



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

---

Premier trimestre clos le 30 juin 2022



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Premier trimestre clos le 30 juin 2022

## TABLE DES MATIÈRES

<b>États financiers consolidés résumés intermédiaires</b>	<b>5</b>
<b>Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires</b>	<b>10</b>
Note 1 Nature des activités et information sur la Société	10
Note 2 Base d'établissement	10
Note 3 Produits tirés de contrats conclus avec des clients	10
Note 4 Aide gouvernementale	11
Note 5 Coût des ventes et frais de vente et d'administration	11
Note 6 Frais financiers nets	11
Note 7 Bénéfice par action	12
Note 8 Instruments financiers dérivés	12
Note 9 Dette à long terme	12
Note 10 Capital émis	13
Note 11 Cumul des autres éléments du résultat global	14
Note 12 Variation nette des éléments hors trésorerie	15

## **AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2022 ET 2021**

---

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

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints de la Société pour les trimestres clos les 30 juin 2022 et 2021 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, et sont la responsabilité de la direction de la Société.

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

Le 4 août 2022

# BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 juin 2022	31 mars 2022
<b>ACTIF</b>	9		
Actifs à court terme			
Trésorerie		88 307 \$	86 692 \$
Comptes clients		90 909	105 389
Impôts à recevoir		1 852	1 108
Stocks		217 372	200 342
Instruments financiers dérivés	8	2 116	5 500
Autres actifs à court terme		16 617	16 419
		417 173	415 450
Immobilisations corporelles, montant net	4	206 784	208 838
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	46 132	47 320
Instruments financiers dérivés	8	1 757	14 329
Actifs d'impôt différé		9 344	6 557
Goodwill		105 300	108 200
Autres actifs à long terme		12 361	12 664
<b>Total de l'actif</b>		<b>798 851 \$</b>	<b>813 358 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		103 038 \$	114 508 \$
Provisions		20 462	21 925
Avances de clients et facturations progressives		34 995	29 875
Impôts à payer		1 401	826
Instruments financiers dérivés	8	3 127	1 852
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	10 233	10 835
		173 256	179 821
Dette à long terme	9	225 700	225 691
Provisions		14 914	14 828
Instruments financiers dérivés	8	2 899	830
Passifs d'impôt différé		8 297	8 567
Autres passifs		6 230	6 339
		431 296	436 076
Capitaux propres			
Capital émis	10	83 365	82 189
Surplus d'apport		5 746	5 767
Cumul des autres éléments du résultat global	11	(3 528)	6 865
Résultats non distribués		281 972	282 461
		367 555	377 282
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>798 851 \$</b>	<b>813 358 \$</b>

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

# ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Notes	Trimestres clos les	
		2022	30 juin 2021
Ventes	3	114 089 \$	126 188 \$
Coût des ventes	4, 5	101 578	104 548
Marge brute		12 511	21 640
Frais de vente et d'administration	4, 5	9 865	10 843
Résultat opérationnel		2 646	10 797
Frais financiers nets	6	1 376	1 893
Résultat avant impôt sur le résultat		1 270	8 904
Charge d'impôt sur le résultat		305	2 201
<b>Résultat net</b>		<b>965 \$</b>	<b>6 703 \$</b>
Attribuable :			
Aux actionnaires de la société mère		965	6 842
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	(139)
		<b>965 \$</b>	<b>6 703 \$</b>
Bénéfice par action – de base et dilué	7	0,03 \$	0,19 \$

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

# ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

	Notes	Trimestres clos les	
		2022	30 juin 2021
	11		
Autres éléments du résultat global :			
Éléments pouvant être reclassés en résultat net			
Pertes découlant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger		(3 669) \$	(3 044) \$
Couvertures de flux de trésorerie :			
(Pertes nettes) gains nets à l'évaluation des instruments financiers dérivés		(7 954)	2 094
Pertes nettes (gains nets) sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		447	(1 549)
Impôt différé		1 982	(147)
		(5 525)	398
(Pertes) gains sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		(1 370)	385
Impôt différé		171	(44)
		(1 199)	341
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net			
Régimes de retraite à prestations définies :			
(Perte) gain sur la réévaluation		(73)	487
Impôt différé		19	(129)
		(54)	358
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>(10 447) \$</b>	<b>(1 947) \$</b>
Résultat global			
Résultat net		965	6 703
Autres éléments du résultat global		(10 447)	(1 947)
<b>Résultat global</b>		<b>(9 482) \$</b>	<b>4 756 \$</b>
Attribuable :			
Aux actionnaires de la société mère		(9 482)	4 895
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	(139)
		(9 482) \$	4 756 \$

