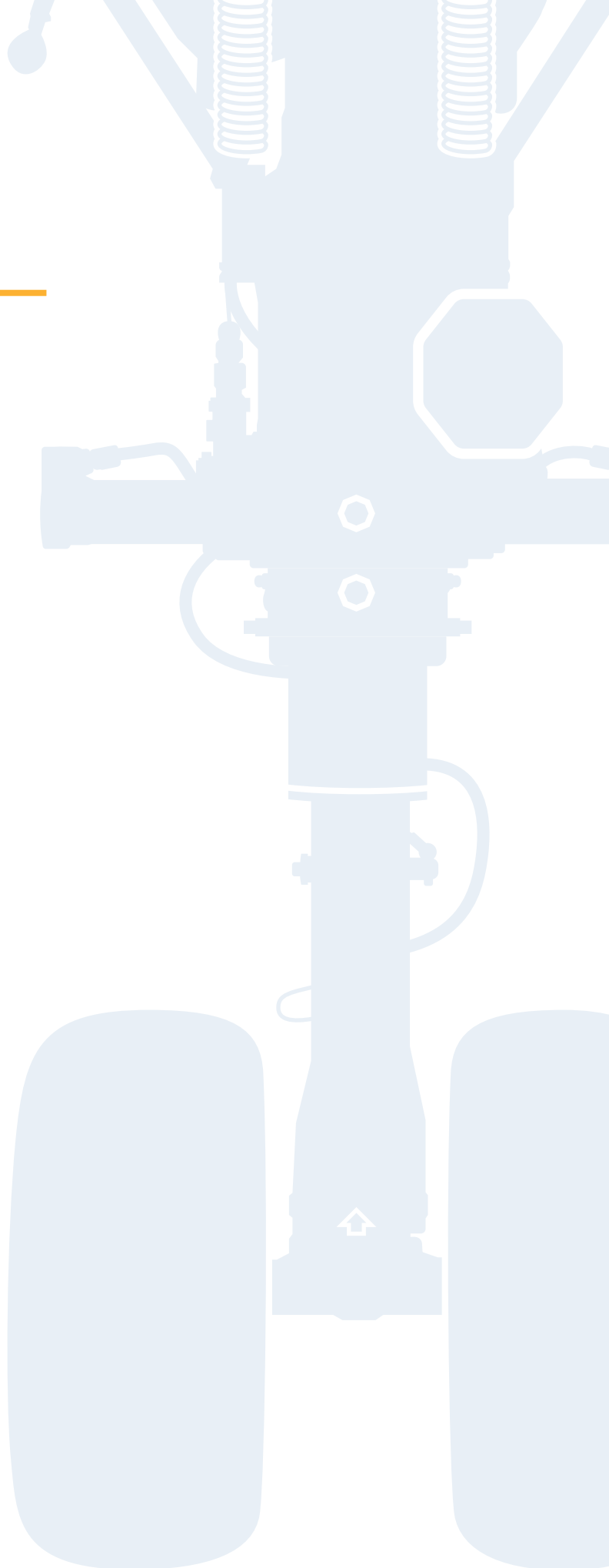


ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS / RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2021





ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Premier trimestre clos le 30 juin 2021

TABLE DES MATIÈRES

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

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

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 2021 et 2020 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 9 août 2021

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Notes	30 juin 2021	31 mars 2021
ACTIF			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		98 594 \$	95 470 \$
Comptes clients		76 532	99 724
Impôts à recevoir		2 525	1 708
Stocks		221 329	216 441
Instruments financiers dérivés	9	7 410	4 903
Autres actifs à court terme		20 570	16 523
		426 960	434 769
Immobilisations corporelles, montant net			
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	220 851	227 621
Instruments financiers dérivés	9	51 002	51 996
Actifs d'impôt différé		9 282	9 374
Goodwill		7 344	8 485
Autres actifs à long terme		112 243	115 970
		5 120	5 069
Total de l'actif		832 802 \$	853 284 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		102 166 \$	109 809 \$
Provisions		23 400	25 271
Avances de clients et facturations progressives		35 391	40 867
Impôts à payer		1 230	2 107
Instruments financiers dérivés	9	716	—
Tranche à court terme de la dette à long terme	10	12 547	15 315
		175 450	193 369
Dette à long terme			
Provisions	10	231 380	235 384
Instruments financiers dérivés	9	17 299	17 548
Passifs d'impôt différé		1 806	544
Autres passifs		9 941	9 383
		6 369	5 324
		442 245	461 552
Capitaux propres			
Capital émis	11	85 985	86 222
Surplus d'apport		5 172	5 126
Cumul des autres éléments du résultat global	12	13 974	16 279
Résultats non distribués		284 291	282 831
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		389 422	390 458
Participation ne donnant pas le contrôle		1 135	1 274
		390 557	391 732
Total du passif et des capitaux propres		832 802 \$	853 284 \$

