

De : Héroux-Devtek Inc.
Gilles Labbé
Président et chef de la direction
Tél. : 450-679-3330

Contact : Héroux-Devtek Inc.
Stéphane Arsenault
Chef de la direction financière
Tél. : 450-679-3330

MaisonBrison
Pierre Boucher
Tél. : 514-731-0000

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

HÉROUX-DEVTEK PUBLIE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2019

Faits saillants financiers

- Ventes de 144,5 millions de dollars, en hausse de 49,0 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent grâce aux acquisitions de CESA et de Beaver ainsi qu'à la forte croissance interne
- Résultat opérationnel en hausse de 79,6 % pour atteindre 11,9 millions de dollars, ou 8,2 % des ventes, comparativement à 6,6 millions de dollars, ou 6,8 % des ventes
- BAIIA ajusté¹ également en progression, s'établissant à 22,9 millions de dollars, ou 15,8 % des ventes, par rapport à 13,6 millions de dollars, ou 14,0 % des ventes
- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 12,7 millions de dollars, comparativement à 19,3 millions de dollars

Faits saillants opérationnels et commerciaux

- Bonne progression de l'intégration de Beaver et de CESA
- Obtention de la dernière certification de Boeing pour les traitements de surface
- Carnet de commandes fermes en hausse par rapport au 31 mars 2018, passant de 466 millions de dollars à 629 millions de dollars

Longueuil (Québec), le 7 février 2019 — Héroux-Devtek Inc. (TSX : HRX) («Héroux-Devtek» ou la «Société»), important fabricant international de produits aérospatiaux, a publié aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2019 clos le 31 décembre 2018. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

«Nous sommes très satisfaits de notre rendement financier et opérationnel du troisième trimestre. Les résultats de Beaver et de CESA ont dépassé nos attentes, et toutes nos principales unités d'affaires ont affiché un bon rendement, contribuant ainsi à une croissance interne de 8 %. Le résultat opérationnel a également connu une progression considérable grâce à cette hausse du flux de production, ce qui a entraîné une meilleure imputation des coûts de fabrication », a déclaré Gilles Labbé, président et chef de la direction de Héroux-Devtek. « Nous avons franchi une étape importante en obtenant la dernière certification de Boeing pour les traitements de surface prévus dans le cadre du contrat des avions 777 et 777X; nous serons ainsi en mesure de réaliser notre plein potentiel au chapitre de la rentabilité ».

«Nous débutons le dernier trimestre de l'exercice 2019 forts de nombreuses occasions d'affaires prometteuses et d'un carnet de commandes bien garni. Nous continuons de consacrer d'importantes ressources au succès de l'intégration de Beaver et de CESA, et nous sommes sur la bonne voie dans les deux cas. Nous abordons manifestement la prochaine phase de notre expansion et nous demeurons déterminés à accroître la valeur pour nos actionnaires en nous concentrant sur la création d'occasions de ventes croisées, l'exploitation du levier opérationnel, le maintien de flux de trésorerie élevés et le remboursement de la dette», a conclu M. Labbé.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en milliers de dollars, sauf les données par action)	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Ventes	144 528	97 006	325 963	273 540
Résultat opérationnel	11 904	6 629	22 050	16 681
BAlIA ajusté ¹	22 883	13 563	48 303	37 535
Résultat net	7 390	626	14 236	7 816
Bénéfice par action – dilué (\$)	0,20	0,02	0,39	0,22
Résultat net ajusté ¹	9 367	5 690	17 558	13 774
Bénéfice par action ajusté (\$)	0,26	0,16	0,48	0,38

¹ Mesure non conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique intitulée «Mesures non conformes aux IFRS» à la fin du présent communiqué de presse.

RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Les ventes consolidées ont augmenté de 49,0 % pour s'établir à 144,5 millions de dollars, comparativement à 97,0 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est attribuable à CESA et à Beaver, dont l'apport combiné s'est chiffré à 39,6 millions de dollars, ainsi qu'à la croissance interne de 8 %. Nos ventes ont progressé dans les marchés de l'aérospatiale commerciale et de la défense aérospatiale, et les fluctuations d'un exercice à l'autre de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises ont exercé une incidence positive nette de 1,6 million de dollars sur les ventes du troisième trimestre.

