



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 Décembre 2020



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2020

TABLE DES MATIÈRES

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

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

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

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints de la Société pour les trimestres clos les 31 décembre 2020 et 2019 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs externes de la Société, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L., n'ont pas effectué un examen des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires selon les normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

Le 4 février 2021

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	31 décembre 2020	31 mars 2020
ACTIF			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		95 500 \$	45 841 \$
Comptes clients		82 909	112 558
Impôts à recevoir		2 078	1 291
Stocks		241 295	241 119
Instruments financiers dérivés	9	4 446	28
Autres actifs à court terme		17 476	21 213
		443 704	422 050
Immobilisations corporelles, montant net	4	235 235	259 641
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	55 103	64 047
Instruments financiers dérivés	9	6 024	3 498
Actifs d'impôt différé		11 368	19 698
Goodwill		117 996	120 773
Autres actifs à long terme		8 841	9 141
Total de l'actif		878 271 \$	898 848 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		102 778 \$	126 488 \$
Provisions		29 914	27 679
Avances de clients et facturations progressives		40 518	34 885
Impôts à payer		2 973	1 403
Instruments financiers dérivés	9	11	9 321
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	16 667	16 857
		192 861	216 633
Dette à long terme	10	266 037	272 760
Provisions		19 121	19 527
Instruments financiers dérivés	9	3 745	14 667
Passifs d'impôt différé		8 949	8 812
Autres passifs		14 592	17 001
		505 305	549 400
Capitaux propres			
Capital émis	11	80 001	79 757
Surplus d'apport		6 582	5 792
Cumul des autres éléments du résultat global	12	17 944	7 160
Résultats non distribués		267 020	255 221
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		371 547	347 930
Participations ne donnant pas le contrôle		1 419	1 518
		372 966	349 448
Total du passif et des capitaux propres		878 271 \$	898 848 \$

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Notes	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
		2020	2019	2020	2019
Ventes	3	150 298 \$	157 253 \$	415 696 \$	446 196 \$
Coût des ventes	4, 5	122 162	130 424	345 949	372 928
Marge brute		28 136	26 829	69 747	73 268
Frais de vente et d'administration	4, 5	13 991	13 363	38 384	38 297
Éléments non récurrents	6	783	—	9 496	615
Résultat opérationnel		13 362	13 466	21 867	34 356
Frais financiers nets	7	2 658	2 906	8 067	8 379
Résultat avant impôt sur le résultat		10 704	10 560	13 800	25 977
Charge d'impôt sur le résultat		2 218	1 855	2 789	4 522
Résultat net		8 486 \$	8 705 \$	11 011 \$	21 455 \$
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère		8 600 \$	8 804 \$	11 110 \$	21 912 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(114)	(99)	(99)	(457)
		8 486 \$	8 705 \$	11 011 \$	21 455 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	8	0,24 \$	0,24 \$	0,31 \$	0,60 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

	Note	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
		2020	2019	2020	2019
	12				
Autres éléments du résultat global :					
Éléments pouvant être reclassés en résultat net					
Gains (pertes) découlant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		(4 593) \$	3 386 \$	(15 224) \$	(9 035) \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
Gains nets à l'évaluation des instruments financiers dérivés		11 820	5 856	28 622	4 102
Pertes nettes (gains nets) sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		(239)	201	3 484	681
Impôt différé		(3 095)	(1 617)	(8 579)	(1 244)
		8 486	4 440	23 527	3 539
Gains sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		1 520	1 045	2 809	3 393
Impôt différé		(183)	69	(328)	(488)
		1 337	1 114	2 481	2 905
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
Gains à la réévaluation		3 035	3 221	936	(249)
Impôt différé		(811)	(850)	(247)	67
		2 224	2 371	689	(182)
Autres éléments du résultat global		7 454 \$	11 311 \$	11 473 \$	(2 773) \$
Résultat global					
Résultat net		8 486 \$	8 705 \$	11 011 \$	21 455 \$
Autres éléments du résultat global		7 454	11 311	11 473	(2 773)
Résultat global		15 940 \$	20 016 \$	22 484 \$	18 682 \$
Attribuable aux :					
Actionnaires de la société mère		16 054 \$	20 115 \$	22 583 \$	19 139 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(114)	(99)	(99)	(457)
		15 940 \$	20 016 \$	22 484 \$	18 682 \$

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

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2020		79 757 \$	5 792 \$	7 160 \$	255 221 \$	347 930 \$	1 518 \$	349 448 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	11	244	(69)	—	—	175	—	175
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	859	—	—	859	—	859
Résultat net		—	—	—	11 110	11 110	(99)	11 011
Autres éléments du résultat global	12	—	—	10 784	689	11 473	—	11 473
Solde au 31 décembre 2020		80 001 \$	6 582 \$	17 944 \$	267 020 \$	371 547 \$	1 419 \$	372 966 \$

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2019		79 676 \$	4 707 \$	10 502 \$	307 101 \$	401 986 \$	2 112 \$	404 098 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	821	—	—	821	—	821
Acquisition d'une participation minoritaire dans Tekalia		—	—	—	—	—	(544)	(544)
Apport en capital d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale		—	—	—	—	—	495	495
Résultat net		—	—	—	21 912	21 912	(457)	21 455
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(2 591)	(182)	(2 773)	—	(2 773)
Solde au 31 décembre 2019		79 676 \$	5 528 \$	7 911 \$	328 831 \$	421 946 \$	1 606 \$	423 552 \$

