'exercice 2021) des taux d'imposition moins élevés auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, ainsi que la comptabilisation d'un actif d'impôt différé de 0,9 million de dollars (aucun pour l'exercice 2021) et la présence d'un résultat non imposable de 0,6 million de dollars (aucun pour l'exercice 2021), le tout contrebalancé en partie par des différences permanentes totalisant 0,1 million de dollars (0,4 million de dollars pour l'exercice 2021).

## Résultat net

Le résultat net a augmenté pour passer de 19,8 millions de dollars pour l'exercice précédent à 32,1 millions de dollars pour l'exercice considéré, et de 8,8 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent à 11,5 millions de dollars pour le trimestre considéré, en raison principalement des facteurs susmentionnés. En excluant les éléments non récurrents, après impôts, le résultat net ajusté a augmenté pour passer de 29,0 millions de dollars pour l'exercice précédent à 33,8 millions de dollars pour l'exercice considéré, et de 10,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent à 13,2 millions de dollars pour le trimestre considéré.

Le bénéfice par action a augmenté, passant de 0,55 \$ par action à 0,91 \$ par action (augmentation de 0,80 \$ par action à 0,95 \$ par action si l'on exclut les éléments non récurrents, après impôts) pour l'exercice considéré, et il a augmenté, passant de 0,24 \$ par action à 0,33 \$ par action (augmentation de 0,28 \$ par action à 0,38 \$ par action, si l'on exclut les éléments non récurrents, après impôts) pour le trimestre considéré, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## 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, montant net et de l'augmentation ou de la diminution nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, plus le produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles

Ces mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc possible qu'elles ne soient pas comparables à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. La direction estime qu'elles procurent aux investisseurs des renseignements utiles pour leur permettre d'évaluer la rentabilité de la Société, ainsi que de comparer ses résultats d'une période à l'autre et avec ceux de ses pairs qui utilisent des mesures similaires.

La direction ne voit pas ces mesures comme des substituts aux mesures conformes aux IFRS ou comme des mesures supérieures à celles-ci puisque, souvent, elles ne reflètent pas entièrement les coûts de la période, les coûts à long terme des décisions de financement ou d'investissement ou l'incidence d'événements qui ne découlent pas des activités d'exploitation.

Les tableaux qui suivent présentent les rapprochements de ces mesures financières avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables, ainsi que des renseignements additionnels sur ce qu'elles représentent, à l'exception des flux de trésorerie disponibles. Pour le rapprochement des flux de trésorerie disponibles avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, se reporter à la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

Le résultat opérationnel ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	11 463 \$	12 229 \$	44 758 \$	34 096 \$
Éléments non récurrents	2 309	1 619	2 309	11 115
Résultat opérationnel ajusté	13 772 \$	13 848 \$	47 067 \$	45 211 \$

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 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Résultat opérationnel	11 463 \$	12 229 \$	44 758 \$	34 096 \$
Charge d'amortissement	8 377	11 127	35 982	43 086
Éléments non récurrents	2 309	1 619	2 309	11 115
BAIIA ajusté	22 149 \$	24 975 \$	83 049 \$	88 297 \$

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 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	11 459 \$	8 802 \$	32 140 \$	19 813 \$
Éléments non récurrents, après impôts	1 699	1 367	1 699	9 221
Résultat net ajusté	13 158 \$	10 169 \$	33 839 \$	29 034 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	—	(145)	(385)	(244)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	13 158 \$	10 314 \$	34 224 \$	29 278 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – dilué	0,33 \$	0,24 \$	0,90 \$	0,55 \$
Éléments non récurrents, après impôts	0,05	0,04	0,05	0,25
Bénéfice par action ajusté	0,38 \$	0,28 \$	0,95 \$	0,80 \$

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. Ces mesures sont également utilisées comme critère pour la rémunération fondée sur le rendement de certains employés.

# 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 canadiennes et leurs sociétés affiliées ou succursales américaines, ainsi que par la succursale canadienne d'une banque américaine. Cette facilité permet à la Société et à ses filiales d'emprunter un montant pouvant atteindre 250,0 millions de dollars, en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, en livres sterling ou en euros. Elle comprend également une clause accordéon qui permet d'augmenter le crédit disponible de 200,0 millions de dollars (100,0 millions de dollars au 31 mars 2021) pendant toute la durée de la convention de crédit, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

En juin 2021 et en mai 2022, la Société a conclu des ententes visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2027 (échéance au 31 mars 2021 : décembre 2024). Dans le cadre de l'entente de juin, le montant de la limite au titre de la clause accordéon a été augmenté, passant de 100,0 millions de dollars à 200,0 millions de dollars, tandis que les autres modalités et conditions sont demeurées pratiquement inchangées.

Au 31 mars 2022, la Société avait emprunté un montant de 58,8 millions de dollars (47,0 millions de dollars américains) sur cette facilité, comparativement à un montant de 59,3 millions de dollars (47,0 millions de dollars américains) au 31 mars 2021.

### Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («facilité d'emprunt à terme»)

La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme auprès du Fonds de solidarité FTQ pour un montant de 75,0 millions de dollars. Cette facilité est entièrement utilisée et porte intérêt à un taux de 5,0 %, 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 facilité d'emprunt à terme est remboursable à l'échéance, et, à compter de septembre 2024 (auparavant septembre 2021), la Société aura l'option d'effectuer des remboursements anticipés sous réserve de certains frais.

### Situation de dette nette

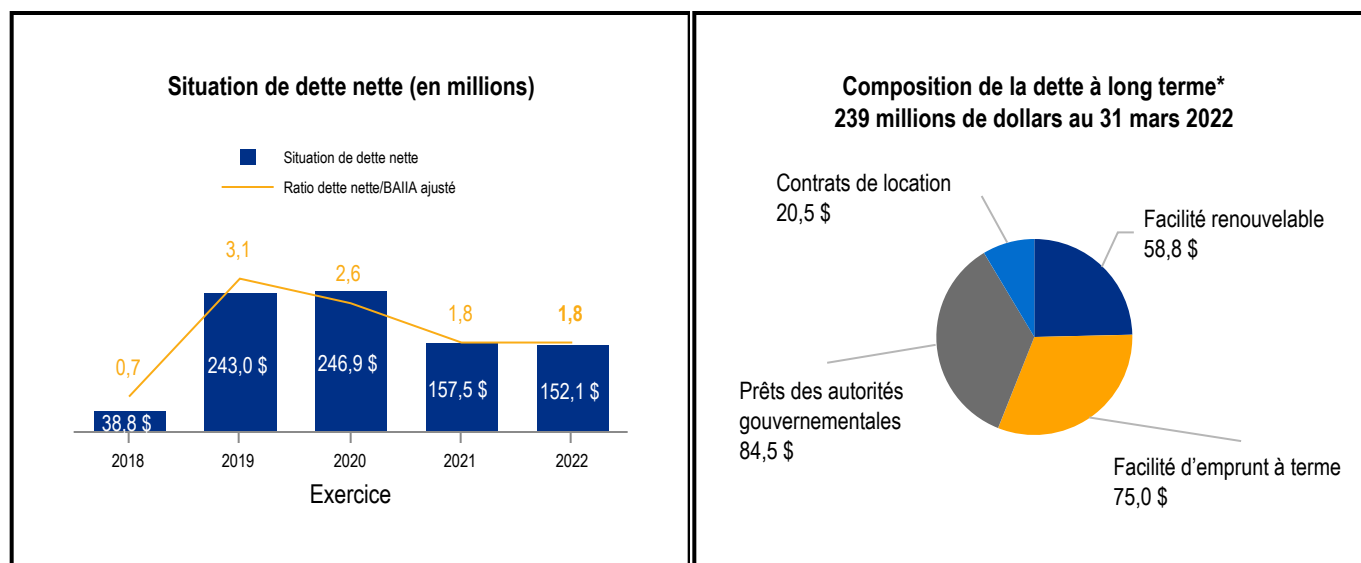
La situation de dette nette de la Société est calculée comme suit, aux dates indiquées :

	31 mars 2022	31 mars 2021
Dettes à long terme, y compris la tranche à court terme <sup>1</sup>	238 826 \$	252 998 \$
Moins : Trésorerie	86 692	95 470
Situation de dette nette	152 134 \$	157 528 \$
BAIIA ajusté <sup>2</sup>	83 049 \$	88 297 \$
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	1,8:1	1,8:1

<sup>1</sup> Excluant le montant net des frais de financement différés de 2,3 millions de dollars au 31 mars 2022 et de 2,3 millions de dollars au 31 mars 2021.

<sup>2</sup> 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.

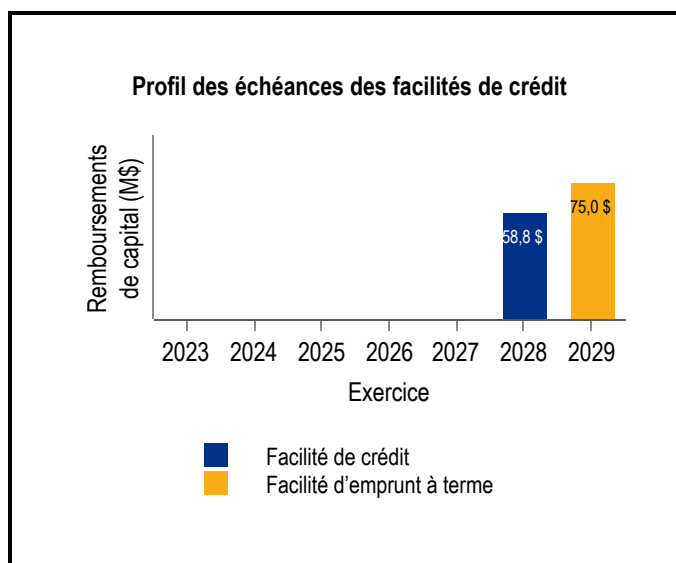
La situation de dette nette de la Société est demeurée relativement stable tout au long de l'exercice, les flux de trésorerie disponibles générés ayant contrebalancé le montant de 43,0 millions de dollars affecté à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.