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

# ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Solde au 31 mars 2022</b>		<b>82 189 \$</b>	<b>5 767 \$</b>	<b>6 865 \$</b>	<b>282 461 \$</b>	<b>377 282 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>377 282 \$</b>
Actions ordinaires émises en vertu du régime d'options sur actions	10	1 437	(334)	—	—	1 103	—	1 103
Rachat et annulation d'actions ordinaires	10	(261)	—	—	(1 400)	(1 661)	—	(1 661)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	—	313	—	—	313	—	313
Résultat net		—	—	—	965	965	—	965
Autres éléments du résultat global	11	—	—	(10 393)	(54)	(10 447)	—	(10 447)
<b>Solde au 30 juin 2022</b>		<b>83 365 \$</b>	<b>5 746 \$</b>	<b>(3 528) \$</b>	<b>281 972 \$</b>	<b>367 555 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>367 555 \$</b>

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Solde au 31 mars 2021</b>		<b>86 222 \$</b>	<b>5 126 \$</b>	<b>16 279 \$</b>	<b>282 831 \$</b>	<b>390 458 \$</b>	<b>1 274 \$</b>	<b>391 732 \$</b>
Actions ordinaires émises en vertu du régime d'options sur actions	10	677	(172)	—	—	505	—	505
Rachat et annulation d'actions ordinaires	10	(914)	—	—	(5 740)	(6 654)	—	(6 654)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	—	218	—	—	218	—	218
Résultat net		—	—	—	6 842	6 842	(139)	6 703
Autres éléments du résultat global	11	—	—	(2 305)	358	(1 947)	—	(1 947)
<b>Solde au 30 juin 2021</b>		<b>85 985 \$</b>	<b>5 172 \$</b>	<b>13 974 \$</b>	<b>284 291 \$</b>	<b>389 422 \$</b>	<b>1 135 \$</b>	<b>390 557 \$</b>

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



# ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

		Trimestres clos les 30 juin	
	Notes	2022	2021
<b>Trésorerie liée à ce qui suit :</b>			
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		965 \$	6 703 \$
Éléments hors trésorerie :			
Charge d'amortissement	5	8 780	9 252
Impôt différé		727	1 269
Frais financiers nets hors trésorerie	6	342	1 064
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	313	218
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		11 127	18 506
Variation nette des éléments hors trésorerie	12	914	563
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>12 041 \$</b>	<b>19 069 \$</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(5 754)	(4 140)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(1 757)	(530)
Produit tiré de la cession d'activités		—	2 041
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(7 511) \$</b>	<b>(2 629) \$</b>
<b>Activités de financement</b>			
Produit tiré de la dette à long terme		690	—
Remboursement de dette à long terme		(2 902)	(6 500)
Augmentation des frais de financement différés		(245)	(555)
Rachat et annulation d'actions	10	(1 661)	(6 654)
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		1 103	505
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(3 015) \$</b>	<b>(13 204) \$</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie</b>		<b>100</b>	<b>(112)</b>
<b>Variation de la trésorerie au cours de la période</b>		<b>1 615</b>	<b>3 124</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>		<b>86 692</b>	<b>95 470</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>88 307 \$</b>	<b>98 594 \$</b>
<b>Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :</b>			
Intérêts payés		1 249 \$	2 703 \$
Intérêts reçus		215 \$	142 \$
Impôts payés		1 037 \$	2 651 \$

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

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les trimestres clos les 30 juin 2022 et 2021

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

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

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

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

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

### NOTE 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2022 ayant été préparés selon IAS 34, *Information financière intermédiaire*, certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul ont été suivies lors de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires que celles qui ont été suivies lors de la préparation des derniers états financiers consolidés annuels audités. Par conséquent, ces états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires comprises dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 4 août 2022.