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

		Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	Notes	31 décembre		31 décembre	
		2020	2019	2020	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		8 486 \$	8 705 \$	11 011 \$	21 455 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	9 586	11 097	31 959	32 611
Impôt différé		658	(600)	(463)	(1 519)
Gains à la vente d'immobilisations corporelles		—	—	—	(221)
Frais financiers nets hors trésorerie	7	1 014	1 313	3 033	3 457
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	291	302	859	821
Flux de trésorerie d'exploitation		20 035	20 817	46 399	56 604
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	6 688	(11 153)	11 224	(30 741)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		26 723	9 664	57 623	25 863
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(4 988)	(5 152)	(14 495)	(13 307)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(1 368)	3 427	846	1 043
Paiement en espèces relatif à une acquisition d'entreprise		—	—	—	(17 149)
Apport en capital d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale		—	495	—	495
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles		—	—	—	4 025
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(6 356)	(1 230)	(13 649)	(24 893)
Activités de financement					
Produit de la dette à long terme		1 238	2 906	64 589	25 950
Remboursement de dette à long terme		(4 410)	(4 842)	(58 597)	(35 197)
Augmentation des frais de financement différés		—	(469)	—	(817)
Émission d'actions ordinaires		175	—	175	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(2 997)	(2 405)	6 167	(10 064)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(589)	(313)	(482)	(688)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		16 781	5 716	49 659	(9 782)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		78 719	19 630	45 841	35 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		95 500 \$	25 346 \$	95 500 \$	25 346 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 799 \$	1 613 \$	5 626 \$	4 996 \$
Intérêts reçus		155 \$	20 \$	592 \$	74 \$
Impôts payés		897 \$	3 732 \$	783 \$	7 553 \$

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 décembre 2020 et 2019
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action) (non audité)

NOTE 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

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

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation, soit le secteur de l'aérospatiale.

Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole «HRX».

NOTE 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 4 février 2021.

NOTE 3. PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

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

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Marchés géographiques				
Canada	15 437 \$	14 977 \$	41 484 \$	41 804 \$
États-Unis	80 922	85 553	218 599	239 223
Royaume-Uni	11 013	14 020	36 082	44 795
Espagne	12 097	12 781	35 217	34 524
Reste de l'Europe	20 878	19 476	55 206	49 140
Autres pays	9 951	10 446	29 108	36 710
	150 298 \$	157 253 \$	415 696 \$	446 196 \$
Secteurs				
Civil	48 518	73 203	145 543 \$	211 782 \$
Défense ¹	101 780	84 050	270 153	234 414
	150 298 \$	157 253 \$	415 696 \$	446 196 \$

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

NOTE 4. AIDE GOUVERNEMENTALE

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	165 \$	125 \$	631 \$	518 \$
Immobilisations corporelles	—	30	—	30
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	4 047	1 024	14 347	2 330

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

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 décembre 2020, l'aide gouvernementale comptabilisée dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration correspond essentiellement à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

NOTE 5. COÛT DES VENTES ET FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les principaux éléments de ces charges se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Matières premières et pièces achetées	59 240 \$	57 475 \$	155 910 \$	161 849 \$
Charges du personnel	43 496	51 698	129 312	148 755
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	9 586	11 097	31 959	32 611
Autres	23 831	23 517	67 152	68 010
	136 153 \$	143 787 \$	384 333 \$	411 225 \$
Incluant :				
Pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	1 140	607	2 270	673
Amortissement des relations clients	1 455	1 822	4 166	5 604

NOTE 6. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Charges de restructuration	783 \$	— \$	9 496 \$	— \$
Frais liés aux acquisitions	—	—	—	615
	783 \$	— \$	9 496 \$	615 \$

Charges de restructuration

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

À ce jour, 9 496 \$ de frais connexes ont été comptabilisés à titre de charges de restructuration, ce qui comprend essentiellement les charges salariales et les coûts de démantèlement et de relocalisation de la machinerie. Comme prévu, à la fin du trimestre, 76 % des suppressions de postes ont été effectuées. Celles qui restent auront lieu après la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	750 \$	963 \$	2 369 \$	2 226 \$
Intérêts sur les obligations nettes au titre des prestations définies	99	62	302	186
Amortissement des frais de financement différés	189	202	593	676
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	(24)	86	(231)	369
Frais financiers nets hors trésorerie	1 014	1 313	3 033	3 457
Charges d'intérêts	1 799	1 613	5 626	4 996
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(155)	(20)	(592)	(74)
	2 658 \$	2 906 \$	8 067 \$	8 379 \$

NOTE 8. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 371 775	36 362 210	36 368 737	36 362 210
Effet dilutif des options sur actions	138 196	338 202	56 429	339 871
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 509 971	36 700 412	36 425 166	36 702 081
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	862 000	—	1 274 500	—

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2020, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 294 155 \$ (404 728 \$ au 31 mars 2020). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 193 410 \$ US (266 355 \$ US au 31 mars 2020) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3232 (1,3243 au 31 mars 2020). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2021 et mars 2025, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2020, la Société avait conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 80 768 €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2025, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,7 %.

Swap sur actions

Au 31 décembre 2020 et 31 mars 2020, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et unités d'actions différées en circulation. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2021.