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	
		2021	30 juin 2020
Ventes	3	126 188 \$	128 335 \$
Coût des ventes	4, 5	104 548	107 789
Marge brute		21 640	20 546
Frais de vente et d'administration	4, 5	10 843	13 116
Éléments non récurrents	6	—	6 045
Résultat opérationnel		10 797	1 385
Frais financiers nets	7	1 893	2 930
Résultat avant impôt sur le résultat		8 904	(1 545)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		2 201	(232)
Résultat net		6 703 \$	(1 313) \$
Attribuable :			
Aux actionnaires de la société mère		6 842 \$	(1 396) \$
À la participation ne donnant pas le contrôle		(139)	83
		6 703 \$	(1 313) \$
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué(e)	8	0,19 \$	(0,04) \$

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)

		Trimestres clos les	
	Note	2021	30 juin 2020
	12		
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		(3 044) \$	(12 175) \$
Couvertures de flux de trésorerie :			
Gains nets à l'évaluation des instruments financiers dérivés		2 094	10 398
(Gains nets) pertes nettes sur les instruments financiers dérivés reclassés en résultat net		(1 549)	2 958
Impôt différé		(147)	(3 569)
		398	9 787
Gains sur la couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger			
Impôt différé		(44)	(371)
		341	2 562
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net			
Régimes de retraite à prestations définies :			
Gains (pertes) sur la réévaluation		487	(3 633)
Impôt différé		(129)	959
		358	(2 674)
Autres éléments du résultat global		(1 947) \$	(2 500) \$
Résultat global			
Résultat net		6 703 \$	(1 313) \$
Autres éléments du résultat global		(1 947)	(2 500)
Résultat global		4 756 \$	(3 813) \$
Attribuable :			
Aux actionnaires de la société mère		4 895 \$	(3 896) \$
À la participation ne donnant pas le contrôle		(139)	83
		4 756 \$	(3 813) \$

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
Solde au 31 mars 2021		86 222 \$	5 126 \$	16 279 \$	282 831 \$	390 458 \$	1 274 \$	391 732 \$
Actions ordinaires émises en vertu du régime d'options sur actions	11	677	(172)	—	—	505	—	505
Rachat et annulation d'actions ordinaires	11	(914)	—	—	(5 740)	(6 654)	—	(6 654)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	218	—	—	218	—	218
Résultat net		—	—	—	6 842	6 842	(139)	6 703
Autres éléments du résultat global	12	—	—	(2 305)	358	(1 947)	—	(1 947)
Solde au 30 juin 2021		85 985 \$	5 172 \$	13 974 \$	284 291 \$	389 422 \$	1 135 \$	390 557 \$

	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
Solde au 31 mars 2020		79 757 \$	5 792 \$	7 160 \$	255 221 \$	347 930 \$	1 518 \$	349 448 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	—	280	—	—	280	—	280
Résultat net		—	—	—	(1 396)	(1 396)	83	(1 313)
Autres éléments du résultat global	12	—	—	174	(2 674)	(2 500)	—	(2 500)
Solde au 30 juin 2020		79 757 \$	6 072 \$	7 334 \$	251 151 \$	344 314 \$	1 601 \$	345 915 \$

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)

		Trimestre clos les 30 juin	
	Notes	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :			
Activités d'exploitation			
Résultat net		6 703 \$	(1 313) \$
Éléments hors trésorerie :			
Charge d'amortissement	5	9 252	10 928
Impôt différé		1 269	(758)
Frais financiers nets hors trésorerie	7	1 064	1 625
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	11	218	280
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		18 506	10 762
Variation nette des éléments hors trésorerie	13	(321)	4 711
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		18 185	15 473
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(3 272)	(6 129)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		(530)	888
Produit tiré de la cession d'activités	14	2 041	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 761)	(5 241)
Activités de financement			
Produit de la dette à long terme		—	61 599
Remboursement de dette à long terme		(6 500)	(2 887)
Augmentation des frais de financement différés		(555)	—
Rachat et annulation d'actions	11	(6 654)	—
Émission d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'options sur actions		505	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(13 204)	58 712
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(96)	(378)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		3 124	68 566
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		95 470	45 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		98 594 \$	114 407 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :			
Intérêts payés		1 940 \$	870 \$
Intérêts reçus		142 \$	218 \$
Impôts payés (recouvrés)		2 651 \$	(974) \$

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 2021 et 2020

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

NOTE 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

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

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

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

NOTE 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2021 ayant été préparés selon IAS 34, *Information financière intermédiaire*, certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul ont été suivies lors de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires que celles qui ont été suivies lors de la préparation des derniers états financiers consolidés audités annuels. Par conséquent, ces états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires comprises dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 9 août 2021.

