



**ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2022**

**ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS 2022**

Tenue virtuellement

Held virtually

Vendredi le 5 août 2022 à 10 h

Friday, August 5 2022, at 10:00 a.m.



## ORDRE DU JOUR

1.	OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE.....	2
2.	PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE DE L'ASSEMBLEE .....	3
3.	RAPPORT DES SCRUTATEURS .....	3
4.	AVIS DE CONVOCATION .....	6
5.	PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES TENUE LE 10 AOÛT 2021 .....	7
6.	RECEPTION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 2022 AINSI QUE DU RAPPORT DES AUDITEURS .....	8
7.	QUESTIONS PRINCIPALES – INTRODUCTION .....	9
8.	ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS .....	10
9.	NOMINATION DES AUDITEURS ET REMUNERATION .....	10
10.	CONCLUSION .....	13
11.	RAPPORT DU PRESIDENT .....	13
12.	PERIODE DE QUESTIONS.....	14
13.	CLOTURE DE L'ASSEMBLEE .....	23



## ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2022

### 1. OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE

#### GILLES LABBÉ :

« Bonjour mesdames et messieurs, actionnaires, partenaires et employés de Héroux-Devtek.

Mon nom est **Gilles Labbé** et je suis le président exécutif du conseil d'administration de Héroux-Devtek. My name is **Gilles Labbé** and I am the Executive Chairman of the Board of the Corporation.

As the COVID global pandemic continues, we have decided to change the venue of this 2022 shareholders meeting to a virtual-only meeting in order to protect the health of our shareholders and employees and ensure their safety.

C'est avec grand plaisir que je vous souhaite la bienvenue à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la société. This meeting will be conducted in French and English and all

participants should feel free to address questions or comments in either English or French. »

**2. PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE DE L'ASSEMBLÉE**

**GILLES LABBÉ :**

« Conformément aux règlements de la société, je présiderai l'assemblée et M. François Renaud, le secrétaire de la société, agira comme secrétaire de l'assemblée.

Before we get started with other items on the agenda, I would like to give a short refresher summary of a few technical points with regards to this virtual meeting format.

We have chosen to hold this virtual meeting as a live audio webcast accompanied by a visual presentation, as we believe this is the best way to enable all duly registered shareholders and duly appointed proxyholders to fully and equally participate to the meeting regardless of their geographic location, while still ensuring everyone's safety and respecting social distancing rules.

Tout au long de la réunion, les actionnaires inscrits et les fondés de pouvoir dûment désignés pourront voter par bulletin de vote en ligne. Si vous avez déjà soumis une procuration pour qu'un

représentant vote en votre nom, vous pouvez vous abstenir de voter lors du vote en ligne. Les votes soumis pendant l'assemblée annuleront toute procuration soumise précédemment.

Towards the start of the meeting, we will announce that the online ballot is open. Registered shareholders and duly appointed proxyholders who are logged into the platform will see a voting icon on their screen.

By clicking the voting icon, you will be able to see the wording of the resolutions as well as the voting options. You will be able to vote by selecting one of those voting options.

Votre sélection sera mise en évidence. Vous pourrez modifier votre vote jusqu'à la fermeture des registres de vote en ligne en sélectionnant l'une des autres options de vote ou vous pourrez annuler votre vote en cliquant sur le bouton d'annulation. Une fois que votre vote aura été soumis, vous recevrez une confirmation.

Veillez noter que vous devrez rester connecté à Internet en permanence pour que votre vote soit dûment soumis et enregistré.

I will open the poll for all items of business at the same time.

You will have the option to either vote all at once or vote on one resolution at a time as we progress through the meeting agenda, this will be to your discretion. In any case, you will have plenty of time to fill out your ballot and submit your vote before closing of the poll. After the last item of business, you will be reminded to finalize your ballot and closing of the poll will be announced aloud, after which our scrutineer will verify the results of the vote.

Les actionnaires enregistrés et les fondés de pouvoir dûment désignés pourront également soumettre des questions via la plateforme en ligne. Pour soumettre une question, vous pouvez cliquer sur l'icône du chat et sur le bouton d'ajout, puis taper votre question. Patrick Gagnon agira en tant que modérateur pour recevoir les questions soumises.

