



**NOTICE ANNUELLE**

**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2019**

**Le 20 juin 2019**

# TABLE DES MATIÈRES

ÉNONCÉS PROSPECTIFS .....	3
1. STRUCTURE DE L'ENTREPRISE .....	4
1.1 Nom, adresse et constitution .....	4
1.2 Filiales et liens intersociétés .....	5
2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS.....	5
2.1 Aperçu des activités .....	5
2.2 Segment de l'Aérospatiale .....	6
2.3 Décentralisation des activités .....	7
2.4 Ressources humaines .....	12
2.5 Questions d'ordre environnemental .....	12
2.6 Santé et sécurité .....	12
2.7 Facteurs de risque .....	13
3. DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DES ACTIVITÉS AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES ....	15
4. DIVIDENDES .....	19
5. STRUCTURE DU CAPITAL.....	19
6. MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES .....	19
7. ACTIONS ENTIÈRES ET ACTIONS ASSUJETTIES À UNE RESTRICTION CONTRACTUELLE À LA LIBRE CESSION .....	20
8. ADMINISTRATEURS ET HAUTS DIRIGEANTS.....	21
9. INTÉRÊTS DES EXPERTS .....	24
10. LE COMITÉ D'AUDIT .....	24
11. POURSUITES .....	28
12. MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES .....	29
13. AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES .....	29
14. CONTRATS IMPORTANTS .....	29
15. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES.....	29
ANNEXE A - MANDAT DU COMITÉ D'AUDIT .....	I

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés figurant dans les rubriques « Description des activités » et « Développement général des activités au cours des trois derniers exercices » de la présente notice annuelle constituent des énoncés prospectifs. Ces énoncés se rapportent à des événements futurs ou au rendement, aux activités et aux occasions futures de la Société. Tout autre énoncé à l'exception des énoncés relatifs à des faits historiques peut constituer un énoncé prospectif. L'emploi de termes comme « viser », « anticiper », « hypothèse », « croire », « continuer », « s'attendre à », « envisager », « prévision », « orientation », « avoir l'intention de », « pouvoir », « planifier », « prévoir », « devoir » ainsi que des formes conditionnelles et futures de ces verbes et d'autres termes et énoncés semblables visent à signaler ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats et les événements réels diffèrent substantiellement de ceux exprimés par ces énoncés prospectifs. La Société est d'avis que les énoncés prospectifs contenus dans la présente notice annuelle sont raisonnables, mais elle ne peut être certaine que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Par conséquent, on ne devrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. À moins d'une exigence contraire en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la Société nie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de modifier toute déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Ces énoncés ne sont donnés qu'à la date de la présente notice annuelle. Se reporter à la sous-rubrique « Facteurs de risque » pour des renseignements portant sur les risques inhérents et les incertitudes se rapportant aux attentes futures. Ces facteurs de risques ne devraient pas être considérés comme exhaustifs.

Ces énoncés sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses qui peuvent se révéler inexactes, notamment des hypothèses concernant :

- l'incidence de la conjoncture économique générale mondiale;
- la situation de l'industrie, y compris les modifications apportées aux lois et aux règlements;
- l'intensification de la concurrence;
- la pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés;
- la disponibilité des marchandises et les fluctuations de leurs prix;
- le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients;
- les variations des taux de change ou d'intérêt.

## 1. STRUCTURE DE L'ENTREPRISE

### 1.1 Nom, adresse et constitution

Héroux-Devtek inc. (la « **Société** » ou « **Héroux-Devtek** ») a initialement été constituée le 17 mars 1942 au moyen de lettres patentes émises en vertu de la partie I de la *Loi sur les compagnies* (Québec) sous le nom de Héroux Machine Parts Limited. Les lettres patentes supplémentaires modifiant notamment les pouvoirs d'emprunt, le nom et le capital-actions de la Société ont été émises le 6 juillet 1943, le 17 août 1947, le 13 mars 1967, le 25 mai 1978 et le 15 décembre 1978. La Société a été continuée en vertu de la partie IA de la *Loi sur les compagnies* (Québec) par un certificat de continuation daté du 30 septembre 1982. La Société est désormais assujettie à la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) qui est entrée en vigueur le 14 février 2011.

Le 26 juin 1985, la Société a fusionné avec 2320-4894 Québec inc., société de gestion constituée par les deux membres de la haute direction de la Société à cette époque, Gilles Labbé et Sarto Richer, dans le cadre de la vente par Bombardier Inc. de ses actions dans la Société. En juin 2000, la Société a annoncé qu'elle avait mené à bien son offre publique d'achat visant la totalité des actions de Devtek Corporation (« **Devtek** »), société ouverte dont les actions étaient cotées à la Bourse de Toronto (la « **TSX** »). Devtek était un fabricant bien établi de systèmes, d'ensembles et de composants destinés à l'industrie aérospatiale établi à Toronto. Après l'acquisition de Devtek, des statuts de modification ont été déposés le 8 septembre 2000 afin de remplacer la dénomination de la Société par sa dénomination actuelle à compter du 12 juin 2000.

Le 30 mars 2006, Héroux-Devtek Aérostructure inc., filiale en propriété exclusive détenue indirectement par la Société, a été liquidée par absorption dans la Société, et l'ensemble de ses éléments d'actif, y compris les trois usines dont elle avait la propriété, a été transféré à la Société. Les activités qu'exerçait antérieurement Héroux-Devtek Aérostructure inc. à Dorval, Les Industries C.A.T. inc. à Montréal et Magtron Precision (« **Magtron** ») à Toronto, ont alors été opérées par la gamme de produits Aérostructure de la Société. Tel qu'il est expliqué ci-après, Les Industries C.A.T. inc. a été fermée en 2010, ses activités ont été incorporées à celles d'autres usines de trains d'atterrissage et l'usine de Dorval a été vendue, dans le cadre du désinvestissement des divisions Aérostructure et Industriels, à Precision Castparts Corporation (« **PCC** »), en août 2012 (voir ci-après).

Le 16 juillet 2012, la Société a signé une entente définitive en vue de la vente de la quasi-totalité de ses activités relatives à ses lignes de produits Aérostructure et Industriels à PCC, société ouverte dont les actions sont cotées au New York Stock Exchange (l'« **opération de vente** »). L'opération de vente a été finalisée le 31 août 2012. Antérieurement à l'opération de vente, la gamme de produits Aérostructure faisait partie du secteur de l'aérospatiale de la Société, tandis que la ligne de produits Industriels constituait le secteur Industriels.

Le 3 février 2014, la Société a fait l'acquisition de la totalité du capital-actions d'APPH Limited, basée au Royaume-Uni, et d'APPH Wichita, Inc., basée aux États-Unis (collectivement « **APPH** »), filiales de BBA Aviation Plc. APPH est un fournisseur intégré de trains d'atterrissage et de systèmes hydrauliques et d'assemblages destinés aux fabricants d'équipement d'origine (« **OEM** ») et aux marchés des pièces de rechange. APPH Limited est basée à Runcorn, à Nottingham et à Bolton, au Royaume-Uni et APPH Wichita, Inc. est basée à Wichita, au Kansas.

Le 2 juillet 2018, Héroux-Devtek a réalisé l'acquisition de toutes les actions de Beaver Aerospace & Defense, Inc. et de sa filiale en propriété exclusive PowerTHRU, Inc. (conjointement, « **Beaver** »). Beaver est un fabricant intégré verticalement dont le portefeuille de produits conçus par l'entreprise est en croissance. Beaver assure la conception et la fabrication de vis à billes sur mesure à partir d'une variété de matériaux selon les exigences des clients et des applications ainsi que la conception, la fabrication, l'assemblage et les tests des actionneurs électromécaniques. Beaver est basée à Livonia, au Michigan.

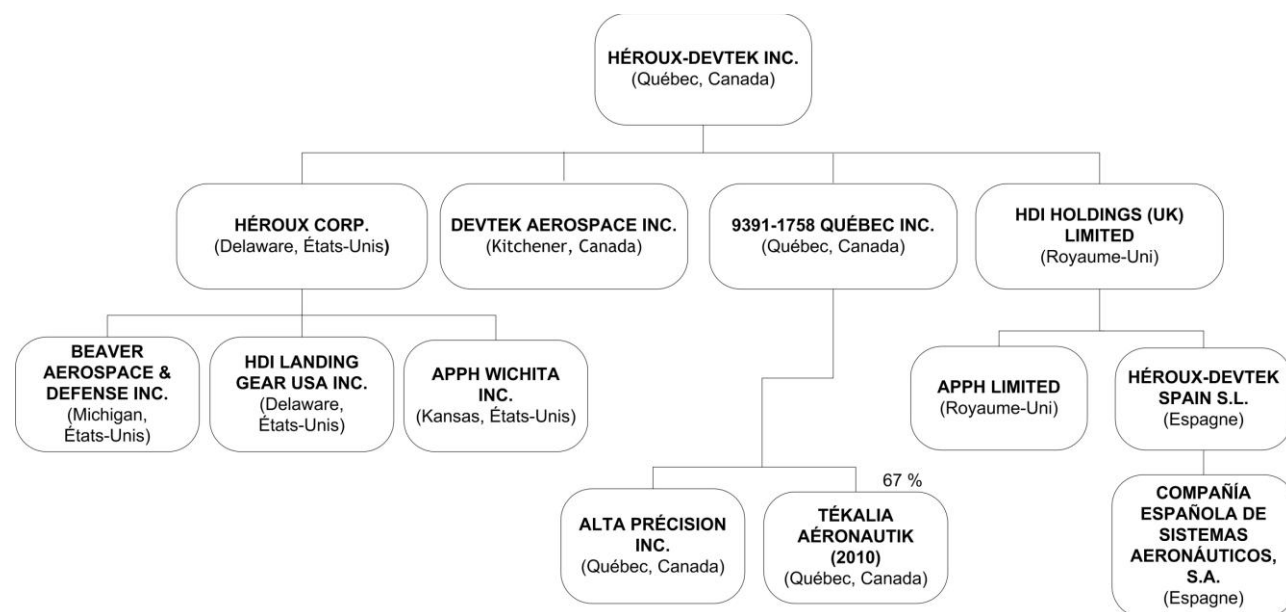
Le 1<sup>er</sup> octobre 2018, la Société a réalisé l'acquisition de Compañía Española de Sistemas Aeronáuticos, S.A. (« CESA »), une filiale d'Airbus SE. CESA est l'un des plus grands fournisseurs européens de systèmes hydrauliques et électromécaniques destinés à l'industrie aéronautique. Ses principales gammes de produits comprennent des systèmes d'actionnement et hydrauliques ainsi que des trains d'atterrissage. CESA est basée à Madrid et à Séville, en Espagne.

Le 6 juin 2019, la Société a réalisé l'acquisition de toutes les actions d'Alta Précision Inc., fabricant de composants de trains d'atterrissage de haute précision, établie à Montréal, au Québec.

Le bureau principal et siège social de la Société est situé au 1111, rue Saint-Charles Ouest, Tour Ouest, bureau 600, Longueuil (Québec) J4K 5G4. L'exercice de la Société se termine le 31 mars. À moins d'indication contraire, les termes « Société » et « Héroux-Devtek » employés ci-après font référence à Héroux-Devtek inc. et à ses filiales.

## 1.2 Filiales et liens intersociétés

L'organigramme suivant présente la structure simplifiée de la Société et de ses filiales, qui sont toutes détenues en propriété exclusive, directement ou indirectement, à l'exception de Tékalía Aéronautik, de même que leur territoire de constitution respectif.



## 2. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

### 2.1 Aperçu des activités

Héroux-Devtek se spécialise dans la conception, la mise au point, la fabrication ainsi que la réparation et l'entretien de trains d'atterrissage, d'actionneurs hydrauliques et électromécaniques de commandes de vol, de vis à billes sur mesure et de composantes critiques, destinés au marché de l'aérospatiale.

La Société est le troisième fabricant en importance de trains d'atterrissage à l'échelle mondiale, assurant l'approvisionnement des secteurs commercial et de la défense. La Société est présente sur les marchés européens, nord-américains et asiatiques. Dans le secteur commercial, la Société est présente sur les marchés des gros porteurs commerciaux, des jets d'affaires, des avions régionaux et des hélicoptères. Dans le secteur de la défense, la Société fournit des systèmes, des pièces et des services destinés aux

avions militaires aux États-Unis et en Europe. Par conséquent, une part importante des ventes de la Société est réalisée auprès d'un nombre limité de clients situés en Europe, aux États-Unis et au Canada.

## 2.2 Secteur de l'aérospatiale

Le secteur de l'aérospatiale est divisé en trois marchés principaux : le marché de l'aviation commerciale, celui de l'aviation de la défense et celui des jets d'affaires. En 2018, l'industrie mondiale de l'aérospatiale et de la défense a connu une très bonne année en raison de la hausse du nombre de voyageurs et de l'augmentation constante des dépenses militaires à l'échelle mondiale. Les livraisons de nouveaux aéronefs ont atteint un point culminant et les budgets liés à la défense restent élevés à travers le monde.

Les avions commerciaux sont fabriqués par des OEM et sont vendus aux lignes aériennes. Les avions militaires sont pour leur part fabriqués par plusieurs des mêmes OEM que ceux qui fabriquent les avions commerciaux, mais ces avions sont principalement vendus à des gouvernements. En règle générale, les avions d'affaires sont vendus directement aux consommateurs ou aux exploitants de flotte d'avions.