NOTE 3. PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Marchés géographiques		
Canada	11 400 \$	10 568 \$
États-Unis	69 841	69 082
Royaume-Uni	12 093	12 683
Espagne	9 974	10 072
Reste de l'Europe	13 412	15 419
Autres pays	9 468	10 511
	126 188 \$	128 335 \$
Secteurs		
Civil	37 639 \$	49 941 \$
Défense	88 549	78 394
	126 188 \$	128 335 \$

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	
	2021	2020
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	— \$	244 \$
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	3 476	4 266

L'aide gouvernementale comprend surtout des crédits d'impôt à la recherche et au développement, d'autres crédits et des subventions. Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, l'aide gouvernementale comptabilisée dans le coût des ventes et les frais de vente et d'administration correspond essentiellement à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

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

Les principaux éléments de ces charges se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Matières premières et pièces achetées	45 332 \$	41 616 \$
Charges du personnel	42 742	47 097
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	9 252	10 928
Autres	18 065	21 264
	115 391 \$	120 905 \$
Incluant :		
(Gains) pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(86)	903
Amortissement des relations clients	987	1 260

NOTE 6. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Au cours de l'exercice 2021, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives, qui comprennent la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita, devaient toucher 15 % de l'effectif, ou environ 315 employés.

Au cours du premier trimestre de l'exercice précédent, un montant de 6 045 \$ a été comptabilisé au titre des charges connexes. À ce jour, 90 % des suppressions de postes ont été effectuées, ce qui comprend la fermeture d'Alta Précision, et celles qui restent auront lieu après la fermeture d'APPH Wichita. Aucune charge connexe n'a été engagée au cours du trimestre considéré.

NOTE 7. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	802 \$	791 \$
Intérêts au titre de la désactualisation des obligations nettes au titre des prestations définies	24	101
Intérêts sur les contrats de location	217	319
Amortissement des frais de financement différés	183	215
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	(162)	199
Frais financiers nets hors trésorerie	1 064	1 625
Intérêts sur la dette à long terme	971	1 523
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(142)	(218)
	1 893 \$	2 930 \$

NOTE 8. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 696 402	36 367 210
Effet dilutif des options sur actions	284 280	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 980 682	36 367 210
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action	197 000	1 846 595

NOTE 9. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2021, 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 295 391 \$ (268 737 \$ au 31 mars 2021). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 216 515 \$ US (197 500 \$ US au 31 mars 2021) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2970 (1,3161 au 31 mars 2021). Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2021 et mars 2026, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021, la Société avait conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 90 468 €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2025, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,5 %.

Swap sur actions

Aux 30 juin 2021 et 31 mars 2021, 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. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2022.

NOTE 10. DETTE À LONG TERME

Aux	30 juin 2021	31 mars 2021
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	58 359 \$	59 342 \$
Prêts des autorités gouvernementales	87 266	90 382
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti («emprunt à terme»)	75 000	75 000
Obligations locatives	25 973	28 274
Frais de financement différés, montant net	(2 671)	(2 299)
	243 927	250 699
Moins : tranche à court terme	12 547	15 315
Dettes à long terme	231 380 \$	235 384 \$

Facilité renouvelable

En juin 2021, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2026 (échéance précédente : décembre 2024). Dans le cadre de cette entente, le montant de la limite au titre de la clause accordéon a été augmenté, passant de 100 millions de dollars à 200 millions de dollars, les autres modalités et conditions demeurant pratiquement inchangées.

La facilité renouvelable porte intérêt au taux LIBOR majoré de 1,0 %, soit un taux effectif de 1,1 % (taux LIBOR majoré de 1,2 %, soit un taux effectif de 1,3 %, au 31 mars 2021), et est garantie par la quasi-totalité des actifs de la Société et de ses filiales.

Facilité d'emprunt à terme

En juin 2021, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité d'emprunt à terme jusqu'en septembre 2028 (échéance précédente : septembre 2025). Elle a désormais l'option d'effectuer des remboursements anticipés à partir de septembre 2024, sous réserve de certains frais. La facilité d'emprunt à terme est entièrement utilisée et porte maintenant intérêt à un taux de 4,95 %, comparativement à 5,20 % au 31 mars 2021.