\* Excluant le montant net des frais de financement différés de 2,3 millions de dollars au 31 mars 2022 et de 2,3 millions de dollars au 31 mars 2021.

La dette à long terme est assujettie au respect de certaines clauses restrictives, générales et financières, en ce qui concerne notamment l'endettement, les flux de trésorerie et les capitaux propres de la Société et de certaines filiales. La Société a respecté toutes ces clauses restrictives au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 et elle prévoit qu'il en sera de même tout au long du présent exercice. Dans l'ensemble, la Société présente une situation financière saine et est en bonne posture pour faire face à ses besoins financiers.

Comme l'indique le graphique, la Société n'est pas tenue d'effectuer de remboursements de capital obligatoires sur ses facilités de crédit avant juin 2027.



## PRÊTS DES AUTORITÉS GOUVERNEMENTALES

Les prêts des autorités gouvernementales représentent de l'aide gouvernementale pour l'acquisition d'équipement ou d'outillage particuliers, pour la modernisation ou l'agrandissement des installations de la Société ou pour les coûts de développement capitalisés ou passés en charges pour des programmes aérospatiaux. Ces prêts ont été consentis en vertu des programmes industriels des gouvernements fédéral et provinciaux au Canada ou de programmes industriels espagnols visant à promouvoir le développement de l'industrie.

Ces prêts comportent différentes conditions régissant le calendrier et le montant de remboursement. Les remboursements, lorsqu'ils ne sont pas établis en fonction d'un calendrier précis, sont fondés sur les ventes de programmes particuliers ou sur la croissance des ventes de toutes ou de certaines gammes de produits de Héroux-Devtek, et ils ne portent pas intérêt ou sont assortis d'un taux d'intérêt inférieur aux taux du marché.

Ces prêts sont présentés à leur valeur actualisée selon un taux de marché correspondant chaque fois qu'ils sont reçus, et une charge au titre de la désactualisation est comptabilisée dans les états des résultats consolidés selon la méthode du taux d'intérêt effectif et présentée dans les frais financiers.

Les hypothèses sous-jacentes aux remboursements de prêts sont examinées au moins une fois par année. Au 31 mars 2022, la Société a mis à jour le calendrier estimatif de remboursement de ses prêts des autorités gouvernementales, en tenant compte des hypothèses et des données mises à jour. Ces hypothèses ayant donné lieu à un plan de remboursement plus favorable, des gains hors trésorerie de respectivement 3,1 millions de dollars et 1,6 million de dollars pour les exercices 2022 et 2021 ont été comptabilisés et inclus dans les frais financiers nets.

Au 31 mars 2022, la valeur actualisée comptabilisée par la Société en regard de ces conventions de prêts en cours s'établissait à 84,5 millions de dollars (90,4 millions de dollars au 31 mars 2021) et les taux d'intérêt effectifs sur ces prêts variaient de 0,0 % à 6,8 % au 31 mars 2022 (de 0,0 % à 6,8 % au 31 mars 2021). Le calendrier de remboursement de ces prêts s'échelonne jusqu'à l'exercice 2035 au plus tard.

## ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Trésorerie au début des périodes	86 836 \$	95 500 \$	95 470 \$	45 841 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 016	31 565	63 166	89 188
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 173)	(7 874)	(16 131)	(21 523)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 555)	(23 016)	(55 221)	(16 849)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(432)	(705)	(592)	(1 187)
Trésorerie à la fin des périodes	86 692 \$	95 470 \$	86 692 \$	95 470 \$

### Activités d'exploitation

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

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie d'exploitation	16 051 \$	20 224 \$	69 655 \$	67 581 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(6 035)	11 341	(6 489)	21 607
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 016 \$	31 565 \$	63 166 \$	89 188 \$

Les flux de trésorerie d'exploitation ont été relativement stables d'un exercice à l'autre, mais ont diminué d'un quatrième trimestre à l'autre, en raison principalement de la baisse du BAIIA ajusté.

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

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Comptes clients	(20 700) \$	(18 325) \$	(8 515) \$	11 324 \$
Stocks	8 966	21 988	11 026	21 812
Autres actifs	(7 660)	4 779	(7 248)	7 970
Comptes fournisseurs et charges à payer	13 376	14 440	10 418	(12 297)
Provisions	1 561	(5 492)	(5 333)	(3 661)
Avances de clients et facturations progressives	(6 982)	1 110	(9 823)	5 301
Autres passifs	5 404	(7 159)	2 986	(8 842)
Variation nette des éléments hors trésorerie	(6 035) \$	11 341 \$	(6 489) \$	21 607 \$

Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2022, la variation nette négative des éléments hors trésorerie est principalement attribuable à :

- une baisse des avances de clients et facturations progressives en lien avec le profil de la production et des livraisons en cours pour l'exercice;
- une augmentation des comptes clients principalement attribuable au profil non linéaire des livraisons du quatrième trimestre.

Ces éléments négatifs ont été contrebalancés en partie par une diminution des stocks en lien avec l'optimisation actuelle en fonction des ventes prévues et l'augmentation des comptes fournisseurs découlant du calendrier des paiements aux fournisseurs et des réceptions de leurs livraisons.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, la variation nette positive des éléments hors trésorerie est principalement attribuable à :

- une baisse des stocks découlant de la diminution des ventes dans le secteur civil;
- une réduction des comptes clients découlant de la baisse du volume des ventes et l'optimisation de nos initiatives de recouvrement; contrebalancées en partie par
- une réduction des comptes fournisseurs découlant de la diminution des stocks.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflète principalement une diminution des stocks dans le secteur civil pour les raisons susmentionnées, légèrement contrebalancée par une augmentation des comptes clients découlant d'un profil des ventes devenu moins linéaire par rapport au troisième trimestre.

## Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 399) \$	(6 764) \$	(17 306) \$	(21 259) \$
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	2 562	379	2 881	379
Augmentation nette d'actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 336)	(1 489)	(2 847)	(643)
Produit tiré de la cession d'activités	—	—	2 041	—
Acquisition d'une participation minoritaire	—	—	(900)	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 173) \$	(7 874) \$	(16 131) \$	(21 523) \$

Le produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles est essentiellement lié à la vente du bâtiment en lien avec la fermeture d'APPH Wichita, et le produit tiré de la cession d'activités est lié à la vente des activités de Bolton de la Société.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles présentées ci-dessus peuvent être rapprochées comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant brut	6 598 \$	8 054 \$	17 350 \$	23 482 \$
Aide gouvernementale	(585)	(682)	(585)	(682)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 013 \$	7 372 \$	16 765 \$	22 800 \$
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs	(1 539)	(360)	1 321	136
Ajouts d'actifs au titre de droits d'utilisation hors trésorerie	(75)	(248)	(780)	(1 677)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	4 399 \$	6 764 \$	17 306 \$	21 259 \$

## Activités de financement

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

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Augmentation de la dette à long terme	86 \$	3 524 \$	3 145 \$	68 113 \$
Remboursement de la dette à long terme	(2 315)	(31 019)	(16 310)	(89 616)
Émission d'actions ordinaires	53	4 479	1 499	4 654
Rachat et annulation d'actions	(4 379)	—	(43 000)	—
Augmentation des frais de financement différés	—	—	(555)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 555) \$	(23 016) \$	(55 221) \$	(16 849) \$

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

Pour l'exercice 2021, 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 pandémie de 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.

Des sommes de 4,4 millions de dollars et de 43,0 millions de dollars ont servi au rachat et à l'annulation de respectivement 256 645 actions et 2 412 279 actions dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités décrite à la rubrique «Structure du capital» de la section *Situation financière*.

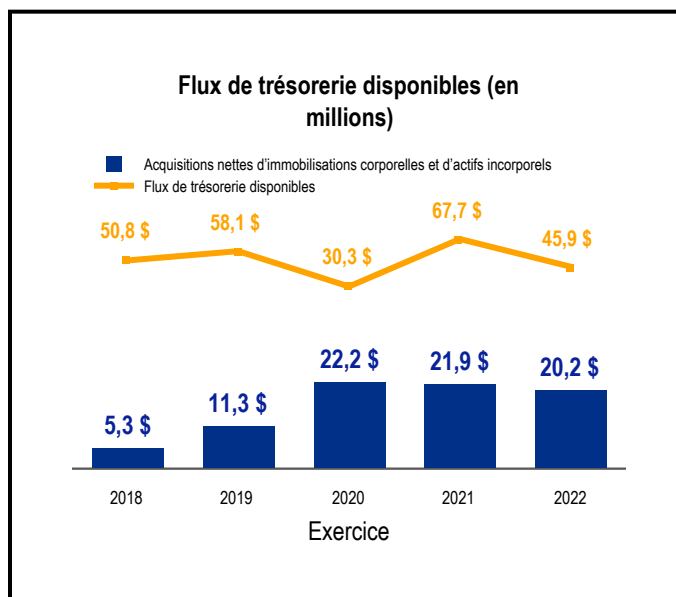
## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES<sup>1</sup>

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 016 \$	31 565 \$	63 166 \$	89 188 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 399)	(6 764)	(17 306)	(21 259)
Augmentation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 336)	(1 489)	(2 847)	(643)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	2 562	379	2 881	379
Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>	6 843 \$	23 691 \$	45 894 \$	67 665 \$

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée «Mesures financières non conformes aux IFRS» de 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 et du financement des investissements.