NOTE 10. DETTE À LONG TERME

Aux	31 décembre 2020	31 mars 2020
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	86 824 \$	96 472 \$
Prêts des autorités gouvernementales	90 378	88 590
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	75 000	60 000
Obligations locatives	33 009	44 665
Solde de prix de vente – acquisitions	—	2 983
Frais de financement différés, montant net	(2 507)	(3 093)
	282 704	289 617
Moins : tranche à court terme	16 667	16 857
Dettes à long terme	266 037 \$	272 760 \$

Facilité renouvelable

La facilité renouvelable, d'un montant maximum de 250 000 \$, dont un montant de 86 824 \$, ou 68 000 \$ US, a déjà été emprunté, vient à échéance en décembre 2024 et porte intérêt au taux moyen pondéré de 1,4 % (96 472 \$, ou 68 000 \$ US, à 2,5 % au 31 mars 2020).

Facilité d'emprunt à terme

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

Obligations locatives

Les obligations locatives portaient intérêt à des taux fixes variant entre 2,1 % et 7,0 % au 31 décembre 2020 (2,8 % et 7,0 % au 31 mars 2020) et viennent à échéance entre janvier 2021 et mai 2039.

NOTE 11. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 31 décembre 2020		Neuf mois clos le 31 décembre 2020	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	36 367 210	79 757	36 367 210	79 757
Émises au comptant à l'exercice des options sur actions	15 000	244	15 000	244
Solde de clôture	36 382 210	80 001	36 382 210	80 001

B. Régime d'options sur actions

La Société attribue des options sur actions à un prix de souscription représentant le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pendant les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits des options attribuées dans le cadre du régime sont principalement acquis sur une période de quatre ans. Les options peuvent être exercées sur une période ne dépassant pas sept ans après la date d'attribution.

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

	2020		2019	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 846 595	13,10 \$	1 508 595	13,87 \$
Exercées	(15 000)	11,71	—	—
Solde de clôture	1 831 595	13,11 \$	1 508 595	13,87 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		291 \$		302 \$

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

	2020		2019	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 497 595	13,86 \$	1 167 095	13,23 \$
Attribuées	349 000	9,83	341 500	16,03
Exercées	(15 000)	11,71	—	—
Solde de clôture	1 831 595	13,11 \$	1 508 595	13,87 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		859 \$		821 \$

Un total de 2 808 257 actions ordinaires sont réservées à des fins d'émission en vertu du régime d'options sur actions, et 2 737 507 de ces actions n'étaient pas encore émises au 31 décembre 2020 (2 752 507 au 31 mars 2020).

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

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	189 164	154 950	154 950	166 334
Émises	—	—	34 214	21 671
Réglées	—	—	—	(33 055)
Solde de clôture des UAD en cours	189 164	154 950	189 164	154 950
Charge au titre des UAD pour la période	914 \$	316 \$	994 \$	961 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	2 593 \$	2 884 \$	2 593 \$	2 884 \$

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	395 050	331 750	278 450	212 450
Émises	—	—	119 100	119 300
Réglées	(84 700)	(16 100)	(84 700)	(16 100)
Annulées / frappées d'extinction	(1 700)	(35 000)	(4 200)	(35 000)
Solde de clôture des UAR en cours	308 650	280 650	308 650	280 650
Charge au titre des UAR pour la période	1 795 \$	887 \$	1 968 \$	2 130 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 053 \$	3 683 \$	3 053 \$	3 683 \$

NOTE 12. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 30 septembre 2020	24 214 \$	1 139 \$	(12 639) \$	12 714 \$
Autres éléments du résultat global	(4 593)	8 486	1 337	5 230
Solde au 31 décembre 2020	19 621 \$	9 625 \$	(11 302) \$	17 944 \$
Solde au 31 mars 2020	34 845 \$	(13 902) \$	(13 783) \$	7 160 \$
Autres éléments du résultat global	(15 224)	23 527	2 481	10 784
Solde au 31 décembre 2020	19 621 \$	9 625 \$	(11 302) \$	17 944 \$

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 30 septembre 2019	6 845 \$	(2 673) \$	(5 201) \$	(1 029) \$
Autres éléments du résultat global	3 386	4 440	1 114	8 940
Solde au 31 décembre 2019	10 231 \$	1 767 \$	(4 087) \$	7 911 \$
Solde au 31 mars 2019	19 266 \$	(1 772) \$	(6 992) \$	10 502 \$
Autres éléments du résultat global	(9 035)	3 539	2 905	(2 591)
Solde au 31 décembre 2019	10 231 \$	1 767 \$	(4 087) \$	7 911 \$

NOTE 13. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2020	2019	2020	2019
Comptes clients	10 182 \$	(1 011) \$	29 649 \$	13 944 \$
Impôts à recevoir	(445)	(747)	(788)	(938)
Stocks	12 170	(12 034)	(176)	(35 364)
Autres actifs	3 075	1 461	3 979	341
Comptes fournisseurs, charges à payer et autres passifs	(17 163)	(3 329)	(26 232)	(6 372)
Provisions	(2 216)	167	1 831	(2 178)
Avances de clients et facturations progressives	(1 203)	3 983	4 191	4 138
Impôts à payer	(116)	(514)	1 573	(602)
Incidence des variations des taux de change	2 404	871	(2 803)	(3 710)
	6 688 \$	(11 153) \$	11 224 \$	(30 741) \$



RAPPORT DE GESTION

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2020

TABLE DES MATIÈRES

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

APERÇU GÉNÉRAL

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

Le présent rapport de gestion se fonde sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, et doit être lu avec ceux-ci ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion de l'exercice clos le 31 mars 2020, lesquels sont tous disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse www.herouxdevtek.com et sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Sauf indication contraire, tous les montants apparaissant dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens. Le présent rapport de gestion a été approuvé par le comité d'audit et le conseil d'administration de la Société le 4 février 2021.