### NOTE 3. PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

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

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2022	2021
Marchés géographiques		
Canada	7 518 \$	11 400 \$
États-Unis	71 679	69 841
Royaume-Uni	6 952	12 093
Espagne	6 962	9 974
Reste de l'Europe	12 782	13 412
Autres pays	8 196	9 468
	114 089 \$	126 188 \$
Secteurs		
Civil	35 398 \$	37 639 \$
Défense	78 691	88 549
	114 089 \$	126 188 \$

## NOTE 4. AIDE GOUVERNEMENTALE

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	280 \$	— \$
Immobilisations corporelles	14 \$	— \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	1 076 \$	3 476 \$

L'aide gouvernementale comprend surtout des crédits d'impôt à la recherche et au développement, d'autres crédits et des subventions, y compris la Subvention salariale d'urgence du Canada pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

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

Les principaux éléments de ces charges se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Matières premières et pièces achetées	39 365 \$	45 332 \$
Charges du personnel	44 910	45 277
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	8 780	9 252
Autres	18 388	15 530
	111 443 \$	115 391 \$
Incluant :		
Gains de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(739) \$	(86) \$
Amortissement des relations clients	930 \$	987 \$

## NOTE 6. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	749 \$	802 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	19	24
Intérêts sur les contrats de location	213	217
Amortissement des frais de financement différés	123	183
Autres produits financiers hors trésorerie, montant net	(762)	(162)
Frais financiers nets hors trésorerie	342 \$	1 064 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 249 \$	971 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(215)	(142)
	1 376 \$	1 893 \$

## NOTE 7. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	34 498 256	36 696 402
Effet dilutif des options sur actions	135 203	284 280
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	34 633 459	36 980 682
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	966 000	197 000

## NOTE 8. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

### *Contrats de change à terme*

Au 30 juin 2022, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 315 386 \$ (341 604 \$ au 31 mars 2022). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 213 060 \$ US (219 500 \$ US au 31 mars 2022) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2895 (1,2888 au 31 mars 2022). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2022 et mars 2027, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

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

Au 31 mars 2022, la Société avait conclu trois swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 90 468 €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps venaient à échéance entre mai 2022 et septembre 2028 et portaient intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,4 %.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, un de ces swaps est venu à échéance et les deux autres ont été liquidés, pour un produit de 11 260 \$.

### *Swap sur actions*

Aux 30 juin 2022 et 31 mars 2022, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et des unités d'actions différées en circulation et expire en juin 2023 (juin 2022 au 31 mars 2022).

## NOTE 9. DETTE À LONG TERME

Aux	30 juin 2022	31 mars 2022
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie (« facilité renouvelable »)	60 650 \$	58 821 \$
Prêts des autorités gouvernementales	83 886	84 508
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti (« emprunt à terme »)	75 000	75 000
Obligations locatives	18 819	20 497
Frais de financement différés, montant net	(2 422)	(2 300)
	235 933 \$	236 526 \$
Moins : tranche à court terme	10 233	10 835
Dettes à long terme	225 700 \$	225 691 \$

### Facilité renouvelable

En mai 2022, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable de 250 millions de dollars jusqu'en juin 2027 (juin 2026 au 31 mars 2022). Les autres modalités et conditions sont demeurées pratiquement inchangées.

La facilité renouvelable porte intérêt au taux SOFR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 1,8 % (taux LIBOR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 1,3 % au 31 mars 2022), et est garantie par la quasi-totalité des actifs de la Société et de ses filiales.

### Emprunt à terme

La facilité d'emprunt à terme est entièrement utilisée, porte intérêt à un taux de 5,0 % (5,0 % au 31 mars 2022) et vient à échéance en septembre 2028.

## NOTE 10. CAPITAL ÉMIS

### A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2022	
	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	34 486 776	82 189 \$
Émises au comptant à l'exercice des options sur actions	103 000	1 437
Rachat et annulation	(107 835)	(261)
Solde de clôture	34 481 941	83 365 \$

Le 19 mai 2022, la Société a annoncé qu'elle procédait à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 896 079 actions ordinaires sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation. L'offre publique de rachat a commencé le 25 mai 2022 et se terminera le 24 mai 2023, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aura décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

Au 30 juin 2022, la Société avait racheté et annulé 107 835 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 1 661 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 15,40 \$ l'action. Un montant de 1 400 \$ au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

### B. Régime d'options sur actions

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

	2022		2021	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice <sup>1</sup>	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice <sup>1</sup>
Solde d'ouverture	1 503 750	14,19 \$	1 449 095	13,48 \$
Attribuées	247 000	15,42	197 000	17,45
Exercées	(103 000)	10,71	(45 794)	11,03
Échues	(2 250)	10,71	—	—
Solde de clôture	1 645 500	14,60 \$	1 600 301	14,04 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		313 \$		218 \$

<sup>1</sup> Prix d'exercice moyen pondéré

Un total de 2 808 257 actions ordinaires sont réservées à des fins d'émission en vertu du régime, et 2 122 662 de ces actions n'étaient pas encore émises au 30 juin 2022 (2 225 662 au 31 mars 2022).