Bien que, dans l'ensemble, les principaux clients de Héroux-Devtek sont des OEM, sur le plan de l'équipement d'origine, il reste que la demande pour des aéronefs fluctue en fonction de divers facteurs. La demande pour des avions commerciaux et d'affaires est prévisible en fonction des voyages effectués et du PIB, tandis que la demande pour des avions militaires est tributaire du contexte géopolitique et des budgets liés à la défense.

### *Secteur commercial*

Le marché de l'aviation commerciale a représenté environ 75 % de la valeur totale de la production mondiale d'aéronefs en 2018. Ce marché peut être subdivisé comme suit : les avions de ligne gros porteurs, les avions destinés aux vols régionaux, les avions d'affaires et les hélicoptères civils.

En 2018, les carnets de commandes d'aéronefs ont atteint des records alors que l'augmentation de la demande pour des avions de prochaine génération plus économes en carburant se maintient, les prix du pétrole étant de nouveau à la hausse après une brève accalmie. Comme les carnets de commandes ont atteint un sommet, les fabricants devraient augmenter les taux de production, favorisant ainsi la croissance du secteur. Le principal obstacle à la croissance potentielle est lié à la capacité de la chaîne d'approvisionnement de répondre à la demande accrue provenant de l'ensemble des segments de marché.

Deux principaux indicateurs de rendement sont utilisés afin de mesurer la santé du marché de l'aviation commerciale : les passagers-kilomètres payants (« PKP ») et les tonnes-kilomètres de marchandises (« TKM »).

L'Association de Transport Aérien International (l'« IATA ») a indiqué que le taux de croissance annuel du PKP a été de 6,6 % dans le monde en 2018, ce qui est en phase avec son taux de croissance moyen de 6,0 % affiché au cours de la dernière décennie. La zone Asie-Pacifique présente une croissance plus marquée (8,7 %), comparativement à 6,5 % en Europe et à 5,1 % en Amérique du Nord. En ce qui a trait au marché du fret aérien, la croissance annuelle du TKM a atteint 3,9 % en 2018, comparativement à 9 % l'année précédente. Le ralentissement de la croissance de la demande en fret aérien observé en 2018 concorde avec les nouveaux signes de faiblesse de l'activité économique mondiale.

Malgré certaines bonnes nouvelles, les lignes aériennes sont moins rentables et leur valeur a également chuté en 2018. Les bénéfices réalisés par les principales lignes aériennes ont connu une baisse, passant de 14,2 % l'année précédente à une moyenne de 10,7 % (BAlI). Parallèlement, leur valeur boursière a subi une perte de presque 20 %.

## *Secteur de la défense*

Selon Teal Group, le marché de l'aviation de la défense a représenté environ 25 % de la production totale d'aéronefs en 2018. Ce marché compte deux types de clients : les organismes gouvernementaux ou paragouvernementaux et les clients civils possédant des programmes de défense aérospatiale. Ses principaux segments de produits sont : les chasseurs/avions d'entraînement, les avions de transport et les hélicoptères militaires.

L'intensification des tensions à l'échelle mondiale, les risques géopolitiques accrus, le redressement du budget des États-Unis lié à la défense et l'augmentation des dépenses militaires d'autres puissances locales, comme la Chine, l'Inde et le Japon, devraient favoriser la croissance mondiale de ce secteur d'activité en 2019 et pour les années suivantes. D'autres pays tels la Turquie et la Corée du Sud ont déjà lancé leurs propres programmes de défense aérospatiale afin de pouvoir répondre à la demande future pour des chasseurs et des avions d'entraînement.

## *Marché des avions d'affaires*

Conformément aux données publiées par le General Aviation Manufacturers Association (« GAMA »), les livraisons d'avions ont augmenté de 3,8 % dans le secteur des jets d'affaires au cours de l'année 2018, pour atteindre 703 unités. À court et à moyen terme, le secteur des jets d'affaires est appelé à croître, cette croissance étant soutenue par l'arrivée de plusieurs nouveaux modèles d'avions sur le marché et par un environnement favorable à l'utilisation des aéronefs usagés. Le marché Nord Américain a pris possession de 65,1 % de tous les jets d'affaires livrés en 2018.

## *Marché secondaire de l'industrie aérospatiale*

Le marché secondaire de l'aviation consiste principalement en la fourniture de pièces de rechange et la réparation et l'entretien d'avions commerciaux et d'avions pour la défense. Comme le marché des États-Unis constitue le plus important marché de l'aviation au monde, les activités de la Société sur le marché secondaire sont principalement concentrées dans ce marché géographique. Les Américains exploitent aussi la plus grande flotte d'avions pour la défense du monde.

La flotte américaine d'avions est entretenue par diverses entreprises d'entretien, de réparation et de révision qui incluent des lignes aériennes, des OEM et des entreprises de réparation de la défense ou des entreprises de réparation indépendantes comme la Société. Les entreprises d'entretien, de réparation et de révision qui entretiennent la flotte américaine d'avions vont donc de la petite entreprise indépendante de réparation aux grandes lignes aériennes et aux grands OEM.

Les normes et les méthodes d'entretien des avions commerciaux sont réglementées par la Federal Aviation Administration (« FAA ») aux États-Unis, par Transport Canada au Canada et par la European Aviation Safety Agency (« EASA ») en Europe. La FAA, Transport Canada et l'EASA s'assurent que les appareils volant aux États-Unis, au Canada et en Europe, respectivement, sont en état de navigabilité et qu'ils sont entretenus par des entreprises de réparation agréées et par du personnel compétent ayant l'expérience et les qualifications requises et disposant de l'équipement nécessaire.

## **2.3 Décentralisation des activités**

Le siège social participe aux décisions importantes portant sur la croissance des affaires, y compris les objectifs stratégiques et les objectifs à long terme pour la Société, les fusions et acquisitions, les questions de réglementation, les technologies de l'information, les finances, la fiscalité, les questions juridiques, l'audit interne et la communication de l'information au public. Le siège social procure aussi de précieux services de supervision et d'ordre administratif ainsi qu'un encadrement au personnel de direction clé des diverses unités d'exploitation. Les unités d'exploitation ont par ailleurs leur propre

gestion opérationnelle, financière et du personnel, et elles agissent de manière décentralisée en fonction d'un même cadre de contrôles et de processus.

La spécialisation de chaque installation est la suivante :

St-Hubert	Québec (Canada)	Centre d'excellence pour l'expertise en matière d'ingénierie de conception, de soutien et de savoir-faire techniques, y compris un laboratoire d'essais à la fine pointe de la technologie
Longueuil	Québec (Canada)	Centre d'excellence pour la réparation et l'entretien ainsi que pour la finition et l'assemblage de trains d'atterrissage
Laval	Québec (Canada)	Centre d'excellence pour la fabrication et l'assemblage des actionneurs et la fabrication de composants de trains d'atterrissage de petite à moyenne taille
Montréal <sup>(1)</sup> (Pointe-aux-Trembles)	Québec (Canada)	Centre d'excellence pour le traitement de surface des composants de trains d'atterrissage
Montréal (Anjou)	Québec (Canada)	Centre d'excellence pour la fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de moyenne taille
Kitchener	Ontario (Canada)	Centre d'excellence pour la fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de moyenne à grande taille
Cambridge	Ontario (Canada)	Centre d'excellence pour la fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de très grande taille
Toronto	Ontario (Canada)	Centre d'excellence pour les boîtiers électroniques, les échangeurs thermiques et les caissons
Wichita	Kansas (États-Unis)	Réparation et entretien ainsi que fabrication de composants et de systèmes hydrauliques
Everett	Washington (États-Unis)	Centre d'excellence pour l'assemblage final de trains d'atterrissage
Springfield	Ohio (États-Unis)	Centre d'excellence pour la fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes et de composants en titane de moyenne à grande taille
Strongsville (grande région de Cleveland)	Ohio (États-Unis)	Centre d'excellence pour la finition et l'assemblage de trains d'atterrissage
Livonia	Michigan (États-Unis)	Centre d'excellence pour la conception et la fabrication de vis à billes et de systèmes d'actionnement électromécaniques linéaires
Runcorn	Cheshire (Royaume-Uni)	Centre d'excellence pour la réparation et l'entretien, pour la finition et l'assemblage de trains d'atterrissage, pour le soutien technique ainsi que pour les essais et l'ingénierie de conception
Nottingham	Nottinghamshire (Royaume-Uni)	Centre d'excellence pour la fabrication de composants de trains d'atterrissage de petite à moyenne taille
Bolton	Westhoughton (Royaume-Uni)	Centre d'excellence pour la conception, la fabrication, l'assemblage et l'essai d'applications de filtration de fluides
Madrid	Espagne	Centre d'excellence pour la conception et l'homologation, la fabrication et la réparation des systèmes d'actionnement et hydrauliques
Séville	Espagne	Centre d'excellence pour l'assemblage et l'installation de composantes d'avion sur les chaînes de montage des clients

(1) Le 24 janvier 2019, la Société a acquis 60 % des actions ordinaires émises et en circulation de Tékalía Aéronautik (2010) inc.



Le tableau qui suit contient une description des postes de direction, l'emplacement des usines et d'autres renseignements portant sur la direction de la Société, au 31 mars 2019.

Direction			
<b>HÉROUX-DEVTEK INC.</b> Complexe Saint-Charles 1111, rue Saint-Charles Ouest Bureau 600, Tour Ouest Longueuil (Québec) Canada J4K 5G4	<b>BRIAN A. ROBBINS<sup>(1)</sup></b> Président du conseil	<b>STÉPHANE ARSENAULT</b> Vice-président et chef de la direction financière	<b>DANIEL PRUD'HOMME</b> Directeur, Information financière
	<b>GILLES LABBÉ<sup>(2)</sup></b> Président et chef de la direction	<b>JEAN GRAVEL</b> Vice-président, Ventes et programmes	<b>ANNIE GOUDREAU</b> Vice-présidente Contrôleure corporatif
	<b>MARTIN BRASSARD<sup>(3)</sup></b> Vice-président exécutif et chef de l'exploitation	<b>STÉPHANE RAINVILLE</b> Vice-président, Ressources humaines	<b>PATRICK GAGNON</b> Directeur, Audit interne et gouvernance  <b>JEAN-PHILIPPE SANCHE</b> Directeur, Affaires juridiques
Activités			
<b>Dominique Dallaire</b> Vice-président, Région de l'Est (Longueuil, Laval, Montréal et Wichita) 755, rue Thurber Longueuil (Québec) Canada J4H 3N2	<b>Jack Curley</b> Vice-président, Région centrale (Kitchener, Cambridge, Springfield, Strongsville et Everett) 15900 Foltz Industrial Parkway Strongsville, Ohio États-Unis 44149	<b>Gaétan Roy</b> Directeur général, Région du Royaume-Uni (Runcorn, Nottingham et Bolton) 8 Pembroke Court, Manor Park, Runcorn, Cheshire Royaume-Uni	
<b>Daniel Normandin</b> Vice-président, Ingénierie, assurance qualité et environnement 4925, chemin de la Savane St-Hubert (Québec) Canada J3Y 9G1	<b>Marc-Olivier Gagnon</b> Vice-président, Support technique 4925, chemin de la Savane St-Hubert (Québec) Canada J3Y 9G1	<b>Jose Manuel Leal Rocafull</b> Directeur général, Région de l'Espagne Paseo John Lennon, 4 28906 Getafe, Madrid Espagne	

- (1) Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019, M. Robbins occupe le poste d'administrateur principal et a cessé d'agir à titre de président du conseil. Il continue d'être administrateur de la Société.
- (2) Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019, M. Labbé occupe le poste de président exécutif du conseil et a cessé d'occuper le poste de président et chef de la direction. Il continue d'être administrateur de la Société.
- (3) Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019, M. Brassard est administrateur de la Société et occupe le poste de président et chef de la direction.

