



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2023

TABLE DES MATIÈRES

États financiers consolidés résumés intermédiaires	5
Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	10
Note 1 Nature des activités et information sur la Société	10
Note 2 Base d'établissement	10
Note 3 Produits tirés de contrats conclus avec des clients	10
Note 4 Aide gouvernementale	11
Note 5 Coût des ventes et frais de vente et d'administration	11
Note 6 Frais financiers nets	12
Note 7 Bénéfice par action	12
Note 8 Instruments financiers dérivés	12
Note 9 Dette à long terme	13
Note 10 Capital émis	13
Note 11 Cumul des autres éléments du résultat global	15
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 2023 ET 2022

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 2023 et 2022 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 7 août 2023

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 juin 2023	31 mars 2023
ACTIF	9		
Actifs à court terme			
Trésorerie		2 046 \$	15 020 \$
Comptes clients		114 897	126 721
Impôts à recevoir		2 434	2 176
Stocks		286 909	262 995
Instruments financiers dérivés	8	2 787	386
Autres actifs à court terme		23 430	22 215
		432 503	429 513
Immobilisations corporelles, montant net		201 453	205 490
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net		55 577	53 654
Instruments financiers dérivés	8	1 956	468
Actifs d'impôt différé		6 181	9 308
Goodwill		111 800	112 384
Autres actifs à long terme		10 358	10 520
Total de l'actif		819 828 \$	821 337 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		119 086	131 019
Provisions		16 332	16 632
Avances de clients et facturations progressives		60 653	58 904
Impôts à payer		77	466
Instruments financiers dérivés	8	3 194	5 493
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	12 567	11 425
		211 909	223 939
Dette à long terme	9	175 013	166 483
Provisions		14 837	15 576
Instruments financiers dérivés	8	3 201	4 895
Passifs d'impôt différé		11 895	11 377
Autres passifs		9 501	8 148
		426 356	430 418
Capitaux propres			
Capital émis	10	82 214	82 459
Surplus d'apport		7 089	6 739
Cumul des autres éléments du résultat global	11	11 611	12 072
Résultats non distribués		292 558	289 649
		393 472	390 919
Total du passif et des capitaux propres		819 828 \$	821 337 \$

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)

		Trimestres clos les	
		30 juin	
	Notes	2023	2022
Ventes	3	140 697 \$	114 089 \$
Coût des ventes	4, 5	120 552	101 578
Marge brute		20 145	12 511
Frais de vente et d'administration	4, 5	12 649	9 865
Résultat opérationnel		7 496	2 646
Frais financiers nets	6	2 167	1 376
Résultat avant impôt sur le résultat		5 329	1 270
Charge d'impôt sur le résultat		1 359	305
Résultat net		3 970 \$	965 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	7	0,12 \$	0,03 \$

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	
		2023	30 juin 2022
	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		(5 150) \$	(3 669) \$
Couvertures de flux de trésorerie :			
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		5 331	(7 954)
Pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		1 041	447
Impôt différé		(1 683)	1 982
		4 689	(5 525)
Pertes sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		—	(1 370)
Impôt différé		—	171
		—	(1 199)
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net			
Régimes de retraite à prestations définies :			
Pertes sur la réévaluation		(5)	(73)
Impôt différé		1	19
		(4)	(54)
Autres éléments du résultat global		(465) \$	(10 447) \$
Résultat global			
Résultat net		3 970	965
Autres éléments du résultat global		(465)	(10 447)
Résultat global		3 505 \$	(9 482) \$

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
Solde au 31 mars 2023		82 459 \$	6 739 \$	12 072 \$	289 649 \$	390 919 \$
Rachat et annulation d'actions ordinaires	10	(245)	—	—	(1 057)	(1 302)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	—	350	—	—	350
Résultat net		—	—	—	3 970	3 970
Autres éléments du résultat global	11	—	—	(461)	(4)	(465)
Solde au 30 juin 2023		82 214 \$	7 089 \$	11 611 \$	292 558 \$	393 472 \$

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

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	2023	2022
Trésorerie liée à ce qui suit :			
Activités d'exploitation			
Résultat net		3 970 \$	965 \$
Éléments hors trésorerie :			
Charge d'amortissement	5	8 861	8 780
Impôt différé		1 720	727
Frais financiers nets hors trésorerie	6	763	342
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	350	313
		15 664	11 127
Variation nette des éléments hors trésorerie	12	(27 862)	914
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(12 198) \$	12 041 \$
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(4 842)	(5 754)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(3 503)	(1 757)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(8 345) \$	(7 511) \$
Activités de financement			
Produit tiré de la dette à long terme		11 828	690
Remboursement de la dette à long terme		(2 818)	(2 902)
Augmentation des frais de financement différés		—	(245)
Rachat et annulation d'actions		(1 302)	(1 661)
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		—	1 103
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		7 708 \$	(3 015) \$
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(139)	100
Variation de la trésorerie au cours de la période		(12 974)	1 615
Trésorerie au début de la période		15 020	86 692
Trésorerie à la fin de la période		2 046 \$	88 307 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :			
Intérêts payés		1 608 \$	1 249 \$
Intérêts reçus		204 \$	215 \$
Impôts payés		517 \$	1 037 \$

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 2023 et 2022

(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 2023 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 2023.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 7 août 2023.