Si vous avez une question spécifique relative à une proposition soumise au vote, veuillez la soumettre au moment de la discussion de la proposition et nous examinerons votre question avant de passer au vote. Si vous avez une question sur les affaires générales de la société qui n'est pas liée à une proposition spécifique, vous pouvez soumettre votre question tout au long

de la réunion afin que votre question soit reçue par notre modérateur et ajoutée à la file d'attente. Comme d'habitude, les questions sur les affaires générales de la société ne seront prises qu'à la fin de la réunion formelle.

We would like to remind everyone that we expect questions to not be personal in nature and to directly relate to the general business of the Corporation. Questions that are related to the same topic may be summarized in their content or may be answered with one specific question being chosen to represent the series of similar questions.

Je tiens à vous rappeler que bien que les invités puissent écouter la diffusion audio en direct sur le web, seuls les actionnaires dûment enregistrés ou les fondés de pouvoir dûment autorisés qui se sont connectés en utilisant leur numéro de contrôle et le mot de passe qui leur a été fourni auront le droit de voter sur toutes les propositions soumises. »

### **3. RAPPORT DES SCRUTATEURS**

#### **GILLES LABBÉ :**

« À titre de scrutateurs de l'assemblée dûment nommées par moi-même, Mme Martine Gauthier et Mme Claire Girard de

Services aux investisseurs Computershare Inc. m'ont rapporté que nous avons atteint le quorum. Je demanderais à présent aux scrutateurs de dresser la liste des actionnaires qui sont présents et ceux représentés par procuration à l'assemblée et le nombre d'actions ordinaires détenues par eux et de fournir cette liste au secrétaire de l'assemblée. Je déclare donc que l'assemblée a été dûment convoquée et constituée pour traiter toute affaire figurant à l'ordre du jour. »

#### **4. AVIS DE CONVOCATION**

**GILLES LABBÉ :**

« Le secrétaire de la société m'a remis une copie de l'avis de convocation et de l'avis de notification et d'accès envoyés aux actionnaires de même qu'une déclaration formulée par un dirigeant autorisé du registraire et de l'agent de transfert confirmant que l'avis de convocation et l'avis de notification et d'accès ont été envoyés à tous les actionnaires de la société inscrits à la clôture des registres de la société le 15 juin 2022. »

#### **5. PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES TENUE LE 10 AOÛT 2021**

**GILLES LABBÉ :**

« Le procès-verbal de l'assemblée annuelle de l'année dernière tenue le 10 août 2021 a été signé par le secrétaire, M. François



Renaud et moi-même en ma qualité de président. Selon son attestation, ce procès-verbal est un compte-rendu fidèle des délibérations. Si vous en désirez un exemplaire, vous pouvez le demander au bureau du secrétaire de la société. »

**6. RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2022 AINSI QUE DU RAPPORT DES AUDITEURS**

**GILLES LABBÉ :**

« Le prochain item à l'ordre du jour est la réception des états financiers consolidés de Héroux-Devtek Inc. pour l'exercice terminé le 31 mars 2022. Une copie des états financiers et du rapport de gestion a été déposée sur SEDAR. Le secrétaire est donc dispensé de faire la lecture de ces deux documents et, étant donné que le rapport des auditeurs est joint aux états financiers, je dispense également les auditeurs de faire la lecture de leur rapport.

Je déclare que les états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 31 mars 2022 de même que le rapport des auditeurs s'y rapportant sont dûment reçus.

M. Stéphane Arsenault, Vice-président et Chef de la direction financière de la société, présentera un résumé des résultats financiers à la suite de la partie formelle de cette assemblée. »

## **7. QUESTIONS PRINCIPALES – INTRODUCTION**

« Mesdames et messieurs, il est à présent temps de traiter des deux questions principales à l'ordre du jour, soit :

- (1) l'élection des administrateurs; et
- (2) la nomination et la rémunération des auditeurs.

La plupart d'entre vous étant familiers avec le processus d'assemblée, vous savez déjà que la vaste majorité des actions sont représentées à cette assemblée par procurations accordées à la direction.