### Immeubles

La Société compte dix-neuf sites, y compris le siège social, dont neuf sont situées au Canada, trois au Royaume-Uni, cinq aux États-Unis et deux en Espagne. Le tableau qui suit décrit brièvement les caractéristiques de chacune des usines :

Emplacement	Taille	Utilisation	État
Longueuil (Québec) Canada	9 927 pi <sup>2</sup>	Siège social, chargé de toutes les décisions financières et des décisions importantes portant sur la croissance des affaires	Locataire
Longueuil (Québec) Canada	191 400 pi <sup>2</sup>	Réparation et entretien ainsi que finition et assemblage de trains d'atterrissage	Propriétaire

Emplacement	Taille	Utilisation	État
Saint-Hubert (Québec) Canada	28 000 pi <sup>2</sup>	Services d'ingénierie fournissant une expertise en matière technique, y compris un laboratoire d'essais à la fine pointe de la technologie	Propriétaire
Laval (Québec) Canada	45 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication et assemblage des actionneurs et fabrication de composants de trains d'atterrissage de petite à moyenne taille	Propriétaire
Montréal (Québec) Canada <sup>(1)</sup> (Pointe-aux-Trembles)	63 724 pi <sup>2</sup>	Traitement de surface des composants de trains d'atterrissage	Locataire
Montréal (Québec) Canada (Anjou)	72 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de moyenne taille	Locataire
Kitchener (Ontario) Canada	99 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de moyenne et grande taille	Propriétaire
Cambridge (Ontario) Canada	108 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes de très grande taille	Propriétaire
Toronto (Ontario) Canada	36 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication de systèmes électroniques, d'échangeurs de chaleur et de cabinets	Locataire
Springfield, Ohio, États-Unis	105 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication de composants de trains d'atterrissage complexes et de composants en titane de moyenne à grande taille	Propriétaire
Strongsville (région du grand Cleveland), Ohio, États-Unis	101 600 pi <sup>2</sup>	Finition, sous-assemblages et assemblage de trains d'atterrissage	Propriétaire
Wichita, Kansas, États-Unis	63 000 pi <sup>2</sup>	Réparation et entretien ainsi que fabrication de composants et de systèmes hydrauliques	Propriétaire
Everett, Washington, États-Unis	21 400 pi <sup>2</sup>	Assemblage final de trains d'atterrissage	Locataire
Liviona, Michigan, États-Unis	82 227 pi <sup>2</sup>	Conception et fabrication de vis à billes et de systèmes d'actionnement électromécaniques linéaires	Locataire
Runcorn, Cheshire, Royaume-Uni	80 400 pi <sup>2</sup>	Réparation et entretien, finition et assemblage de trains d'atterrissage et ingénierie de conception	Locataire
Nottingham, Nottinghamshire, Royaume-Uni	48 000 pi <sup>2</sup>	Fabrication de composants de petite à moyenne taille de trains d'atterrissage	Propriétaire
Bolton, Westhoughton, Royaume-Uni	15 000 pi <sup>2</sup>	Conception, fabrication, assemblage de filtres et essai d'applications de filtration de fluides	Locataire
Madrid, Espagne	366 000 pi <sup>2</sup>	Conception et homologation, fabrication et réparation des systèmes d'actionnement et hydrauliques	Propriétaire
Séville, Espagne	16 000 pi <sup>2</sup>	Centre d'excellence pour l'assemblage et l'installation de composantes d'avion sur les chaînes de montage des clients	Locataire

- (1) Le 24 janvier 2019, la Société a acquis 60 % des actions ordinaires émises et en circulation de Tékalia Aéronautik (2010) inc. et, le 6 juin 2019, elle a acquis une participation supplémentaire de 7 % en même temps qu'elle faisait l'acquisition des actions d'Alta Précision Inc.

## **Concurrence**

Les marchés dans lesquels la Société est active sont caractérisés par une forte concurrence à l'égard des prix, des délais de livraison et de la qualité des produits et des services.

La Société se classe troisième à l'échelle internationale sur le marché de la fabrication de trains d'atterrissage. Elle est active dans le marché de la réparation et de l'entretien de trains d'atterrissage et de servomécanismes. Elle est l'un des principaux fournisseurs indépendants de services de réparation et d'entretien de trains d'atterrissage d'avions militaires. Les principaux concurrents de Héroux-Devtek sont Safran Landing Systems, UTC Aerospace Systems (« UTAS »), Liebherr, Fokker et AAR Corporation (« AAR »).

La direction est d'avis que la Société présente un certain nombre d'avantages par rapport à ses concurrents, comme la souplesse et le caractère économique de sa structure administrative, la qualité reconnue et la renommée de ses produits et services, sa présence internationale (Amérique du Nord et Europe) et sa solide équipe d'ingénierie.

## **Approche en matière de marketing**

La majeure partie des affaires de la Société proviennent des avionneurs OEM, des utilisateurs finaux ou des distributeurs. Un des facteurs clés de réussite consiste à participer au développement d'un nouveau programme dès ses débuts. En règle générale, cette participation commence dès l'étape de la conception, ce qui permet à la Société de participer au développement de nouveaux programmes à titre de partenaire partageant les risques.

La Société peut créer des occasions de vente en maintenant des relations continues avec sa clientèle, en recueillant de l'information commerciale et en assistant à divers salons professionnels et conférences d'exploitants.

## **Clientèle**

La Société offre des produits et des services à un vaste éventail de clients dans les différents marchés dans lesquels elle exerce des activités, principalement les OEM et les fournisseurs de systèmes du deuxième niveau. Elle compte parmi ses clients commerciaux (non gouvernementaux) Airbus Helicopter, Airbus Defense, Leonardo Helicopters, BAE Systems, Bell Helicopter Textron, The Boeing Company (« Boeing »), Bombardier Aéronautique, Dassault Aviation, Embraer, Lockheed Martin, Safran Landing Systems, Northrop-Grumman, Saab, Sikorsky, Liebherr et Cessna/Beechcraft. La Société compte parmi ses clients gouvernementaux l'Armée de l'air américaine, la U.S. Navy, l'Aviation canadienne et des pays membres de l'OTAN.

## **Principaux clients**

Boeing est le plus important client de Héroux-Devtek en terme de volume de ventes. Au cours de l'exercice 2019, environ 22 % des ventes totales de la Société ont été réalisées auprès de ce client principal. Les principaux clients sont les clients représentant 10 % ou plus des ventes de la Société. Aucun autre client n'a représenté plus de 10 % des ventes consolidées de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019.

## **Recherche et développement**

Les frais de recherche et développement de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019 ont été engagés principalement dans le cadre des activités liées aux trains d'atterrissage. Ces frais se rapportent habituellement à des contrats de développement précis et, par conséquent, sont inclus dans les coûts de

ces contrats. La Société s'attend à investir environ 5 % de ses ventes totales en recherche et développement par année dans les années à venir.

## 2.4 Ressources humaines

Le tableau qui suit indique le nombre total d'employés de la Société aux 31 mars 2019 et 2018.

<u>Activités/Siège social</u>	<u>Nombre d'employés aux 31 mars</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activités	1 826	1 311
Siège social	22	21
<b>Total</b>	<b>1 848</b>	<b>1 332</b>

*\*Le nombre total d'employés en date du 31 mars 2019 ne comprend pas les employés d'Alta Précision Inc., société qui n'a été acquise qu'en juin 2019.*

## 2.5 Questions d'ordre environnemental

Les activités de la Société sont assujetties à certaines lois et à certains règlements environnementaux relatifs aux risques pour l'environnement et la santé humaine. La Société est convaincue qu'elle se conforme substantiellement à l'ensemble des lois et des règlements environnementaux applicables. Certains cas de non-conformité constatés lors de vérifications environnementales ou dans le cadre des activités quotidiennes ont été ou sont en train d'être corrigés à mesure qu'ils sont repérés. Ces cas ont été déclarés, au besoin, aux autorités gouvernementales. Dans tous les cas, des mesures correctives ont été étudiées et des solutions ont été ou sont mises en place. La politique d'entreprise en matière d'environnement a été examinée et communiquée à tous les employés.

Dans le cadre de son système de gestion de l'environnement, la Société a retenu les services d'auditeurs environnementaux externes pour procéder à des audits de conformité environnementale au moins tous les trois ans dans l'ensemble de ses usines de fabrication. Les plus récents audits de conformité environnementale ont eu lieu au cours des années civiles 2018 et 2019 dans 9 usines de fabrication. Aucun des cas de non-conformité évoqués dans les audits de conformité environnementale ne représentait un risque inhabituel pour l'exploitation de la Société. Cinq usines de fabrication de la Société sont considérées comme comportant un risque environnemental potentiel plus élevé, en raison de la nature de leurs activités, qui comprennent divers procédés de dépôts électrolytiques et processus chimiques. Ces usines sont auditées sur une base annuelle. La direction de la Société est convaincue qu'elle a pris toutes les mesures appropriées afin de maintenir le risque à un niveau acceptable dans l'ensemble de ses usines de fabrication.

Tel qu'il est susmentionné, la Société est assujettie à plusieurs lois et règlements environnementaux, ce qui pourrait l'obliger dans l'avenir à engager des dépenses en immobilisations en équipement et en installations afin de respecter les exigences de nouvelles lois. La Société s'engage à faire tous les investissements nécessaires afin de se conformer aux exigences et normes en matière d'environnement.

## 2.6 Santé et sécurité

La Société accorde une grande priorité à la santé et à la sécurité de ses employés. Comme ses employés sont son atout le plus précieux, Héroux-Devtek reconnaît l'importance de continuer d'assurer la sécurité dans ses lieux de travail, ce qui réduit également les absences résultant de blessures en plus d'améliorer l'efficacité opérationnelle.

- Au cours de l'année 2018, de grandes améliorations ont été apportées au programme en matière de santé et de sécurité de la Société et de nouvelles mesures sont régulièrement mises en place.
- Le programme en matière de santé et de sécurité de la Société vise également les acquisitions récentes de Beaver, CESA, Tékalia et Alta Précision.

Au cours de l'exercice 2020, Héroux-Devtek continuera d'essayer de réduire les risques liés à la santé et à la sécurité de ses employés dans le cadre de l'exercice de toutes ses activités.

## 2.7 Facteurs de risque

Les risques décrits ci-dessous pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation et ils ne sont pas les seuls auxquels la Société doit faire face. Pour connaître les autres risques et incertitudes auxquels fait face la Société, veuillez vous reporter à la rubrique « *Gestion du risque* » de l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019 (déposée dans SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com)), laquelle rubrique est intégrée par renvoi à la présente notice annuelle et en fait partie intégrante. Des risques supplémentaires et des incertitudes qui ne sont pas actuellement connus de la Société ou que, à l'heure actuelle, la Société considère comme étant sans importance pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

### *Risques associés aux activités commerciales*

Les activités poursuivies par la Société sont soumises à des risques opérationnels, notamment la concurrence d'autres entreprises, le rendement des fournisseurs clés, les garanties relatives au rendement des produits particulièrement pour les produits exclusifs et les contrats de vente d'envergure, les risques liés à la réglementation, l'intégration fructueuse des nouvelles acquisitions, la dépendance envers le personnel clé et les systèmes d'information, lesquels représentent tous des facteurs susceptibles d'entraver la capacité de la Société à respecter ses obligations.

Toutefois, à la lumière des risques opérationnels susmentionnés, la Société a instauré des stratégies et mesures de contrôle visant à réduire leur incidence sur son exploitation. Celles-ci comprennent :

- des processus visant à garantir le déroulement approprié des approbations de soumissions, de la planification et de la réalisation de projets, et l'application de normes de qualité à toutes les étapes de la conception d'un nouveau produit, de la fabrication ou des réalisations d'après dessin et des travaux d'assemblage, de réparation et d'entretien. Ceci inclut l'évaluation de la capacité à atteindre les objectifs en matière de ventes (contrats à prix fermes, clauses d'indexation, etc.) et de coût des produits de même qu'à conclure des ententes à long terme avec ses principaux fournisseurs et à instaurer des processus de soumissions concurrentielles;
- des mesures appropriées de gestion des flux de trésorerie en ayant recours aux avances de clients, dans certains cas, et aux opérations de couverture de change.

La Société est exposée aux risques de litiges dans le cours normal de ses activités de la part d'employés, de clients, de fournisseurs, de concurrents, d'actionnaires, d'organismes gouvernementaux ou d'autres parties qui peuvent prendre la forme d'actions privées, de recours collectifs, de procédures administratives, de mesures réglementaires ou d'autres procédures. Il est difficile d'anticiper ou de quantifier l'issue d'un litige. Les demandeurs dans ces types de poursuites ou de réclamations peuvent chercher à obtenir des montants très importants ou indéterminés, et l'ampleur de la perte éventuelle dans le cadre de ces poursuites ou réclamations peut demeurer inconnue pendant de longues périodes de temps. Peu importe le résultat, un litige peut entraîner des coûts importants pour la Société. En outre, un litige pourrait détourner l'attention et les ressources de la direction des activités quotidiennes et des objectifs stratégiques.

### ***Risques associés aux contrats***

Bien que la Société ait diversifié sa clientèle au cours des dernières années, le volume des affaires que lui procurent certains clients demeure important. Toute détérioration marquée de la situation financière de ces clients ou la perte par la Société de certaines commandes provenant de ces clients pourrait avoir une incidence défavorable importante sur ses résultats. Il existe également des risques particuliers liés à la capacité de la Société d'exécuter et de signer certains contrats à long terme visant la Société et ses filiales, y compris des risques liés à l'expansion de l'actuel réseau d'installations de la Société ainsi qu'à la capacité de la Société de mener à bien les investissements requis dans des équipements à la fine pointe de la technologie pour la fabrication de composants et l'assemblage de systèmes, dans chaque cas en temps opportun et dans le respect des budgets alloués.

Les programmes des Boeing 777 et 777X font partie intégrante de la croissance à long terme de Héroux-Devtek. La réussite de la réalisation de ce contrat est essentielle pour que la Société parvienne, entre autres objectifs, à récupérer le capital investi, à atteindre ses prévisions de ventes et de croissance de la rentabilité et à démontrer la capacité de la Société à livrer concurrence comme fabricant de trains d'atterrissage de premier niveau pour les avions commerciaux de plus grande taille. Afin d'atténuer ce risque, les programmes des Boeing 777 et 777X font l'objet d'une surveillance constante de la haute direction, de processus rigoureux de qualification internes et externes et de communications efficaces avec Boeing.