Les ventes commerciales ont augmenté de 25,7 % et atteint 65,5 millions de dollars, par rapport à 52,1 millions de dollars au trimestre correspondant du dernier exercice. Cette progression découle en grande partie des ventes de Beaver et de CESA, de l'augmentation des livraisons pour les programmes des Boeing 777 et 777X ainsi que d'une hausse des ventes liées aux jets d'affaires, en raison principalement de l'accélération des livraisons pour le programme Embraer 450/500 et de l'augmentation des ventes de pièces de rechange.

Les ventes liées au secteur de la défense ont augmenté de 76,0 %, passant de 44,9 millions de dollars à 79,0 millions de dollars. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux ventes de Beaver et de CESA, à la hausse de la demande de la part du gouvernement américain pour des pièces de rechange et à la croissance des ventes de produits fabriqués à certains clients civils. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le ralentissement des activités de réparation et d'entretien pour l'armée de l'air américaine à la suite de l'achèvement du contrat.

La marge brute a augmenté pour se fixer à 24,9 millions de dollars, ou 17,2 % des ventes, comparativement à 15,8 millions de dollars, ou 16,3 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est surtout attribuable à l'incidence des acquisitions de Beaver et de CESA ainsi qu'à une hausse du flux de production qui a entraîné une meilleure imputation des coûts de fabrication, contrebalancées en partie par les fluctuations des taux de change qui ont eu une incidence négative de 0,6 % des ventes pour le trimestre.

Le résultat opérationnel a augmenté pour atteindre 11,9 millions de dollars, ou 8,2 % des ventes, par rapport à 6,6 millions de dollars, ou 6,8 % des ventes, pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui reflète principalement l'apport de Beaver et de CESA. Le résultat opérationnel de la période considérée et de la période correspondante de l'exercice précédent comprend des frais liés aux acquisitions respectivement de 2,1 millions de dollars et 0,6 million de dollars relativement aux acquisitions de CESA et de Beaver. Le BAlIA ajusté, qui exclut les éléments non récurrents, a également progressé, atteignant 22,9 millions de dollars, ou 15,8 % des ventes, comparativement à 13,6 millions de dollars, ou 14,0 % des ventes, pour la période correspondante du dernier exercice.

Les frais financiers ont augmenté pour s'établir à 2,8 millions de dollars, comparativement à 0,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est principalement attribuable aux frais d'intérêt sur la nouvelle dette qui a été contractée pour financer l'acquisition de CESA et à la hausse des taux d'intérêt. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les frais financiers comprenaient également un gain net de 0,6 million de dollars sur certains instruments financiers dérivés.

Le résultat net a atteint 7,4 millions de dollars, ou un bénéfice dilué par action de 0,20 \$, au troisième trimestre de l'exercice 2019, comparativement à 0,6 million de dollars, ou un bénéfice dilué par action de 0,02 \$, pour la période

correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net ajusté, qui exclut les éléments non récurrents, après impôts, s'est chiffré à 9,4 millions de dollars, ou un bénéfice par action ajusté de 0,26 \$, par rapport à 5,7 millions de dollars, ou un bénéfice par action ajusté de 0,16 \$, pour la période correspondante du dernier exercice.

Au 31 décembre 2018, le carnet de commandes fermes de Héroux-Devtek totalisait 629 millions de dollars, ou 515 millions de dollars compte non tenu de Beaver et de CESA, comparativement à 466 millions de dollars au 31 mars 2018.