À la date de clôture des registres, 34 514 686 actions ordinaires étaient émises et en circulation et de ce nombre, selon le rapport des scrutateurs, des procurations favorables aux propositions à l'ordre du jour ont été confiées à la direction de la façon suivante :

1. Plus de 98% du nombre d'actions représentées à cette assemblée, en faveur de l'élection des administrateurs; et

2. Plus de 94% du nombre d'actions représentées à cette assemblée, en faveur de la nomination de Ernst & Young à titre d'auditeurs indépendants.

Nous vous remercions pour votre confiance.

I now open the polls for all voting items of business. You will now be able to cast your votes according to the instructions provided earlier. »

## **8. ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS**

### **A. CANDIDATURES**

#### **GILLES LABBÉ :**

“We shall now proceed with the next item on the agenda being the election of Héroux-Devtek’s directors.

In accordance with the Corporation’s by-laws and upon recommendation of the Human Resources and Corporate Governance Committee, a resolution of the Board of directors fixed at nine the number of directors to be elected at this Meeting.

The Circular sent to the shareholders in respect of this meeting proposes the election of the following individuals as directors, in addition to me:

- Nathalie Bourque
- Martin Brassard
- Didier Evrard
- Louis Morin
- James J. Morris
- Brian A. Robbins
- Annie Thabet

and

- Beverly Wyse

I have received a motion from Alexandre Verdon, seconded by Jean-Philippe Sanche, both shareholders of the Corporation, for the nomination of the candidates presented in the Circular.”

“Are there any other nominations?”

## **B. ELECTION DES ADMINISTRATEURS**

**GILLES LABBÉ :**

“If there are no other nominations, I declare the nomination

period closed. I have received a motion from Sébastien Marier, seconded by Olivier Perron, both shareholders of the Corporation for the election of the nominees as directors of the Corporation.

Are there any other questions specific to the election of the directors of the corporation?”

“Since there are no questions, I now invite all shareholders and duly appointed proxyholders to enter their vote and I will proceed to the next item on our agenda.”

## **9. NOMINATION DES AUDITEURS ET RÉMUNÉRATION**

### **GILLES LABBÉ :**

« Le prochain item à l'ordre du jour est la nomination des auditeurs pour l'exercice en cours et la fixation de leur rémunération. Le conseil d'administration estime qu'il est opportun de nommer Ernst & Young, comptables professionnels agréés, à titre d'auditeurs indépendants de la société pour l'exercice en cours et d'autoriser le conseil d'administration à fixer leur rémunération. À cet égard, j'ai reçu une proposition de Dominique Dallaire, appuyée par Stéphane Rainville, tous deux actionnaires de la société. »

**GILLES LABBÉ :**

« Y a-t-il des questions spécifiques relatives à la nomination des auditeurs de la société et leur rémunération? »

« Puisqu'il n'y a pas de questions, j'invite maintenant les actionnaires et les détenteurs de procuration dûment nommés à saisir leur vote et je vais maintenant passer à la conclusion de la partie formelle de l'assemblée. »

**10. CONCLUSION**

**GILLES LABBÉ :**

« L'ordre du jour de cette assemblée est épuisé.

Please make sure that you have entered your vote for all items of business. I will now give you additional time to finalize your vote. »

« I now declare the polls closed on all voting items of business. »

I would like to congratulate our board members on their re-election and look forward to collaborating with you for another year.

Avant de passer à la partie de la réunion portant sur les activités de la société, j'aimerais souligner qu'en 2022, nous célébrons le 80<sup>ième</sup> anniversaire de Héroux-Devtek. C'est en 1942 qu'un atelier d'usinage de composants d'aéronefs nommé Héroux Machine Parts Limited a vu le jour à Longueuil. L'ingéniosité et l'entrepreneuriat qui ont propulsé Héroux hier sont toujours au cœur de notre culture aujourd'hui et se reflètent dans l'approche des affaires que les clients d'Héroux-Devtek apprécie tant.

J'ai reçu une proposition de Jean Gravel appuyée par Michel Paquin, tous deux actionnaires de la société, pour la conclusion de la partie formelle de la réunion. »

« Je déclare la partie formelle de cette assemblée terminée. »

## **11. RAPPORT DU PRÉSIDENT**

**GILLES LABBÉ :**

« J'inviterais maintenant M. Martin Brassard, Président et Chef de la direction de la société, à présenter son rapport. »

**MARTIN BRASSARD:**

« Merci beaucoup Gilles et bonjour à tous.