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	
	2023	2022
Marchés géographiques		
Canada	8 852 \$	7 518 \$
États-Unis	79 740	71 679
Royaume-Uni	10 666	6 952
Espagne	9 306	6 962
Reste de l'Europe	16 869	12 782
Autres pays	15 264	8 196
	140 697 \$	114 089 \$
Segments de marché		
Civil	50 179 \$	35 398 \$
Défense	90 518	78 691
	140 697 \$	114 089 \$

Le marché géographique est établi selon l'emplacement du client.

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	
	2023	2022
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	481 \$	280 \$
Immobilisations corporelles	27 \$	14 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	2 014 \$	1 628 \$

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

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	
	2023	2022
Matières premières et pièces achetées	48 969 \$	39 365 \$
Charges du personnel	52 333	44 910
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	8 861	8 780
Fournitures et petits outils	6 292	4 999
Entretien et réparation de machinerie	4 595	3 778
Autres	12 151	9 611
	133 201 \$	111 443 \$
Incluant :		
Pertes (gains) de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	310 \$	(739) \$
Amortissement des relations clients	883 \$	930 \$

NOTE 6. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	653 \$	749 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	20	19
Intérêts sur les contrats de location	208	213
Amortissement des frais de financement différés	117	123
Autres charges de désactualisation et ajustements	(235)	(762)
Frais financiers nets hors trésorerie	763 \$	342 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 608 \$	1 249 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(204)	(215)
	2 167 \$	1 376 \$

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	
	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	34 031 926	34 498 256
Effet dilutif des options sur actions	164 769	135 203
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	34 196 695	34 633 459
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	956 000	966 000

NOTE 8. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2023, la Société avait des contrats de change à terme en position vendeur en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 380 992 \$ (438 331 \$ au 31 mars 2023). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 205 725 \$ US (241 550 \$ US au 31 mars 2023) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3127 (1,3143 au 31 mars 2023). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2023 et mars 2028, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swap sur actions

Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, la Société avait conclu un swap sur actions visant 400 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,39 \$. 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, des unités d'actions différées et des unités d'actions temporairement incessibles en circulation, et expire en juin 2024.

NOTE 9. DETTE À LONG TERME

Aux	30 juin 2023	31 mars 2023
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie	9 911 \$	— \$
Prêts des autorités gouvernementales	89 533	89 032
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti	75 000	75 000
Obligations locatives	15 089	15 946
Frais de financement différés, montant net	(1 953)	(2 070)
	187 580 \$	177 908 \$
Moins : tranche à court terme	12 567	11 425
Dettes à long terme	175 013 \$	166 483 \$

NOTE 10. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2023	
	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	34 107 073	82 459 \$
Rachat et annulation	(101 200)	(245)
Solde de clôture	34 005 873	82 214 \$

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 s'est terminée le 24 mai 2023.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, la Société a racheté et annulé 101 200 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 1 302 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 12,86 \$ l'action. Un montant de 1 057 \$ au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

En août 2023, la Société a déposé, auprès de la TSX, un avis d'intention de procéder à une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat et l'annulation de 1 791 984 actions ordinaires émises et en circulation.

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 :

	2023		2022	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹
Solde d'ouverture	1 635 500	14,59 \$	1 503 750	14,19 \$
Attribuées	370 000	14,07	247 000	15,42
Exercées	—	—	(103 000)	10,71
Échues	(92 000)	15,01	(2 250)	10,71
Solde de clôture	1 913 500	14,47 \$	1 645 500	14,60 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		350 \$		313 \$

¹⁾ 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 2023 et au 31 mars 2023.

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

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, un nouveau régime d'unités d'actions incessibles (« UAI ») a été mis en place à l'intention des dirigeants et des employés clés. En vertu de ce régime, les droits aux UAI s'acquiescent à la date du troisième anniversaire de l'attribution et sont versés aux employés encore au service de la Société à la date du versement. Le versement représentera un montant en numéraire égal au cours des actions ordinaires de la Société pour chaque UAI dont les droits sont acquis.

Les UAI sont passées en charges à mesure qu'elles sont gagnées. La charge de rémunération y étant rattachée est incluse dans les frais de vente et d'administration, et un montant correspondant est comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer jusqu'au paiement ou à l'annulation des UAI à la date d'expiration ou de cessation d'emploi.