La diminution des flux de trésorerie disponibles pour le quatrième trimestre et l'exercice considérés comparativement à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent s'explique principalement par la forte baisse des stocks à l'exercice précédent découlant d'un alignement sur les données révisées du secteur de l'aviation civile résultant de l'incidence de la pandémie de COVID-19, ainsi que par la mise en œuvre de pratiques de gestion du fonds de roulement plus rigoureuses tout au long de l'exercice 2022.



## BESOINS EN LIQUIDITÉS

Le tableau qui suit présente un résumé des obligations contractuelles de la Société au 31 mars 2022, y compris les versements payables au cours des cinq prochains exercices et les suivants :

Obligations contractuelles	Versements payables par période				
	Total	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Prêts des autorités gouvernementales	104 997 \$	5 255 \$	19 558 \$	20 556 \$	59 628 \$
Obligations locatives	24 989	6 444	6 212	3 647	8 686
Facilité renouvelable	61 739	778	1 556	59 405	—
Facilité d'emprunt à terme	95 420	3 713	7 426	7 425	76 856
<b>Remboursement de la dette à long terme, y compris les intérêts</b>	<b>287 145</b>	<b>16 190</b>	<b>34 752</b>	<b>91 033</b>	<b>145 170</b>
Obligations d'achat	264 998	198 703	63 339	2 934	22
Comptes fournisseurs	71 637	71 637	—	—	—
Engagements d'acquisition de bâtiments, de machinerie et d'équipement	2 616	2 616	—	—	—
<b>Total des obligations contractuelles<sup>1</sup></b>	<b>626 396 \$</b>	<b>289 146 \$</b>	<b>98 091 \$</b>	<b>93 967 \$</b>	<b>145 192 \$</b>

<sup>1)</sup> Excluant les obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies présentées à la rubrique intitulée « Régimes de retraite ».

# SITUATION FINANCIÈRE

## STRUCTURE DU CAPITAL

Les objectifs généraux de la direction de la Société, quant à sa gestion du capital, s'inscrivent dans la préservation de la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et de fournir des avantages aux autres parties prenantes, et de procurer un rendement du capital investi adéquat à ses actionnaires en déterminant le prix de ses produits et services compte tenu du niveau de risque d'exploitation de la Société.

Ainsi, la Société détermine le montant du capital nécessaire compte tenu du niveau de risque. Cette structure de capital est ajustée en temps opportun en fonction des changements du contexte économique et des risques des actifs sous-jacents.

Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut, par exemple :

- obtenir ou rembourser des facilités de crédit à long terme;
- émettre de nouvelles actions ordinaires;
- racheter des actions ordinaires;
- rembourser du capital aux actionnaires.

Le ratio dette nette/capitaux propres, soit la dette nette divisée par les capitaux propres, est une mesure clé qui est prise en compte dans la gestion et le suivi du capital de la Société.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022, la Société a suivi la même stratégie de gestion du capital qu'à l'exercice précédent, c'est-à-dire celle de maintenir, en général, un ratio dette nette/capitaux propres suffisant, de manière à s'assurer d'avoir accès à un financement à coût raisonnable ou acceptable.

Le ratio dette nette/capitaux propres de la Société s'établissait comme suit aux dates indiquées :

	31 mars 2022	31 mars 2021
Dette à long terme	236 526 \$	250 699 \$
Frais de financement différés, montant net	2 300	2 299
Moins : Trésorerie	86 692	95 470
Dette nette	152 134 \$	157 528 \$
Capitaux propres	377 282	391 732
Ratio dette nette/capitaux propres	0,40:1	0,40:1

### 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 (OPRCNA), 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 devait se terminer le 24 mai 2022, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aurait racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aurait décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

	Au cours de la période		
	Nombre d'actions	Coût moyen par action	Coût total
Trimestre clos le 30 juin 2021	370 427	17,96 \$	6 654 \$
Trimestre clos le 30 septembre 2021	389 017	17,56	6 831
Trimestre clos le 31 décembre 2021	1 396 190	18,00	25 136
Trimestre clos le 31 mars 2022	256 645	17,06	4 379
Total	2 412 279	17,83 \$	43 000 \$



Au cours du trimestre, la Société avait racheté et annulé le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat. Le coût total du programme a été de 43,0 millions de dollars, ce qui représente un coût moyen de 17,83 \$ par action.

Pour évaluer la structure du capital de la Société après la clôture de l'exercice, la direction a déterminé que de continuer à réduire la dette nette ne constitue pas le meilleur moyen de déployer du capital en vue d'assurer un rendement pour les actionnaires, compte tenu du faible coût de la dette actuelle et du cours de l'action. Ainsi, en mai 2022, la Société a déposé auprès de la Bourse de Toronto un deuxième avis d'intention de procéder à une OPRCNA visant l'annulation de jusqu'à 1 905 385 (2 412 279 en mai 2021) de ses actions ordinaires émises et en circulation.

Pour la direction, l'OPRCNA représente une méthode flexible de répartition du capital visant la création de valeur pour les actionnaires, sans compromettre la capacité de la Société à poursuivre des initiatives de croissance futures, qu'il s'agisse de nouveaux contrats ou d'acquisitions d'entreprises.

## CAPITAL ÉMIS

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Exercice clos le 31 mars 2022	
	Nombre d'actions	Capital émis
Solde d'ouverture	36 764 710	86 222 \$
Actions émises au comptant à l'exercice d'options sur actions	134 345	2 031
Rachat et annulation	(2 412 279)	(6 064)
<b>Solde de clôture</b>	<b>34 486 776</b>	<b>82 189 \$</b>

Au 18 mai 2022, le nombre d'actions ordinaires en circulation s'élevait à 34 486 776.

Les options sur actions ont évolué comme suit :

	Exercice clos le 31 mars 2022	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 449 095	13,48 \$
Attribuées	197 000	17,45
Exercées	(134 345)	11,16
Annulées/échues	(8 000)	17,45
<b>Solde de clôture</b>	<b>1 503 750</b>	<b>14,19 \$</b>

Au 31 mars 2022, 2 225 662 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options sur actions, comparativement à 2 360 007 au 31 mars 2021. En conséquence, la Société peut émettre 721 912 options sur actions additionnelles en vertu de sa réserve actuelle.

Au 18 mai 2022, le nombre d'options sur actions en cours s'élevait à 1 503 750.

Pour de plus amples renseignements concernant le capital-actions émis et en circulation de la Société et les régimes de rémunération connexes, se reporter à la note 22, *Capital émis*, afférente aux états financiers consolidés.

## BILANS CONSOLIDÉS

### Fonds de roulement

Le fonds de roulement de la Société s'établissait comme suit aux dates indiquées :

	31 mars 2022	31 mars 2021	Variation	
Actifs à court terme	415 450 \$	434 769 \$	(19 319) \$	(4,4) %
Passifs à court terme	179 821	193 369	(13 548)	(7,0) %
Fonds de roulement net	235 629 \$	241 400 \$	(5 771) \$	(2,4) %
Ratio du fonds de roulement	2,31	2,25		

La diminution de 19,3 millions de dollars des actifs à court terme est principalement attribuable à une diminution de 16,1 millions de dollars des stocks découlant de l'alignement actuel sur les ventes dans le secteur civil et de la fermeture de l'usine de Wichita.

La diminution de 13,5 millions de dollars des passifs à court terme découle principalement d'une baisse de 11,0 millions de dollars des avances de clients et facturations progressives, qui s'explique principalement par le profil de la production et des livraisons en cours pour l'exercice.

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

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

	31 mars 2022	31 mars 2021	Variation	
Actifs à long terme	397 908 \$	420 062 \$	(22 154) \$	(5,3) %
Passifs à long terme	256 255	269 730	(13 475)	(5,0) %
Capitaux propres	377 282 \$	391 732 \$	(14 450) \$	(3,7) %

La diminution de 22,2 millions de dollars des actifs à long terme pour l'exercice découle principalement de l'excédent de la charge d'amortissement sur les acquisitions d'immobilisations corporelles et de l'incidence négative des fluctuations des taux de change à la conversion des actifs de la Société libellés en devises.

La diminution de 13,5 millions de dollars des passifs à long terme s'explique principalement par une diminution de 9,7 millions de dollars de la dette à long terme découlant des remboursements prévus et des résiliations de contrats de location, et par l'incidence favorable des fluctuations des taux de change à la conversion des passifs de la Société libellés en devises.

## RÉGIMES DE RETRAITE

La Société a des régimes de retraite à cotisations définies et des régimes de retraite à prestations définies capitalisés et non capitalisés qui fournissent des prestations de retraite à ses employés. Dans le cas des régimes de retraite à prestations définies, les prestations de retraite sont fondées soit sur les années de service et un montant fixe, soit sur les années de service et le salaire moyen final, ou bien sur les modalités d'ententes individuelles.