RÉSULTATS DE LA PÉRIODE DE NEUF MOIS

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2019, les ventes consolidées se sont élevées à 326,0 millions de dollars, par rapport à 273,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les fluctuations d'un exercice à l'autre de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises ont augmenté les ventes de 0,9 million de dollars. Les ventes commerciales ont atteint 158,3 millions de dollars, comparativement à 137,6 millions de dollars il y a un an, tandis que les ventes liées au secteur de la défense ont totalisé 167,7 millions de dollars, par rapport à 135,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

La marge brute pour les neuf premiers mois de l'exercice 2019 a été de 53,5 millions de dollars, ce qui équivaut à 16,4 % des ventes, comparativement à 42,3 millions de dollars, ou 15,5 % des ventes, pour la période correspondante du dernier exercice. Le résultat opérationnel s'est établi à 22,1 millions de dollars, ou 6,8 % des ventes, comparativement à 16,7 millions de dollars, ou 6,1 % des ventes, il y a un an. Les fluctuations d'un exercice à l'autre de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises ont augmenté le résultat opérationnel de 1,6 million de dollars. Le BAIIA ajusté a atteint 48,3 millions de dollars, ou 14,8 % des ventes, par rapport à 37,5 millions de dollars, ou 13,7 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net a été de 14,2 millions de dollars, ou un bénéfice dilué par action de 0,39 \$, comparativement à 7,8 millions de dollars, ou un bénéfice dilué par action de 0,22 \$, pour la période correspondante du dernier exercice. Le résultat net ajusté s'est établi à 17,6 millions de dollars, ou un bénéfice par action ajusté de 0,48 \$, par rapport à 13,8 millions de dollars, ou un bénéfice par action ajusté de 0,38 \$, pour la période correspondante de l'exercice précédent.

SOLIDES FLUX DE TRÉSORERIE ET EXCELLENTE SITUATION FINANCIÈRE

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont chiffrés à 12,7 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2019, comparativement à 19,3 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2018. Cette évolution reflète principalement une variation défavorable nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. Par conséquent, Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie disponibles de 11,9 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2019, en baisse par rapport à 17,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2019, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont établis à 32,8 millions de dollars, comparativement à 37,6 millions de dollars pour la période correspondante du dernier exercice, tandis que les flux de trésorerie disponibles se sont élevés à 26,4 millions de dollars, par rapport à 30,8 millions de dollars il y a un an.

Au 31 décembre 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissaient à 28,6 millions de dollars et la dette à long terme, y compris la tranche à court terme, mais compte non tenu des frais de financement différés nets, était de 285,9 millions de dollars. La dette à long terme comprend un emprunt de 118,7 millions de dollars sur la facilité de crédit de la Société d'un montant autorisé de 250,0 millions de dollars. Par conséquent, la dette nette se chiffrait à 257,3 millions de dollars à la fin du troisième trimestre, en hausse par rapport à 38,8 millions de dollars au 31 mars 2018, reflétant principalement les acquisitions de Beaver et de CESA.

RÉITÉRATION DES PRÉVISIONS

Pour l'exercice 2019, la direction réitère ses prévisions annuelles présentées le 1^{er} octobre 2018, lors de la clôture de l'acquisition de CESA. Pour l'exercice 2019, les ventes devraient se chiffrer entre 460 millions de dollars et 470 millions de dollars. Les acquisitions d'immobilisations corporelles devraient s'établir à environ 20 millions de dollars. À plus long terme, les ventes pour l'exercice 2022 devraient se situer entre 620 millions de dollars et 650 millions de dollars.

Se reporter à la rubrique intitulée «Déclarations prospectives» ci-après et à la rubrique intitulée «Prévisions» du rapport de gestion de la Société pour le trimestre clos le 31 décembre 2018 afin d'obtenir de plus amples détails concernant les principales hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions qui précèdent.

TÉLÉCONFÉRENCE

Héroux-Devtek inc. tiendra une conférence téléphonique pour discuter de ces résultats le jeudi 7 février 2019 à 10 h, heure de l'Est. Les personnes intéressées peuvent participer à l'appel en composant le 1-877-223-4471 (Amérique du Nord) ou le 1-647-788-4922 (ailleurs dans le monde). Il se ra également possible de participer à la conférence en direct sur le site Web de Héroux-Devtek au www.herouxdevtek.com/fr-CA/investisseurs/evenements ou encore à <http://www.gowebcasting.com/9857>.

Une présentation connexe sera également disponible sur le site Web de Héroux-Devtek au www.herouxdevtek.com/fr-CA/investisseurs/evenements.