Pour les trimestres clos les 30 juin, l'évolution des UAR, des UAD et des UAI en cours se présente comme suit :

	2023			2022		
	UAR	UAD	UAI	UAR	UAD	UAI
<i>En nombre d'unités</i>						
Solde d'ouverture	304 850	256 406	—	285 350	199 471	—
Émises	152 000	—	87 350	119 700	—	—
Annulées / frappées d'extinction	(27 982)	—	—	(500)	—	—
Solde de clôture	428 868	256 406	87 350	404 550	199 471	—
Juste valeur des unités en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 606 \$	3 900 \$	40 \$	3 557 \$	2 757 \$	— \$

La charge de rémunération à l'égard des UAR, des UAD et des UAI s'est élevée à 1 124 \$ au cours du trimestre clos le 30 juin 2023 (produits de 1 018 \$ au cours du trimestre clos le 30 juin)

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 2023	23 368 \$	(5 977) \$	(5 319) \$	12 072 \$
Autres éléments du résultat global	(5 150)	4 689	—	(461)
Solde au 30 juin 2023	18 218 \$	(1 288) \$	(5 319) \$	11 611 \$

	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) \$

NOTE 12. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Comptes clients	10 903 \$	13 654 \$
Stocks	(25 789)	(17 982)
Autres actifs et dérivés	(1 577)	10 914
Comptes fournisseurs et charges à payer	(13 690)	(8 703)
Provisions	(551)	(438)
Avances de clients et facturations progressives	1 969	5 846
Autres passifs	873	(2 377)
	(27 862) \$	914 \$

TABLE DES MATIÈRES

États financiers consolidés résumés intermédiaires	5
Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	10
Note 1 Nature des activités et information sur la Société	10
Note 2 Base d'établissement	10
Note 3 Produits tirés de contrats conclus avec des clients	10
Note 4 Aide gouvernementale	11
Note 5 Coût des ventes et frais de vente et d'administration	11
Note 6 Frais financiers nets	12
Note 7 Bénéfice par action	12
Note 8 Instruments financiers dérivés	12
Note 9 Dette à long terme	13
Note 10 Capital émis	13
Note 11 Cumul des autres éléments du résultat global	15
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 2023 ET 2022

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 2023 et 2022 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 7 août 2023

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 juin 2023	31 mars 2023
ACTIF	9		
Actifs à court terme			
Trésorerie		2 046 \$	15 020 \$
Comptes clients		114 897	126 721
Impôts à recevoir		2 434	2 176
Stocks		286 909	262 995
Instruments financiers dérivés	8	2 787	386
Autres actifs à court terme		23 430	22 215
		432 503	429 513
Immobilisations corporelles, montant net		201 453	205 490
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net		55 577	53 654
Instruments financiers dérivés	8	1 956	468
Actifs d'impôt différé		6 181	9 308
Goodwill		111 800	112 384
Autres actifs à long terme		10 358	10 520
Total de l'actif		819 828 \$	821 337 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		119 086	131 019
Provisions		16 332	16 632
Avances de clients et facturations progressives		60 653	58 904
Impôts à payer		77	466
Instruments financiers dérivés	8	3 194	5 493
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	12 567	11 425
		211 909	223 939
Dette à long terme	9	175 013	166 483
Provisions		14 837	15 576
Instruments financiers dérivés	8	3 201	4 895
Passifs d'impôt différé		11 895	11 377
Autres passifs		9 501	8 148
		426 356	430 418
Capitaux propres			
Capital émis	10	82 214	82 459
Surplus d'apport		7 089	6 739
Cumul des autres éléments du résultat global	11	11 611	12 072
Résultats non distribués		292 558	289 649
		393 472	390 919
Total du passif et des capitaux propres		819 828 \$	821 337 \$

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)

		Trimestres clos les	
		30 juin	
	Notes	2023	2022
Ventes	3	140 697 \$	114 089 \$
Coût des ventes	4, 5	120 552	101 578
Marge brute		20 145	12 511
Frais de vente et d'administration	4, 5	12 649	9 865
Résultat opérationnel		7 496	2 646
Frais financiers nets	6	2 167	1 376
Résultat avant impôt sur le résultat		5 329	1 270
Charge d'impôt sur le résultat		1 359	305
Résultat net		3 970 \$	965 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	7	0,12 \$	0,03 \$

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	
		2023	30 juin 2022
	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		(5 150) \$	(3 669) \$
Couvertures de flux de trésorerie :			
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		5 331	(7 954)
Pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		1 041	447
Impôt différé		(1 683)	1 982
		4 689	(5 525)
Pertes sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger		—	(1 370)
Impôt différé		—	171
		—	(1 199)
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net			
Régimes de retraite à prestations définies :			
Pertes sur la réévaluation		(5)	(73)
Impôt différé		1	19
		(4)	(54)
Autres éléments du résultat global		(465) \$	(10 447) \$
Résultat global			
Résultat net		3 970	965
Autres éléments du résultat global		(465)	(10 447)
Résultat global		3 505 \$	(9 482) \$

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
Solde au 31 mars 2023		82 459 \$	6 739 \$	12 072 \$	289 649 \$	390 919 \$
Rachat et annulation d'actions ordinaires	10	(245)	—	—	(1 057)	(1 302)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	—	350	—	—	350
Résultat net		—	—	—	3 970	3 970
Autres éléments du résultat global	11	—	—	(461)	(4)	(465)
Solde au 30 juin 2023		82 214 \$	7 089 \$	11 611 \$	292 558 \$	393 472 \$