Les obligations nettes au titre des prestations définies ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

	2022	2021
Actifs nets des régimes de retraite (obligations nettes au titre des prestations définies) au début de l'exercice	56 \$	(10 079) \$
Gains nets sur la réévaluation	5 507	10 262
Cotisations de l'employeur	1 097	1 627
Coût des services rendus au cours de l'exercice	(1 085)	(1 053)
Intérêt sur les obligations nettes au titre des prestations définies	(23)	(394)
Autres	(227)	(307)
<b>Actifs nets des régimes de retraite à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 325 \$</b>	<b>56 \$</b>
Montant comptabilisé dans les autres actifs à long terme	6 388	1 603
Montant comptabilisé dans les autres passifs à long terme	(1 063)	(1,547)

La situation de capitalisation des régimes de retraite de la Société s'établissait comme suit aux dates indiquées :

	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies des régimes capitalisés	64 443 \$	69 289 \$
Juste valeur des actifs des régimes	70 241	69 988
<b>Coefficient de capitalisation</b>	<b>109,0 %</b>	<b>101,0 %</b>

La Société a versé des cotisations de 1,1 million de dollars et 3,3 millions de dollars, respectivement, à ses régimes à prestations définies et à cotisations définies au cours de l'exercice 2022, et prévoit verser des cotisations respectivement de 0,9 million de dollars et 2,8 millions de dollars à ces mêmes régimes au cours de l'exercice 2023. La diminution de la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies s'explique surtout par les changements apportés aux taux d'actualisation et aux hypothèses démographiques.

# RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

## ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE ET CESSION

### *Cession d'APPH Bolton*

Le 4 mai 2021, la Société 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), lequel 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. Une somme de 2,0 millions de dollars a été reçue au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 et le solde de 1,5 million de livres sterling (2,5 millions de dollars), compris dans les autres actifs à court terme au 31 mars 2022, a été reçu en mai 2022.

### *Acquisition d'une participation minoritaire*

Le 5 octobre 2021, la Société a fait l'acquisition de la participation minoritaire restante de 30 % dans Tekalia Aeronautik pour un montant de 0,9 million de dollars.

## OPÉRATIONS SUR DEVISES

Du fait que la Société exploite des activités dans divers pays et qu'elle fait affaire avec des clients répartis à travers le monde, la situation financière et les résultats d'exploitation de Héroux-Devtek sont en partie influencés par l'évolution des taux de change. Plus spécifiquement, la Société exerce des activités au Canada, aux États-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni, et engage, par conséquent, des coûts libellés dans les devises respectives de ces quatre pays, soit le dollar canadien («\$ CA»), le dollar américain («\$ US»), l'euro («EUR») et la livre sterling («GBP»). Outre les coûts libellés dans leur devise locale, une part importante des coûts des matériaux des activités canadiennes, espagnoles et britanniques est libellée en dollars américains, tout comme une large part de leurs ventes.

La Société doit convertir en dollars canadiens les produits, les charges ainsi que les éléments d'actif et de passif libellés en devises, aux fins de présentation de l'information financière. Des gains et pertes surviennent du fait des fluctuations de ces devises par rapport au dollar canadien entre deux dates de clôture du bilan, ou entre la date d'une transaction et la date de clôture du bilan.

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 postes du bilan sont convertis selon le taux de change au comptant affiché à la date de clôture du bilan.

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

	31 mars 2022	31 mars 2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2496	1,2575
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,3853	1,4759
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6417	1,7337

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

	Trimestres clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2663	1,2666	1,2536	1,3292
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4218	1,5267	1,4570	1,5405
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6995	1,7461	1,7130	1,7269

Héroux-Devtek est principalement exposée au rendement du dollar américain par rapport au dollar canadien, à la livre sterling et à l'euro en raison de la prévalence du dollar américain dans les transactions effectuées sur le marché de l'aérospatiale et de l'emplacement géographique de ses activités d'exploitation. L'exercice 2022 a été marqué par une baisse de l'euro et de la livre sterling par rapport au dollar canadien et au dollar américain. Environ 77 % des ventes de la Société sont libellées en dollars américains, contre environ 54 % des coûts connexes, ce qui génère d'importantes entrées de fonds nettes en dollars américains.

Afin de gérer ce risque, la Société a mis en place une politique de couverture des devises en vertu de laquelle Héroux-Devtek conclut des contrats de change à terme pour la vente de dollars américains de montants équivalents aux entrées de fonds nettes anticipées. Cette politique exige que la Société couvre de 50 % à 100 % de l'exposition nette connue, essentiellement pour les deux exercices qui suivent. Se reporter à la rubrique intitulée « Instruments financiers dérivés » de la section *Renseignements supplémentaires* pour obtenir plus de renseignements.

## GESTION DU RISQUE

---

Héroux-Devtek évolue dans des secteurs industriels qui l'exposent à divers facteurs de risque et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur ses affaires, sa situation financière et ses résultats. La Société est également soumise à des risques économiques ou naturels plus généraux pouvant entraîner des répercussions à grande échelle sur l'ensemble de son industrie.

La philosophie générale de Héroux-Devtek consiste à éviter les risques inutiles et à limiter, dans la mesure du possible, tout risque associé aux activités commerciales. La prise de risques non associés aux activités commerciales habituelles est considérée comme inappropriée.

Il incombe ultimement au conseil d'administration et à ses comités d'identifier les risques importants pour l'entreprise et de s'assurer que la direction s'acquitte adéquatement de ses tâches en matière de gestion du risque. Son rôle à cet égard en est un de prise de décisions de haut niveau, de surveillance et d'analyse. Afin d'y parvenir, le conseil d'administration délègue la plupart des responsabilités en matière de prévention, de détection et d'atténuation des risques aux dirigeants.

Il incombe aux dirigeants de la Société de s'assurer que les systèmes et procédures sont en place afin d'identifier et d'évaluer les risques auxquels la Société est exposée et de les gérer dans des limites tolérables. Afin d'y parvenir, la direction a fixé les objectifs suivants :

- Identifier et évaluer les risques auxquels s'expose la Société et, dans la mesure du possible, réduire l'exposition à un niveau tolérable
- Avoir recours aux méthodes les plus efficaces et efficientes afin d'éliminer, de réduire ou de transférer l'exposition aux risques
- Prendre en compte les risques associés aux décisions opérationnelles et à la structure des transactions de manière à éviter les risques lorsque cela est possible

Le processus de gestion du risque d'entreprise (« GRE ») est une composante clé des méthodes de gestion du risque de la Société. Il s'agit d'une procédure d'évaluation des contrôles et des risques mise en œuvre à plusieurs niveaux, dans le cadre de laquelle les équipes de direction de toutes les divisions, l'équipe de la haute direction, les membres du conseil d'administration et les responsables internes dans des champs d'expertise précis sont invités à faire des évaluations, présenter des points de vue et partager des méthodes. L'information recueillie est regroupée, évaluée et condensée pour produire une liste exhaustive des principaux risques, contrôles, réponses et risques résiduels. L'information en résultant est incorporée dans le programme d'audit interne et communiquée au comité d'audit et au conseil d'administration, qui passent également en revue les principaux risques sur une base régulière.

Les méthodes les plus importantes auxquelles a recours la direction pour gérer les risques ont des impacts sur l'ensemble de l'entreprise. Ces efforts à l'échelle de l'entreprise comprennent, sans s'y limiter :

- la mise en place d'une culture d'entreprise qui encourage la gestion responsable et l'intégrité par l'adhésion à des politiques d'embauche strictes et l'envoi de messages clairs de la part des dirigeants;
- l'application d'un code d'éthique et d'une politique de dénonciation visant à assurer la qualité de la régie d'entreprise et l'intégrité du fonctionnement de la Société;
- la mise en place et l'alignement continu de normes et de systèmes de qualité dans l'ensemble de l'entreprise, notamment au niveau de la chaîne d'approvisionnement, de l'assurance-qualité et de l'amélioration continue;
- la mise en place dans l'ensemble de l'entreprise de mesures rigoureuses de contrôle interne dans le but de gérer les risques associés à la communication de l'information financière, la fraude, la trésorerie et les activités opérationnelles.

Les tableaux qui suivent présentent une liste de risques clés identifiés par la direction ainsi que les approches connexes de gestion de ces risques. Cette liste n'est pas exhaustive et ne doit pas être considérée comme limitative. D'autres facteurs de risques n'ayant possiblement pas encore été identifiés par la direction pourraient avoir une incidence négative sur les activités, la situation financière ou les résultats de la Société.

## Risques stratégiques

Les risques stratégiques ont des impacts à l'échelle de la Société et sont généralement liés à l'orientation générale de la Société.

RISQUE	DESCRIPTION	APPROCHE DE GESTION DU RISQUE
<b>Dépendance envers des clients importants</b>	Les quatre plus importants clients de Héroux-Devtek représentent environ 44 % des ventes consolidées, dont un client représentant 15 % des ventes consolidées. La perte de l'un de ces clients aurait des répercussions importantes sur les résultats financiers actuels et anticipés.	<p>Ce risque est en partie atténué du fait de la conclusion de contrats de vente à long terme avec les clients ainsi que de la recherche active d'une grande diversité de nouveaux clients dans le but de diversifier le portefeuille de ventes.</p> <p>De plus, une diversification encore plus poussée est obtenue en diversifiant les ventes par sous-secteur et produit ou service auprès d'un même client.</p>
<b>Acquisitions et intégrations</b>	<p>Dans le cadre de sa stratégie de croissance, la Société procède, sur une base ponctuelle, à des acquisitions d'entreprises. Ces acquisitions augmentent la taille et l'envergure de la Société, et peuvent l'exposer à de nouveaux risques d'ordre géographique, politique, opérationnel et financier.</p> <p>Les acquisitions peuvent aussi être très contraignantes pour les dirigeants et exiger beaucoup d'attention, ou engendrer des difficultés subséquentes liées à l'intégration des nouvelles activités. L'intégration des nouvelles activités pose des risques difficiles à anticiper et susceptibles d'avoir des répercussions négatives sur la croissance et la rentabilité de la Société, et pourrait inclure l'incapacité à réussir l'intégration des activités acquises.</p>	<p>La direction de Héroux-Devtek sélectionne avec soin ses cibles d'acquisition selon des critères rigoureux et ne va de l'avant que lorsqu'elle juge que l'adéquation est satisfaisante.</p> <p>De plus, les conventions d'acquisition font l'objet de négociations minutieuses avec l'objectif d'atténuer les principaux risques liés aux acquisitions par le biais de conditions mutuellement acceptables, de garanties et d'ententes de prix conditionnelles.</p> <p>La Société gère aussi les risques associés aux acquisitions et aux intégrations en procédant à des vérifications diligentes, en mettant à profit l'expérience acquise par son équipe ou en ayant recours à de l'aide extérieure, selon les besoins.</p> <p>Héroux-Devtek planifie l'intégration des acquisitions du haut vers le bas et y consacre des ressources à long terme afin d'optimiser l'intégration et d'atteindre les objectifs stratégiques.</p>

## Risques financiers

Les risques financiers sont liés à la situation financière, aux résultats et aux liquidités de la Société, ou sont associés aux conditions de marché qui touchent directement la Société.