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

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
<b>UAD</b>		
<i>Nombre d'UAD</i>		
Solde d'ouverture	199 471	192 108
Émises	—	1 418
Solde de clôture des UAD en cours	199 471	193 526
Charge (produit) au titre des UAD pour la période	(575) \$	189 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	2 757 \$	3 432 \$

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
<b>UAR</b>		
<i>Nombre d'UAR</i>		
Solde d'ouverture	285 350	300 150
Émises	119 700	86 150
Annulées/échues	(500)	(2 700)
Solde de clôture des UAR en cours	404 550	383 600
Charge (produit) au titre des UAR pour la période	(443) \$	418 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 557 \$	4 507 \$

## NOTE 11. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 31 mars 2022	3 005 \$	4 637 \$	(777) \$	6 865 \$
Autres éléments du résultat global	(3 669)	(5 525)	(1 199)	(10 393)
Solde au 30 juin 2022	(664) \$	(888) \$	(1 976) \$	(3 528) \$

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 31 mars 2021	14 064 \$	8 531 \$	(6 316) \$	16 279 \$
Autres éléments du résultat global	(3 044)	398	341	(2 305)
Solde au 30 juin 2021	11 020 \$	8 929 \$	(5 975) \$	13 974 \$

## NOTE 12. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les	
	2022	30 juin 2021
Comptes clients	13 654 \$	22 372 \$
Stocks	(17 982)	(7 131)
Autres actifs	10 914	(2 877)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(8 703)	(4 904)
Provisions	(438)	(2 017)
Avances de clients et facturations progressives	5 846	(3 866)
Autres passifs	(2 377)	(1 014)
	914 \$	563 \$



# RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2022



## TABLE DES MATIÈRES

<b>APERÇU GÉNÉRAL</b> .....	<b>17</b>
<i>Déclarations prospectives</i> .....	17
<i>Faits saillants</i> .....	18
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b> .....	<b>19</b>
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i> .....	21
<b>FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT</b> .....	<b>23</b>
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i> .....	23
<i>Évolution de la trésorerie</i> .....	24
<i>Offre publique de rachat dans le cours normal des activités</i> .....	26
<i>Flux de trésorerie disponibles</i> .....	26
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	<b>27</b>
<i>Bilans consolidés</i> .....	27
<b>RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES</b> .....	<b>28</b>
<i>Opérations sur devises</i> .....	28
<i>Instruments dérivés</i> .....	28
<i>Contrôles internes et procédures</i> .....	29
<i>Principales données financières trimestrielles</i> .....	29
<i>Risques et incertitudes</i> .....	29
<i>Informations aux actionnaires</i> .....	30

# APERÇU GÉNÉRAL

Le présent rapport de gestion vise à fournir au lecteur un aperçu de l'évolution de la situation financière de Héroux-Devtek inc. et de ses filiales («Héroux-Devtek», la «Société» ou la «direction») entre le 31 mars 2022 et le 30 juin 2022. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 juin 2022 avec ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Le présent rapport de gestion se fonde sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2022, et doit être lu avec ceux-ci ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion de l'exercice clos le 31 mars 2022, lesquels sont tous disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse [www.herouxdevtek.com](http://www.herouxdevtek.com) et sur le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Sauf indication contraire, tous les montants apparaissant dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens. Le présent rapport de gestion a été approuvé par le comité d'audit et le conseil d'administration de la Société le 4 août 2022.