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

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	2023	2022
Trésorerie liée à ce qui suit :			
Activités d'exploitation			
Résultat net		3 970 \$	965 \$
Éléments hors trésorerie :			
Charge d'amortissement	5	8 861	8 780
Impôt différé		1 720	727
Frais financiers nets hors trésorerie	6	763	342
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	10	350	313
		15 664	11 127
Variation nette des éléments hors trésorerie	12	(27 862)	914
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(12 198) \$	12 041 \$
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(4 842)	(5 754)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(3 503)	(1 757)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(8 345) \$	(7 511) \$
Activités de financement			
Produit tiré de la dette à long terme		11 828	690
Remboursement de la dette à long terme		(2 818)	(2 902)
Augmentation des frais de financement différés		—	(245)
Rachat et annulation d'actions		(1 302)	(1 661)
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		—	1 103
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		7 708 \$	(3 015) \$
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(139)	100
Variation de la trésorerie au cours de la période		(12 974)	1 615
Trésorerie au début de la période		15 020	86 692
Trésorerie à la fin de la période		2 046 \$	88 307 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :			
Intérêts payés		1 608 \$	1 249 \$
Intérêts reçus		204 \$	215 \$
Impôts payés		517 \$	1 037 \$

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 2023 et 2022

(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 2023 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 2023.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 7 août 2023.

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	
	2023	2022
Marchés géographiques		
Canada	8 852 \$	7 518 \$
États-Unis	79 740	71 679
Royaume-Uni	10 666	6 952
Espagne	9 306	6 962
Reste de l'Europe	16 869	12 782
Autres pays	15 264	8 196
	140 697 \$	114 089 \$
Segments de marché		
Civil	50 179 \$	35 398 \$
Défense	90 518	78 691
	140 697 \$	114 089 \$

Le marché géographique est établi selon l'emplacement du client.

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	
	2023	2022
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	481 \$	280 \$
Immobilisations corporelles	27 \$	14 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	2 014 \$	1 628 \$

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

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	
	2023	2022
Matières premières et pièces achetées	48 969 \$	39 365 \$
Charges du personnel	52 333	44 910
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	8 861	8 780
Fournitures et petits outils	6 292	4 999
Entretien et réparation de machinerie	4 595	3 778
Autres	12 151	9 611
	133 201 \$	111 443 \$
Incluant :		
Pertes (gains) de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	310 \$	(739) \$
Amortissement des relations clients	883 \$	930 \$

NOTE 6. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2023	2022
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	653 \$	749 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	20	19
Intérêts sur les contrats de location	208	213
Amortissement des frais de financement différés	117	123
Autres charges de désactualisation et ajustements	(235)	(762)
Frais financiers nets hors trésorerie	763 \$	342 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 608 \$	1 249 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(204)	(215)
	2 167 \$	1 376 \$

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	
	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	34 031 926	34 498 256
Effet dilutif des options sur actions	164 769	135 203
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	34 196 695	34 633 459
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	956 000	966 000

NOTE 8. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2023, la Société avait des contrats de change à terme en position vendeur en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 380 992 \$ (438 331 \$ au 31 mars 2023). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 205 725 \$ US (241 550 \$ US au 31 mars 2023) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3127 (1,3143 au 31 mars 2023). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2023 et mars 2028, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swap sur actions

Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, la Société avait conclu un swap sur actions visant 400 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,39 \$. 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, des unités d'actions différées et des unités d'actions temporairement incessibles en circulation, et expire en juin 2024.

NOTE 9. DETTE À LONG TERME

Aux	30 juin 2023	31 mars 2023
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie	9 911 \$	— \$
Prêts des autorités gouvernementales	89 533	89 032
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti	75 000	75 000
Obligations locatives	15 089	15 946
Frais de financement différés, montant net	(1 953)	(2 070)
	187 580 \$	177 908 \$
Moins : tranche à court terme	12 567	11 425
Dettes à long terme	175 013 \$	166 483 \$

NOTE 10. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2023	
	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	34 107 073	82 459 \$
Rachat et annulation	(101 200)	(245)
Solde de clôture	34 005 873	82 214 \$

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 s'est terminée le 24 mai 2023.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, la Société a racheté et annulé 101 200 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 1 302 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 12,86 \$ l'action. Un montant de 1 057 \$ au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

En août 2023, la Société a déposé, auprès de la TSX, un avis d'intention de procéder à une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat et l'annulation de 1 791 984 actions ordinaires émises et en circulation.

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 :

	2023		2022	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice ¹
Solde d'ouverture	1 635 500	14,59 \$	1 503 750	14,19 \$
Attribuées	370 000	14,07	247 000	15,42
Exercées	—	—	(103 000)	10,71
Échues	(92 000)	15,01	(2 250)	10,71
Solde de clôture	1 913 500	14,47 \$	1 645 500	14,60 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		350 \$		313 \$

¹⁾ 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 2023 et au 31 mars 2023.

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

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, un nouveau régime d'unités d'actions incessibles (« UAI ») a été mis en place à l'intention des dirigeants et des employés clés. En vertu de ce régime, les droits aux UAI s'acquiescent à la date du troisième anniversaire de l'attribution et sont versés aux employés encore au service de la Société à la date du versement. Le versement représentera un montant en numéraire égal au cours des actions ordinaires de la Société pour chaque UAI dont les droits sont acquis.