Dans la mesure où il vous serait impossible de participer à la conférence téléphonique, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de celle-ci en téléphonant au 1-800-585-8367 et en composant le code 1498853 sur votre clavier téléphonique. Cet enregistrement sera accessible à compter du jeudi 7 février 2019 à 15 h, heure de l'Est, et ce, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le jeudi 14 février 2019.

PROFIL

Héroux-Devtek Inc. (TSX : HRX) est une entreprise internationale qui se spécialise 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 destinés au marché de l'aérospatiale. La Société est la troisième plus importante entreprise de trains d'atterrissage à l'échelle mondiale au service des secteurs commercial et de la défense. La Société réalise environ 90 % de ses ventes à l'extérieur du Canada, dont environ 50 % aux États-Unis. La Société a son siège social à Longueuil, au Québec, et possède des installations dans le Grand Montréal (Longueuil, Laval et Saint-Hubert), à Kitchener, Cambridge et Toronto en Ontario, à Springfield et Strongsville dans l'Ohio, à Wichita au Kansas, à Everett dans l'État de Washington, à Livonia au Michigan, à Runcorn, Nottingham et Bolton au Royaume-Uni ainsi qu'à Madrid et Séville en Espagne.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

À l'exception de l'information historique, ce communiqué peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, les fluctuations des résultats trimestriels, l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, l'incidence de la concurrence sur les prix, ainsi que les tendances générales du marché et les changements de la conjoncture économique. En conséquence, le lecteur est averti qu'un écart peut survenir entre les résultats réels et les prévisions. Se reporter à la rubrique intitulée «Prévisions» du rapport de gestion de la Société pour le trimestre clos le 31 décembre 2018 afin d'obtenir de plus amples détails concernant les principales hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions. Ces prévisions sont fournies afin d'aider le lecteur à comprendre la performance financière et les perspectives de la Société et de lui présenter l'évaluation par la direction des projets et activités à venir, et le lecteur est prié de noter que ces déclarations pourraient ne pas se prêter à d'autres fins.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement («BAIIA»), le BAIIA ajusté, le résultat net ajusté, le bénéfice par action ajusté et les flux de trésorerie disponibles ne sont pas des mesures de rendement conformes aux Normes internationales d'information financière («IFRS»). Il est donc peu probable qu'elles puissent être comparables à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. La direction estime toutefois qu'elles procurent aux investisseurs des renseignements utiles pour leur permettre d'évaluer la rentabilité et les liquidités de la Société, ainsi que la capacité de celle-ci de générer des fonds pour financer ses activités. Se reporter à la rubrique intitulée «Mesures financières non conformes aux IFRS» dans la section *Résultats d'exploitation* du rapport de gestion de la Société pour les définitions et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

Avis aux lecteurs : Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités complets et le rapport de gestion sont accessibles sur le site Web de Héroux-Devtek à l'adresse www.herouxdevtek.com.



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2018

TABLE DES MATIÈRES

États financiers consolidés résumés intermédiaires	8
Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	13
Note 1 Nature des activités et information sur la Société	13
Note 2 Base d'établissement	13
Note 3 Principales méthodes comptables	13
Note 4 Acquisitions d'entreprises	15
Note 5 Produits tirés de contrats conclus avec des clients	16
Note 6 Aide gouvernementale	17
Note 7 Coût des ventes et frais de vente et d'administration	17
Note 8 Éléments non récurrents	18
Note 9 Frais financiers nets	18
Note 10 Bénéfice par action	19
Note 11 Instruments financiers dérivés	19
Note 12 Dette à long terme	19
Note 13 Capital émis	21
Note 14 Cumul des autres éléments du résultat global	23
Note 15 Variation nette des éléments hors trésorerie	23

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2018 ET 2017

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

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints de la Société pour les trimestres clos les 31 décembre 2018 et 2017 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 6 février 2019