### ***Risques associés aux matières premières***

Dans le cadre de ses activités de fabrication et de distribution, la Société se procure diverses matières et divers composants, de même que des services externes. Parmi les principaux articles qu'elle se procure se trouvent des pièces forgées et différents métaux. En ce qui concerne les matières brutes, la Société achète principalement de l'aluminium, de l'acier et du titane. La capacité des fournisseurs de respecter les critères en matière de rendement, de qualité et de délais de livraison est extrêmement importante.

Selon les conditions du marché, les livraisons des forges peuvent être en retard, ce qui peut nuire à la capacité de la Société de livrer à temps les pièces finies. Dans le cadre du processus de planification de la Société, plusieurs mesures ont été prises pour limiter ce risque.

### ***Risques associés aux activités et aux ventes à l'étranger***

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, environ 92 % des ventes de la Société (comparativement à 90 % pour l'exercice précédent) ont été réalisées à l'extérieur du Canada, dont 54 % aux États-Unis (comparativement à 62 % pour l'exercice précédent). La majorité des ventes sont en dollars américains. Afin d'atténuer le risque lié aux fluctuations des devises, la Société a mis en place une politique de couverture des devises.

Au 31 mars 2019, la Société était partie à des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, d'un montant nominal de 228,4 millions de dollars. Ce montant comprend principalement des contrats d'une valeur nominale de 146,9 millions de dollars américains à un taux de change moyen pondéré de 1,3060 dollar canadien par rapport au dollar américain (« \$ CA/\$ US ») (110,1 millions de dollars américains à un taux de change moyen pondéré de 1,3046 \$ CA/\$ US au 31 mars 2018). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre avril 2019 et mars 2023, la majorité de ces contrats échéant au cours du présent et du prochain exercice.

Les tableaux qui suivent présentent la distribution des ventes tirées des activités, par pays d'origine et par pays destinataire, au cours des périodes indiquées.

Provenance des ventes :	Exercices clos les 31 mars		
	(%)		
	2019	2018	2017
Canada	39	51	61
États-Unis	29	27	20
Royaume-Uni	19	22	19
Espagne	13	—	—
<b>Total :</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Destination des ventes :	Exercices clos les 31 mars		
	(%)		
	2019	2018	2017
Canada	8	10	19
États-Unis	54	62	58
Royaume-Uni	11	11	10
Espagne	6	—	—
Reste de l'Europe	12	10	9
Autres pays	9	7	4
<b>Total :</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### ***Ventes par secteur***

Pour l'exercice 2019, les ventes liées au secteur de la défense provenant des activités ont représenté 51,2 % (49,5 % pour l'exercice 2018 et 48,2 % pour l'exercice 2017) des ventes consolidées totales de la Société, comparativement à des ventes liées au secteur commercial de 48,8 % (50,5 % pour l'exercice 2018 et 51,8 % pour l'exercice 2017). L'acquisition de CESA et de Beaver, dont les ventes sont majoritairement liées au secteur de la défense, en partie contrebalancées par une hausse des livraisons liées aux programmes des Boeing 777 et 777X, s'est traduite par une proportion plus élevée des ventes liées au secteur de la défense comparativement aux ventes liées au secteur commercial.

### **3. DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DES ACTIVITÉS AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Les événements et les conditions qui suivent ont eu une incidence sur le développement général des activités de la Société au cours des trois derniers exercices.

Chaque sous-rubrique contient des renseignements à l'égard de l'exercice auquel elle fait référence et ne tient pas compte des événements survenus au cours des exercices subséquents.

#### ***Exercice clos le 31 mars 2017 (exercice 2017)***

Le 25 mai 2016, Héroux-Devtek a annoncé que son usine située à Laval, au Québec, qui fabrique un système de verrous de portes destiné au programme du F-35, a reçu une reconnaissance importante pour sa performance de la part de la société Lockheed Martin à Fort Worth, au Texas. Le prix souligne la qualité exceptionnelle et le respect des délais de livraison des produits destinés au programme du F-35 et fabriqués par Héroux-Devtek à son usine de Laval. Le prix était remis à 25 fournisseurs sur un nombre total d'environ 1 200. Héroux-Devtek a également prolongé son entente actuelle avec Lockheed Martin pour la production des systèmes de verrous de portes du F-35 à l'usine de Laval. Les systèmes de verrous de portes ont été conçus et qualifiés par l'équipe d'ingénierie de Héroux-Devtek aux termes d'un contrat signé en 2004 et sont fabriqués depuis par la Société pour toutes les versions du F-35.

Le 1<sup>er</sup> juin 2016, la Société a annoncé qu'elle avait complété l'assemblage final du lot de préproduction du train d'atterrissage destiné au Boeing 777. Cet événement représente une étape importante pour la Société en vue de la réalisation du contrat à long terme conclu avec la société Boeing portant sur la fourniture de systèmes complets de trains d'atterrissage destinés aux avions Boeing 777 et 777X.

Le 12 juillet 2016, Héroux-Devtek a annoncé qu'elle avait livré le premier ensemble de trains d'atterrissage destiné au Boeing 777. Cet événement marque une autre étape très importante en vue de la réalisation par la Société du contrat à long terme conclu avec Boeing portant sur la fourniture de systèmes complets de trains d'atterrissage destinés aux avions Boeing 777 et 777X.

Le 30 août 2016, la Société a annoncé qu'elle avait signé un contrat à long terme avec Hanwha Corporation portant sur la phase de conception et de mise au point du chasseur KF-X. Ce contrat fait suite à la signature d'un protocole d'accord en février 2016.

Le 4 novembre 2016, Héroux-Devtek a annoncé qu'elle avait obtenu d'Embraer un mandat supplémentaire portant sur la fourniture de composants et d'assemblages de trains d'atterrissage destinés à l'appareil KC-390. Le contrat élargit la portée d'une entente existante et s'échelonne sur toute la durée du programme. Aux termes de l'entente, Héroux-Devtek assure la fabrication, l'assemblage et la livraison de composants de trains d'atterrissage pour la production des nouveaux appareils, en plus de combler les besoins en pièces de rechange. Le travail est réalisé à certaines installations de Héroux-Devtek situées au Royaume-Uni, aux États-Unis et au Canada.

Le 10 novembre 2016, la Société a annoncé qu'elle avait signé un contrat avec BAE Systems, située au Royaume-Uni, portant sur la fabrication d'ensembles complets de trains d'atterrissage destinés au Hawk, un avion d'entraînement à réaction perfectionné. Aux termes de l'entente, Héroux-Devtek fabrique et assemble des ensembles complets de remplacement de trains d'atterrissage et des actuateurs hydrauliques qui seront livrés à BAE Systems. Les ensembles sont installés sur la flotte d'avions Hawk d'un client à l'exportation dans le cadre de son programme d'entretien planifié des aéronefs. Ces nouveaux ensembles de remplacement aident ce client à prolonger de manière significative la durée de vie utile des aéronefs.

Le 14 décembre 2016, Héroux-Devtek a annoncé qu'elle avait signé un contrat avec la société de défense et de sécurité suédoise Saab AB (« Saab ») portant sur la fabrication de systèmes complets de trains d'atterrissage destinés au chasseur Gripen E. Aux termes de l'entente, Héroux-Devtek assure la fabrication, l'assemblage et la livraison de systèmes complets de trains d'atterrissage destinés au Gripen E. Ces activités sont principalement réalisées aux installations de la Société situées au Royaume-Uni. L'étape de la conception et de la mise au point du train d'atterrissage est en voie d'être finalisée par l'équipe d'ingénierie de Héroux-Devtek qui œuvre au Royaume-Uni.

Le 27 mars 2017, Héroux-Devtek a informé ses parties prenantes d'une mise à jour à propos de ses affaires courantes auprès de l'Armée de l'air américaine. À la suite d'une demande de proposition de la part de l'Armée de l'air américaine, Héroux-Devtek a soumis une proposition conjointe pour un contrat global de logistique basé sur la performance (*Performance Based Logistics*) afin de fournir une solution complète de chaîne d'approvisionnement visant à répondre à tous les besoins pour des pièces de trains d'atterrissage destinées aux appareils C-130, KC-135 et E-3. La proposition conjointe de la Société n'a pas été retenue par l'Armée de l'air américaine. La Société demeure sous contrat auprès de l'Armée de l'air américaine pour la réparation et l'entretien des trains d'atterrissage, ainsi que la fabrication et la livraison de certaines pièces de remplacement pour ces appareils. Le volume d'affaires associé à ce contrat a progressivement diminué au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019.



### ***Exercice clos le 31 mars 2018 (exercice 2018)***

Le 2 octobre 2017, Héroux-Devtek a annoncé la conclusion d'une convention visant l'acquisition de CESA, une filiale d'Airbus SE. Cette acquisition réalisée en 2018 est décrite plus amplement à la rubrique « Exercice clos le 31 mars 2019 (exercice 2019) ».

Le 27 février 2018, la Société a annoncé la conclusion d'une entente visant l'acquisition de Beaver auprès de Phillips Service Industries, Inc. Cette acquisition réalisée en 2018 est décrite plus amplement à la rubrique « Exercice clos le 31 mars 2019 (exercice 2019) ».

Le 15 mars 2018, Héroux-Devtek a annoncé des rajustements d'effectifs d'environ 60 employés à son usine de Longueuil. À la suite du non-renouvellement des services fournis à l'Armée de l'air américaine qui a été annoncé le 27 mars 2017, la Société a été contrainte de modifier ses activités d'entretien et de réparation à son usine de Longueuil.

### ***Exercice clos le 31 mars 2019 (exercice 2019)***

Le 16 mai 2018, la Société a annoncé la conclusion d'une convention de quatre ans avec AAR. Aux termes de l'entente, Héroux-Devtek exécute la remise à neuf nécessaire des ensembles de train d'atterrissage des appareils KC-135, la fabrication de pièces de rechange pour les appareils C-130 et KC-135 et la fabrication d'autres composants de train d'atterrissage, le tout à l'appui d'un contrat accordé à AAR par l'Armée de l'air américaine.

Le 3 juillet 2018, Héroux-Devtek a annoncé la conclusion de l'acquisition de toutes les actions de Beaver auprès de Phillips Service Industries, Inc. moyennant un prix d'achat de 23,5 millions de dollars américains (révisé par la suite à 21,6 millions de dollars américains une fois tous les ajustements faits), dont un solde de 3,5 millions de dollars américains à payer au cours des deux prochaines années. L'opération a été financée grâce aux liquidités disponibles de la Société. Cette opération permet à Héroux-Devtek d'étendre aux vis à billes et aux systèmes d'actionnement sa gamme de produits et son offre de service dans le secteur de l'aérospatiale et d'accroître sa présence en Amérique du Nord, activités qui sont complémentaires à celles de la Société et de CESA. De plus, la Société compte mettre à profit les relations que Beaver entretient avec des OEM et des fournisseurs chefs de file du secteur des vis à billes et des systèmes d'actionnement pour faciliter son entrée sur ce marché, particulièrement aux États-Unis. Par ricochet, la Société projette également de profiter d'occasions de ventes croisées et de gains de productivité.

Le 17 juillet 2018, la Société a annoncé qu'elle a été sélectionnée par Boeing pour la fabrication du train d'atterrissage principal et des contrefiches du F/A-18 Super Hornet et du EA-18G Growler. Héroux-Devtek fabriquera et assemblera les trains d'atterrissage principaux et les contrefiches pour tous les besoins de Boeing impliquant les nouvelles productions et les pièces de rechange avec les premières livraisons au troisième trimestre de 2020.

Le 18 juillet 2018, Héroux-Devtek a annoncé qu'elle s'est fait octroyer un contrat de cinq ans par la société Lockheed Martin Aeronautics pour la fabrication des trains d'atterrissage des appareils C-130J Super Hercules. En vertu du contrat, Héroux-Devtek fabriquera et assemblera les trains d'atterrissage de la production mondiale d'appareils C-130J de Lockheed Martin et fournira des pièces de rechange sur une période de cinq ans à compter de janvier 2020.

Le 1<sup>er</sup> octobre 2018, la Société a réalisé l'acquisition de CESA en contrepartie d'un prix d'achat de 137 millions d'euros, ce qui comprend l'encours net de la dette de CESA de 23 millions d'euros (révisés ultérieurement pour se chiffrer à 130,4 millions d'euros et à 23,7 millions d'euros, respectivement). Cette acquisition constitue l'acquisition la plus importante de l'histoire de Héroux-Devtek. Les principales gammes de produits de CESA comprennent des trains d'atterrissage ainsi que des systèmes d'actionnement et hydrauliques. Cette transaction permet à la Société d'accroître sa présence auprès

d'Airbus SE, lui procurant ainsi un meilleur accès à l'un des plus importants avionneurs au monde. Cette transaction accroît également la présence d'Héroux-Devtek en Europe, en lui permettant d'étendre sa gamme de produits et de services aux activités complémentaires, d'ajouter un vaste portefeuille de droits de propriété intellectuelle et de lui donner accès à un important contenu sur plusieurs programmes d'aéronefs et clients clés.