## Mesures financières conformes et non conformes aux IFRS

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

## Importance relative de l'information

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

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

---

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

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités de Héroux-Devtek, ses clients, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions géopolitiques et économiques générales à l'échelle mondiale; la guerre en Ukraine; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des marchandises; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des politiques comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022. La présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive et le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

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

## FAITS SAILLANTS

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Ventes	114 089 \$	126 188 \$
Résultat opérationnel	2 646	10 797
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	11 426	20 049
Résultat net	965	6 703
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 041	19 069
Flux de trésorerie disponibles <sup>1</sup>	4 530	14 399
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice par action – de base et dilué	0,03 \$	0,19 \$

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

### Contexte opérationnel

Le contexte dans lequel Héroux-Devtek évolue demeure complexe. Le système de production subit les répercussions de plusieurs facteurs à la fois, de sorte qu'il est particulièrement difficile de maintenir les niveaux de production :

- La résurgence des variants de la COVID-19 au cours des six derniers mois a fait quadrupler tripler le nombre de cas parmi les employés de la Société, ce qui a entraîné un fort absentéisme.
- La chaîne d'approvisionnement de la Société est également touchée par les problèmes d'absentéisme liés à la COVID-19 ainsi que par les pénuries de main-d'œuvre que l'on peut observer dans l'industrie aérospatiale.
- Les délais d'approvisionnement en matières premières ont considérablement augmenté, et l'invasion de l'Ukraine par la Russie limite l'apport de certaines matières.
- L'inflation a atteint des sommets qui n'avaient pas été observés depuis des décennies. Les banques centrales y répondent en relevant les taux d'intérêt, ce qui accroît les frais de financement et engendre une pression sur les sociétés financièrement fragiles.

Cela dit, le carnet de commandes de la Société demeure solide et les équipes de Héroux-Devtek sont déterminées à surmonter les difficultés afin de rétablir les niveaux de ventes.

### Événements du trimestre

- La Société a enregistré des ventes consolidées de 114,1 millions de dollars, comparativement à 126,2 millions de dollars il y a un an, soit une baisse de 9,6 %. Ce manque à gagner découle principalement de la baisse de production résultant des perturbations liées au contexte opérationnel actuel décrites ci-dessus.
- De ce fait, le résultat opérationnel s'est chiffré à 2,6 millions de dollars, comparativement à 10,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le BAIIA ajusté s'est établi à 11,4 millions de dollars, ou 10,0 % des ventes, comparativement à 20,0 millions de dollars, ou 15,9 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le bénéfice par action a reculé pour s'établir à 0,03 \$ par action, comparativement à 0,19 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 12,0 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 4,5 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à respectivement 19,1 millions de dollars et 14,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Après la clôture du trimestre :
  - Le 19 juillet, Korea Aerospace Industries a annoncé le premier vol de l'avion de chasse KF-21 Boramae, dont le système de trains d'atterrissage est conçu et développé conjointement par Héroux-Devtek et Hanwha.
  - En août, la Société a annoncé la conclusion d'un contrat important avec Boeing pour la réparation et l'entretien des principaux trains d'atterrissage et des contrefiches latérales pour les avions F/A-18 E/F Super Hornet et EA-18G Growler. La première phase du contrat, portant sur 40 avions, devrait par la suite faire l'objet d'options pour l'entretien de l'ensemble de la flotte de la marine américaine, qui compte plus de 600 avions.

# RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 juin		
	2022	2021	Variation
Ventes	114 089 \$	126 188 \$	(12 099) \$
Marge brute	12 511	21 640	(9 129)
Frais de vente et d'administration	9 865	10 843	(978)
Résultat opérationnel	2 646	10 797	(8 151)
Frais financiers nets	1 376	1 893	(517)
Charge d'impôt sur le résultat	305	2 201	(1 896)
<b>Résultat net</b>	<b>965 \$</b>	<b>6 703 \$</b>	<b>(5 738) \$</b>
<i>En pourcentage des ventes</i>			
Marge brute	11,0 %	17,1 %	-610 pdb
Frais de vente et d'administration	8,6 %	8,6 %	— pdb
Résultat opérationnel	2,3 %	8,6 %	-630 pdb
<i>En dollars par action</i>			
Bénéfice par action – de base et dilué	0,03 \$	0,19 \$	(0,16) \$

## Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin			
	2022	2021	Incidence des taux de change	Variation nette
Défense <sup>1</sup>	78 691 \$	88 549 \$	5 \$	(9 863) \$ (11,1)%
Civil	35 398	37 639	2	(2 243) (6,0)
<b>Total</b>	<b>114 089 \$</b>	<b>126 188 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>(12 106) \$ (9,6)%</b>

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

L'analyse qui suit ne tient pas compte de l'incidence des taux de change illustrée ci-dessus :

### Défense

Les ventes liées au secteur de la défense ont reculé de 11,1 % pour le premier trimestre, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des perturbations liées au contexte opérationnel actuel, comme il est expliqué à la rubrique intitulée «Faits saillants» de la section *Aperçu général*. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par l'accélération des livraisons en vertu du programme visant les F-18 de Boeing.