RISQUE	DESCRIPTION	APPROCHE DE GESTION DU RISQUE
<b>Fluctuations des devises</b>	Se reporter à la rubrique intitulée «Opérations sur devises» de la section <i>Renseignements supplémentaires</i> pour obtenir plus de détails concernant les risques liés aux fluctuations des taux de change auxquels s'expose Héroux-Devtek et les pratiques de gestion du risque qui s'y rattachent.	
<b>Situation de trésorerie, accès à des sources de financement et clauses restrictives connexes</b>	<p>La Société doit avoir un accès continu aux marchés des capitaux afin de financer ses activités. La nature à long terme et la structure de coût initiale de certains programmes peuvent nécessiter des montants importants en coûts de démarrage. L'incapacité d'avoir accès à ce capital pourrait faire obstacle à la capacité de la Société à soumissionner sur d'importants contrats, ou encore avoir des répercussions négatives sur les activités courantes.</p> <p>Héroux-Devtek a accès à ce financement par l'entremise de son syndicat bancaire, d'une facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti de même que par le biais de prêts des autorités gouvernementales et de contrats de location-acquisition. Ces ententes assujettissent la Société à des clauses financières restrictives comme il est expliqué dans la section <i>Flux de trésorerie et sources de financement</i>. Elles restreignent, de plus, la capacité de la Société à vendre la totalité ou la quasi-totalité de ses éléments d'actif, de contracter des titres de dette assortis d'une garantie ou certains autres titres de dette, de s'engager dans des transactions de fusion ou de consolidation ou de s'engager dans des transactions avec des sociétés apparentées.</p> <p>Ces restrictions et clauses restrictives pourraient entraver l'accès aux capitaux ou encore empêcher la Société de s'engager dans d'autres activités commerciales potentiellement avantageuses pour elle.</p>	<p>Afin de maintenir des liquidités adéquates, Héroux-Devtek fait de sa gestion de la trésorerie une priorité quotidienne. Les soldes de trésorerie, les comptes clients, les projections de liquidités et les taux de change et d'intérêt sur le marché font l'objet d'un suivi constant.</p> <p>Dans le but d'assurer sa stabilité et sa viabilité financière à long terme, la Société cherche aussi à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– s'assurer du déroulement approprié des approbations de soumissions afin de permettre des prévisions fiables des revenus et des coûts et une évaluation adéquate des risques;</li> <li>– structurer les contrats de manière à obtenir des avances des clients et à utiliser la facturation progressive;</li> <li>– développer des ententes à long terme avec les clients et fournisseurs et lancer des appels d'offres pour les coûts importants;</li> <li>– faire des projections de liquidités à long terme dans le cadre du budget annuel et du processus de planification stratégique;</li> <li>– maintenir de bonnes relations avec l'ensemble des principaux créanciers.</li> </ul> <p>La direction surveille aussi continuellement les clauses restrictives de manière à s'assurer qu'elles sont respectées et répertorie les tendances susceptibles de signaler des risques potentiels dans le futur.</p>
<b>Fluctuations des taux d'intérêt</b>	<p>La Société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêt en raison du taux variable de sa facilité de crédit ainsi que de l'impact sur le coût des besoins futurs en capitaux.</p> <p>Les fluctuations des taux d'intérêt peuvent aussi avoir des répercussions négatives sur le bilan en raison de leur impact sur les taux utilisés par Héroux-Devtek pour actualiser ses provisions et les obligations au titre des régimes de retraite, entre autres soldes.</p>	<p>Les politiques de Héroux-Devtek en matière de gestion du risque abordent spécifiquement la gestion du risque lié aux taux d'intérêt en permettant le recours à des instruments dérivés comme les swaps de taux d'intérêt.</p> <p>Les détails concernant les instruments dérivés en cours sont présentés à la rubrique intitulée «Instruments financiers dérivés» de la section <i>Renseignements supplémentaires</i>.</p> <p>Les risques associés aux régimes de retraite sont gérés à l'aide de politiques en matière d'investissements mises en place par la Société et les comités de retraite.</p>
<b>Questions d'ordre fiscal et modifications aux lois fiscales</b>	<p>À titre de multinationale exerçant, par l'intermédiaire de filiales, des activités sur plusieurs territoires, la Société est assujettie à l'impôt sur le revenu et à d'autres impôts et taxes, aux lois fiscales et aux politiques fiscales de nombreuses administrations. Un certain nombre de facteurs, notamment des changements dans la composition des revenus dans des pays où la loi prévoit des taux d'imposition différents, des changements touchant la législation, les conventions ou la réglementation fiscales ou leur interprétation et l'issue de vérifications fiscales (y compris les prix de transfert) dans diverses administrations à l'échelle mondiale, pourraient avoir une incidence défavorable sur le taux d'imposition effectif futur de la Société. Des impôts additionnels, des intérêts et des pénalités réclamés par voie de cotisation additionnelle pourraient nuire considérablement aux résultats opérationnels et à la situation financière actuels et futurs de la Société.</p>	<p>La direction évalue régulièrement toutes les questions d'ordre fiscal pour vérifier le caractère adéquat de l'observation des règles fiscales. La direction travaille également avec des fiscalistes spécialisés en droit fiscal et en comptabilité fiscale pour assurer la conformité de la Société dans tous les territoires où elle exerce ses activités.</p> <p>La direction surveille étroitement l'évolution de la réglementation fiscale afin de s'assurer que la Société la respecte en tout temps.</p>

## Risques opérationnels

Les risques opérationnels sont plus spécifiques aux activités opérationnelles de Héroux-Devtek, ou découlent de celles-ci, comparativement aux risques stratégiques.

RISQUE	DESCRIPTION	APPROCHE DE GESTION DU RISQUE
<b>Éclosion virale dans une installation</b>	La Société est exposée au risque d'une éclosion virale dans l'une ou l'autre de ses installations qui pourrait non seulement nuire à la santé des employés, mais perturber également les activités, ce qui pourrait entraîner des retards de livraison aux clients et causer des pertes financières.	Héroux-Devtek a mis en place plusieurs mesures afin d'atténuer l'incidence sur son personnel et ses activités : <ul style="list-style-type: none"> <li>– La création d'un comité directeur chargé de la coordination des interventions</li> <li>– Des restrictions s'appliquant à tous les déplacements</li> <li>– Le déploiement d'outils informatiques</li> <li>– Des protocoles dans chaque établissement pour atténuer le risque de transmission, notamment : <ul style="list-style-type: none"> <li>– des mesures de distanciation physique</li> <li>– la fourniture d'équipement de protection personnelle</li> <li>– l'échelonnement des quarts de travail</li> <li>– des directives concernant la mise en quarantaine</li> <li>– le renforcement des mesures d'hygiène</li> <li>– le programme de télétravail</li> </ul> </li> </ul>
<b>Litiges</b>	Héroux-Devtek est exposée aux risques de litiges dans le cours normal de ses activités de la part, notamment, de clients, de fournisseurs, de concurrents, d'actionnaires ou d'agences gouvernementales, notamment au chapitre des lois et règlements en matière d'importation et d'exportation. L'ampleur financière et la durée de ces litiges peuvent varier et demeurer inconnues pendant de longues périodes. Peu importe le résultat, un litige peut entraîner des coûts importants pour la Société, en plus d'importantes pertes potentielles, ce qui pourrait avoir des répercussions négatives sur les résultats financiers. En outre, un litige pourrait détourner l'attention et les ressources de la direction des activités quotidiennes et des objectifs stratégiques.	La Société emploie des professionnels du droit, en interne et à l'extérieur de la Société, qui conseillent la haute direction quant au respect continu des lois, des règlements et des règles d'exportation ainsi que pour la gestion connexe des risques. La Société souscrit aussi à différentes formes d'assurance qui pourraient, en cas de certains types de responsabilités, compenser en tout ou en partie, les pertes potentielles.
<b>Conventions collectives</b>	La Société est partie à certaines conventions collectives qui encadrent les relations de travail avec certains employés. L'échec du renouvellement de ces ententes à des conditions mutuellement acceptables pourrait entraîner des arrêts de travail ou d'autres perturbations du travail susceptibles d'avoir une incidence défavorable sur les résultats financiers, l'exécution opérationnelle et la satisfaction de la clientèle.	Afin de minimiser ce risque, Héroux-Devtek s'efforce de maintenir des relations professionnelles et de coopération avec la direction syndicale et planifie la négociation des renouvellements suffisamment longtemps d'avance afin de parvenir à des résultats positifs.
<b>Disponibilité de main-d'œuvre qualifiée</b>	La réalisation des programmes importants et la satisfaction de la clientèle sont fortement tributaires de l'apport des meilleurs talents. Le succès de la Société repose sur cette main-d'œuvre, plus particulièrement les ingénieurs, les machinistes et les programmeurs, ainsi que sur la gestion des programmes, l'approvisionnement et les finances. La concurrence est rude lorsqu'il s'agit d'embaucher et de maintenir en poste des employés compétents. Le maintien en poste ou le remplacement d'employés pourrait entraîner une hausse des coûts liés à la main-d'œuvre, et la Société pourrait ne pas être en mesure d'embaucher ou de maintenir en poste des employés clés, ce qui pourrait entraîner des retards ou nuire à la rentabilité de certaines initiatives ou livraisons.	Héroux-Devtek cible les meilleurs candidats pour les postes clés et évalue attentivement les personnes embauchées pour s'assurer de leur compatibilité et de leurs perspectives de développement à long terme. Pour retenir ses employés, la Société a adopté des pratiques exemplaires en matière de ressources humaines, en plus d'offrir une rémunération concurrentielle et, dans le cas des dirigeants clés, une rémunération incitative incluant notamment des régimes de primes, d'options sur actions, d'unités d'actions liées au rendement ainsi que d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat. Un processus de planification de la relève est également prévu pour les employés clés, jusqu'aux membres de la haute direction, et le plan de relève est revu annuellement par le comité des ressources humaines et de régie d'entreprise.