L'acquisition de CESA a été financée au moyen d'un emprunt à terme subordonné non garanti de 50 millions de dollars d'une durée de sept ans consenti par le Fonds de solidarité FTQ, d'un prélèvement de 50 millions de dollars américains sur la facilité de crédit renouvelable de la Société, ainsi que de l'encaisse disponible. De plus, la convention de crédit modifiée et refondue a été modifiée et refondue le 24 septembre 2018 afin, entre autres, d'augmenter le plafond d'emprunt, le faisant passer de 200 millions de dollars à 250 millions de dollars.

Comme cette acquisition constitue une « acquisition significative » au sens qui est donné à ce terme dans la législation en valeurs mobilières, le 14 décembre 2018, la Société a déposé une déclaration d'acquisition d'entreprise s'y rapportant dans SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

### **Faits récents**

Le 8 avril 2019, la Société a annoncé avoir remporté un contrat avec Boeing pour la fourniture de l'ensemble des systèmes de trains d'atterrissage destinés aux drones ravitailleurs MQ-25. Ce nouveau contrat représente la quatrième collaboration en termes de fourniture de systèmes complets de trains d'atterrissage avec la plus grande entreprise aérospatiale au monde. Pour Héroux-Devtek, il pourrait s'agir d'une nouvelle et importante occasion d'affaires à long terme. Conçu en vue d'augmenter la capacité de ravitaillement en vol, le MQ-25 est le premier drone en service sur les porte-avions de la Marine américaine. Le contrat vise à soutenir le programme de développement de Boeing en matière d'ingénierie et de fabrication en vue de fournir quatre appareils MQ-25 à la Marine américaine, pour une qualification opérationnelle initiale d'ici 2024.

Le 21 mai 2019, la Société a annoncé la conclusion de l'entente précédemment annoncée portant sur la fourniture des trains d'atterrissage principaux pour les avions F/A-18E/F Super Hornet et EA-18G Growler de Boeing, dont l'étendue a été élargie pour inclure la fabrication du train d'atterrissage avant et des trains principaux pour le programme d'avion F-15 de Boeing. Cette entente élargie d'une durée de cinq ans comprend également la fourniture de pièces de rechange et de services après-vente pour ces deux programmes d'aviation de défense. L'entente d'approvisionnement initiale, annoncée le 17 juillet 2018, prévoyait la fabrication et l'assemblage des trains d'atterrissage principaux et des contrefiches latérales pour les F/A-18E/F Super Hornet et EA-18G Growler de Boeing, dont les premières livraisons étaient prévues au troisième trimestre de 2020. L'entente élargie, qui suit le principe « prestations indéterminées/quantités indéterminées », comprend désormais la fourniture de pièces de rechange et de services après-vente relativement à ces trains d'atterrissage. De plus, elle inclut la fabrication et l'assemblage des trains d'atterrissage avant et principaux pour les avions de combat F-15 de Boeing ainsi que les pièces de rechange et les services après-vente. Les premières livraisons sont attendues au début de 2023.

Le 10 juin 2019, la Société a annoncé l'acquisition de toutes les actions en circulation de la société montréalaise Alta Précision Inc., fabricant de composants de trains d'atterrissage de haute précision. L'opération, dont le prix d'acquisition définitif fera l'objet de rajustements, est évaluée à 23 millions de dollars et a été financée au moyen des facilités de crédit de la Société. Cette acquisition, de concert avec les acquisitions de CESA, de Beaver et de Tékalía annoncées il y a quelques mois à peine, solidifie la position de chef de file de la Société dans le monde.

#### 4. DIVIDENDES

Au cours des trois derniers exercices, la Société n'a versé aucun dividende sur ses titres, et elle n'a pas l'intention d'en verser sur l'un ou l'autre de ses titres dans un avenir prochain.

Sous réserve des droits des porteurs d'actions d'autres catégories ou séries particulières ayant priorité sur les actions ordinaires, les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de recevoir tous les dividendes déclarés par la Société. Les actions privilégiées de premier rang et les actions privilégiées de second rang auront priorité sur les actions ordinaires, et les actions privilégiées de premier rang auront priorité sur les actions privilégiées de second rang en ce qui a trait au versement de dividendes.

#### 5. STRUCTURE DU CAPITAL

##### *Capital-actions autorisé*

Le capital-actions autorisé de la Société comporte un nombre illimité d'actions ordinaires, dont 36 362 210 actions étaient en circulation au 31 mars 2019 et un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang et d'actions privilégiées de second rang (collectivement, les « actions privilégiées »), dont aucune n'était en circulation au 31 mars 2019.

##### *Actions privilégiées*

Les actions privilégiées peuvent être émises en tout temps, en une ou plusieurs séries, comme peut le déterminer le conseil d'administration de la Société. À leur émission, les actions privilégiées auront priorité de rang sur les actions ordinaires en ce qui a trait au versement des dividendes et au remboursement du capital. Les actions privilégiées de second rang auront un rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang en ce qui a trait au versement de dividendes et au remboursement du capital. Sous réserve des dispositions de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec), les porteurs des actions privilégiées n'ont pas le droit de recevoir les avis de convocation aux assemblées des actionnaires de la Société ni d'y assister ou d'y voter.

##### *Actions ordinaires*

Sous réserve des droits, avantages, restrictions et conditions applicables aux actions privilégiées en tant que catégorie, les actions ordinaires confèrent à leurs porteurs les droits suivants : (i) un droit de vote par action ordinaire détenue, qui pourra être exercé lors de la tenue d'un vote des actionnaires, (ii) le droit de recevoir tout dividende déclaré par la Société autre que les dividendes déclarés sur les actions privilégiées et (iii) le droit au partage proportionnel du reliquat des actifs de la Société au moment de sa liquidation ou de sa dissolution.

#### 6. MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES

Les actions ordinaires sont inscrites aux fins de négociation à la cote de la TSX sous le symbole « HRX ». Le tableau qui suit indique la fourchette des prix à la clôture du marché sur la TSX et le volume sur la TSX des actions négociées sur une base mensuelle pour chacun des mois du dernier exercice clos :

Période	Haut	Bas	Volume (actions ordinaires)
<b>2018</b>			
Avril	15,10	14,42	302 597
Mai	16,73	14,61	306 338
Juin	16,75	15,00	440 239
Juillet	16,50	15,10	413 641

Période	Haut	Bas	Volume (actions ordinaires)
Août	16,50	15,11	198 598
Septembre	16,10	15,07	206 421
Octobre	15,60	11,91	1 502 908
Novembre	14,16	11,96	808 619
Décembre	14,73	11,05	247 203
<b>2019</b>			
Janvier	13,23	11,65	416 420
Février	16,45	12,61	1 188 351
Mars	16,39	15,25	550 817

### **Placements antérieurs**

Pour plus de renseignements sur les placements antérieurs au cours de l'exercice 2019 de chacune des catégories de titres non inscrits, prière de se reporter à la rubrique « Capital émis » dans l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019 qui figure sur le site Web de la Société, à l'adresse [www.herouxdevtek.com](http://www.herouxdevtek.com) ou sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **7. ACTIONS ENTIÉRIÉES ET ACTIONS ASSUJETTIES À UNE RESTRICTION CONTRACTUELLE À LA LIBRE CESSION**

À la connaissance de la Société, aucun des titres de la Société n'est actuellement entiercé.

Aux termes d'une convention des actionnaires datée du 13 novembre 2014 et conclue entre 2945-0228 Québec inc., société détenue en propriété exclusive par Gilles Labbé, et la Caisse de dépôt et placement du Québec (la « Caisse »), par laquelle 9356-9283 Québec inc. (« 9356 »), société détenue en propriété exclusive par Gilles Labbé, est maintenant liée (la « convention des actionnaires »), au moment, le cas échéant, où 9356 détiendra 2 600 000 actions ordinaires de la Société ou moins, la Caisse bénéficiera d'un droit de priorité pour acquérir des actions ordinaires de la Société que 9356 a l'intention de transférer. La convention des actionnaires prévoit également que les parties doivent obtenir le consentement écrit préalable de l'autre partie afin d'exercer les droits de vote rattachés à leurs actions ordinaires de la Société à l'égard de certaines questions portant entre autres sur des modifications relatives à la nature des activités de la Société, aux statuts constitutifs ou aux règlements administratifs de la Société ou à la structure de son capital-actions et, dans certains cas, sur la distribution d'actifs par la Société. La convention des actionnaires peut être résiliée au moyen d'un consentement écrit des parties ou si une des parties devient insolvable, est déclarée en faillite ou est dissoute, si la participation de la Caisse dans la Société est inférieure à 10 % ou si la participation de 9356 dans la Société est inférieure à 5 %.

Le 13 novembre 2014, Héroux-Devtek et la Caisse ont également conclu une convention des droits de l'investisseur (la « convention des droits de l'investisseur »), en vertu de laquelle la Caisse bénéficie notamment d'un droit de préemption, du droit de recommander un candidat à l'élection au conseil d'administration de la Société et du droit d'obtenir certains renseignements, sous réserve d'une obligation de confidentialité et de la législation sur les valeurs mobilières applicable.

**TITRES ENTIÉRCÉS ET TITRES ASSUJETTIS  
À UNE RESTRICTION CONTRACTUELLE À LA LIBRE CESSION**

Catégorie	Nombre de titres entiercés ou assujettis à des restrictions contractuelles lors du transfert	Pourcentage de la catégorie
Actions ordinaires	2 600 000	7,15 %

**8. ADMINISTRATEURS ET HAUTS DIRIGEANTS**

Les noms, provinces et pays de résidence des administrateurs et des hauts dirigeants de la Société en date du 31 mars 2019, leurs fonctions principales et l'année depuis laquelle les administrateurs siègent au conseil d'administration figurent dans le tableau ci-après.

**Administrateurs**

Chacun des administrateurs a occupé son poste de façon continue depuis la date où il a été élu ou nommé pour la première fois. Le mandat en cours de chaque administrateur prendra fin immédiatement avant l'élection des administrateurs à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires, prévue pour le 9 août 2019.

Nom <sup>(1)</sup>	Fonctions principales au cours des cinq dernières années	Administrateur depuis	Nombre d'actions ordinaires détenues au 31 mars 2019
Nathalie Bourque <sup>(2)</sup> Québec, Canada	Administratrice de sociétés. Consultante en relations publiques, relations gouvernementales et communications financières. Depuis 2012, membre du conseil et du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise d'Alimentation Couche-Tard inc. Depuis 2017, membre du Conseil et du comité d'audit et présidente du comité des ressources humaines et de gouvernance de Hexo Corporation. De 2005 à 2015, vice-présidente, Affaires publiques et communications mondiales, de CAE Inc. Avant 2005, associée du Cabinet de relations publiques NATIONAL.	2015	8 500
Paule Doré <sup>(3)</sup> Québec, Canada	Administratrice de sociétés. Au cours des 25 dernières années, elle a siégé aux conseils d'administration d'entreprises canadiennes cotées en Bourse, dont entre autres Ault Food Ltd, AXA Canada, Covitec, Groupe Laperrière Verrault (GLV) et Cogeco Inc. Elle a également présidé des conseils d'administration dans les secteurs associatifs et sans but lucratif. Entre 1990 et 2006, elle a fait partie de la haute direction de CGI Inc. en tant que vice-présidente exécutive et Chef de la direction corporative. Elle est présentement membre du Conseil d'administration de CGI, de l'Institut de la gouvernance d'organismes publics et privés (IGOPP) et du Musée Pointe-à-Callières.	2010	17 000 <sup>(6)</sup>

Nom <sup>(1)</sup>	Fonctions principales au cours des cinq dernières années	Administrateur depuis	Nombre d'actions ordinaires détenues au 31 mars 2019
Gilles Labbé <sup>(4)</sup> Québec, Canada	Président et chef de la direction, Héroux-Devtek. Depuis 2010, membre du conseil d'administration et président du comité d'audit et de la gestion des risques de CGI Inc.	1985	3 701 335 <sup>(7)</sup>
Louis Morin <sup>(2)</sup> Québec, Canada	Depuis juin 2010, président de Busrel Inc., fournisseur nord-américain d'articles promotionnels. Jusqu'au 31 mars 2009, vice-président et chef de la direction des finances de Québecor inc. De décembre 2003 à janvier 2006, il a été chef de la direction financière de Bombardier Produits Récréatifs Inc. D'avril 1999 à février 2003, M. Morin a été vice-président principal et chef de la direction financière de Bombardier Inc., société où il travaillait depuis 1982.	2008	20 000
James J. Morris <sup>(3)</sup> Californie, É.-U.	Administrateur de sociétés et consultant. Jusqu'au 31 décembre 2006, vice-président, Ingénierie et fabrication de Boeing Commercial Airplanes.	2013	20 000
Brian A. Robbins <sup>(3)(5)</sup> Ontario, Canada	Président et chef de la direction, Exco Technologies Limited.	2000	50 000 <sup>(8)</sup>
Andrew John Stevens <sup>(2)</sup> Cheltenham, Royaume-Uni	Administrateur de sociétés. En 2018, nommé président non membre de la direction du conseil d'administration de Praesidiad. Jusqu'en novembre 2011, chef de la direction de COBHAM plc. De septembre 2005 à décembre 2009, chef de l'exploitation de COBHAM plc. M. Stevens est ingénieur agréé et titulaire d'un baccalauréat avec très grande distinction en ingénierie de production de l'Université Aston. Il est Fellow de la Royal Aeronautical Society et de l'Institution of Electrical Engineers et s'est vu décerner un doctorat honorifique ès sciences en 2013.	2014	12 500
Beverly Wyse <sup>(2)</sup> Washington, É.-U.	Administratrice de sociétés et conseillère. Elle compte plus de 30 années d'expérience au sein de The Boeing Company, notamment en tant que présidente des services partagés, vice-présidente et directrice générale de Boeing South Carolina, et vice-présidente et directrice générale des programmes 737 et 767. Elle est conseillère stratégique en aérospatiale auprès d'Arcadis et membre du conseil des fiduciaires du Olin College of Engineering.	Février 2019	-

- (1) Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019, M. Martin Brassard est administrateur de la Société et occupe le poste de président et chef de la direction.
- (2) Membre du comité d'audit.
- (3) Membre du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise.
- (4) Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019, M. Labbé occupe le poste de président exécutif du conseil et a cessé d'occuper le poste de président et chef de la direction. Il continue d'être administrateur de la Société.
- (5) Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019, M. Robbins occupe le poste d'administrateur principal et a cessé d'agir à titre de président du conseil. Il continue d'être administrateur de la Société.
- (6) Ces actions sont détenues par Fiducie Paule Doré, fiducie contrôlée par M<sup>me</sup> Paule Doré.
- (7) De ce nombre, 3 587 738 actions ordinaires sont détenues par 9356-9283 Québec inc. et 47 000 actions ordinaires sont détenues par 2945-0228 Québec Inc. Ces deux sociétés sont contrôlées par M. Gilles Labbé.
- (8) De ce nombre, 40 000 actions ordinaires sont détenues par 1155924 Ontario Limited, société dont M. Brian A. Robbins et sa famille ont la propriété exclusive.