### Civil

La diminution des ventes de 2,2 millions de dollars dans le secteur civil pour le trimestre découle principalement de la fermeture de l'usine Wichita en décembre dernier, en partie contrebalancée par une augmentation des livraisons en vertu des programmes Embraer Praetor et Boeing 777.

## Marge brute

La marge brute pour le trimestre a diminué, passant de 17,1 % à 11,0 % des ventes comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de la baisse de production et de l'augmentation des inefficiences de production découlant des perturbations des systèmes de production mentionnées plus haut.

## Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Frais de vente et d'administration	9 865 \$	10 843 \$
Moins : Gains nets découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(739)	(86)
Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires	10 604 \$	10 929 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	9,3 %	8,7 %

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont augmenté, atteignant 9,3 % des ventes pour le trimestre, du fait de la baisse des ventes.

## Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Résultat opérationnel	2 646 \$	10 797 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	2,3 %	8,6 %

Le résultat opérationnel en pourcentage des ventes a diminué pour le trimestre, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des facteurs susmentionnés.

## Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Intérêts sur la dette à long terme	1 249 \$	971 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	749	802
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(215)	(142)
Autres charges (produits) d'intérêts	(407)	262
	1 376 \$	1 893 \$

La diminution des frais financiers nets pour le trimestre tient surtout à l'incidence positive des variations des taux d'actualisation au cours du trimestre, en partie contrebalancée par la hausse des intérêts sur la dette à long terme en raison de l'augmentation de 1,3 % à 1,8 % du taux d'intérêt effectif sur la facilité renouvelable.

## Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	1 270 \$	8 904 \$
Charge d'impôt sur le résultat	305	2 201
Taux d'imposition effectif	24,0 %	24,7 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,4 %	26,5 %

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,3 million de dollars (0,3 million de dollars pour le trimestre clos le 30 juin 2021) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars pour le trimestre clos le 30 juin 2021).

## Résultat net

Comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, le résultat net a diminué pour le trimestre clos le 30 juin 2022, passant de 6,7 millions de dollars à 1,0 million de dollars, principalement en raison de la baisse des ventes et des facteurs susmentionnés.

## Bénéfice par action

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	965 \$	6 842 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution, en milliers	34 633	36 981
Bénéfice dilué par action	0,03 \$	0,19 \$

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

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

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

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

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

Il n'y a pas de rapprochement du résultat net ajusté ou du bénéfice par action ajusté dans le présent rapport de gestion étant donné qu'ils n'ont fait l'objet d'aucun ajustement pour le trimestre considéré ou la période correspondante de l'exercice précédent. Il n'y a donc pas de différence entre ces mesures et les mesures conformes aux IFRS que sont le résultat net et le bénéfice par action.

Le BAIIA ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les	
	2022	2021
Résultat opérationnel	2 646 \$	10 797 \$
Charge d'amortissement	8 780	9 252
BAIIA ajusté	11 426 \$	20 049 \$

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

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

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

# FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

## FACILITÉS DE CRÉDIT ET SITUATION DE DETTE NETTE

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

La Société dispose d'une facilité renouvelable consentie par un syndicat de six banques qui lui permet d'emprunter un montant pouvant atteindre 250 millions de dollars. En mai 2022, Héroux-Devtek a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2027 (juin 2026 au 31 mars 2022), les autres modalités et conditions demeurant pratiquement inchangées. La facilité renouvelable est également assortie d'une clause accordéon qui permet à Héroux-Devtek d'emprunter un montant additionnel de 200 millions de dollars, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Aux 30 juin 2022 et 31 mars 2022, la Société avait emprunté 47,0 millions de dollars américains sur la facilité, soit un montant correspondant à respectivement 60,7 millions de dollars et 58,8 millions de dollars compte tenu des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien.

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

La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme avec le *Fonds de Solidarité FTQ* pour un montant de 75,0 millions de dollars, qui vient à échéance en septembre 2028. Cette facilité est entièrement utilisée et porte intérêt à un taux de 5,0 % (5,0 % au 31 mars 2022). La Société a l'option d'effectuer des remboursements anticipés à partir de septembre 2024, sous réserve de certains frais.