RISQUE	DESCRIPTION	APPROCHE DE GESTION DU RISQUE
<b>Technologies de l'information</b>	<p>Les systèmes de technologie de l'information sont essentiels à la plupart des activités de Héroux-Devtek. Ces systèmes peuvent être vulnérables à des cyberattaques ou à l'espionnage, aux virus et à toute autre forme de défaillance matérielle ou logicielle, intentionnelle, ou non.</p> <p>La non-disponibilité de ces systèmes aurait des répercussions négatives directes sur les activités d'exploitation de la Société. L'accès non autorisé à des données confidentielles de Héroux-Devtek, ou à des données de tiers en sa possession, aurait aussi une incidence négative sur la réputation de la Société et, conséquemment, ses activités commerciales et résultats.</p>	<p>Afin de réduire les risques liés aux technologies, Héroux-Devtek a implanté diverses mesures, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– un programme pour la sécurité fondé sur le référentiel NIST, comprenant des évaluations fréquentes des termes, ainsi que la réalisation fréquente de vérifications et de tests d'intrusion;</li> <li>– de la surveillance en tout temps par le biais d'un centre de gestion de la sécurité;</li> <li>– une détection des intrusions et des solutions en matière de prévention;</li> <li>– un comité de sécurité mondial, un processus de gouvernance strict et des politiques en matière de technologies de l'information;</li> <li>– une campagne de sensibilisation à la cybersécurité et des campagnes sur l'hameçonnage;</li> <li>– une planification en vue de la reprise après sinistre.</li> </ul>
<b>Pertes découlant de réclamations de dommages sous garantie</b>	<p>La complexité et le degré de sophistication des produits de la Société présentent le risque que des défauts pourraient être constatés après la livraison des produits aux clients. Ces défauts pourraient entraîner des réclamations au titre de la garantie ou des pertes pour les clients pour lesquelles Héroux-Devtek pourrait être tenue responsable. De plus, du fait que ces produits sont principalement utilisés dans le transport aérien, l'ampleur de ces réclamations et pertes pourrait être d'autant plus grande. La responsabilité pour ces pertes, ou l'incapacité de corriger ces erreurs, pourrait avoir une incidence négative importante sur les activités commerciales et les résultats de la Société.</p>	<p>La rigueur dont fait preuve Héroux-Devtek en matière de respect des normes, systèmes et certifications de qualité à toutes les étapes de la conception, de la production, des réparations et de l'entretien atténue en partie le risque de défaillances attribuables aux produits susceptibles d'entraîner des réclamations au titre de la garantie ou des litiges.</p> <p>La Société dispose d'une équipe de soutien aux produits qui surveille la performance et la fiabilité des produits, et qui souscrit également à de l'assurance responsabilité de produits susceptible d'atténuer d'éventuelles pertes.</p>
<b>Chaîne d'approvisionnement</b>	<p>La pression engendrée par la pandémie de COVID-19 sur la chaîne d'approvisionnement, les tensions géopolitiques et d'autres causes pourraient mener à des perturbations de l'approvisionnement de la Société.</p> <p>Si les perturbations de la chaîne d'approvisionnement devaient se prolonger, elles pourraient avoir des répercussions négatives importantes sur les activités de la Société, et entraîner notamment une augmentation considérable des coûts engendrés dans le cadre de ses activités et une diminution importante de ses marges et de sa rentabilité.</p> <p>Des baisses de qualité et de fiabilité d'approvisionnement pourraient également avoir des répercussions négatives sur les activités et les résultats de la Société.</p>	<p>Héroux-Devtek gère les risques liés aux fournisseurs en réalisant des audits fréquents auprès de ses fournisseurs et en maintenant des normes élevées, notamment en exigeant les accréditations AS9100 et Nadcap.</p> <p>La Société surveille le rendement des fournisseurs et atténue les pertes potentielles en s'assurant que les problèmes de qualité, le cas échéant, sont détectés au moyen de la gestion de la qualité en interne.</p> <p>Héroux-Devtek a également la capacité de s'occuper elle-même de la fabrication ou de la finition de nombreuses pièces clés en cas de problèmes graves touchant la chaîne d'approvisionnement.</p>

## Risques externes

Les risques externes sont généralement hors du contrôle de la direction et résultent principalement de facteurs externes.

RISQUE	DESCRIPTION	APPROCHE DE GESTION DU RISQUE
<b>Conjoncture économique</b>	La pandémie actuelle de COVID-19, notamment l'émergence de variants, continue d'avoir une incidence négative sur l'économie mondiale, de perturber les chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale, de créer des incertitudes économiques importantes et de perturber les marchés financiers. Bien que les secteurs de l'aérospatiale et de la défense se soient avérés relativement résilients sur le long terme face aux perturbations économiques, ils ne sont pas immunisés contre les ralentissements. Ces conditions de marché peuvent également être causées par un certain nombre de facteurs, y compris, sans s'y limiter, l'instabilité politique, les activités terroristes ou les catastrophes naturelles. Ces conditions défavorables peuvent avoir des répercussions négatives sur la Société, notamment en réduisant ses ventes et en augmentant les coûts, et ainsi influencer sur sa rentabilité.	Bien que la direction n'ait aucun contrôle direct sur les conditions économiques, ce risque est réduit du fait des efforts soutenus déployés par Héroux-Devtek pour gérer les coûts, le capital et la rentabilité de manière à maintenir un bilan sain lui permettant d'être plus résiliente en cas de ralentissements inattendus.  Héroux-Devtek gère également ce risque de manière indirecte, en maintenant un portefeuille de clients et de programmes bien diversifié, tant du point de vue géographique que du point de vue des segments de marché. Cette diversification pourrait réduire l'impact global sur l'ensemble de la Société d'un éventuel ralentissement dans l'un ou l'autre de ces segments.
<b>Inflation</b>	L'inflation peut avoir une incidence directe sur le prix payé par la Société pour les biens et les services qu'elle achète ou sous-traite et a, en général, un effet continu sur les coûts liés à la main-d'œuvre. L'inflation peut ne toucher que certains pays ou, dans de rares cas, s'étendre à l'échelle mondiale et grimper rapidement.	Les contrats des principaux clients de la Société sont généralement assortis de clauses d'indexation fondées sur les indices des dépenses des consommateurs ou des coûts des matériaux, selon le cas. Dans d'autres cas, les clients fournissent les principaux matériaux, ou les prix sont établis en fonction du coût à la commande. Par ailleurs, les contrats des fournisseurs reprennent habituellement les modalités et conditions incluses dans les contrats à long terme conclus avec les clients.  Comme il est décrit à la rubrique «Risques opérationnels» ci-dessus, la Société surveille aussi activement la chaîne d'approvisionnement et la main-d'œuvre.
<b>Concurrence et innovation</b>	Héroux-Devtek évolue dans une industrie qui connaît une consolidation continue, ce qui a réduit le nombre total de concurrents de plus grande envergure, tout en stimulant sans cesse l'innovation en matière de technologies et de produits.  Les concurrents de plus grande envergure peuvent disposer d'atouts les rendant plus concurrentiels pour les contrats importants, tout comme les concurrents qui proposent au marché des innovations technologiques. Dans les deux cas, la Société pourrait perdre des clients ou des occasions, ce qui nuirait à sa croissance et à sa rentabilité futures.	Héroux-Devtek gère le risque lié à la concurrence en accordant une grande importance à la satisfaction de la clientèle, au respect des échéanciers de livraison, à sa compétitivité lors des soumissions et au maintien d'un niveau élevé de qualité.  La Société gère également le risque associé à l'innovation en suivant de près les développements technologiques et en réalisant de la recherche et développement en interne afin de demeurer à l'avant-garde de la technologie dans l'industrie.
<b>Dépenses en matière de défense</b>	Les dépenses en matière de défense sont approuvées par les gouvernements sur une base annuelle et sont tributaires du climat politique et de l'évolution des priorités. Des mesures d'austérité ou une réduction des dépenses en matière de défense de la part d'un gouvernement, en particulier celui des États-Unis, pourraient entraîner une baisse importante de la demande pour les produits de la Société liés au secteur de la défense.	Le portefeuille diversifié de la Société qui comprend un nombre croissant de produits destinés au secteur commercial, des programmes de défense à l'extérieur des États-Unis et un bon équilibre entre les activités de fabrication et la fourniture de produits et services sur le marché secondaire permet de réduire l'impact éventuel d'une réduction des dépenses en matière de défense de certains gouvernements.
<b>Questions d'ordre environnemental</b>	Les activités de la Société sont assujetties aux lois et règlements en matière d'environnement relatifs aux risques pour la santé humaine et l'environnement. Ces lois et règlements, ainsi que les possibles charges connexes, sont susceptibles d'avoir un effet préjudiciable important sur les activités et la situation financière de la Société.	Héroux-Devtek gère ce risque en mettant en place des systèmes et politiques de gestion permettant de gérer et de surveiller l'impact environnemental que pourraient avoir ses activités, s'il y a lieu.  Dans l'éventualité où un incident environnemental entraînerait une perte plus importante, la Société souscrit également à des polices d'assurance susceptibles d'atténuer en partie ces pertes.