NOTE 11. CAPITAL ÉMIS

A. Capital social

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2021	
	Nombre	Capital émis
Solde d'ouverture	36 764 710	86 222
Émises au comptant à l'exercice des options sur actions	45 794	677
Rachat et annulation	(370 427)	(914)
Solde de clôture	36 440 077	85 985

Le 20 mai 2021, 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 2 412 279 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 2021 et se terminera le 24 mai 2022, 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 2021, la Société avait racheté et annulé 370 427 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 6 654 \$, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 17,96 \$ l'action. Un montant de 5 740 \$ 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 :

	2021		2020	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 449 095	13,48 \$	1 497 595	13,86 \$
Attribuées	197 000	17,45	349 000	9,83
Exercées	(45 794)	11,03	—	—
Solde de clôture	1 600 301	14,04 \$	1 846 595	13,10 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		218		280 \$

Un total de 2 808 257 actions ordinaires sont réservées à des fins d'émission en vertu du régime d'options sur actions, et 2 314 213 de ces actions n'étaient pas encore émises au 30 juin 2021 (2 360 007 au 31 mars 2021).

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	
	2021	2020
UAD		
<i>Nombre d'UAD</i>		
Solde d'ouverture	192 108	154 950
Émises	1 418	—
Solde de clôture des UAD en cours	193 526	154 950
Charge (produit) au titre des UAD pour la période	189 \$	(27) \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	3 432 \$	1 572 \$

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
UAR		
<i>Nombre d'UAR</i>		
Solde d'ouverture	300 150	278 450
Émises	86 150	119 100
Annulées / échues	(2 700)	—
Solde de clôture des UAR en cours	383 600	397 550
Charge au titre des UAR pour la période	418 \$	123 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	4 507 \$	2 439 \$

NOTE 12. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 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 \$

	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 2020	34 845 \$	(13 902) \$	(13 783) \$	7 160 \$
Autres éléments du résultat global	(12 175)	9 787	2 562	174
Solde au 30 juin 2020	22 670 \$	(4 115) \$	(11 221) \$	7 334 \$

NOTE 13. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Comptes clients	22 542 \$	34 767 \$
Impôts à recevoir	(825)	451
Stocks	(6 196)	(17 972)
Autres actifs	(4 228)	846
Comptes fournisseurs, charges à payer et autres passifs	(6 247)	(9 981)
Provisions	(1 913)	3 373
Avances de clients et facturations progressives	(3 867)	(2 648)
Impôts à payer	(875)	821
Incidence des variations des taux de change	1 288	(4 946)
	(321) \$	4 711 \$

NOTE 14. CESSION D'ACTIVITÉS

Le 4 mai 2021, Héroux-Devtek a conclu une entente visant la vente de ses activités de Bolton, au Royaume-Uni, à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited, pour un prix de vente de 2 700 £ (4 614 \$) compte non tenu d'un montant de 900 £ (1 538 \$), qui dépend de l'atteinte de certains objectifs commerciaux. L'opération n'a donné lieu à aucun gain important ni à aucune perte importante à la suite de la cession. Des produits d'un montant de 2 060 \$ ont été reçus au cours du trimestre considéré, et le solde, de 2 554 \$, qui vient à échéance au début de l'exercice 2023, a été comptabilisé dans les autres actifs à court terme.



RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2021

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>	23
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	25
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	25
<i>Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	26
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	28
SITUATION FINANCIÈRE	29
<i>Bilans consolidés</i>	29
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	30
<i>Cession d'activités</i>	30
<i>Opérations sur devises</i>	30
<i>Instruments dérivés</i>	31
<i>Contrôles internes et procédures</i>	31
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	32
<i>Risques et incertitudes</i>	32
<i>Informations aux actionnaires</i>	33

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 2021 et le 30 juin 2021. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 juin 2021 à 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 2021, 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 2021, 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 9 août 2021.

Mesures financières conformes et non conformes aux IFRS

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

Importance relative de l'information

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités de Héroux-Devtek, ses clients, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions économiques générales à l'échelle mondiale; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des marchandises; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des politiques comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021. 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	
	2021	2020
Ventes	126 188 \$	128 335 \$
Résultat opérationnel	10 797	1 385
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 797	7 430
BAIIA ajusté ¹	20 049	18 358
Résultat net	6 703	(1 313)
Résultat net ajusté ¹	6 703	3 382
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 185	15 473
Flux de trésorerie disponibles ¹	14 383	10 232
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,19 \$	(0,04) \$
BPA ajusté ¹	0,19	0,09