Mesures financières conformes et non conformes aux IFRS

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

Importance relative de l'information

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités de Héroux-Devtek, ses clients, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions économiques générales à l'échelle mondiale; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des marchandises; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des politiques comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020. La présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive et le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

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

FAITS SAILLANTS

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Ventes	150 298 \$	157 253 \$	415 696 \$	446 196 \$
Résultat opérationnel	13 362	13 466	21 867	34 356
Résultat opérationnel ajusté ¹	14 145	13 466	31 363	34 971
BAIIA ajusté ¹	23 731	24 563	63 322	67 582
Résultat net	8 486	8 705	11 011	21 455
Résultat net ajusté ¹	9 365	8 705	18 865	21 971
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26 723	9 664	57 623	25 863
Flux de trésorerie disponibles ¹	20 367	7 939	43 974	13 599
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,24 \$	0,24 \$	0,31 \$	0,60 \$
BPA ajusté ¹	0,26	0,24	0,52	0,61
<i>Aux</i>			31 décembre 2020	31 mars 2020
Carnet de commandes fermes ²			739 000 \$	810 000 \$

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

² Correspond aux commandes fermes.

- Toutes nos installations demeurent ouvertes, et la Société maintient une position financière solide grâce à des liquidités disponibles totalisant 249,8 millions de dollars au 31 décembre 2020 (192,8 millions de dollars au 31 mars 2020). Le ratio dette nette/BAIIA ajusté de la Société a diminué, passant de 2,6:1 au 31 mars 2020 à 2,1:1 au 31 décembre 2020.
- Pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, la Société a réalisé des ventes consolidées de 150,3 millions de dollars, soit une diminution de 4,4 % comparativement à 157,3 millions de dollars il y a un an. Les ventes du secteur de la défense ont affiché une croissance de 21,1 % comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui a largement compensé les incidences de la pandémie sur le secteur civil.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 13,4 millions de dollars, compte tenu de charges de restructuration de 0,8 million de dollars dont il est question plus loin, comparativement à 13,5 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, alors que le BAIIA ajusté s'est établi à 23,7 millions de dollars, ou 15,8 % des ventes, comparativement à 24,6 millions de dollars, ou 15,6 % des ventes.
- Les initiatives de restructuration annoncées au cours de l'exercice se poursuivent comme prévu et génèrent les économies de coûts attendues. À ce jour, près de 11 % des 15 % de suppressions de postes prévues au total ont été effectuées, et des charges de restructuration connexes de 9,5 millions de dollars ont été engagées pour l'exercice à ce jour. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section Résultats d'exploitation pour en savoir plus.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 26,7 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 20,4 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à respectivement 9,7 millions de dollars et 7,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Après la fin du trimestre, en janvier, la Société :
 - a intégré le programme «Premier Bidder» de Boeing grâce à son niveau constant d'excellence sur les plans de la qualité, de la livraison et de la performance;
 - a annoncé le renouvellement anticipé de la convention collective visant les employés syndiqués de son installation de Laval, au Québec. La convention est en vigueur jusqu'au 31 décembre 2024.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 31 décembre			Neuf mois clos les 31 décembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Ventes	150 298 \$	157 253 \$	(6 955) \$	415 696 \$	446 196 \$	(30 500) \$
Marge brute	28 136	26 829	1 307	69 747	73 268	(3 521)
Frais de vente et d'administration	13 991	13 363	628	38 384	38 297	87
Résultat opérationnel ajusté ¹	14 145	13 466	679	31 363	34 971	(3 608)
Éléments non récurrents	783	—	783	9 496	615	8 881
Résultat opérationnel	13 362	13 466	(104)	21 867	34 356	(12 489)
Frais financiers nets	2 658	2 906	(248)	8 067	8 379	(312)
Charge d'impôt sur le résultat	2 218	1 855	363	2 789	4 522	(1 733)
Résultat net	8 486 \$	8 705 \$	(219) \$	11 011 \$	21 455 \$	(10 444) \$
Résultat net ajusté ¹	9 365 \$	8 705 \$	660 \$	18 865 \$	21 971 \$	(3 106) \$
<i>En pourcentage des ventes</i>						
Marge brute	18,7 %	17,1 %	160 pdb	16,8 %	16,4 %	40 pdb
Frais de vente et d'administration	9,3 %	8,5 %	80 pdb	9,2 %	8,6 %	60 pdb
Résultat opérationnel	8,9 %	8,6 %	30 pdb	5,3 %	7,7 %	-240 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	9,4 %	8,6 %	80 pdb	7,5 %	7,8 %	-30 pdb
<i>En dollars par action</i>						
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,24 \$	0,24 \$	— \$	0,31 \$	0,60 \$	(0,29) \$
BPA ajusté ¹	0,26 \$	0,24 \$	0,02 \$	0,52 \$	0,61 \$	(0,09) \$

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

Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre				
	2020	2019	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	101 780 \$	84 050 \$	894 \$	16 836 \$	20,0 %
Civil	48 518	73 203	357	(25 042)	(34,2) %
Total	150 298 \$	157 253 \$	1 251 \$	(8 206) \$	(5,2) %

	Neuf mois clos les 31 décembre				
	2020	2019	Incidence des taux de change	Variation nette	
Défense ¹	270 153 \$	234 414 \$	4 244 \$	31 495 \$	13,4 %
Civil	145 543	211 782	2 287	(68 526)	(32,4) %
Total	415 696 \$	446 196 \$	6 531 \$	(37 031) \$	(8,3) %

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

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

Défense

Comparativement à l'exercice précédent, les ventes liées au secteur de la défense ont augmenté de respectivement 20,0 % et 13,4 % pour le trimestre et les neuf mois, en raison des facteurs suivants :

- accélération des livraisons en vertu des contrats visant le Boeing F-18, le CH-53K de Sikorsky et le Gripen E de Saab;
- importantes livraisons pour les plateformes de fabricants d'équipement d'origine (OEM) existantes, notamment pour l'Eurofighter et le Lockheed F-35.