### Situation de dette nette

Aux	30 juin 2022	31 mars 2022
Dettes à long terme <sup>1</sup>	238 355 \$	238 826 \$
Moins : Trésorerie	88 307	86 692
Situation de dette nette	150 048 \$	152 134 \$
BAIIA ajusté <sup>2</sup> – 12 mois précédents	74 426	83 049
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	2,0:1	1,8:1

<sup>1)</sup> Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,4 millions de dollars et 2,3 millions de dollars aux 30 juin 2022 et 31 mars 2022.

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



## ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Trésorerie au début de la période	86 692 \$	95 470 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 041	19 069
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 511)	(2 629)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 015)	(13 204)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	100	(112)
Trésorerie à la fin de la période	88 307 \$	98 594 \$

### Activités d'exploitation

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Flux de trésorerie d'exploitation	11 127 \$	18 506 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	914	563
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 041 \$	19 069 \$

La baisse des flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre considéré comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent résulte principalement de la baisse de production et de la marge qui en découle.

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Comptes clients	13 654 \$	22 372 \$
Stocks	(17 982)	(7 131)
Autres actifs	10 914	(2 877)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(8 703)	(4 904)
Provisions	(438)	(2 017)
Avances de clients et facturations progressives	5 846	(3 866)
Autres passifs	(2 377)	(1 014)
	914 \$	563 \$

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- la baisse saisonnière des comptes clients après une augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice précédent;
- une diminution des autres actifs découlant de la liquidation de swaps de devises et de taux d'intérêt de la Société pour un produit totalisant 11,3 millions de dollars;
- une augmentation des avances de clients et facturations progressives.

Ces éléments positifs ont été contrebalancés en grande partie par :

- une baisse de production découlant d'une augmentation des stocks;
- une réduction des comptes fournisseurs découlant du ralentissement global des activités par rapport au trimestre précédent.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflète essentiellement une baisse saisonnière des comptes clients après une augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice précédent, contrebalancée en grande partie par :

- une hausse des stocks en prévision de la croissance à venir dans le secteur de la défense;
- une réduction des comptes fournisseurs découlant du ralentissement global des activités par rapport au trimestre précédent;
- une baisse des avances de clients et facturations progressives.

## **Activités d'investissement**

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(5 754) \$	(4 140) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 757)	(530)
Produit tiré de la cession d'activités	—	2 041
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 511) \$	(2 629) \$

Le produit tiré de la cession d'activités pour l'exercice précédent est lié à la cession des activités de la Société, à Bolton, au Royaume-Uni.

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 067 \$	3 123 \$
Aide gouvernementale	(14)	—
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs et charges à payer	1 737	1 187
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(36)	(170)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	5 754 \$	4 140 \$

## **Activités de financement**

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Augmentation de la dette à long terme	690 \$	— \$
Remboursement de la dette à long terme	(2 902)	(6 500)
Augmentation des frais de financement différés	(245)	(555)
Rachat et annulation d'actions	(1 661)	(6 654)
Émission d'actions ordinaires	1 103	505
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 015) \$	(13 204) \$

Le remboursement de la dette à long terme au cours des deux trimestres clos les 30 juin se compose de paiements de loyers et de remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales.

## OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Le 19 mai 2022, la Société a annoncé qu'elle procédait à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 896 079 actions ordinaires sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation. L'offre publique de rachat a commencé le 25 mai 2022 et se terminera le 24 mai 2023, ou à toute date antérieure à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle la Société aura décidé de ne pas procéder à d'autres rachats dans le cadre de celle-ci.

Au 30 juin 2022, la Société avait racheté et annulé 107 835 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 1,7 million de dollars, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 15,40 \$ l'action.

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

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 041 \$	19 069 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(5 754)	(4 140)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 757)	(530)
Flux de trésorerie disponibles	4 530 \$	14 399 \$

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

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

# SITUATION FINANCIÈRE

## BILANS CONSOLIDÉS

### Fonds de roulement

Aux	30 juin 2022	31 mars 2022	Variation	
Actifs à court terme	417 173 \$	415 450 \$	1 723 \$	0,4 %
Passifs à court terme	173 256	179 821	(6 565)	(3,7)
Fonds de roulement	243 917 \$	235 629 \$	8 288 \$	3,5 %
Ratio du fonds de roulement	2,41	2,31		

L'augmentation des actifs à court terme s'explique principalement par une hausse de 17,0 millions de dollars des stocks, en partie contrebalancée par une baisse de 14,5 millions de dollars des comptes clients.