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

- Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a enregistré des ventes consolidées de 126,2 millions de dollars, soit une diminution de 1,7 % comparativement à 128,3 millions de dollars il y a un an. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations du taux de change de 9,5 millions de dollars, ou 7,4 % des ventes, les ventes consolidées ont augmenté de 5,7 %. Les ventes du secteur de la défense ont affiché une croissance de 21,5 % comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui a largement compensé les incidences de la pandémie sur le secteur civil.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 10,8 millions de dollars, comparativement à 1,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, qui tenait compte de charges de restructuration de 6,0 millions de dollars. Le BAIIA ajusté s'est établi à 20,0 millions de dollars, ou 15,9 % des ventes, comparativement à 18,4 millions de dollars, ou 14,3 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 18,2 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 14,4 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à respectivement 15,5 millions de dollars et 10,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Au cours du trimestre, la Société a racheté et annulé 370 427 actions ordinaires à un prix moyen de 17,96 \$ par action, pour une contrepartie en trésorerie totale de 6,7 millions de dollars, aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Se reporter à la rubrique «Bilans consolidés» de la section *Situation financière* pour en savoir plus.
- En juin 2021, la Société a conclu avec ses prêteurs des ententes visant à prolonger sa facilité de crédit renouvelable et sa facilité d'emprunt à terme. Dans le cadre de ces ententes, le montant de la limite au titre de la clause accordéon a été augmenté, passant de 100 millions de dollars à 200 millions de dollars. Grâce aux liquidités disponibles totalisant 281,6 millions de dollars au 30 juin 2021 et au montant révisé de la clause accordéon, la Société disposerait d'environ 500 millions de dollars sans avoir à effectuer de remboursements de capital importants d'ici juin 2026. Se reporter à la rubrique «Facilité de crédit et situation de dette nette» de la section *Flux de trésorerie et sources de financement* pour en savoir plus.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 juin		
	2021	2020	Variation
Ventes	126 188 \$	128 335 \$	(2 147) \$
Marge brute	21 640	20 546	1 094
Frais de vente et d'administration	10 843	13 116	(2 273)
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 797	7 430	3 367
Éléments non récurrents	—	6 045	(6 045)
Résultat opérationnel	10 797	1 385	9 412
Frais financiers nets	1 893	2 930	(1 037)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 201	(232)	2 433
Résultat net	6 703 \$	(1 313) \$	8 016 \$
Résultat net ajusté ¹	6 703 \$	3 382 \$	3 321 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>			
Marge brute	17,1 %	16,0 %	110 pdb
Frais de vente et d'administration	8,6 %	10,2 %	-160 pdb
Résultat opérationnel	8,6 %	1,1 %	750 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	8,6 %	5,8 %	280 pdb
<i>En dollars par action</i>			
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,19 \$	(0,04) \$	0,23 \$
BPA ajusté ¹	0,19 \$	0,09 \$	0,10 \$

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

Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin			
	2021	2020	Incidence des taux de change	Variation nette
Défense ¹	88 549 \$	78 394 \$	(6 661) \$	16 816 \$ 21,5 %
Civil	37 639	49 941	(2 832)	(9 470) \$ (19,0) %
Total	126 188 \$	128 335 \$	(9 493) \$	7 346 \$ 5,7 %

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

La baisse des taux de change, en particulier celui du dollar américain, a eu une incidence négative de 9,5 millions de dollars, ou 7,4 %, comparativement à l'exercice précédent. L'analyse qui suit ne tient pas compte des taux de change :

Défense

Comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, les ventes liées au secteur de la défense ont augmenté de 21,5 % pour le trimestre, en raison des facteurs suivants :

- Accélération des livraisons en vertu des contrats visant le Boeing F-18 et le CH-53K de Sikorsky;
- Hausse de la demande pour les services après-vente dans le cadre du programme Global Hawk de Northrop Grumman et du programme C-130 de Lockheed.

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

Civil

La diminution des ventes de 19,0 % dans le secteur civil pour le trimestre découle des deux principaux facteurs suivants :

- La diminution des ventes d'avions commerciaux gros porteurs engendrée par la pandémie de COVID-19 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, comme l'incidence de la pandémie ne s'était pas encore entièrement fait sentir au premier trimestre de l'exercice 2021;
- Une diminution de la demande pour les programmes d'hélicoptères régionaux et d'hélicoptères dans le secteur civil

Marge brute

La marge brute pour le trimestre s'est établie à 21,6 millions de dollars, ou 17,1 % des ventes, en hausse par rapport à 20,5 millions de dollars, ou 16,0 % des ventes, pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette hausse découle de l'incidence positive des initiatives de restructuration sur la structure de coûts de la Société et d'une charge de dépréciation moins élevée. Ces éléments positifs ont été en partie contrebalancés par l'incidence négative des fluctuations des taux de change se chiffrant à 1,1 % des ventes.