Ces facteurs positifs ont été contrebalancés en partie par la fin d'une campagne de service après-vente visant le Sikorsky H-60.

Civil

L'incidence de la COVID-19 sur le marché de l'aérospatiale a entraîné des diminutions de respectivement 34,2 % et 32,4 % des ventes dans le secteur civil pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 décembre 2020. Ces diminutions découlent de la baisse du nombre de livraisons pour les programmes d'avions commerciaux gros porteurs, les livraisons d'avions double-couloirs ayant chuté de 44 % en raison de la diminution de la demande par les OEM.

Marge brute

Comme il est indiqué plus haut, pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, la pandémie de COVID-19 a entraîné une diminution des ventes dans le secteur civil, et donc de la marge brute, qui a été contrebalancée en partie par la croissance du secteur de la défense. La Société a également bénéficié de mesures d'allègement des gouvernements, dont la Subvention salariale d'urgence du Canada («SSUC»), ce qui a compensé presque entièrement les coûts directs excédentaires, y compris les inefficiences de production et les risques commerciaux, tels que les surplus d'inventaires.

La marge brute pour le trimestre s'est établie à 28,1 millions de dollars, ou 18,7 % des ventes, en hausse par rapport à 26,8 millions de dollars, ou 17,1 % des ventes, pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse est le résultat d'une meilleure composition des ventes, de l'incidence positive des initiatives de restructuration sur la structure de coûts de la Société et d'une charge de dépréciation moins élevée, dont l'incidence sur douze mois a été de 0,7 %.

Pour la période de neuf mois, la marge brute a reculé, passant de 73,3 millions de dollars, ou 16,4 % des ventes, pour l'exercice précédent, à 69,7 millions de dollars, ou 16,8 % des ventes. Bien que le montant de la marge brute en dollars soit moins élevé que celui de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des effets de la COVID-19 sur les ventes dans le secteur civil, la marge brute en pourcentage des ventes a augmenté, grâce à une meilleure composition des ventes que l'exercice précédent et aux effets des initiatives de restructuration.

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Frais de vente et d'administration	13 991 \$	13 363 \$	38 384 \$	38 297 \$
Moins : perte nette découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	1 140	607	2 270	673
	12 851 \$	12 756 \$	36 114 \$	37 624 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,6 %	8,1 %	8,7 %	8,4 %

Si l'on exclut les pertes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont représenté 8,6 % des ventes pour le trimestre, comparativement à 8,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut l'incidence d'une augmentation de 0,7 million de dollars de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions, les frais de vente et d'administration sont restés relativement stables en pourcentage des ventes.

L'augmentation des frais de vente et d'administration en pourcentage des ventes, de 8,4 % à 8,7 % pour la période de neuf mois, est principalement liée à une baisse des ventes, partiellement contrebalancée par une diminution des frais liés aux déplacements.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Éléments non récurrents du résultat opérationnel				
Charges de restructuration	783 \$	— \$	9 496 \$	— \$
Frais liés aux acquisitions	—	—	—	615
	783 \$	— \$	9 496 \$	615 \$

Charges de restructuration

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

À ce jour, 9,5 millions de dollars de frais connexes ont été comptabilisés à titre de charges de restructuration, ce qui comprend essentiellement les charges salariales et les coûts de démantèlement et de relocalisation de la machinerie. Comme prévu, à la fin du trimestre, 76 % des suppressions de postes ont été effectuées. Celles qui restent auront lieu après la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat opérationnel	13 362 \$	13 466 \$	21 867 \$	34 356 \$
Éléments non récurrents	783	—	9 496	615
Résultat opérationnel ajusté	14 145 \$	13 466 \$	31 363 \$	34 971 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>				
Résultat opérationnel	8,9 %	8,6 %	5,3 %	7,7 %
Résultat opérationnel ajusté	9,4 %	8,6 %	7,5 %	7,8 %

Le résultat opérationnel a augmenté, passant de 8,6 % à 8,9 % des ventes, ou de 8,6 % à 9,4 % des ventes si l'on exclut les charges non récurrentes du trimestre d'un total de 0,8 million de dollars, ce qui reflète notre forte rentabilité, contrebalancée en partie par l'incidence négative des taux de change se chiffrant à 0,5 million de dollars (ou 0,2 % des ventes).

Pour la période de neuf mois, le résultat opérationnel a diminué, passant de 7,7 % à 5,3 % des ventes, en raison des charges non récurrentes d'un total de 9,5 millions de dollars, comparativement à 0,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on exclut ces charges, le résultat opérationnel ajusté a diminué, passant de 7,8 % à 7,5 % des ventes, pour les mêmes raisons que ci-dessus, compte tenu également de l'incidence négative des taux de change se chiffrant à 1,6 million de dollars (ou 0,3 % des ventes).