Les UAI sont passées en charges à mesure qu'elles sont gagnées. La charge de rémunération y étant rattachée est incluse dans les frais de vente et d'administration, et un montant correspondant est comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer jusqu'au paiement ou à l'annulation des UAI à la date d'expiration ou de cessation d'emploi.

Pour les trimestres clos les 30 juin, l'évolution des UAR, des UAD et des UAI en cours se présente comme suit :

	2023			2022		
	UAR	UAD	UAI	UAR	UAD	UAI
<i>En nombre d'unités</i>						
Solde d'ouverture	304 850	256 406	—	285 350	199 471	—
Émises	152 000	—	87 350	119 700	—	—
Annulées / frappées d'extinction	(27 982)	—	—	(500)	—	—
Solde de clôture	428 868	256 406	87 350	404 550	199 471	—
Juste valeur des unités en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 606 \$	3 900 \$	40 \$	3 557 \$	2 757 \$	— \$

La charge de rémunération à l'égard des UAR, des UAD et des UAI s'est élevée à 1 124 \$ au cours du trimestre clos le 30 juin 2023 (produits de 1 018 \$ au cours du trimestre clos le 30 juin)



RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2023

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	18
<i>Déclarations prospectives</i>	18
<i>Faits saillants</i>	19
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	20
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	22
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	24
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	24
<i>Évolution de la trésorerie</i>	24
<i>Offre publique de rachat dans le cours normal des activités</i>	27
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	27
SITUATION FINANCIÈRE	28
<i>Bilans consolidés</i>	28
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	29
<i>Opérations sur devises</i>	29
<i>Instruments dérivés</i>	29
<i>Contrôles internes et procédures</i>	30
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	30
<i>Risques et incertitudes</i>	30
<i>Informations aux actionnaires</i>	31

APERÇU GÉNÉRAL

Le présent rapport de gestion vise à fournir au lecteur un aperçu de l'évolution de la situation financière d'Héroux-Devtek inc. et de ses filiales (« Héroux-Devtek », la « Société » ou la « direction ») entre le 31 mars 2023 et le 30 juin 2023. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 juin 2023 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 2023, 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 2023, lesquels sont tous disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse www.herouxdevtek.com et sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Sauf indication contraire, tous les montants apparaissant dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens. Le présent rapport de gestion a été approuvé par le comité d'audit et le conseil d'administration de la Société le 7 août 2023.

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. Le lecteur est prié de noter que ces déclarations pourraient ne pas être appropriées à d'autres fins.

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : ses clients, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions économiques générales à l'échelle mondiale; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des marchandises; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des politiques comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée « Gestion du risque » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023. 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 les déclarations prospectives 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	
	2023	2022
Ventes	140 697 \$	114 089 \$
Résultat opérationnel	7 496	2 646
BAIIA ajusté ¹	16 357	11 426
Résultat net	3 970	965
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 198)	12 041
Flux de trésorerie disponibles (affectation) ¹	(20 543)	4 530
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice par action – de base et dilué	0,12 \$	0,03 \$

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

Contexte opérationnel

Pour le trimestre considéré, le niveau de production d'Héroux-Devtek s'est établi à 140,7 millions de dollars, une amélioration considérable de 23,3 % par rapport à 114,1 millions de dollars il y a un an. Après trois trimestres de reprise, cette performance, qui est principalement le fruit des mesures mises en œuvre pour mieux composer avec l'environnement actuel, porte les ventes à 570,2 millions de dollars sur une période de 12 mois consécutifs. La hausse du volume a eu un effet favorable sur la rentabilité, qui a toutefois été en partie minée par les pressions inflationnistes sur 12 mois ayant touché les coûts liés à la main-d'œuvre et les coûts des fournitures de production générales.

Le contexte opérationnel reste instable et il demeure difficile de maintenir des niveaux de production constants en raison de plusieurs facteurs :

- Les délais d'approvisionnement en matières premières demeurent longs, et l'invasion de l'Ukraine par la Russie limite l'apport de certaines matières.
- Bien que le pic inflationniste soit derrière nous, l'incidence de la hausse des coûts et des taux d'intérêt ainsi que les délais d'approvisionnement en matières premières continuent d'alimenter la pression sur la chaîne d'approvisionnement.
- Le taux de rotation a diminué, atteignant 9 % pour le trimestre considéré par rapport à 13 % il y a un an; toutefois, la main-d'œuvre qualifiée reste rare, le resserrement du marché du travail continuant de peser sur Héroux-Devtek et la chaîne d'approvisionnement.

Soutenu par les commandes dans les segments de marché de l'aviation civile et de la défense des 15 derniers mois, le carnet de commandes de la Société demeure bien fourni. Ce niveau d'activité témoigne non seulement de la solidité des relations d'Héroux-Devtek avec ses clients, mais aussi de la santé du marché de l'aérospatiale dans son ensemble. La livraison de ces commandes en temps voulu et de manière efficace demeure un défi dans le contexte actuel.