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Frais de vente et d'administration	10 843 \$	13 116 \$
Moins : (Gains nets) pertes nettes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets	(86)	903
	10 929 \$	12 213 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	8,7 %	9,5 %

Si l'on exclut les pertes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont représenté 8,7 % des ventes pour le trimestre, comparativement à 9,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique principalement par une diminution des charges liées aux employés et par l'incidence positive de la baisse des taux de change sur les coûts libellés dans des monnaies fonctionnelles étrangères.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Éléments non récurrents du résultat opérationnel		
Charges de restructuration	— \$	6 045 \$
	— \$	6 045 \$

Charges de restructuration

Au cours de l'exercice 2021, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives, qui comprennent la fermeture d'Alta Précision et d'APPH Wichita, devaient toucher 15 % de l'effectif, ou environ 315 employés.

Au cours du premier trimestre de l'exercice précédent, un montant de 6,0 millions de dollars a été comptabilisé au titre des charges connexes. À ce jour, 90 % des suppressions de postes ont été effectuées, ce qui comprend la fermeture d'Alta Précision, et celles qui restent auront lieu après la fermeture d'APPH Wichita. Aucune charge connexe n'a été engagée au cours du trimestre considéré.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Résultat opérationnel	10 797 \$	1 385 \$
Éléments non récurrents	—	6 045
Résultat opérationnel ajusté	10 797 \$	7 430 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>		
Résultat opérationnel	8,6 %	1,1 %
Résultat opérationnel ajusté	8,6 %	5,8 %

Le résultat opérationnel a augmenté, passant de 1,1 % à 8,6 % des ventes, ou de 5,8 % à 8,6 % des ventes si l'on exclut les charges non récurrentes pour les mêmes raisons que ci-dessus et compte tenu de l'incidence positive des fluctuations des taux de change de 0,2 million de dollars (ou 0,2 % des ventes) sur douze mois.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	971 \$	1 523 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	802	791
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(142)	(218)
Autres charges d'intérêts	262	834
	1 893 \$	2 930 \$

La diminution des frais financiers nets pour le trimestre tient surtout à une baisse de l'encours de la dette à long terme et à l'incidence positive des ajustements des taux d'actualisation sur douze mois.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	8 904 \$	(1 545) \$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 201	(232)
Taux d'imposition effectif	24,7 %	15,0 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,4 %	26,5 %

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,3 million de dollars (0,1 million de dollars pour l'exercice 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 0,1 million de dollars (0,2 million de dollars pour l'exercice 2021).

Résultat net

Comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, le résultat net a augmenté pour passer d'une perte de 1,3 million de dollars à un bénéfice de 6,7 millions de dollars pour le trimestre (a augmenté, passant de 3,4 millions de dollars à 6,7 millions de dollars, compte non tenu des charges non récurrentes, après impôts), principalement en raison des facteurs susmentionnés.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

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

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

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

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Résultat opérationnel	10 797 \$	1 385 \$
Éléments non récurrents	—	6 045
Résultat opérationnel ajusté	10 797 \$	7 430 \$

La direction est d'avis que le résultat opérationnel ajusté procure aux investisseurs une autre mesure leur permettant d'évaluer la rentabilité future de la Société en excluant du résultat opérationnel l'incidence d'événements qui ne devraient pas faire partie du cours normal des activités futures de la Société ou qui ne découlent pas de ses activités d'exploitation.

Le BAIIA ajusté de la Société est calculé comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Résultat opérationnel	10 797 \$	1 385 \$
Charge d'amortissement	9 252	10 928
Éléments non récurrents	—	6 045
BAIIA ajusté	20 049 \$	18 358 \$

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.

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Résultat net	6 703 \$	(1 313) \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	4 695
Résultat net ajusté	6 703 \$	3 382 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(139)	83
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	6 842 \$	3 299 \$
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué(e)	0,19 \$	(0,04) \$
Éléments non récurrents, après impôts	—	0,13
Bénéfice par action ajusté	0,19 \$	0,09 \$

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 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 juin 2021, la Société a conclu une entente visant à prolonger la facilité renouvelable jusqu'en juin 2026 (échéance précédente : décembre 2024). La facilité renouvelable est également assortie d'une clause accordéon qui a été augmentée pour permettre à Héroux-Devtek d'emprunter un montant additionnel de 200 millions de dollars (auparavant 100 millions de dollars), sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021, la Société avait emprunté un montant de 47,0 millions de dollars américains sur la facilité de respectivement 58,4 millions de dollars et 59,3 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. Cette facilité est entièrement utilisée et porte maintenant intérêt à un taux de 4,95 % comparativement à 5,2 % au 31 mars 2021. La baisse a résulté d'une entente conclue en juin 2021 qui a également permis de prolonger la facilité d'emprunt à terme jusqu'en septembre 2028 (échéance précédente : septembre 2025). La Société a désormais l'option d'effectuer des remboursements anticipés à partir de septembre 2024, sous réserve de certains frais.