Before we begin this section, I would like to emphasize that certain statements throughout this report and conversation may be forward-looking statements which relate to future events or future performance. While those statements reflect management's expectations or beliefs, they involve, by their very nature, known and unknown risks and uncertainties. There can be no assurance that forward-looking statements will prove to be accurate.

Attendees are invited to carefully read the forward-looking statement warning displayed on their screen or available on the corporation's website.

À mon tour, je vous souhaite la bienvenue à notre assemblée générale annuelle. Merci d'être présents parmi nous en mode virtuel ce matin »

J'aimerais commencer en remerciant nos employés qui, encore une fois, ont démontré une capacité exceptionnelle d'adaptation dans des conditions difficiles.

C'est grâce à l'effort soutenu de tous et de chacun qu'Héroux-Devtek est en solide position financière aujourd'hui.



À nos actionnaires, je vous remercie de votre fidélité et votre appui continu.

Enfin, merci à nos partenaires, clients et fournisseurs pour votre contribution importante au succès d'Héroux-Devtek. »

### **Fiscal 2022 Highlights**

« In fiscal 2022, the COVID-19 pandemic continued to exert a major toll on passenger travel activity and consumer confidence resulting in low production rates across most civil aerospace programs and testing the resilience of even the most established firms. Our diversified program portfolio and our focus on the needs of our customers, however, allowed us to reinforce our company's reputation as a trusted partner in the industry and continue to build on our robust foundation for future growth.

It's this customer-centric approach that led to major contract announcements last year, including:

A major life-cycle agreement with Dassault Aviation to design, develop and manufacture the complete landing gear of its new Falcon 10X aircraft, strengthening our posture in the business jet market.

A new contract with Lockheed Martin for the development of landing gears for its next generation of defence aircraft, building

on the 30-year strong business relationship between our respective organizations.

A 6-year extension of our contract with Boeing for the provision of the complete landing gears for the 777/777x programs.

While revenues for the year declined to \$536.1 million, gross profit as a percentage of sales grew from 16.6% to 17.0% and adjusted EPS increased 18.8% year-over-year.

I am very proud of Héroux-Devtek's performance in the last fiscal year. It's the direct result of our hard work, discipline and the combined efforts of our employees and management teams across the world

Our solid balance sheet has served us well and will continue to do so as we navigate what has become an even more complex production environment since the beginning of 2022. I will expand on this in a few minutes but at this time, I would like to turn it over to Stephane Arsenault, our CFO, who will provide details of our financial performance in fiscal 2022 as well as the first quarter of fiscal 2023. Stephane... »

### **[PRÉSENTATION DE STÉPHANE ARSENAULT]**

« Merci beaucoup, Martin, et bonjour à tous! Merci d'être parmi nous virtuellement ce matin.

Je suis heureux de vous retrouver pour faire le bilan financier de la dernière année fiscale et je prendrai aussi l'opportunité de présenter nos résultats pour le premier trimestre terminé le 30 juin 2022. »

### **Fiscal 2022 Financial Results**

« In fiscal 2022, consolidated sales decreased 6.1% to \$536.1 million, in part due to the \$21.9 million negative impact of foreign exchange fluctuations, representing 3.8% of sales.

The civil aviation sector remained under pressure this last year due to the ongoing impact of the pandemic. Our civil sales decreased \$43.8 million due to lower demand, especially for large civil programs. Our sales in the defence sector, which accounted for 72.1% of our total revenues, rose 2.4% to \$386.7 million.

Despite these pressures on our top line, we were able to improve our gross margin to 17%, compared to 16.6% in fiscal 2021, due to the positive effect of our restructuring initiatives and sales mix.

Operating income reached \$44.8 million, compared to \$34.1 million the year prior, mainly due to \$11.1 million of restructuring charges recorded in fiscal 2021.

Excluding non-recurring items, adjusted EBITDA stood at \$83.0 million, compared with \$88.3 million, or flat at 15.5% of sales despite lower revenues.

Diluted earnings per share grew to \$0.90 from \$0.55 while, on an adjusted basis, EPS rose to \$0.95 from \$0.80 in fiscal 2021, due to these same reasons.

### **Résultats financiers du 1er trimestre**

« Passons maintenant à une revue des faits saillants des résultats financiers du premier trimestre terminé le 30 juin 2022 qui ont été publiés un peu plus tôt ce matin.