### **Hauts dirigeants**

Nom du haut dirigeant	Poste au sein de la Société	Nombre d'actions ordinaires détenues au 31 mars 2019
Gilles Labbé	Président et chef de la direction (depuis le 1 <sup>er</sup> juin 2019, président exécutif du conseil)	3 700 983 <sup>(1)</sup>
Martin Brassard	Vice-président directeur et chef de l'exploitation (depuis le 1 <sup>er</sup> juin 2019, président et chef de la direction)	166 876
Stéphane Arsenault	Vice-président et chef de la direction financière	54 192 <sup>(2)</sup>

- (1) De ce nombre, 3 587 738 actions ordinaires sont détenues par 9356-9283 Québec inc. et 47 000 actions ordinaires sont détenues par 2945-0228 Québec Inc. Ces deux sociétés sont contrôlées par M. Gilles Labbé.
- (2) De ce nombre, 1 100 actions ordinaires sont détenues par M<sup>me</sup> Marisa Alfieri, conjointe de M. Stéphane Arsenault.

Au 31 mars 2019, les administrateurs et les hauts dirigeants de la Société, en tant que groupe, avaient la propriété effective, directement ou indirectement, de 4 030 403 actions ordinaires représentant environ 11,1 % des actions ordinaires en circulation de la Société, ou exerçaient un contrôle sur ces actions ordinaires.

### **Interdictions d'opérations, faillites, amendes ou sanctions**

À la connaissance de la Société, aucun administrateur ni aucun membre de la haute direction de la Société n'est, en date de la présente notice annuelle, ni n'a été, au cours des 10 années précédant la présente notice annuelle, administrateur, chef de la direction ou chef de la direction des finances d'une société qui, pendant que cette personne exerçait cette fonction (i) a fait l'objet d'une interdiction d'opération ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir de toute dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs ou (ii) après la cessation des fonctions de l'administrateur ou du chef de la direction ou du chef de la direction des finances, a fait l'objet d'une interdiction d'opération ou d'une ordonnance semblable ou s'est vu refuser le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières pendant plus de 30 jours consécutifs.

À la connaissance de la Société, aucun administrateur ni aucun membre de la haute direction de la Société ou actionnaire détenant un nombre suffisant de titres de la Société pour avoir une incidence importante sur le contrôle de celle-ci n'est, en date de la présente notice annuelle, ni n'a été au cours des 10 ans précédant la date de la présente notice annuelle, administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, lorsque cette personne exerçait ces fonctions ou au cours de l'année suivant la cessation des fonctions de cette personne, a fait faillite, a fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, a été poursuivie par ses créanciers, a conclu un concordat ou un compromis avec eux ou a été poursuivi, a intenté des poursuites contre eux, a pris des dispositions

ou a fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens.

En outre, à la connaissance de la Société, aucun administrateur ni aucun membre de la haute direction de la Société ou actionnaire détenant un nombre suffisant de titres de la Société pour avoir une incidence importante sur le contrôle de celle-ci n'a, au cours des 10 années précédant la date de la présente notice annuelle, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou fait l'objet de la nomination d'un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite pour détenir ses biens.

Par ailleurs, à la connaissance de la Société, aucun administrateur ni aucun membre de la haute direction de la Société ou actionnaire détenant un nombre suffisant de titres de la Société pour avoir une incidence importante sur le contrôle de celle-ci n'a fait l'objet d'amendes ou de sanctions imposées par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité de réglementation en valeurs mobilières, ni n'a conclu une entente de règlement avec celle-ci ou ne s'est vue imposer une autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un investisseur raisonnable ayant à prendre une décision en matière de placement.

## 9. INTÉRÊTS DES EXPERTS

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. sont les auditeurs indépendants qui ont préparé le rapport des auditeurs aux actionnaires de la Société conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. a confirmé à la Société qu'il est indépendant au sens du Code de déontologie de l'Ordre des comptables professionnels agréés du Québec. Ce code est équivalent ou semblable aux codes de déontologie applicables aux comptables professionnels agréés dans les autres provinces du Canada.

## 10. LE COMITÉ D'AUDIT

Après examen de la présente section, le conseil d'administration est d'avis que la Société respecte les exigences du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit* (le « **Règlement 52-110** »).

### Charte du comité d'audit

Le conseil d'administration de la Société a établi un comité d'audit (le « **comité d'audit** »). Le mandat du comité d'audit adopté par le conseil d'administration de la Société en 1996 et révisé annuellement figure à l'annexe A de la présente notice annuelle.

### Composition du comité d'audit

À la fin de l'exercice clos le 31 mars 2019, le comité d'audit était composé des quatre membres suivants : M<sup>me</sup> Nathalie Bourque, M. Louis Morin, M. Andrew John Stevens et M<sup>me</sup> Beverly Wyse. Chacun des membres du comité d'audit est indépendant et possède des compétences financières au sens du Règlement 52-110, ce qui signifie que chacun d'eux (i) n'a aucun lien important, direct ou indirect, avec la Société, autre que le fait qu'ils sont des administrateurs de celle-ci et (ii) a la capacité de lire et de comprendre un jeu d'états financiers qui présentent des questions comptables d'une ampleur et d'un degré de complexité comparables, dans l'ensemble, à celles qui pourraient vraisemblablement être soulevées à l'égard des états financiers de la Société.



## **Formation et expérience pertinentes**

Chacun des membres du comité d'audit a développé une expérience et une expertise considérables relativement aux questions financières et comptables, lesquelles sont pertinentes à l'accomplissement de leurs fonctions respectives à titre de membres du comité d'audit. Plus précisément, chacun d'eux a développé et acquis (i) une compréhension des principes comptables utilisés par la Société dans la préparation de ses états financiers, (ii) la capacité d'évaluer l'application générale de ces principes comptables relativement au calcul des prévisions, des charges de régularisation et des réserves, (iii) de l'expérience dans la préparation, l'audit, l'analyse et l'évaluation d'états financiers qui présentent des questions comptables d'une ampleur et d'un degré de complexité comparables, dans l'ensemble, à celles qui pourraient vraisemblablement être soulevées à l'égard des états financiers de la Société, ou de l'expérience dans la supervision active d'une ou de plusieurs personnes exerçant des activités de cette nature et (iv) une compréhension des contrôles internes et des procédures relatives à la communication de l'information financière.

Le texte qui suit décrit la formation et l'expérience de chacun des membres du comité d'audit qui sont pertinentes à l'accomplissement de leurs fonctions à titre de membre du comité d'audit :

### ***Nathalie Bourque***

M<sup>me</sup> Bourque est administratrice de la Société et membre du comité d'audit depuis 2015. Elle est actuellement membre du conseil et du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise d'Alimentation Couche-Tard inc. et membre du conseil et du comité d'audit et présidente du comité des ressources humaines et de gouvernance de Hexo Corporation. De 2005 à 2015, elle était vice-présidente, Affaires publiques et communications mondiales, de CAE Inc. Avant 2005, elle était associée responsable des relations avec le public chez NATIONAL.

### ***Louis Morin***

M. Morin est administrateur de la Société et a été nommé à titre de membre du comité d'audit en mars 2008. Il est président de Busrel Inc., fournisseur nord-américain d'articles promotionnels, depuis juin 2010. Du 15 janvier 2007 au 31 mars 2009, il a été vice-président et chef de la direction financière de Québecor inc. De décembre 2003 à janvier 2006, il a été chef de la direction financière de Bombardier Produits Récréatifs Inc. D'avril 1999 à février 2003, M. Morin a été vice-président principal et chef de la direction financière de Bombardier Inc., société où il travaillait depuis 1982.

M. Morin est titulaire d'un baccalauréat et d'une maîtrise en administration des affaires de l'École des Hautes Études Commerciales (HEC) et possède le titre de comptable professionnel agréé (CPA).

### ***Andrew John Stevens***

M. Stevens est administrateur de la Société et membre du comité d'audit depuis 2014. À l'heure actuelle, il occupe les fonctions d'administrateur de sociétés et de consultant pour différentes sociétés notamment, il est président non membre de la direction du conseil d'administration de Praesidiad. M. Stevens a de l'expérience dans les secteurs de l'aérospatiale et de la défense à l'échelle mondiale. De 1976 à 1994, il a travaillé pour le Dowty Group, un important fabricant anglais d'équipements de bord. De 1994 à 1996, il a travaillé pour Bowthorpe plc. De 1996 à 2000, il a d'abord agi en tant que directeur général et, ensuite, comme chef de l'exploitation de Messier-Dowty (maintenant Safran Landing Systems). De 2001 à 2003, il a occupé le poste de directeur général de la défense aérospatiale chez Rolls Royce. Enfin, de 2003 à 2012, il était membre du conseil d'administration de Cobham plc, où il a occupé plusieurs postes dont celui de directeur général de groupe, Systèmes aérospatiaux, de chef de l'exploitation et de chef de la direction. Son expérience susmentionnée en gestion lui a permis d'acquérir une grande compréhension des problèmes financiers auxquels font face les sociétés œuvrant dans le secteur de l'aérospatiale.

M. Stevens est membre du comité des ressources humaines et président du comité de gouvernance de CAE Inc. et membre du comité des ressources humaines et du comité d'audit de De la Rue plc.

M. Stevens est titulaire d'un baccalauréat en ingénierie de production de l'Université Aston, au Royaume-Uni, et est Fellow de la Royal Aeronautical Society et de l'Institution of Electrical Engineers.

### ***Beverly Wyse***

Depuis février 2019, M<sup>me</sup> Wyse est administratrice de la Société et membre du comité d'audit. Elle est actuellement conseillère stratégique principale auprès d'ARCADIS N.V, société de conception et d'experts-conseils de renommée mondiale en matière d'actifs naturels et construits. De 1985 à 2018, M<sup>me</sup> Wyse a travaillé pour The Boeing Company au sein de laquelle elle a occupé divers postes de gestion. Plus récemment, elle a occupé le poste de présidente des services partagés, groupe opérationnel de Boeing maniant plusieurs milliards de dollars. Auparavant, elle a été vice-présidente et directrice générale de Boeing South Carolina, et vice-présidente et directrice générale des programmes 737 et 767. Elle est membre du conseil des fiduciaires et du comité des finances et des placements du Franklin W. Olin College of Engineering.

M<sup>me</sup> Wyse est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires et d'un baccalauréat ès sciences en génie mécanique de l'Université de Washington.

### **Politiques d'approbation au préalable**

Le conseil d'administration de la Société et le comité d'audit ont adopté des politiques portant sur les services rendus par les auditeurs externes.

Des services particuliers peuvent être rendus par les auditeurs externes de la Société qui ne sont pas incompatibles, en raison de leur nature, avec le maintien de leur indépendance professionnelle. Certains des services qui incombent aux auditeurs relèvent de la loi et sont regroupés, ci-après, sous le titre « Services d'audit ». D'autres services, figurant sous les titres « Services liés à l'audit » et « Services fiscaux », peuvent être rendus, au gré de la direction de la Société, par les auditeurs externes ou par d'autres fournisseurs. Certains types de services décrits sous le titre « Services interdits » ci-après, ne peuvent, en règle générale, sauf dans certains cas précis, être fournis par les auditeurs externes sans avoir une incidence défavorable sur leur indépendance professionnelle.