La diminution des passifs à court terme s'explique principalement par une baisse saisonnière de 11,5 millions de dollars des comptes fournisseurs et charges à payer, en partie contrebalancée par une augmentation de 5,1 millions de dollars des avances de clients et facturations progressives.

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

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

	30 juin 2022	31 mars 2022	Variation	
Actifs à long terme	381 678 \$	397 908 \$	(16 230) \$	(4,1) %
Passifs à long terme	258 040	256 255	1 785	0,7
Capitaux propres	367 555 \$	377 282 \$	(9 727) \$	(2,6) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres <sup>1</sup>	0,41:1	0,40:1		

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

La diminution de 16,2 millions de dollars des actifs à long terme s'explique principalement par une réduction de 11,3 millions de dollars des instruments financiers dérivés découlant de la liquidation des swaps de devises et de taux d'intérêt.

La diminution de 9,7 millions de dollars des capitaux propres se rapporte principalement à l'incidence nette des fluctuations négatives des taux de change sur l'évaluation des instruments financiers dérivés de la Société et à la conversion des activités libellées en devises.

# RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

## OPÉRATIONS SUR DEVISES

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

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

	30 juin 2022	31 mars 2022
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2886	1,2496
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,5668	1,6417
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,3467	1,3853

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

	30 juin 2022	31 mars 2022
	2022	2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2765	1,2280
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6031	1,7170
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,3590	1,4804

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

## INSTRUMENTS DÉRIVÉS

### Contrats de change à terme

Au 30 juin 2022, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 315,4 millions de dollars (341,6 millions de dollars au 31 mars 2022). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 213,1 millions de dollars américains (219,5 millions de dollars américains au 31 mars 2022) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2895 (1,2888 au 31 mars 2022). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2022 et mars 2027, la majorité échéant au cours du présent et du prochain exercice.

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

Au 31 mars 2022, la Société avait conclu trois swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 90,5 millions d'euros, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps venaient à échéance entre mai 2022 et septembre 2028 et portaient intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,4 %.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, un de ces swaps est venu à échéance et les deux autres ont été liquidés.

### Swap sur actions

Aux 30 juin 2022 et 31 mars 2022, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et unités d'actions différées en circulation et expire en juin 2023.

## CONTRÔLES INTERNES ET PROCÉDURES

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

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

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

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 30 juin 2022 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Exercices	2023			2022			2021		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	
Ventes	114 089 \$	147 459 \$	131 147 \$	131 293 \$	126 188 \$	154 989 \$	150 298 \$	137 063 \$	
Résultat opérationnel	2 646	11 463	10 545	11 953	10 797	12 229	13 362	7 120	
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	11 426	22 149	19 694	21 157	20 049	24 975	23 731	21 233	
Résultat net	965	11 459	6 468	7 510	6 703	8 802	8 486	3 838	
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	965	13 158	6 468	7 510	6 703	10 169	9 365	6 118	
<i>En dollars par action</i>									
Bénéfice par action – dilué	0,03 \$	0,33 \$	0,18 \$	0,21 \$	0,19 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,11 \$	
Bénéfice par action ajusté <sup>1</sup>	0,03	0,38	0,18	0,21	0,19	0,28	0,26	0,17	
<i>En milliers d'actions</i>									
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	34 633	34 868	35 741	36 576	36 981	36 523	36 510	36 379	

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

### Tendances saisonnières

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

## RISQUES ET INCERTITUDES

Héroux-Devtek évolue dans des secteurs industriels soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

## INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

---

<b>CAPITAL ÉMIS</b>	<b>4 août 2022</b>
Actions ordinaires émises et en circulation	34 481 941
Options sur actions émises et en cours	1 645 500

Les actions ordinaires de Héroux-Devtek sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole «HRX». Computershare Trust agit comme agent des transferts et registraire.

<b>DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS</b>	
<b>Exercice 2023</b>	
Deuxième trimestre	11 novembre 2022
Troisième trimestre	8 février 2023
Quatrième trimestre	17 mai 2023
<b>Exercice 2024</b>	
Premier trimestre	8 août 2023

### Coordonnées

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

**Le 4 août 2022**



**HEROUXDEVTEK.COM**

## **COORDONNÉES**

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