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

Aux	Note	31 décembre 2018	31 mars 2018
Actif			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	28 639 \$	93 209 \$
Comptes clients		109 208	73 469
Impôts à recevoir		2 353	1 412
Stocks		183 004	134 327
Instruments financiers dérivés	11	142	1 776
Frais payés d'avance et autres actifs à court terme		16 773	6 456
		340 119	310 649
Immobilisations corporelles, montant net	6	224 753	179 503
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	6	67 938	35 856
Instruments financiers dérivés	11	3 168	3 421
Actifs d'impôt différé		13 584	7 388
Goodwill	4	177 536	91 137
Crédits d'impôt à recevoir et autres actifs à long terme		25 954	4 208
Total de l'actif	4	853 052 \$	632 162 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		88 951 \$	67 591 \$
Provisions		27 519	16 869
Avances de clients et facturations progressives		18 488	15 522
Impôts à payer		1 508	3 023
Instruments financiers dérivés	11	4 314	389
Tranche à court terme de la dette à long terme	12	12 880	5 356
		153 660	108 750
Dette à long terme	12	269 828	125 685
Provisions		14 337	5 921
Instruments financiers dérivés	11	5 774	2 389
Passifs d'impôt différé		8 287	3 767
Autres passifs		8 369	6 616
		460 255	253 128
Capitaux propres			
Capital émis	13	79 361	78 105
Surplus d'apport		4 541	4 227
Cumul des autres éléments du résultat global	14	11 521	14 217
Résultats non distribués		297 374	282 485
		392 797	379 034
Total du passif et des capitaux propres	4	853 052 \$	632 162 \$

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

	Note	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
		2018	2017	2018	2017
Ventes	5	144 528 \$	97 006 \$	325 963 \$	273 540 \$
Coût des ventes	6, 7	119 601	81 167	272 497	231 222
Marge brute		24 927	15 839	53 466	42 318
Frais de vente et d'administration	6, 7	10 954	8 601	28 111	24 082
Éléments non récurrents	8	2 069	609	3 305	1 555
Résultat opérationnel		11 904	6 629	22 050	16 681
Frais financiers nets	9	2 764	395	5 409	2 926
Résultat avant impôt sur le résultat		9 140	6 234	16 641	13 755
Charge d'impôt sur le résultat		1 750	5 608	2 405	5 939
Résultat net		7 390 \$	626 \$	14 236 \$	7 816 \$
Bénéfice par action – de base et dilué	10	0,20 \$	0,02 \$	0,39 \$	0,22 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)

	Note	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
		2018	2017	2018	2017
	14				
Autres éléments du résultat global :					
Éléments pouvant être reclassés en résultat net					
Gains (pertes) découlant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		17 544 \$	2 722 \$	8 490 \$	(5 672) \$
Couvertures de flux de trésorerie :					
Gains nets (pertes nettes) à l'évaluation des instruments financiers dérivés		(7 608)	(2 678)	(6 738)	6 741
Gains nets (pertes nettes) sur instruments financiers dérivés reclassé(e)s en résultat net		79	(1 810)	(164)	(2 618)
Impôt différé		2 008	1 198	1 843	(1 103)
		(5 521)	(3 290)	(5 059)	3 020
Gains (pertes) sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger		(6 166)	(273)	(6 380)	3 166
Impôt différé		231	27	253	(322)
		(5 935)	(246)	(6 127)	2 844
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net					
Régimes de retraite à prestations définies :					
Gains (pertes) à la réévaluation		(1 074)	(863)	891	(2 491)
Impôt différé		287	228	(238)	666
		(787)	(635)	653	(1 825)
Autres éléments du résultat global		5 301 \$	(1 449) \$	(2 043) \$	(1 633) \$
Résultat global					
Résultat net		7 390 \$	626 \$	14 236 \$	7 816 \$
Autres éléments du résultat global		5 301	(1 449)	(2 043)	(1 633)
Résultat global		12 691 \$	(823) \$	12 193 \$	6 183 \$

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)

	Note	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2018		78 105 \$	4 227 \$	14 217 \$	282 485 \$	379 034 \$
Actions ordinaires :	13					
Émises dans le cadre du régime d'options sur actions		825	(326)	—	—	499
Émises dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat		431	—	—	—	431
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	13	—	640	—	—	640
Résultat net		—	—	—	14 236	14 236
Autres éléments du résultat global	14	—	—	(2 696)	653	(2 043)
Solde au 31 décembre 2018		79 361 \$	4 541 \$	11 521 \$	297 374 \$	392 797 \$