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	1 799 \$	1 613 \$	5 626 \$	4 996 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	750	963	2 369	2 226
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(155)	(20)	(592)	(74)
Autres charges d'intérêts	264	350	664	1 231
	2 658 \$	2 906 \$	8 067 \$	8 379 \$

La diminution des frais financiers nets pour le trimestre et les neuf mois tient surtout à des ajustements du taux d'actualisation et à la charge de désactualisation relative aux prêts des autorités gouvernementales.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	10 704 \$	10 560 \$	13 800 \$	25 977 \$
Charge d'impôt sur le résultat	2 218	1 855	2 789	4 522
Taux d'imposition effectif	20,7 %	17,6 %	20,2 %	17,4 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,5 %	26,5 %	26,5 %	26,5 %

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,8 million de dollars (1,0 million de dollars pour l'exercice 2020) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,1 million de dollars (0,1 million de dollars pour l'exercice 2020).

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 1,1 million de dollars (3,0 millions de dollars pour l'exercice 2020) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis et des ajustements favorables liés à des exercices antérieurs de 0,2 million de dollars (néant pour l'exercice 2020), en partie contrebalancés par des dépenses non déductibles totalisant 0,4 million de dollars (0,3 million de dollars pour l'exercice 2020).

Résultat net

Comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, le résultat net a diminué, passant de 8,7 millions de dollars à 8,5 millions de dollars pour le trimestre (a augmenté, passant de 8,7 millions de dollars à 9,4 millions de dollars, compte non tenu des charges non récurrentes, après impôts), et a diminué, passant de 21,5 millions de dollars à 11,0 millions de dollars (de 22,0 millions de dollars à 18,9 millions de dollars, compte non tenu des charges non récurrentes, après impôts) pour les neuf mois, principalement en raison des facteurs susmentionnés.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

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

Résultat opérationnel ajusté :	Résultat opérationnel excluant les éléments non récurrents
BAIIA ajusté :	Résultat opérationnel excluant la charge d'amortissement et les éléments non récurrents
Résultat net ajusté :	Résultat net excluant les éléments non récurrents après impôts
Bénéfice par action ajusté :	Bénéfice dilué par action calculé à partir du résultat net ajusté
Flux de trésorerie disponibles :	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, diminués des acquisitions d'immobilisations corporelles et de l'augmentation nette ou de la diminution nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée

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

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

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

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat opérationnel	13 362 \$	13 466 \$	21 867 \$	34 356 \$
Éléments non récurrents	783	—	9 496	615
Résultat opérationnel ajusté	14 145 \$	13 466 \$	31 363 \$	34 971 \$

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 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat opérationnel	13 362 \$	13 466 \$	21 867 \$	34 356 \$
Charge d'amortissement	9 586	11 097	31 959	32 611
Éléments non récurrents	783	—	9 496	615
BAIIA ajusté	23 731 \$	24 563 \$	63 322 \$	67 582 \$

La direction est d'avis que le BAIIA ajusté procure des renseignements utiles sur les activités quotidiennes de la Société puisqu'ils excluent du résultat les facteurs qui reflètent davantage les décisions de financement et d'investissement à long terme que le rendement à court terme.

Le BAIIA ajusté, en outre, constitue une autre mesure permettant d'évaluer le résultat opérationnel futur de la Société en excluant l'incidence d'événements qui ne devraient pas faire partie du cours normal des activités futures de la Société ou qui ne découlent pas de ses activités d'exploitation. La direction utilise aussi le BAIIA ajusté pour évaluer le rendement opérationnel, ainsi que comme critère pour la rémunération fondée sur le rendement de certains employés.

Le résultat net ajusté et le bénéfice par action ajusté de la Société sont calculés comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net	8 486 \$	8 705 \$	11 011 \$	21 455 \$
Éléments non récurrents, après impôts	879	—	7 854	516
Résultat net ajusté	9 365 \$	8 705 \$	18 865 \$	21 971 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(114)	(99)	(99)	(457)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	9 479 \$	8 804 \$	18 964 \$	22 428 \$
<i>En dollars par action</i>				
Bénéfice par action – de base et dilué	0,24 \$	0,24 \$	0,31 \$	0,60 \$
Éléments non récurrents, après impôts	0,02	—	0,21	0,01
Bénéfice par action ajusté	0,26 \$	0,24 \$	0,52 \$	0,61 \$

La direction est d'avis que le résultat net ajusté et le bénéfice par action ajusté procurent aux investisseurs une autre mesure leur permettant d'évaluer les résultats de la période considérée et les perspectives de la Société en matière de bénéfice puisqu'ils ne tiennent pas compte de l'incidence d'événements non récurrents ou qui ne reflètent pas les activités courantes.

Les flux de trésorerie disponibles sont expliqués et rapprochés dans la section *Flux de trésorerie et sources de financement*.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

FACILITÉS DE CRÉDIT ET SITUATION DE DETTE NETTE

Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)

La Société dispose d'une facilité renouvelable consentie par un syndicat de cinq banques à charte canadienne et leurs sociétés affiliées ou succursales américaines, ainsi que par la succursale canadienne d'une banque américaine. Cette facilité, qui viendra à échéance en décembre 2024, permet à la Société et à ses filiales d'emprunter un montant pouvant atteindre 250,0 millions de dollars et comprend une clause accordéon qui permet d'augmenter le crédit disponible d'un montant additionnel de 100,0 millions de dollars pendant toute la durée de la convention de crédit, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Au 31 décembre 2020, la Société avait emprunté un montant de 68,0 millions de dollars américains sur la facilité de 86,8 millions de dollars, en baisse comparativement à 96,5 millions de dollars au 31 mars 2020 en raison des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien.