Événements du trimestre

- La Société a enregistré des ventes consolidées de 140,7 millions de dollars, en hausse de 23,3 % comparativement à 114,1 millions de dollars il y a un an, avec une croissance dans les segments de marché tant de l'aviation civile que de la défense.
- De ce fait, le résultat opérationnel s'est chiffré à 7,5 millions de dollars, en hausse comparativement à 2,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le BAIIA ajusté s'est établi à 16,4 millions de dollars, en hausse de 43,2 %, comparativement à 11,4 millions de dollars il y a un an. La hausse de la rentabilité découlant du volume a été en partie contrebalancée par les pressions inflationnistes sur 12 mois ayant touché les coûts liés à la main-d'œuvre et les coûts indirects.
- Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont élevés à 12,2 millions de dollars comparativement à 12,0 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice précédent, en raison de l'investissement continu dans les stocks visant à stabiliser le système de production et à soutenir la croissance future des ventes.
- En avril 2023, les employés syndiqués de l'usine de la Société située à Longueuil, au Québec, ont approuvé le renouvellement d'une convention collective de trois ans, qui est en vigueur jusqu'au 30 avril 2026. Ce renouvellement concerne environ 200 employés.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 juin		
	2023	2022	Variation
Ventes	140 697 \$	114 089 \$	26 608 \$
Marge brute	20 145	12 511	7 634
Frais de vente et d'administration	12 649	9 865	2 784
Résultat opérationnel	7 496	2 646	4 850
Frais financiers nets	2 167	1 376	791
Charge d'impôt sur le résultat	1 359	305	1 054
Résultat net	3 970 \$	965 \$	3 005 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>			
Marge brute	14,3 %	11,0 %	330 pdb
Frais de vente et d'administration	9,0 %	8,6 %	40 pdb
Résultat opérationnel	5,3 %	2,3 %	300 pdb
<i>En dollars par action</i>			
Bénéfice par action – de base et dilué	0,12 \$	0,03 \$	0,09 \$

Ventes

Les ventes par segment de marché s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin			
	2023	2022	Incidence des taux de change	Variation nette
Défense	90 518 \$	78 691 \$	4 036 \$	7 791 \$ 9,9 %
Aviation civile	50 179	35 398	2 237	12 544 35,4 %
Total	140 697 \$	114 089 \$	6 273 \$	20 335 \$ 17,8 %

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

Défense

L'augmentation des ventes de 7,8 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par l'alignement des opérations visant à améliorer les livraisons dans le contexte difficile actuel, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Activités d'exploitation*, ainsi que par l'accélération des livraisons dans le cadre du programme visant les CH-53K de Sikorsky.

Aviation civile

L'augmentation de 12,5 millions de dollars des ventes dans le segment de marché de l'aviation civile pour le trimestre par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent découle principalement d'une augmentation des livraisons pour les programmes Boeing 777 et Embraer Praetor.

Marge brute

La marge brute pour le trimestre a augmenté par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, passant de 11,0 % à 14,3 % des ventes, en raison de la hausse du volume, en partie contrebalancée par les pressions inflationnistes sur 12 mois ayant touché les coûts liés à la main-d'œuvre et les coûts des fournitures de production générales ainsi que par l'incidence négative des fluctuations des taux de change de 0,3 %.

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Frais de vente et d'administration	12 649 \$	9 865 \$
Moins : Pertes nettes (gains nets) découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	310	(739)
Frais de vente et d'administration compte non tenu de la conversion des éléments monétaires	12 339 \$	10 604 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,8 %	9,3 %

Si l'on exclut l'effet de la conversion des éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont augmenté sur 12 mois du fait de la hausse des charges salariales, y compris la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Résultat opérationnel	7 496 \$	2 646 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	5,3 %	2,3 %

Le résultat opérationnel en pourcentage des ventes a augmenté pour le trimestre comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés. Sur 12 mois, les fluctuations des taux de change ont eu une incidence négative de 1,0 million de dollars, ou 0,7 % des ventes, sur le résultat opérationnel.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	653 \$	749 \$
Intérêts sur les obligations au titre des prestations définies	20	19
Intérêts sur les contrats de location	208	213
Amortissement des frais de financement différés	117	123
Autres charges de désactualisation et ajustements	(235)	(762)
Frais financiers nets hors trésorerie	763 \$	342 \$
Intérêts sur la dette à long terme	1 608 \$	1 249 \$
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie	(204)	(215)
	2 167 \$	1 376 \$

L'augmentation des intérêts sur la dette à long terme par rapport à il y a un an tient surtout à la hausse des taux de référence sous-jacents, en partie contrebalancée par une baisse de l'encours de la dette.

Au cours du trimestre, la hausse des taux d'intérêt a ralenti par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent; par conséquent, l'incidence de la hausse des taux d'intérêt a été moindre sur les autres charges de désactualisation et ajustements.