	Note	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2017		77 217 \$	3 735 \$	6 298 \$	268 618 \$	355 868 \$
Actions ordinaires :	13					
Émises dans le cadre du régime d'options sur actions		183	(51)	—	—	132
Émises dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat		435	—	—	—	435
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	13	—	303	—	—	303
Résultat net		—	—	—	7 816	7 816
Autres éléments du résultat global	14	—	—	192	(1 825)	(1 633)
Solde au 31 décembre 2017		77 835 \$	3 987 \$	6 490 \$	274 609 \$	362 921 \$

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)

	Note	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
		2018	2017	2018	2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :					
Activités d'exploitation					
Résultat net		7 390 \$	626 \$	14 236 \$	7 816 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	7	8 910	6 325	22 948	19 299
Impôt différé		(64)	4 390	(2 042)	1 627
(Gains) pertes à la vente d'immobilisations corporelles		(22)	(1)	(30)	1
Frais financiers nets hors trésorerie	9	984	344	5 528	1 617
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions	13	200	78	640	303
Flux de trésorerie d'exploitation		17 398	11 762	41 280	30 663
Variation nette des éléments hors trésorerie	15	(4 747)	7 571	(8 492)	6 938
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		12 651	19 333	32 788	37 601
Activités d'investissement					
Paiement en espèces pour des acquisitions d'entreprises	4	(170 930)	—	(194 601)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net		(2 991)	(1 657)	(8 345)	(6 186)
Diminution (augmentation) nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée		3 250	(436)	2 223	(2 038)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles		23	77	30	107
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(170 648)	(2 016)	(200 693)	(8 117)
Activités de financement					
Produit de la dette à long terme	4	—	949	116 605	2 218
Remboursement de la dette à long terme		(9 728)	(1 125)	(12 546)	(3 370)
Augmentation des frais de financement différés		(1 226)	—	(2 567)	—
Émission d'actions ordinaires	13	133	274	924	567
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(10 821)	98	102 416	(585)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		740	415	919	(713)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(168 078)	17 830	(64 570)	28 186
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		196 717	52 812	93 209	42 456
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		28 639 \$	70 642 \$	28 639 \$	70 642 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités d'exploitation :					
Intérêts payés		1 870 \$	656 \$	3 270 \$	2 077 \$
Intérêts reçus		90 \$	160 \$	754 \$	323 \$
Impôts payés		1 811 \$	786 \$	5 314 \$	4 248 \$

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 décembre 2018 et 2017
(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 St-Charles Ouest, bureau 658, tour Est, 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 des commandes de vol, de vis à rotule sur mesure et de composants critiques d'avions.

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

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

NOTE 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2018 ayant été préparés selon l'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 2018.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de la Société le 6 février 2019.

NOTE 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les notes présentées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2018 ne reflètent que les changements importants survenus au cours de la période de neuf mois écoulée depuis l'exercice clos le 31 mars 2018.

Nouvelles normes comptables

La Société a adopté les nouvelles normes comptables présentées ci-dessous à compter du 1^{er} avril 2018.

IFRS 9, Instruments financiers

L'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), qui remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, établit des principes d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers en vue de la présentation d'informations pertinentes et utiles aux utilisateurs des états financiers pour l'appréciation des montants, du calendrier et du degré d'incertitude des flux de trésorerie futurs de l'entité. L'IFRS 9 comporte des directives révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, de nouvelles directives sur l'évaluation de la dépréciation des actifs financiers et de nouvelles directives en matière de comptabilité de couverture.

Classement et évaluation

En vertu de l'IFRS 9, les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels, y compris s'ils correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). L'IFRS 9 comprend trois classes d'évaluation principales pour les actifs financiers : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

Dépréciation d'actifs financiers

En vertu de l'IFRS 9, les pertes de valeur des actifs financiers sont calculées selon une approche prospective portant sur les pertes de crédit attendues. Les pertes de crédit attendues correspondent à la différence entre les flux de trésorerie contractuels qui sont dus aux termes d'un contrat et tous les flux de trésorerie que la Société s'attend à recevoir. Le déficit est ensuite actualisé à un taux qui est une approximation du taux d'intérêt effectif initial de l'actif.