Nos ventes consolidées ont diminué de 9,6% à 114,1 millions \$ comparativement à 126,2 millions \$ l'an dernier, principalement dû aux effets de l'environnement complexe de production dans lequel nous œuvrons à présent.

Gross profit decreased to \$12.5 million, or 11.0% of sales, from \$21.6 million, or 17.1% of sales last year, due to lower throughput and higher production inefficiencies.

Operating income decreased to \$2.6 million, or 2.3% of sales, from \$10.8 million, or 8.6% of sales last year. Lower operating income reflects decreased gross profit as well as a marginal decline in SG&A expenses.

Adjusted EBITDA stood at \$11.4 million in Q1, or 10.0% of sales, compared with \$20.0 million, or 15.9% of sales, a year ago.

Net income for the first quarter of fiscal 2023 stood at \$1.0 million, or \$0.03 per diluted share, from \$6.7 million, or \$0.19 per diluted share, in the corresponding period last year.

Cash flows related to operating activities reached \$12.0 million in the first quarter, down from \$19.1 million last year, reflecting lower throughput.

Our financial position remains strong at the end of Q1, with net debt at \$150.0 million, down from \$152.1 million at March 31st, 2022. Since March 31st 2019, we have reduced our net debt position by \$92 million, representing an improvement in our net debt to adjusted EBITDA ratio from 3.1x to 2.0x. Furthermore, in fiscal 2022, we allocated \$43.0 million to the repurchase of 2.4 million shares under a Normal Course Issuer Bid, which we renewed for Fiscal 2023

Back to you Martin...»

**[RETOUR À MARTIN BRASSARD]**

Merci Stéphane pour ce survol de notre performance financière.

As I mentioned earlier, the aerospace production environment has become more complex since the beginning of the year.

The Corporation recorded four times more COVID cases this past quarter compared to the same period last fiscal year, increasing absenteeism in all our production facilities.

Our supply chain is also impacted by COVID-related absenteeism causing longer lead-time and difficulty in the procurement of certain materials. Moreover, Russia's invasion of Ukraine has led to a limited supply of certain raw materials, including titanium and nickel, adding even more pressure on the supply chain.

Recently, inflation has reached heights we haven't seen in decades. Central banks are responding by raising base interest rates, adding pressure on companies in our supply chain that are already financially fragile.

We expect these challenging conditions to continue in the near term, and as result, higher than normal volatility in our throughput for the next few quarters. Our teams are committed to coping with these challenges and we are adjusting accordingly.

It is very important to note that demand for our products remains strong and our order book has not been impacted. In fact, this morning we announced a new significant agreement with Boeing, which further attest to the strength of our business and our long-standing relationships with clients:

The Boeing agreement is for the repair and overhaul of the main landing gear and side braces for the F-18 Super Hornet program. The first phase of the contract covers 40 aircraft and is expected to be followed by options for the sustainment of the complete U.S. Navy fleet.

Looking at the years ahead and our program portfolio, we are encouraged by the ongoing civil aerospace recovery as well as increasing trends in defense, both of which should bring about opportunities for the years ahead.

Our financial position is strong and provides us with the flexibility and resilience required to look beyond the current production environment challenges. While our focus in the current context is on executing on our backlog and delivering to our customers, we continue to actively seek out accretive acquisition opportunities with good strategic fit and stand ready to bid on and win new business with OEMs across all aircraft segments.

## **Conclusion**

Avant de conclure cette portion de notre assemblée et de vous inviter à nous soumettre vos questions sur la plateforme en ligne, je tiens à vous remercier sincèrement de votre confiance, de votre participation ce matin et de la qualité de nos interactions tout au long de l'année.

Je vous remercie. Monsieur le Chairman...

## **12. PÉRIODE DE QUESTIONS**

**GILLES LABBÉ :**

« Nous allons maintenant débiter la période de questions.

By way of reminder, each question will first be read out loud by Patrick Gagnon before being answered by myself or any director or officer of the Corporation, if necessary. »

## **13. CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE**

**GILLES LABBÉ:**

« L'assemblée est maintenant terminée.

Mesdames et Messieurs, je vous remercie de votre aimable attention. »