Charge d'impôt sur le résultat

Le tableau qui suit présente un rapprochement de la charge d'impôt sur le résultat au taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi :

	Trimestres clos les 30 juin			
	2023		2022	
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	5 329	\$	1 270	\$
Charge d'impôt sur le résultat au taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	1 412	26,5 %	335	26,4 %
Résultats de filiales étrangères	(21)		(278)	
Dépenses non déductibles	130		208	
Ajustements se rapportant à des exercices antérieurs	(162)		40	
Charge d'impôt sur le résultat	1 359	\$ 25,5 %	305	\$ 24,0 %

Résultat net

Comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, le résultat net a augmenté pour le trimestre, passant de 1,0 million de dollars à 4,0 millions de dollars, principalement en raison des facteurs susmentionnés. Par conséquent, le bénéfice par action a augmenté pour passer de 0,03 \$ par action à 0,12 \$ par action.

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 autres charges (gains)
Résultat net ajusté :	Résultat net excluant les autres charges (gains) 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.

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

Le BAIIA ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2023	2022
Résultat opérationnel	7 496	2 646
Charge d'amortissement	8 861	8 780
BAIIA ajusté	16 357 \$	11 426 \$

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. La facilité renouvelable est également assortie d'une clause accordéon qui permet à Hérroux-Devtek d'emprunter un montant additionnel de 200 millions de dollars, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Au 30 juin 2023, la Société avait emprunté 9,9 millions de dollars sur la facilité (néant au 31 mars 2023).

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 %. Hérroux-Devtek 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 2023	31 mars 2023
Dettes à long terme ¹	189 533 \$	179 978 \$
Moins : Trésorerie	2 046	15 020
Situation de dette nette	187 487 \$	164 958 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	66 297	61 366
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	2,8:1	2,7:1

¹⁾ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,0 millions de dollars et 2,1 millions de dollars aux 30 juin 2023 et 31 mars 2023.

²⁾ 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 avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Trésorerie au début de la période	15 020 \$	86 692 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 198)	12 041
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 345)	(7 511)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7 708	(3 015)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(139)	100
Trésorerie à la fin de la période	2 046 \$	88 307 \$

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	
	2023	2022
Résultat net	3 970 \$	965 \$
Éléments hors trésorerie :		
Charge d'amortissement	8 861 \$	8 780 \$
Impôt différé	1 720	727
Frais financiers nets hors trésorerie	763	342
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	350	313
	15 664	11 127
Variation nette des éléments hors trésorerie	(27 862)	914
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 198) \$	12 041 \$

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Comptes clients	10 903 \$	13 654 \$
Stocks	(25 789)	(17 982)
Autres actifs et dérivés	(1 577)	10 914
Comptes fournisseurs et charges à payer	(13 690)	(8 703)
Provisions	(551)	(438)
Avances de clients et facturations progressives	1 969	5 846
Autres passifs	873	(2 377)
	(27 862) \$	914 \$

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- un investissement dans les stocks visant à stabiliser le système de production et à soutenir la croissance future des ventes;
- une réduction des comptes fournisseurs découlant du ralentissement global des activités par rapport au trimestre précédent.

Ces éléments négatifs ont été en partie contrebalancés par une baisse saisonnière des comptes clients après une augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

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.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 842) \$	(5 754) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(3 503)	(1 757)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 345) \$	(7 511) \$

L'augmentation de l'investissement dans les actifs incorporels à durée d'utilité déterminée s'explique principalement par le développement en continu de programmes d'aviation dans le secteur civil.

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	
	2023	2022
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 727 \$	4 067 \$
Aide gouvernementale	(78)	(14)
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs et charges à payer	1 418	1 737
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(225)	(36)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	4 842 \$	5 754 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Augmentation de la dette à long terme	11 828 \$	690 \$
Remboursement de la dette à long terme	(2 818)	(2 902)
Augmentation des frais de financement différés	—	(245)
Rachat et annulation d'actions	(1 302)	(1 661)
Émission d'actions ordinaires	—	1 103
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7 708 \$	(3 015) \$

L'augmentation de la dette à long terme se rapporte à un montant prélevé sur la facilité de crédit et à des prêts des autorités gouvernementales visant à soutenir les programmes de recherche et de développement.

Le remboursement de la dette à long terme pour le trimestre se compose de paiements de loyers et de remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales.

Se reporter à la section *Offre publique de rachat dans le cours normal des activités* ci-après pour en savoir plus sur le rachat et l'annulation des actions.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023

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 s'est terminée le 24 mai 2023.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, la Société a racheté et annulé 101 200 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 1,3 million de dollars, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 12,86 \$ l'action.

	Nombre d'actions	Coût moyen par action	Coût total
Exercice clos le 31 mars 2023	482 703	13,56 \$	6 546 \$
Trimestre clos le 30 juin 2023	101 200	12,86	1 302
Total	583 903	13,44 \$	7 848 \$

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024

En août 2023, la Société a déposé, auprès de la TSX, un avis d'intention de procéder à une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat et l'annulation d'un nombre maximal de 1 791 984 de ses actions ordinaires émises et en circulation, soit 10 % du flottant total.