Avec prise d'effet le 1^{er} avril 2018, la Société a adopté l'IFRS 9 et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur ses états financiers. La méthode de classement et d'évaluation des actifs et passifs financiers de la Société n'a pas été modifiée. Les actifs et passifs financiers sont considérés comme étant des instruments financiers évalués au coût amorti et comprennent les comptes clients, les comptes fournisseurs et charges à payer et la dette à long terme. Les instruments financiers dérivés de la Société sont classés et évalués à la JVRN lorsque la comptabilité de couverture n'est pas utilisée ou à la JVAERG avec une réaffectation dans le résultat net lorsque la comptabilité de couverture est utilisée.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, remplace les normes antérieures sur les produits des activités ordinaires, y compris l'IAS 11, *Contrats de construction*, et l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et toutes les interprétations actuelles des IFRS portant sur les produits des activités ordinaires. L'IFRS 15 établit un modèle unique de comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Cette norme s'applique à tous les contrats conclus avec des clients (sauf pour un nombre limité d'exceptions), quel que soit le type d'opération génératrice de produits ou le secteur d'activité. En vertu de cette norme, la comptabilisation des produits des activités ordinaires doit illustrer le transfert des biens ou des services promis à un client selon le montant de la contrepartie attendue en échange de ces biens ou services. L'application de ce concept se déroule en cinq étapes :

- 1) Identifier le contrat conclu avec un client;
- 2) Identifier les obligations de prestation prévues au contrat;
- 3) Déterminer le prix de transaction;
- 4) Répartir le prix de transaction entre les différentes obligations de prestation prévues au contrat;
- 5) Comptabiliser les produits des activités ordinaires lorsque (ou à mesure que) les obligations de prestation sont remplies.

Les exigences de la norme s'appliquent également à la comptabilisation et à l'évaluation des gains et des pertes découlant de la vente de certains actifs non financiers qui ne sont pas des extrants des activités ordinaires de l'entité (p. ex., ventes d'immobilisations corporelles ou d'actifs incorporels).

Avec prise d'effet le 1^{er} avril 2018, la Société a adopté l'IFRS 15 en appliquant la méthode rétrospective intégrale et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur ses états financiers ni sur le calendrier de comptabilisation des produits des activités ordinaires antérieurement divulgué dans les états financiers consolidés audités annuels de 2018. Par conséquent, les produits des activités ordinaires de la Société continuent d'être comptabilisés au moment où les obligations de prestation aux termes des contrats avec les clients sont remplies, habituellement à la livraison des biens.

Modifications futures des méthodes comptables

IFRS 16, Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*. La nouvelle norme, qui représente une révision importante de la façon dont une société comptabilise les contrats de location, établit les principes que doivent appliquer les deux parties à un contrat, soit le client (le preneur) et le fournisseur (le bailleur), afin de fournir l'information pertinente à propos des contrats de location de manière à représenter fidèlement ces transactions. Pour atteindre cet objectif, un preneur doit comptabiliser les actifs et les passifs découlant d'un contrat de location selon un modèle unique alors qu'auparavant, les contrats de location étaient classés comme des contrats de location-financement ou des contrats de location simple. La plupart des contrats de location seront comptabilisés au bilan consolidé de la Société. Certaines exemptions s'appliqueront aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur. La Société prévoit que l'adoption de la norme aura une incidence sur le bilan et l'état des résultats puisque tous les contrats de location simple seront capitalisés avec une obligation locative correspondante, alors que les charges locatives seront remplacées par l'amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation et une charge de désactualisation comptabilisée sur l'obligation connexe.