## INDICATEURS DE RENDEMENT CLÉS

Héroux-Devtek évalue le rendement global de la Société à l'aide des éléments suivants :

- La rentabilité
- Les liquidités
- La croissance et la position concurrentielle
- La situation financière

À cette fin, la Société a développé des indicateurs de rendement clés (IRC). Le tableau qui suit présente ces indicateurs ainsi que les éléments qu'ils permettent d'évaluer :

ÉLÉMENT DE RENDEMENT	IRC	MESURES
Rentabilité	Marge brute	Rendement des activités de fabrication
	Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	Rendement opérationnel
	Résultat net ajusté <sup>1</sup>	Rentabilité globale
	BPA ajusté <sup>1</sup>	Rentabilité globale et rendement pour les actionnaires
Liquidités	BAIIA ajusté <sup>1</sup>	Génération de liquidités globale
	Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	Génération de liquidités d'exploitation
	Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>	Génération de liquidités nettes
Croissance et position concurrentielle	Ventes	Croissance
	Carnet de commandes fermes	Commandes fermes en cours
Situation financière	Fonds de roulement	Liquidités disponibles
	Ratio dette nette/BAIIA ajusté	Endettement
	Ratio dette nette/capitaux propres	Structure de capital globale

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à 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.

En plus des mesures susmentionnées, la Société utilise en interne d'autres mesures comme l'utilisation de la capacité de production, de même que les livraisons en temps opportun et les coûts liés à la non-qualité afin de mesurer la satisfaction de la clientèle.

Le régime de rémunération incitative offert par Héroux-Devtek à ses dirigeants repose en partie sur l'atteinte d'objectifs globaux ou divisionnels établis en regard de certaines des mesures énumérées plus haut, notamment le BAIIA ajusté, le résultat net ajusté et les flux de trésorerie disponibles. La rémunération incitative repose aussi sur l'atteinte d'objectifs individuels et, en ce qui concerne la rémunération fondée sur des actions, sur le rendement du cours de l'action.

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Héroux-Devtek a recours à des instruments financiers dérivés comme outils de gestion du risque afin d'atténuer certains risques de change, les risques liés aux taux d'intérêt ou d'autres risques de prix auxquels elle est exposée. La direction utilise ces instruments dérivés conformément aux lignes directrices prévues par la politique de gestion du risque de la Société. Se reporter à la rubrique intitulée «Gestion du risque» de la section *Renseignements supplémentaires* pour obtenir plus de détails concernant les pratiques de Héroux-Devtek en matière de gestion du risque.

Au 31 mars 2022, ces instruments financiers dérivés s'établissaient comme suit :

### Contrats de change à terme

Au 31 mars 2022, 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 341,6 millions de dollars. Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 219,5 millions de dollars américains pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2888. Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre avril 2022 et mars 2026, la majorité échéant au cours des exercices 2022 et 2023.

Conformément à la comptabilité de couverture en vertu des IFRS, les gains et pertes sur ces contrats de change à terme sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à leur règlement, après quoi ils sont comptabilisés dans les états des résultats consolidés tout comme les gains et pertes correspondants lors de la conversion des instruments financiers connexes. Au 31 mars 2022, une appréciation de 1 % du dollar canadien en regard du dollar américain aurait entraîné une diminution de 0,5 million de dollars du résultat net de la Société pour l'exercice 2022.

### **Swaps de devises et de taux d'intérêt**

Au 31 mars 2022, la Société avait conclu les 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 à un taux fixe moyen pondéré de 2,3 %.

### **Swap sur actions**

Le résultat net de la Société est exposé aux fluctuations du cours des actions de la Société en raison des UAD et des UAR (se reporter à la note 22 afférente aux états financiers consolidés). Afin d'atténuer cette exposition, la Société a conclu un swap sur actions avec une institution financière.

Aux termes de cette entente, après règlement, la Société obtient un paiement pour toute plus-value du cours des actions, tandis qu'elle effectue un paiement à l'institution financière pour toute moins-value du cours des actions. L'incidence nette du swap sur actions neutralise en partie les fluctuations du cours des actions de la Société qui influent sur la charge découlant des UAD et UAR incluse dans les frais de vente et d'administration de la Société.

Au 31 mars 2022, le swap sur actions visait 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. En février 2022, l'entente a été modifiée et vient maintenant à échéance en juin 2023. Toutes les autres conditions demeurent inchangées par rapport au 31 mars 2021. Cette entente est un instrument dérivé qui ne fait pas partie d'une relation de couverture désignée.

## **CONTRÔLES ET PROCÉDURES INTERNES**

---

Conformément au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs* («Règlement 52-109»), 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.

### **Contrôles et procédures de communication de l'information**

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.

Au 31 mars 2022, sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière, une évaluation de la conception et de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société, au sens défini dans le Règlement 52-109, a également été réalisée. À la lumière de cette évaluation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que la conception et le fonctionnement de ces contrôles et procédures sont efficaces. Cette évaluation a tenu compte de la politique de communication de l'information de la Société et du fonctionnement de son comité de communication de l'information.

### **Contrôles internes à l'égard de l'information financière**

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 publication de l'information financière, conformément aux IFRS.

Au 31 mars 2022, sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière, une évaluation de la conception et de l'efficacité des contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière, au sens défini dans le Règlement 52-109, a été réalisée. À la lumière de cette évaluation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont conçus et fonctionnent de manière efficace pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière de la Société est fiable et que ses états financiers consolidés ont été dressés conformément aux IFRS. Toutefois, un système de contrôle, peu importe la qualité de sa conception ou de sa mise en application, ne peut fournir qu'une assurance raisonnable, et non une assurance absolue, que les objectifs qu'il vise sont atteints.

### **Changements apportés aux contrôles internes à l'égard de l'information financière**

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

## **PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES**

---

La préparation des états financiers consolidés de la Société exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants présentés des produits, des charges, des actifs et des passifs ainsi que sur la présentation des passifs éventuels à la date de clôture. L'incertitude à l'égard de ces hypothèses et estimations pourrait se traduire par la nécessité d'apporter des ajustements importants aux résultats financiers de la Société ou à la valeur comptable des actifs ou des passifs.

Les principales estimations et hypothèses sont les suivantes :

### **Dépréciation du goodwill et des actifs non financiers**

Il y a dépréciation lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, soit le montant le plus élevé entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Le calcul de la juste valeur diminuée des coûts de la vente est fondé sur les données disponibles tirées d'accords de vente irrévocables d'actifs similaires signés à l'occasion d'une transaction dans des conditions de concurrence normale et sur les prix de marché observables moins les coûts marginaux imputables à la cession de l'actif. Le calcul de la valeur d'utilité est fondé sur un modèle de la valeur actualisée des flux de trésorerie. Les flux de trésorerie sont dérivés du budget et du plan stratégique de cinq ans de la Société et ne comprennent pas les activités de restructuration envers lesquelles la Société n'est pas encore engagée ni les importants investissements à venir qui pourraient améliorer le rendement de l'UGT qui fait l'objet du test. La valeur recouvrable est très sensible au taux d'actualisation utilisé dans le modèle de la valeur actualisée des flux de trésorerie, aux flux de trésorerie futurs attendus et au taux de croissance perpétuel utilisé aux fins de l'extrapolation. Les principales hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable des UGT, dont une analyse de sensibilité, sont expliquées plus en détail à la note 17 afférente aux états financiers consolidés.

### **Actifs d'impôt différé**

Il existe des incertitudes quant à l'interprétation de règlements fiscaux complexes ainsi qu'au montant et à l'échéancier du résultat fiscal futur. La Société constitue des provisions, fondées sur des estimations raisonnables, pour tenir compte des conséquences possibles des vérifications effectuées par les autorités fiscales. Le montant de ces provisions est fonction de différents facteurs, comme les antécédents découlant de vérifications fiscales et les divergences d'interprétation de la réglementation fiscale par l'entité imposable et l'administration fiscale.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour les pertes fiscales non utilisées et les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable que la Société disposera de résultats imposables auxquels ces pertes et différences temporaires déductibles pourront être imputées. La direction doit porter un jugement afin de déterminer les actifs d'impôt différé qui peuvent être comptabilisés, en fonction du moment probable où la Société disposera de résultats imposables futurs et du montant de ceux-ci ainsi que des stratégies de planification fiscale futures.

## **Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite**

Le coût des régimes de retraite à prestations définies est déterminé à l'aide d'évaluations actuarielles. Il est nécessaire de formuler des hypothèses sur les taux d'actualisation, les hausses salariales futures et les taux de mortalité afin de procéder à l'évaluation actuarielle. La direction utilise les taux d'intérêt d'obligations de sociétés de première qualité pour déterminer les taux d'actualisation appropriés. En raison de la nature à long terme de ces régimes, ces estimations sont assujetties à une incertitude importante. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les obligations au titre des prestations définies et la charge de retraite, y compris une analyse de sensibilité, sont présentées à la note 25 afférente aux états financiers consolidés.