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

La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme avec le Fonds de Solidarité FTQ pour un montant pouvant atteindre 75,0 millions de dollars. Compte tenu de l'emprunt de 15,0 millions de dollars effectué en avril 2020 par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19, cette facilité est entièrement utilisée et porte intérêt à un taux moyen pondéré de 5,2 %.

La facilité d'emprunt à terme est remboursable à l'échéance, le 30 septembre 2025. À compter du 30 septembre 2021, la Société aura l'option d'effectuer des remboursements anticipés sous réserve de certains frais.

Situation de dette nette

Aux	31 décembre 2020	31 mars 2020
Dettes à long terme ¹	285 211 \$	292 710 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	95 500	45 841
Situation de dette nette	189 711 \$	246 869 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	91 931	96 191
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	2,1:1	2,6:1

¹ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,5 millions de dollars et 3,1 millions de dollars aux 31 décembre et 31 mars 2020.

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

La dette nette a diminué de 57,2 millions de dollars au cours de la période de neuf mois, principalement en raison des flux de trésorerie générés.

Compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dont dispose la Société, de ses facilités de crédit disponibles ainsi que du niveau prévu de ses dépenses en immobilisations et de ses résultats, la Société ne prévoit pas être confrontée à un risque important de liquidité dans un avenir prévisible.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	78 719 \$	19 630 \$	45 841 \$	35 128 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26 723	9 664	57 623	25 863
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 356)	(1 230)	(13 649)	(24 893)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 997)	(2 405)	6 167	(10 064)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(589)	(313)	(482)	(688)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	95 500 \$	25 346 \$	95 500 \$	25 346 \$

Activités d'exploitation

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie d'exploitation	20 035 \$	20 817 \$	46 399 \$	56 604 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	6 688	(11 153)	11 224	(30 741)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26 723 \$	9 664 \$	57 623 \$	25 863 \$

Les diminutions enregistrées dans les flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre et les neuf mois s'expliquent surtout par les charges de restructuration. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section *Résultats d'exploitation* pour en savoir plus.

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Comptes clients	10 182 \$	(1 011) \$	29 649 \$	13 944 \$
Stocks	12 170	(12 034)	(176)	(35 364)
Autres actifs à court terme	3 075	1 461	3 979	341
Comptes fournisseurs et charges à payer	(17 163)	(3 329)	(26 232)	(6 372)
Impôts à payer et à recevoir	(561)	(1 261)	785	(1 540)
Avances de clients et facturations progressives	(1 203)	3 983	4 191	4 138
Provisions	(2 216)	167	1 831	(2 178)
Incidence des variations des taux de change	2 404	871	(2 803)	(3 710)
	6 688 \$	(11 153) \$	11 224 \$	(30 741) \$

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- une diminution des stocks dans le secteur civil compte tenu des ventes moins élevées et du ralentissement des activités d'Alta Précision;
- une réduction des comptes clients découlant d'un profil des ventes devenu plus linéaire pendant le trimestre;
- une réduction des comptes fournisseurs découlant de la diminution des stocks.

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- une réduction des comptes clients découlant d'un profil des ventes devenu plus linéaire pendant le trimestre et d'un recul global du volume des ventes;
- une réduction des comptes fournisseurs découlant du ralentissement global des activités.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement une hausse des stocks en prévision d'une croissance interne future liée à divers programmes, notamment ceux visant le Boeing F-18 et MQ-25.

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement :

- une hausse des stocks en prévision de la croissance interne future susmentionnée;
- une diminution du délai moyen de règlement à la fin décembre par rapport au 31 mars 2019;
- l'incidence négative des fluctuations des taux de change.

Ces facteurs ont été en partie compensés par la baisse des comptes clients faisant suite à une diminution du délai moyen de recouvrement des créances en date du 31 décembre 2019.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 988) \$	(5 152) \$	(14 495) \$	(13 307) \$
Apport en capital d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale	—	495	—	495
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 368)	3 427	846	1 043
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	—	—	—	4 025
Paiement en espèces relatif à une acquisition d'entreprise	—	—	—	(17 149)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 356) \$	(1 230) \$	(13 649) \$	(24 893) \$

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 710 \$	2 950 \$	15 428 \$	17 405 \$
Variation des acquisitions impayées incluses dans les comptes fournisseurs – autres et autres passifs	(480)	2 215	496	2 524
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(1 242)	(13)	(1 429)	(6 622)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	4 988 \$	5 152 \$	14 495 \$	13 307 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Augmentation de la dette à long terme	1 238 \$	2 906 \$	64 589 \$	25 950 \$
Remboursement de la dette à long terme	(4 410)	(4 842)	(58 597)	(35 197)
Émission d'actions ordinaires	175	—	175	—
Augmentation des frais de financement différés	—	(469)	—	(817)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 997) \$	(2 405) \$	6 167 \$	(10 064) \$

L'augmentation de 64,6 millions de dollars de la dette à long terme au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2020 est essentiellement attribuable à des emprunts de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit au cours du premier trimestre, soit 45,0 millions de dollars sur la facilité renouvelable et 15 millions de dollars sur la facilité d'emprunt à terme. Ces emprunts ont été effectués par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19.

Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2020, les remboursements de la dette à long terme se composaient principalement de paiements de loyers et du remboursement, au cours du deuxième trimestre, de l'emprunt de 45 millions de dollars sur la facilité renouvelable susmentionnée.

Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2019, l'augmentation de la dette à long terme était principalement attribuable à des emprunts d'un total de 22,1 millions de dollars sur les facilités de crédit pour le financement de l'acquisition d'Alta Précision.

Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2019, les remboursements de la dette à long terme se rapportaient à des paiements de loyers et à un remboursement de 15,9 millions de dollars sur la facilité renouvelable.

Au 31 décembre 2020, la Société respectait toutes les clauses restrictives liées à sa dette, et elle prévoit que cela demeurera le cas pour le reste de l'exercice.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26 723 \$	9 664 \$	57 623 \$	25 863 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 988)	(5 152)	(14 495)	(13 307)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 368)	3 427	846	1 043
Flux de trésorerie disponibles	20 367 \$	7 939 \$	43 974 \$	13 599 \$

¹ *Mesure financière non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée «Mesures financières non conformes aux IFRS» dans la section Résultats d'exploitation pour la définition de cet indicateur.*

La direction est d'avis que les flux de trésorerie disponibles constituent un bon indicateur de la solidité financière et de la rentabilité puisqu'ils indiquent le montant des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation qui est disponible aux fins de distribution, du remboursement de la dette ou du financement d'autres investissements.

SITUATION FINANCIÈRE

BILANS CONSOLIDÉS

Fonds de roulement

Aux	31 décembre 2020	31 mars 2020	Variation	
Actifs à court terme	443 704 \$	422 050 \$	21 654 \$	5,1 %
Passifs à court terme	192 861	216 633	(23 772)	(11,0) %
Fonds de roulement	250 843 \$	205 417 \$	45 426 \$	22,1 %
Ratio du fonds de roulement	2,30	1,95		

L'augmentation de 21,7 millions de dollars des actifs à court terme est essentiellement attribuable à une hausse de 49,7 millions de dollars de la trésorerie et des équivalents de trésorerie découlant de la génération de flux de trésorerie disponibles, en partie contrebalancée par une diminution de 29,7 millions de dollars des comptes clients découlant de la baisse du volume des ventes. La diminution des passifs à court terme s'explique par une diminution de 23,7 millions de dollars des comptes fournisseurs et charges à payer découlant de la baisse des volumes.

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

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

	31 décembre 2020	31 mars 2020	Variation	
Actifs à long terme	434 567 \$	476 798 \$	(42 231) \$	(8,9) %
Passifs à long terme	312 444	332 767	(20 323)	(6,1) %
Capitaux propres	372 966 \$	349 448 \$	23 518 \$	6,7 %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,51:1	0,71:1		

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

La diminution de 42,2 millions de dollars des actifs à long terme découle principalement de l'amortissement et de l'incidence négative des taux de change sur la conversion d'actifs libellés en devises.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

OPÉRATIONS SUR DEVISES

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

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

	31 décembre 2020	31 mars 2020
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2732	1,4187
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7381	1,7604
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5608	1,5584

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3030	1,3200	1,3402	1,3260
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7207	1,7004	1,7207	1,6824
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5537	1,4617	1,5457	1,4775

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

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2020, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 294,2 millions de dollars (404,7 millions de dollars au 31 mars 2020). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 193,4 millions de dollars américains (266,4 millions de dollars américains au 31 mars 2020) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3232 (1,3243 au 31 mars 2020). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2021 et mars 2025, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2020, la Société avait conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 80,8 millions €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2025, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,7 %.

Swap sur actions

Aux 31 décembre 2020 et 31 mars 2020, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et unités d'actions différées en circulation. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2021.

CONTRÔLES INTERNES ET PROCÉDURES

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

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

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

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 31 décembre 2020 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Exercices	2021			2020				2019
	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre
Ventes	150 298	\$ 137 063	\$ 128 335	\$ 166 800	\$ 157 253	\$ 145 516	\$ 143 427	\$ 157 914
Résultat opérationnel	13 362	7 120	1 385	(64 426)	13 466	10 519	10 371	15 190
Résultat opérationnel ajusté ¹	14 145	9 788	7 430	17 577	13 466	10 519	10 986	16 208
BAlIA ajusté ¹	23 731	21 233	18 358	28 609	24 563	21 510	21 509	25 910
Résultat net	8 486	3 838	(1 313)	(72 113)	8 705	6 307	6 443	11 958
Résultat net ajusté ¹	9 365	6 118	3 382	13 695	8 705	6 307	6 959	12 794
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,24	\$ 0,11	\$ (0,04)	\$ (1,98)	\$ 0,24	\$ 0,18	\$ 0,18	\$ 0,34
Bénéfice par action ajusté ¹	0,26	0,17	0,09	0,38	0,24	0,18	0,19	0,36
<i>En millions d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	36,5	36,4	36,4	36,4	36,7	36,7	36,6	36,5
Carnet de commandes (en millions)	739	\$ 764	\$ 772	\$ 810	\$ 839	\$ 769	\$ 747	\$ 624

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

Tendances saisonnières

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

RISQUES ET INCERTITUDES

Héroux-Devtek évolue dans des secteurs industriels soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

CAPITAL ÉMIS

Actions ordinaires émises et en circulation	36 382 210
Options sur actions émises et en cours	1 831 595

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

Exercice 2021	
Quatrième trimestre	20 mai 2021
Exercice 2022	
Premier trimestre	10 août 2021
Deuxième trimestre	10 novembre 2021
Troisième trimestre	9 février 2022

Coordonnées

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

Le 4 février 2021