### ***Services d'audit***

- services d'audit des états financiers consolidés annuels de la Société;
- services d'audit des états financiers annuels de certaines entités ou groupes reliés;
- révision des notices annuelles, des rapports de gestion, des circulaires de sollicitation de procurations de la direction et d'autres documents d'information annuels de la Société;
- lecture des états financiers trimestriels consolidés de la Société;
- révision des prospectus et d'autres documents de financement de la Société et délivrance des approbations pertinentes, de lettres d'accord ou d'autres lettres requises par les parties intéressées;
- recherche comptable et consultation en matière d'application des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

### ***Services liés à l'audit***

- services d'audit des états financiers annuels des régimes d'avantages sociaux des employés;
- préparation de rapports spéciaux requis par des tiers pour exécuter certaines obligations contractuelles ou autres incombant à la Société ou à l'une de ses filiales ou à l'un des membres du même groupe qu'elle;

- vérifications spéciales des procédures de contrôle;
- vérification des systèmes d'information non effectuée dans le cadre des services d'audit;
- services de vérification diligente afin d'assister la direction dans le cadre d'investissements de nature commerciale ou de décisions portant sur le désinvestissement;
- services-conseils en préparation de la conformité au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs.*

### **Services fiscaux**

- préparation et/ou révision des déclarations de revenus ou autres déclarations des unités d'exploitation nationales ou étrangères de la Société;
- consultations avec les autorités nationales ou étrangères portant sur le respect des dispositions relatives à l'impôt sur le revenu ou à la planification fiscale, y compris les impôts de nature fédérale, provinciale, d'État et les impôts sur le capital; le financement des impôts sur le plan international, l'élaboration de stratégies de structuration et de rapatriement; l'élaboration de stratégies visant l'imputation des pertes; la délivrance d'avis portant sur les dépenses en recherche et développement;
- consultations portant sur le risque lié à l'établissement des prix de cession interne et à son évaluation;
- régimes de rémunération des dirigeants, y compris les régimes de retraite, d'options d'achat d'actions et de rémunération différée;
- conformité aux impôts étrangers et planification fiscale relative à ceux-ci, y compris les services de préparation des déclarations de revenus applicables;
- conseils portant sur les impôts relatifs aux bureaux à l'étranger à l'égard de projets d'impôts sur le plan international, et coordination de ceux-ci;
- discussions portant sur les développements récents en matière d'impôts et réponse aux questions s'y rapportant au fur et à mesure qu'elles sont soulevées;
- soutien à l'égard des vérifications effectuées par les autorités fiscales;
- conseils portant sur les taxes à la consommation.

### **Autres services**

La traduction de l'information financière, incluant les états financiers, rapports de gestion, communiqués de presse, rapports annuels et trimestriels.

### **Autres services qui ne sont pas expressément interdits**

Bien que la possibilité que d'autres services soient rendus par les auditeurs externes de la Société ne soit pas exclue, ces services seront rendus uniquement suivant une approbation précise du comité d'audit ou d'un de ses membres désignés.

### **Services interdits**

Certains services sont jugés incompatibles avec l'objectif de préserver l'indépendance des auditeurs externes et sont par conséquent interdits. Ces services, sauf quelques exceptions, sont les suivants :

- les services de tenue des livres comptables ou d'autres services liés aux registres comptables ou aux états financiers de la Société;
- les services spécialisés ou le soutien en matière de litige non liés à l'audit;
- la conception et la mise en place de systèmes d'information financière;

- les services d'évaluation, les opinions quant au caractère équitable ou les rapports quant aux contributions en nature;
- les services d'actuariat;
- les services d'impartition de l'audit interne;
- les fonctions de gestion;
- les services des ressources humaines;
- les services de courtier ou de conseiller en placements ou les services bancaires d'investissement;
- les services juridiques et autres services d'assistance judiciaire;
- la préparation des écritures de journal et de documents sources;
- les services de technologies de l'information;
- les activités de financement d'entreprises et autres activités similaires.

### Honoraires pour les services rendus par les auditeurs externes

Le tableau qui suit présente le total des honoraires facturés par les auditeurs externes de la Société pour chacun des deux derniers exercices, par catégorie de services fournis par ces auditeurs à la Société.

	Exercices clos les 31 mars	
	2019	2018
Honoraires d'audit <sup>(1)</sup>	860 100 \$	608 100 \$
Honoraires pour services liés à l'audit <sup>(2)</sup>	86 757 \$	97 426 \$
Autres honoraires <sup>(3)</sup>	47 991 \$	33 981 \$
Honoraires pour services fiscaux <sup>(4)</sup>	30 555 \$	136 248 \$
<b>Total</b>	<b>1 025 403 \$</b>	<b>875 755 \$</b>

- (1) Des honoraires d'audit ont été facturés en contrepartie de services professionnels rendus dans le cadre de l'audit des états financiers consolidés de la Société et d'examen ou de lectures trimestriels des états financiers consolidés trimestriels de la Société.
- (2) Des honoraires pour services liés à l'audit, qui ne sont pas compris dans les honoraires d'audit susmentionnés, ont été facturés pour des services de certification et des services connexes qui sont raisonnablement liés à l'audit ou à l'examen des états financiers consolidés intermédiaires et annuels.
- (3) D'autres honoraires ont été facturés en contrepartie de services autres que les honoraires d'audit, les honoraires pour services liés à l'audit et les honoraires pour services fiscaux. Ces services consistaient en des services de traduction.
- (4) Les honoraires pour déclarations d'impôts sur le revenu ont été facturés dans le cadre de services de consultation et de conformité en matière de fiscalité, de l'examen des déclarations de revenus et de l'examen de la rémunération des dirigeants et des déclarations de revenus des employés affectés à l'étranger.

## 11. POURSUITES

En date des présentes, la direction de la Société n'a connaissance d'aucune poursuite ni d'aucun litige en cours, en instance ou imminent intenté par la Société ou contre elle, portant sur ses activités, qui pourrait être important pour un porteur d'actions ordinaires actuel ou potentiel.

## **12. MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES**

À la connaissance de la Société, aucun intérêt important détenu, directement ou indirectement, par un administrateur ou un membre de la haute direction de la Société ou par une personne ou une société qui est le propriétaire véritable direct ou indirect ou qui a le contrôle de plus de 10 % de toute catégorie ou série des titres comportant droit de vote en circulation de la Société ou par une personne ayant un lien avec l'une de ces personnes ou un membre du même groupe que l'une de ces personnes n'a eu ni ne devrait avoir, au cours des trois derniers exercices clos, une incidence importante sur la Société.

## **13. AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES**

L'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres pour les actions ordinaires de la Société est Société de fiducie Computershare du Canada, à son siège social à Montréal, au Québec.

## **14. CONTRATS IMPORTANTS**

La Société n'a conclu aucun contrat important autre que la convention de crédit modifiée et refondue qui est décrite ci-dessus à la rubrique « Exercice clos le 31 mars 2019 (exercice 2019) » et la convention des droits de l'investisseur décrite à la rubrique 7 ci-dessus.

## **15. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES**

Les renseignements complémentaires se rapportant à la rémunération et à l'endettement des administrateurs et des membres de la direction, aux principaux porteurs de titres de la Société, et aux options d'achat de titres, le cas échéant, sont inclus dans la circulaire de sollicitation de procurations de la direction de la Société datée du 20 juin 2018 et préparée relativement à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société qui a eu lieu le 10 août 2018. Des renseignements complémentaires sont également fournis dans les états financiers consolidés comparatifs de la Société et son analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation pour son dernier exercice complété.

La Société fournira à toute personne physique ou morale qui en fera la demande auprès du secrétaire général de la Société, à Héroux-Devtek inc., 1111, rue Saint-Charles Ouest, Tour Ouest, bureau 600, Longueuil (Québec) J4K 5G4, un exemplaire de ce qui suit :

- i. la présente notice annuelle, accompagnée de tout document qui y est intégré par renvoi;
- ii. les états financiers consolidés comparatifs de la Société pour son dernier exercice clos, accompagnés du rapport des auditeurs s'y rapportant, et les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société déposés après les états financiers consolidés pour le dernier exercice complété;
- iii. la circulaire de sollicitation de procurations de la direction de la Société relative à l'assemblée des actionnaires la plus récente au cours de laquelle s'est tenue une élection d'administrateurs;

dans la mesure où la Société peut exiger le paiement de frais raisonnables si la demande est formulée par une personne physique ou une personne morale qui n'est pas un porteur de titres de la Société.

Des renseignements complémentaires portant sur la Société sont affichés sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## ANNEXE A - MANDAT DU COMITÉ D'AUDIT

### 1. Mission

1.1 Le comité d'audit assiste le conseil d'administration dans le cadre de ses responsabilités générales de gérance de la Société en :

- a) procédant à la sélection et la recommandation des auditeurs externes et à la revue de leur indépendance et de leur efficacité;
- b) procédant à la revue :
  - (i) des états financiers,
  - (ii) des processus de présentation de l'information financière,
  - (iii) des contrôles internes,
  - (iv) des processus d'audit,
  - (v) des systèmes d'information de gestion,
  - (vi) des processus de gestion des risques financiers et des méthodes de contrôle visant leur gestion,pour en déterminer l'intégrité et l'efficacité;
- c) servant d'intermédiaire entre le conseil d'administration et les fonctions de surveillance indépendantes (auditeur interne et externe).

1.2 Les auditeurs externes de la Société ont la responsabilité de rendre compte au conseil d'administration et au comité d'audit à titre de représentants des actionnaires et ces représentants des actionnaires ont le pouvoir et la responsabilité ultime de choisir, d'évaluer et, au besoin, de recommander le remplacement des auditeurs externes.

1.3 Le comité remplit ses responsabilités à l'endroit du conseil en assumant les fonctions énumérées à l'article 10 de ce mandat.

1.4 Bien que le comité d'audit ait les pouvoirs et les responsabilités énoncés dans ce mandat, son rôle en est un de surveillance. Les membres du comité d'audit ne sont pas des employés à temps plein de la Société et peuvent être ou ne pas être comptables ou auditeurs de profession; à tout événement, ils ne servent pas en cette capacité au comité d'audit. Par conséquent, ce n'est pas le devoir du comité d'audit d'effectuer les audits ni de déterminer si les états financiers de la Société et les divulgations sont complets et exacts et s'ils sont conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») ou aux règles et règlements applicables. Ces responsabilités sont celles de la direction et des auditeurs externes.

### 2. Composition

2.1 Le comité est composé d'au moins trois (3) membres, nommés annuellement par le conseil d'administration parmi les administrateurs de la Société.

2.2 Chaque membre du comité doit être indépendant au sens du *Règlement 52-110 sur le comité d'audit* (le « Règlement 52-110 »).

2.3 Aucun dirigeant ni employé de la Société ou d'une filiale de celle-ci ne peut être membre du comité.

- 2.4 Chaque membre du comité doit posséder des compétences financières au sens du Règlement 52-110, c'est-à-dire qu'il doit avoir la capacité de lire et de comprendre un jeu d'états financiers qui présentent des questions comptables d'une ampleur et d'un degré de complexité comparables dans l'ensemble à celles dont on peut raisonnablement penser qu'elles seront soulevées par les états financiers de la Société.

Au moins un membre du comité a une « expertise comptable ou financière connexe » acquise soit à l'occasion d'une expérience antérieure de travail en finance ou en comptabilité, soit en vertu d'une certification professionnelle requise en comptabilité, soit en raison de toute autre expérience comparable ou d'une formation qui lui confère une sophistication financière, tel le fait d'être ou d'avoir été un chef de la direction ou un chef de la direction financière d'une entreprise ou d'avoir occupé au sein d'une entreprise une autre fonction de haut dirigeant ayant des responsabilités de surveillance financière, ce membre devant avoir la capacité d'analyser et d'interpréter une série complète d'états financiers, incluant les notes afférentes, selon les IFRS.

### **3. Présidence**

- 3.1 Le président du comité est désigné par le conseil d'administration. En cas d'absence ou d'empêchement du président à une réunion, la présidence est assumée par un membre choisi par le comité.
- 3.2 Sont éligibles à la présidence, les membres ayant siégé au comité pendant deux ans, à moins d'une décision contraire du conseil d'administration.
- 3.3 La durée du mandat du président du comité confié à un membre du comité ne peut excéder cinq ans, à moins d'une décision contraire du conseil d'administration.
- 3.4 Le président du comité peut intervenir auprès du président du conseil, concernant la teneur des ordres du jour de certaines réunions du conseil d'administration, dans la mesure où il le jugera opportun ou nécessaire.

### **4. Secrétariat**

Le président du comité nomme une personne qui n'est pas tenue d'être membre du comité pour qu'elle agisse comme secrétaire du comité.

### **5. Tenue et convocation de réunions**

- 5.1 Le comité d'audit se réunit au moins une fois par trimestre et les réunions du comité sont tenues aux dates, heures et lieux fixés par le conseil d'administration. Les dates, heures et lieux des réunions du comité sont communiqués annuellement par écrit aux membres du comité, sans qu'il soit nécessaire d'en donner autrement avis.
- 5.2 Une réunion hors calendrier peut être convoquée en tout temps par le président du comité, le président du conseil, le président et chef de la direction de la Société, l'un des membres du comité, le chef de la direction financière, le secrétaire ou un secrétaire adjoint de la Société, ainsi que par les auditeurs externes et ceux responsables de la fonction d'audit interne.

Un avis stipulant le but, le lieu, le jour et l'heure de chaque réunion hors calendrier doit être envoyé à chacun des membres du comité par la poste ou par tout autre moyen de communication téléphonique ou électronique, au moins vingt-quatre (24) heures avant l'heure et la date fixées pour la réunion.