## **Coûts de développement capitalisés**

Les coûts de développement sont capitalisés conformément à la méthode comptable présentée à la note 3 afférente aux états financiers consolidés. Dans le cadre de la détermination des montants à capitaliser, la direction pose des hypothèses relatives aux flux de trésorerie attendus des actifs, aux taux d'actualisation à utiliser, à la durée attendue des avantages et aux quantités prévues aux contrats. Aux fins du test de dépréciation, la Société exerce son jugement pour recenser les entrées et sorties de trésorerie. La valeur recouvrable est fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de la vente, habituellement établie à l'aide d'un modèle fondé sur les flux de trésorerie actualisés. Les autres hypothèses utilisées pour établir la valeur recouvrable comprennent le taux d'actualisation applicable et les flux de trésorerie futurs attendus qui comprennent les coûts d'achèvement des activités de développement.

## **Provisions**

La Société a comptabilisé des provisions afin de couvrir des coûts qui pourraient survenir au cours de périodes futures. Afin de déterminer le montant des provisions, des hypothèses et des estimations sont posées relativement aux taux d'actualisation et au coût attendu de règlement de ces passifs.

## **Prêts des autorités gouvernementales**

La Société a des prêts auprès d'autorités gouvernementales assortis de modalités de remboursement variables. Les remboursements annuels effectués sur ces prêts varient habituellement en fonction des ventes de certains programmes ou secteurs de la Société. Aux fins de la comptabilisation de la valeur actualisée de ces prêts selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ou de la comptabilisation initiale de l'aide gouvernementale, la direction doit estimer la croissance future des ventes de ces programmes ou secteurs sur la durée prévue du prêt. Ces prévisions servent à déterminer le taux d'intérêt effectif et le calendrier des remboursements prévus. Dans l'établissement de ces montants, la direction s'appuie sur les taux d'intérêt du marché et sur des hypothèses à l'égard notamment des nouvelles commandes actuelles et futures, des carnets de commandes de l'industrie, des cadences de production des fabricants d'équipement d'origine («OEM»), des perspectives économiques, de la stabilité des taux de change et de la capacité de la Société à réaliser les principaux mandats qui lui sont confiés.

## **Relations clients**

Les relations clients acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont considérées être des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée. Leur valeur a été estimée au moment de l'acquisition au moyen de méthodes d'évaluation reposant sur diverses hypothèses sous-jacentes, qui touchent notamment :

- les commandes futures attendues;
- l'exécution opérationnelle et la gestion des coûts;
- la stabilité de la conjoncture économique, y compris les taux de change;
- les cadences de production;
- les dépenses des gouvernements.

Les relations clients sont comptabilisées au coût moins l'amortissement et les pertes de valeur cumulés, et sont amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité, sans dépasser 15 ans.

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

Le tableau qui suit présente les principales données financières trimestrielles :

Exercices	2022				2021			
	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre
Ventes	147 459 \$	131 147 \$	131 293 \$	126 188 \$	154 989 \$	150 298 \$	137 063 \$	128 335 \$
Résultat opérationnel	11 463	10 545	11 953	10 797	12 229	13 362	7 120	1 385
Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	13 772	10 545	11 953	10 797	13 848	14 145	9 788	7 430
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	22 149	19 694	21 157	20 049	24 975	23 731	21 233	18 358
Résultat net	11 459	6 468	7 510	6 703	8 802	8 486	3 838	(1 313)
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	13 158	6 468	7 510	6 703	10 169	9 365	6 118	3 382
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action dilué(e)	0,33 \$	0,18 \$	0,21 \$	0,19 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,11 \$	(0,04) \$
Bénéfice par action ajusté <sup>1</sup>	0,38	0,18	0,21	0,19	0,28	0,26	0,17	0,09
<i>En millions d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	34,9	35,7	36,6	37,0	36,5	36,5	36,4	36,4

<sup>1)</sup> *Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à 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.*

### Tendances saisonnières

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

Le tableau qui suit présente les principales données financières pour les exercices suivants :

	2022	2021	2020
Ventes	536 087 \$	570 685 \$	612 996 \$
Résultat opérationnel	44 758	34 096	(30 070)
Résultat opérationnel ajusté <sup>1</sup>	47 067	45 211	52 548
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	83 049	88 297	96 191
Résultat net	32 140	19 813	(50 658)
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	33 839	29 034	35 666
Bénéfice (perte) par action (\$) – de base	0,91	0,55	(1,38)
Bénéfice (perte) par action (\$) – dilué(e)	0,90	0,55	(1,38)
Bénéfice par action ajusté <sup>1</sup> (\$)	0,95	0,80	1,00
Trésorerie	86 692	95 470	45 841
Total de l'actif	813 358	854 831	898 848
Passifs financiers à long terme <sup>2</sup>	238 419	251 243	314 363

<sup>1)</sup> *Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à 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.*

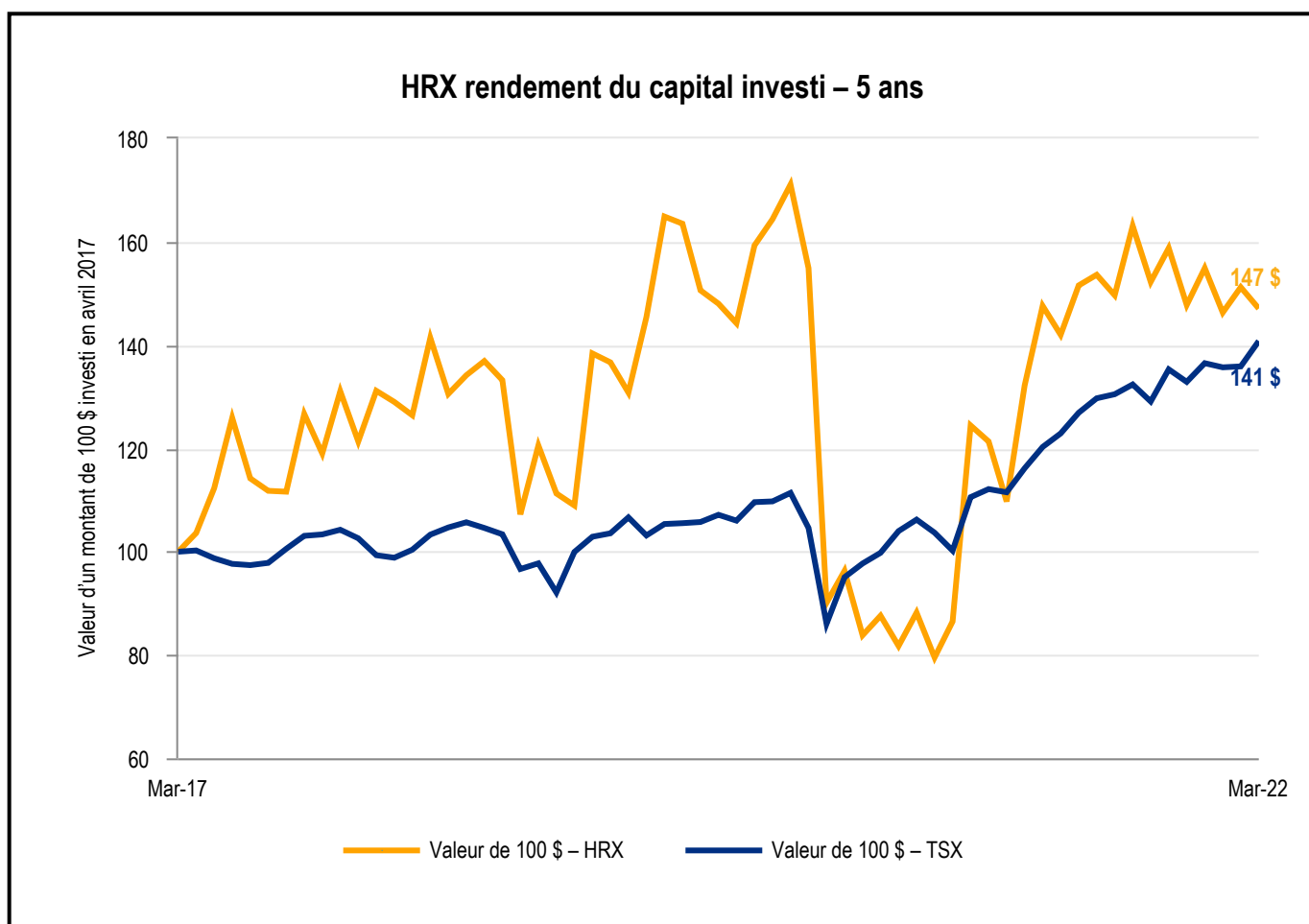
<sup>2)</sup> *Représentent la dette à long terme, y compris la tranche à court terme, les instruments financiers dérivés à long terme ainsi que les passifs au titre des régimes de retraite et autres avantages complémentaires de retraite inclus dans les autres passifs.*

## INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

CAPITAL ÉMIS		18 mai 2022
Actions ordinaires émises et en circulation		34 486 776
Options sur actions émises et en cours		1 503 750

Les actions 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 2023	
Premier trimestre	5 août 2022
Deuxième trimestre	11 novembre 2022
Troisième trimestre	8 février 2023
Quatrième trimestre	17 mai 2023



## RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES ET INFORMATION CONTINUE

La présente analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation a été approuvée par le comité d'audit et le conseil d'administration le 18 mai 2022. Des renseignements supplémentaires concernant la Société, notamment la notice annuelle, peuvent être consultés sur le site Web SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou sur le site Web de la Société au [www.herouxdevtek.com](http://www.herouxdevtek.com).





**HEROUXDEVTEK.COM**

## **COORDONNÉES**

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