Situation de dette nette

Aux	30 juin 2021	31 mars 2021
Dettes à long terme ¹	246 598 \$	252 998 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	98 594	95 470
Situation de dette nette	148 004 \$	157 528 \$
BAIIA ajusté ² – 12 mois précédents	89 988	88 297
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	1,6:1	1,8:1

¹) Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,7 millions de dollars et 2,3 millions de dollars aux 30 juin 2021 et 31 mars 2021.

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

La dette nette a diminué de 9,5 millions de dollars au cours de la période de trois mois, principalement en raison des flux de trésorerie générés, déduction faite des liquidités affectées à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	95 470 \$	45 841 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 185	15 473
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 761)	(5 241)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13 204)	58 712
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(96)	(378)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	98 594 \$	114 407 \$

Activités d'exploitation

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Flux de trésorerie d'exploitation	18 506 \$	10 762 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(321)	4 711
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 185 \$	15 473 \$

Les augmentations enregistrées dans les flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre s'expliquent surtout par la hausse du BAIIA ajusté et par les charges liées à la restructuration décaissées au cours de l'exercice précédent. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section *Résultats d'exploitation* pour en savoir plus.

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Comptes clients	22 542 \$	34 767 \$
Stocks	(6 196)	(17 972)
Autres actifs à court terme	(4 228)	846
Comptes fournisseurs et charges à payer	(6 247)	(9 981)
Impôts à payer et à recevoir	(1 700)	1 272
Avances de clients et facturations progressives	(3 867)	(2 648)
Provisions	(1 913)	3 373
Incidence des variations des taux de change	1 288	(4 946)
	(321) \$	4 711 \$

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la variation nette négative 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 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 augmentation des autres actifs reflétant essentiellement les produits à recevoir de la cession de Bolton.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, la variation nette positive des éléments hors trésorerie reflétait essentiellement le recouvrement efficace de comptes clients, une hausse des stocks liée essentiellement à une croissance attendue dans des programmes du secteur de la défense et une diminution des comptes fournisseurs.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 272) \$	(6 129) \$
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(530)	888
Produit tiré de la cession d'activités	2 041	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 761) \$	(5 241) \$

Le produit tiré de la cession d'activités est lié à la cession de Bolton. Se reporter à la rubrique intitulée «Cession d'activités» de la section *Renseignements supplémentaires* pour en savoir plus.

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	
	2021	2020
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 255 \$	4 708 \$
Variation des acquisitions non encore payées incluses dans les comptes fournisseurs	1 187	1 565
Acquisitions hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(170)	(144)
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	3 272 \$	6 129 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Augmentation de la dette à long terme	— \$	61 599 \$
Remboursement de la dette à long terme	(6 500)	(2 887)
Augmentation des frais de financement différés	(555)	—
Rachat et annulation d'actions	(6 654)	—
Émission d'actions ordinaires	505	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13 204) \$	58 712 \$

Les remboursements de la dette à long terme au cours du trimestre clos le 30 juin 2021 se composaient de paiements de loyers et du remboursement de prêts des autorités gouvernementales.

Se reporter à la rubrique «Bilans consolidés» de la section *Situation financière* pour en savoir plus au sujet du rachat et de l'annulation d'actions.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, l'augmentation de la dette à long terme était principalement attribuable à des emprunts d'un total de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit, effectués par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19. À la suite de ces emprunts, à la fin de l'exercice précédent, la Société a remboursé 72 millions de dollars sur ses facilités de crédit.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 185 \$	15 473 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 272)	(6 129)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(530)	888
Flux de trésorerie disponibles	14 383 \$	10 232 \$

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

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

SITUATION FINANCIÈRE

BILANS CONSOLIDÉS

Fonds de roulement

Aux	30 juin 2021	31 mars 2021	Variation	
Actifs à court terme	426 960 \$	434 769 \$	(7 809) \$	(1,8) %
Passifs à court terme	175 450	193 369	(17 919) \$	(9,3) %
Fonds de roulement	251 510 \$	241 400 \$	10 110 \$	4,2 %
Ratio du fonds de roulement	2,43	2,25		

La diminution de 7,8 millions de dollars des actifs à court terme est essentiellement attribuable à une baisse de 23,2 millions de dollars des comptes clients, en partie contrebalancée par les augmentations des stocks et des autres actifs à court terme.

La diminution des passifs à court terme s'explique principalement par la baisse de 7,6 millions de dollars des comptes fournisseurs et charges à payer découlant de la baisse des volumes, et la diminution de 5,5 millions de dollars des avances de clients et des facturations progressives découlant du calendrier des ventes.