Pour la direction, une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») représente une méthode flexible de répartition du capital visant la création de valeur pour les actionnaires, sans compromettre la capacité de la Société à poursuivre des initiatives de croissance future, qu'il s'agisse de nouveaux contrats ou d'acquisitions d'entreprises.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 198) \$	12 041 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(4 842)	(5 754)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(3 503)	(1 757)
Flux de trésorerie disponibles (affectation)	(20 543) \$	4 530 \$

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

La diminution des flux de trésorerie disponibles pour le trimestre par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par un produit de 11,3 millions de dollars comptabilisé il y a un an à la suite de la liquidation de swaps de devises et de taux d'intérêt, une variation saisonnière défavorable des comptes clients et des comptes fournisseurs par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent ainsi que l'investissement stratégique dans les stocks visant à stabiliser le système de production et à soutenir la croissance future des ventes.

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 2023	31 mars 2023	Variation	
Actifs à court terme	432 503 \$	429 513 \$	2 990 \$	0,7 %
Passifs à court terme	211 909	223 939	(12 030)	(5,4) %
Fonds de roulement	220 594 \$	205 574 \$	15 020 \$	7,3 %
Ratio du fonds de roulement	2,04	1,92		

Les actifs à court terme ont été relativement stables par rapport au 31 mars 2023 et reflètent une augmentation de 23,9 millions de dollars des stocks, comme il est expliqué à la section *Flux de trésorerie et sources de financement*, contrebalancée par une baisse de 13,0 millions de dollars de la trésorerie et de 11,8 millions de dollars des comptes clients.

La diminution des passifs à court terme s'explique principalement par une baisse de 11,9 millions de dollars des comptes fournisseurs et charges à payer.

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 2023	31 mars 2023	Variation	
Actifs à long terme	387 325 \$	391 824 \$	(4 499) \$	(1,1) %
Passifs à long terme	214 447	206 479	7 968 \$	3,9 %
Capitaux propres	393 472 \$	390 919 \$	2 553 \$	0,7 %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,5:1	0,4:1		

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

La diminution de 4,5 millions de dollars des actifs à long terme s'explique principalement par une diminution nette de 4,8 millions de dollars des immobilisations corporelles découlant de l'amortissement, déduction faite des acquisitions.

L'augmentation de 8,0 millions de dollars des passifs à long terme s'explique principalement par une hausse de 9,9 millions de dollars de la facilité de crédit renouvelable, en partie contrebalancée par l'incidence de 1,7 million de dollars des variations des passifs financiers dérivés à long terme en cours de la Société.

L'augmentation de 2,6 millions de dollars des capitaux propres se rapporte essentiellement au résultat net de 4,0 millions de dollars pour le trimestre, en partie contrebalancé par le montant de 1,3 million de dollars affecté au rachat et à l'annulation d'actions ordinaires dans le cadre de l'OPRCNA.

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 2023	31 mars 2023
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3240	1,3533
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6817	1,6726
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4445	1,4708

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2023	2022
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3431	1,2765
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6814	1,6031
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4629	1,3590

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 2023, 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 381,0 millions de dollars (438,3 millions de dollars au 31 mars 2023). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 205,7 millions de dollars américains (241,6 millions de dollars américains au 31 mars 2023) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3127 (1,3143 au 31 mars 2023). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2023 et mars 2028, la majorité échéant au cours du présent et du prochain exercice.

Swap sur actions

Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, la Société avait conclu un swap sur actions visant 400 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,39 \$. 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, des unités d'actions différées et des unités d'actions incessibles en circulation, et expire en juin 2024.

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 2023 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	2024		2023			2022		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes	140 697 \$	155 978 \$	140 875 \$	132 680 \$	114 089 \$	147 459 \$	131 147 \$	131 293 \$
Résultat opérationnel	7 496	9 879	5 111	8 562	2 646	11 463	10 545	11 953
BAIIA ajusté ¹	16 357	19 595	14 129	16 216	11 426	22 149	19 694	21 157
Résultat net	3 970	6 288	1 773	4 799	965	11 459	6 468	7 510
Résultat net ajusté ¹	3 970	6 288	1 773	3 580	965	13 158	6 468	7 510
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice par action – dilué	0,12 \$	0,18 \$	0,05 \$	0,14 \$	0,03 \$	0,33 \$	0,18 \$	0,21 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,12	0,18	0,05	0,10	0,03	0,38	0,18	0,21
<i>En milliers d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	34 197	34 300	34 450	34 554	34 633	34 868	35 741	36 576

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

Tendances saisonnières

Les activités d'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 un secteur industriel 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 2023. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

CAPITAL ÉMIS		7 août 2023
Actions ordinaires émises et en circulation		34 005 873
Options sur actions émises et en cours		1 913 500

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

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS	
Exercice 2024	
Deuxième trimestre	10 novembre 2023
Troisième trimestre	7 février 2024
Quatrième trimestre	22 mai 2024
Exercice 2025	
Premier trimestre	9 août 2024

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 7 août 2023



HEROUXDEVTEK.COM

COORDONNÉES

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