Des réunions hors calendrier du comité peuvent être tenues sans avis, quand tous les membres du comité sont présents ou quand les membres absents renoncent par écrit à l'avis de convocation d'une telle réunion.

- 5.3 Les réunions du comité peuvent être tenues par téléphone ou par tout autre moyen permettant à tous les membres de communiquer adéquatement et simultanément entre eux. Les personnes qui participent à une réunion par téléphone ou par tout autre moyen de communication sont alors réputées y être présentes.
- 5.4 Les auditeurs externes ont le droit de recevoir les avis de convocation des réunions du comité et d'y être entendus.
- 5.5 Le comité peut convoquer une réunion du conseil d'administration afin d'étudier les questions qui intéressent le comité.
- 5.6 Les membres du comité se réunissent à huis clos, au moins une fois par année, sous la direction du président du comité.

## **6. Quorum**

- 6.1 Le quorum du comité est composé de la majorité des membres du comité.
- 6.2 Le quorum doit exister durant toute l'assemblée pour que les membres du comité puissent valablement délibérer et prendre une décision.
- 6.3 Sous réserve des articles 6.1 et 6.2 qui précèdent, les sujets soumis à toute réunion du comité qui nécessitent une décision sont approuvés par vote pris à la majorité des voix des membres présents.

## **7. Procès-verbaux**

- 7.1 Le procès-verbal de chaque réunion du comité, dûment approuvé par celui-ci, est consigné par le secrétaire dans un registre spécialement tenu à cette fin.
- 7.2 Le procès-verbal de chaque réunion du comité, dûment approuvé par celui-ci, est joint à l'ordre du jour d'une réunion ultérieure du conseil d'administration, pour information de ce dernier. Le président du comité fait rapport verbalement des délibérations de toute réunion de celui-ci à une réunion du conseil d'administration qui suit.

## **8. Vacances**

Une vacance au sein du comité est remplie par le conseil d'administration, s'il le juge à propos. Le défaut de remplir une vacance n'invalide pas les décisions du comité pourvu qu'il y ait quorum.

## **9. Embauche de conseillers externes**

Le comité d'audit a l'autorité de retenir les services de conseillers experts aux frais de la Société. En cas d'urgence, cette responsabilité est dévolue au président du comité. Le comité peut demander à tout dirigeant ou employé de la Société ou à son conseiller juridique externe ou à ses auditeurs internes ou externes d'assister à une réunion du comité d'audit ou de rencontrer l'un quelconque de ses membres ou de ses conseillers.



Le comité d'audit doit aviser le conseil d'administration sur l'étendue du financement requis pour le paiement de la rémunération des conseillers experts indépendants retenus pour conseiller le comité.

## **10. Fonctions et responsabilités**

Les fonctions du comité sont les suivantes :

### **10.1 Contrôle interne**

- 10.1.1 réviser sur une base annuelle le mandat de la fonction d'audit interne et s'assurer qu'elle dispose des ressources nécessaires à la réalisation de son mandat et des responsabilités fixées;
- 10.1.2 si la fonction d'audit interne est impartie, en totalité ou en partie, à une firme externe de consultants, adresser au conseil d'administration de la Société des recommandations quant à la nomination de ces consultants et leur rémunération;
- 10.1.3 requérir de la direction de mettre en place et de maintenir des politiques et des mécanismes appropriés de contrôle interne, revoir, évaluer et approuver ces politiques et mécanismes;
- 10.1.4 évaluer l'efficacité des politiques et des mécanismes de contrôle interne de la Société avec le chef de la direction financière ou tout autre dirigeant ou employé de la Société exerçant une responsabilité à l'égard de la fonction d'audit interne;
- 10.1.5 réviser les rapports des responsables de l'audit interne sur une base trimestrielle ou annuelle et s'assurer que les mesures nécessaires sont prises pour donner suite aux suggestions découlant de ce ou ces rapport(s);
- 10.1.6 prendre connaissance des recommandations de la direction de la Société et recommander au conseil d'administration de celle-ci la nomination ou la révocation d'un dirigeant responsable de la fonction d'audit interne de la Société;
- 10.1.7 réviser et approuver le plan annuel d'audit interne et s'assurer de l'indépendance et de l'efficacité de cette fonction;
- 10.1.8 requérir de la fonction d'audit interne qu'elle soit libre de toute influence qui pourrait nuire à sa capacité d'assumer ses responsabilités de façon objective et, à cette fin, obtenir de la direction la divulgation des services autres que d'audit interne rendus à la Société par les consultants auxquels cette fonction est impartie;
- 10.1.9 évaluer la performance globale des consultants externes auxquels la fonction d'audit interne a été impartie, en totalité ou en partie, incluant les services autres rendus par ces consultants, et analyser l'impact de ces services sur leur indépendance;
- 10.1.10 s'assurer de la collaboration entre l'audit interne et les auditeurs externes de la Société;
- 10.1.11 rencontrer, en l'absence de la direction, le dirigeant responsable de la fonction d'audit interne de la Société ou le consultant externe auquel cette fonction a été impartie;
- 10.1.12 réviser les lettres de représentation de la direction adressées aux auditeurs externes concernant les systèmes et contrôles financiers de la Société;

- 10.1.13 réviser les transactions entre parties reliées (*related-party transactions*) et faire part de commentaires au conseil d'administration à l'égard de ces transactions;
- 10.1.14 réviser tout changement au code d'éthique de la Société;
- 10.1.15 réviser les recommandations formulées par les organismes de réglementation ou par les auditeurs externes ou internes et faire rapport au conseil d'administration;
- 10.1.16 établir les procédures relatives à la réception, à la conservation et au traitement des plaintes reçues par la Société concernant la comptabilité, les contrôles comptables internes, ou les questions d'audit et les procédures relatives à la présentation confidentielle et anonyme par les employés de la Société de leurs préoccupations à l'égard de questions douteuses en matière de comptabilité et d'audit;
- 10.1.17 réviser et approuver les politiques d'embauche de la Société relatives aux associés et aux employés ainsi qu'aux anciens associés et employés des auditeurs externes actuels ou des anciens auditeurs externes de la Société qui respectent les règles de déontologie de l'ICCA.

## 10.2 Auditeurs externes

- 10.2.1 adresser au conseil d'administration de la Société des recommandations quant à la nomination des auditeurs externes et à leur rémunération;
- 10.2.2 réviser et discuter le rapport rédigé par les auditeurs externes indiquant d'une manière détaillée tous les éléments susceptibles d'influer sur leur indépendance et leur objectivité; recommander des mesures que devrait prendre le conseil d'administration pour s'assurer de l'indépendance des auditeurs externes;
- 10.2.3 approuver au préalable tous les services qui ne sont pas liés à l'audit et qui doivent être fournis à la Société ou à ses filiales par les auditeurs et s'assurer que les auditeurs externes ne rendent pas les services suivants à la Société;

### Services interdits non liés à l'audit

- les services de tenue de livres comptables et autres services liés aux livres comptables et aux états financiers de la Société;
- les services de soutien aux experts ou en matière de litige non liés à l'audit;
- la conception de systèmes d'information financière et leur mise en place;
- les services d'évaluation, opinions quant au caractère équitable d'une opération ou rapports quant aux contributions en nature;
- les services d'actuariat;
- les services d'impartition des audits internes;
- les fonctions de gestion;
- la prestation de services en matière de ressources humaines;
- les services de courtiers, de conseillers en placements ou les services bancaires d'investissement;
- les services juridiques et autres services de représentation;
- la préparation des écritures de journal et de documents source;
- les services de technologies de l'information;
- les activités de financement d'entreprises et autres activités similaires.

- 10.2.4 réviser la nature et l'étendue des travaux des auditeurs externes de la Société;

- 10.2.5 rencontrer les auditeurs externes et la direction pour discuter des états financiers annuels ou des opérations susceptibles de nuire à la bonne situation financière de la Société;
  - 10.2.6 discuter avec les auditeurs externes non seulement l'acceptabilité, mais aussi la qualité des principes comptables suivis par la Société dans ses rapports financiers;
  - 10.2.7 réviser les lignes directrices concernant l'octroi par la Société de contrats de services professionnels aux auditeurs externes, décrivant les critères et niveaux d'autorisation requis à l'égard des types de services autres que d'audit que les auditeurs externes sont autorisés à offrir à la Société;
  - 10.2.8 réviser la lettre de recommandation annuelle des auditeurs externes de la Société sur le contrôle interne et assurer le suivi des mesures ultérieures prises par la direction;
  - 10.2.9 rencontrer régulièrement les auditeurs externes de la Société en l'absence de la direction;
  - 10.2.10 superviser le travail des auditeurs externes, y compris les services d'audit et autres que d'audit, et analyser l'impact de ces services sur l'indépendance des auditeurs, y compris la résolution de désaccords entre la direction et les auditeurs externes concernant la présentation de l'information financière;
  - 10.2.11 procéder à l'évaluation annuelle et à l'évaluation complète et approfondie des auditeurs externes au moins tous les cinq ans;
  - 10.2.12 établir que le cabinet d'audit externe a un processus en place qui traite de la rotation de l'associé principal en audit et des autres associés en audit qui s'occupent du compte, comme l'exigent les règles d'indépendance de l'ICCA;
  - 10.2.13 établir que les auditeurs externes sont un cabinet d'experts-comptables ayant conclu une convention de participation, au sens donné à ces termes dans le *Règlement 52-108 sur la surveillance des auditeurs*, et qu'au moment où ils ont préparé leur rapport portant sur les états financiers annuels de la Société, ils respectaient les sanctions prises et les restrictions émises par le Conseil canadien sur la reddition de comptes.
- 10.3 Information financière
- 10.3.1 réviser les états financiers trimestriels et annuels consolidés de la Société, après revue (ou lecture) ou audit de ceux-ci par les auditeurs externes, et en recommander l'approbation au conseil d'administration de la Société; si jugé opportun, passer en revue les états financiers non audités (ou établis à l'interne par la direction) de certaines filiales;
  - 10.3.2 obtenir de la direction un rapport annuel, qui peut être verbal ou écrit, concernant les principes comptables utilisés aux fins de la préparation des états financiers de la Société, incluant les politiques dont l'application est laissée à la discrétion ou au bon jugement de la direction;
  - 10.3.3 sur une base annuelle, réviser avec la direction, les auditeurs externes et les responsables de la fonction d'audit interne, séparément, a) tout désaccord important entre la direction et les auditeurs externes ou les responsables de la fonction d'audit interne à l'égard de la préparation des états financiers, b) toute difficulté éprouvée au

cours de l'audit, incluant toute restriction sur la portée du travail ou sur l'accès à l'information requise et c) la réponse de la direction à chacun de ces éléments;

- 10.3.4 annuellement ou périodiquement, si jugé opportun, réviser tous les changements importants aux principes comptables appliqués par la Société ou aux pratiques de divulgation financière qui sont suggérés par les auditeurs externes, la direction ou les responsables de la fonction d'audit interne; réviser avec les auditeurs externes, la direction et les responsables de la fonction d'audit interne, à intervalles appropriés, l'étendue à laquelle les changements ou améliorations aux pratiques comptables ou financières, tels qu'approuvés par le comité d'audit, ont été mis en application;
- 10.3.5 réviser tous les placements et opérations susceptibles de nuire à la bonne situation financière de la Société, lorsqu'ils sont portés à son attention par les auditeurs externes ou un dirigeant;
- 10.3.6 réviser et recommander au conseil d'administration l'approbation des documents d'information contenant de l'information financière, auditée ou non auditée, notamment l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation, la notice annuelle et les communiqués de presse reliés à la publication des états financiers trimestriels et annuels consolidés de la Société;
- 10.3.7 s'assurer que les bonnes procédures sont en place aux fins d'examen de la divulgation par la Société d'information financière extraite ou tirée des états financiers de la Société, et évaluer périodiquement le caractère approprié de ces procédures;
- 10.3.8 réviser et discuter avec la direction toutes les transactions, tous les arrangements, toutes les obligations (y compris les obligations contingentes) et tous les engagements importants hors bilan, et autres relations de la Société ou de toute filiale avec des entités non consolidées ou autres personnes, qui peuvent avoir un effet immédiat ou futur important sur la situation financière, les changements dans la situation financière, les résultats d'exploitation, les liquidités, les ressources en capital ou sur des composantes importantes des revenus ou des dépenses;
- 10.3.9 s'enquérir auprès de la direction, des changements importants adoptés par des organismes tels que les Bourses ou les commissions des valeurs mobilières ainsi que ceux apportés aux normes comptables et pouvant avoir une incidence sur l'établissement ou la divulgation des états financiers de la Société et de ses filiales et en informer le conseil d'administration, s'il y a lieu;
- 10.3.10 réviser le rapport de la direction relatif à tout litige, avis de cotisation ou toute autre réclamation de même nature, qui pourrait avoir une incidence importante sur la situation financière de la Société et s'assurer que ces réclamations d'importance soient correctement divulguées dans les états financiers.

#### 10.4 Divers

Exercer toute autre fonction qui lui est confiée par le conseil d'administration et lui adresser les recommandations qu'il juge appropriées sur les sujets qui sont de son ressort.