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 2021	31 mars 2021	Variation	
Actifs à long terme	405 842 \$	418 515 \$	(12 673) \$	(3,0) %
Passifs à long terme	266 795	268 183	(1 388) \$	(0,5) %
Capitaux propres	390 557 \$	391 732 \$	(1 175) \$	(0,3) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,38:1	0,40:1		

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

La diminution de 12,7 millions de dollars des actifs à long terme découle principalement de la charge d'amortissement et de l'incidence négative des taux de change sur la conversion des actifs libellés en devises.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 20 mai 2021, 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 2 412 279 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 2021 et se terminera le 24 mai 2022, 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 2021, la Société avait racheté et annulé 370 427 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 6,7 millions de dollars, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 17,96 \$ l'action. Un montant de 5,7 millions de dollars au titre de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable a été imputé aux résultats non distribués.

Au 9 août 2021, Héroux-Devtek avait acheté et annulé un montant cumulatif de 672 827 actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie de 11,9 millions de dollars, ce qui correspond à un prix moyen pondéré de 17,69 \$ par action.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

CESSION D'ACTIVITÉS

Le 4 mai 2021, Héroux-Devtek a conclu une entente visant la vente de ses activités de Bolton, au Royaume-Uni, à Ontic Engineering & Manufacturing UK Limited, pour un prix de vente de 2,7 millions de livres sterling (4,6 millions de dollars) compte non tenu d'un montant de 0,9 million de livres sterling (1,5 million de dollars), qui dépend de l'atteinte de certains objectifs commerciaux.

L'opération n'a donné lieu à aucun gain important ni à aucune perte importante sur la cession. Des produits d'un montant de 2,1 millions de dollars ont été reçus au cours du trimestre considéré, et le solde, de 1,5 million de livres sterling (2,5 millions de dollars), qui vient à échéance au début de l'exercice 2023, a été comptabilisé dans les autres actifs à court terme.

OPÉRATIONS SUR DEVICES

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 2021	31 mars 2021
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2394	1,2575
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7126	1,7337
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4699	1,4759

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	
	2021	2020
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,2280	1,3859
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7170	1,7203
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4804	1,5256

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 2021, 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 295,4 millions de dollars (268,7 millions de dollars au 31 mars 2021). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 216,5 millions de dollars américains (197,5 millions de dollars américains au 31 mars 2021) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,2970 (1,3161 au 31 mars 2021). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2021 et mars 2026, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021, la Société avait conclu des swaps de devises et de taux d'intérêt visant l'échange en euros de dettes libellées en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant notionnel de 90,5 millions €, afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt. Ces swaps viennent à échéance entre mai 2022 et septembre 2025, et portent intérêt essentiellement à un taux fixe moyen pondéré de 2,5 %.

Swap sur actions

Aux 30 juin 2021 et 31 mars 2021, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action et l'incidence connexe sur la valeur des unités d'actions liées au rendement et unités d'actions différées en circulation. Il constitue un instrument dérivé qui ne fait pas partie d'une relation de couverture et viendra à échéance en juin 2022.

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 2021 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	2022	2021				2020		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes	126 188 \$	154 989 \$	150 298 \$	137 063 \$	128 335 \$	166 800 \$	157 253 \$	145 516 \$
Résultat opérationnel	10 797	12 229	13 362	7 120	1 385	(64 426)	13 466	10 519
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 797	13 848	14 145	9 788	7 430	17 577	13 466	10 519
BAlIA ajusté ¹	20 049	24 975	23 731	21 233	18 358	28 609	24 563	21 510
Résultat net	6 703	8 802	8 486	3 838	(1 313)	(72 113)	8 705	6 307
Résultat net ajusté ¹	6 703	10 169	9 365	6 118	3 382	13 695	8 705	6 307
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,19 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,11 \$	(0,04) \$	(1,98) \$	0,24 \$	0,18 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,19	0,28	0,26	0,17	0,09	0,38	0,24	0,18
<i>En million d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	37,0	36,5	36,5	36,4	36,4	36,4	36,7	36,7
Carnet de commandes, en millions, à la fin de la période	704	717	739	764	772	810	839	769

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

Tendances saisonnières

Les activités de Héroux-Devtek connaissent habituellement un ralentissement 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 2021. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

CAPITAL ÉMIS

Actions ordinaires émises et en circulation	36 137 677
Options sur actions émises et en cours	1 600 301

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.

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

Exercice 2022	
Deuxième trimestre	12 novembre 2021
Troisième trimestre	9 février 2022
Quatrième trimestre	19 mai 2022
Exercice 2023	
Premier trimestre	5 août 2022

Coordonnées

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

Le 9 août 2021