La Société doit appliquer cette norme de façon rétrospective pour son exercice commençant le 1^{er} avril 2019. Plusieurs contrats de location de la Société sont déjà comptabilisés au bilan consolidé de la Société à titre de contrats de location-financement. Certains autres contrats de location simple devront être comptabilisés au bilan. La Société continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

NOTE 4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition de CESA

Le 1^{er} octobre 2018, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions de Compañía Española de Sistemas Aeronauticos S.A. («CESA»), filiale d'Airbus SE, pour un montant de 131 681 € (197 785 \$). CESA, dont le siège social est situé à Madrid, en Espagne, compte parmi les grands fournisseurs européens de systèmes de mécanique des fluides et de systèmes électromécaniques pour l'industrie aérospatiale. Cette acquisition permettra à la Société d'élargir son offre de produits en aérospatiale dans les systèmes d'actionnement, les systèmes de trains d'atterrissage et les systèmes hydrauliques. La transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

L'acquisition de CESA a été financée au moyen de ce qui suit :

- un emprunt à terme subordonné non garanti de 50 000 \$ d'une durée de sept ans consenti par le *Fonds de solidarité FTQ*;
- un montant de 50 000 \$ US (65 205 \$) prélevé sur la facilité de crédit de la Société;
- le solde de trésorerie disponible de la Société.

De plus, la Société a pris en charge la dette nette en cours de CESA d'un montant d'environ 23 884 € (35 875 \$) à la clôture.

Pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2018, les ventes et le résultat net de la Société comprenaient respectivement des montants de 20 889 € (31 428 \$) et 1 341 € (2 027 \$) générés par CESA. Si l'acquisition avait été conclue le 1^{er} avril 2018, les ventes et le résultat net de CESA se seraient élevés respectivement à 85 185 \$ et 786 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2018.

Cette transaction expose la Société à de nouveaux risques de change et de taux d'intérêt. Se reporter à la note 11 pour de plus amples renseignements sur ces risques et la façon dont ils sont atténués.

Acquisition de Beaver

Le 2 juillet 2018, la Société a acquis auprès de Phillips Service Industries Inc. la totalité des actions de Beaver Aerospace & Defense Inc. et de sa filiale en propriété exclusive PowerTHRU Inc. («Beaver») au prix d'achat de 21 476 \$ US (28 280 \$). Le prix d'achat est sujet à des ajustements finaux liés au fonds de roulement, y compris un solde de prix de vente de 3 500 \$ US (4 609 \$) payable au cours des deux prochaines années et portant intérêt au taux de 3 %. La transaction a été financée au moyen de la trésorerie disponible de la Société et a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises. Cette acquisition permettra à la Société d'élargir son offre de produits en aérospatiale dans les vis à rotule et les systèmes d'actionnement ainsi que d'accroître sa présence en Amérique du Nord.

Pour la période du 2 juillet 2018 au 31 décembre 2018, les ventes et le résultat net de la Société comprenaient respectivement des montants de 11 855 \$ US (15 520 \$) et 1 058 \$ US (1 389 \$) générés par Beaver. Si l'acquisition avait été conclue le 1^{er} avril 2018, les ventes et le résultat net de Beaver se seraient élevés respectivement à 23 904 \$ et 1 803 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2018.

Dans le cadre de ces acquisitions, la Société a engagé des frais liés aux acquisitions qui sont présentés à la note 8.

Prix d'achat

Les prix d'achat et les répartitions préliminaires des prix d'achat qui reflètent la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge, tout excédent étant affecté au goodwill, ont été déterminés selon la méthode de l'acquisition, comme suit :

	CESA	Beaver	Total
Paiement en espèces	170 930 \$	23 671 \$	194 601 \$
Dette à long terme prise en charge	35 875	—	35 875
Ajustement lié au fonds de roulement à recevoir	(9 020)	—	(9 020)
Solde de prix vente à payer	—	4 609	4 609
Prix d'achat total	197 785 \$	28 280 \$	226 065 \$

Répartitions des prix d'achat

	CESA	Beaver	Total
Comptes clients	31 259 \$	6 273 \$	37 532 \$
Stocks	36 692	10 165	46 857
Impôts à recevoir	505	—	505
Frais payés d'avance et autres actifs à court terme	596	478	1 074
	69 052	16 916	85 968
Immobilisations corporelles, montant net	44 923	3 429	48 352
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	33 782	5 201	38 983
Actifs d'impôt différé	—	2 075	2 075
Crédits d'impôt à recevoir et autres actifs à long terme	22 049	—	22 049
Total des actifs identifiables	169 806 \$	27 621 \$	197 427 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	15 780	2 591	18 371
Provisions	9 639	5 246	14 885
Impôts à payer	95	—	95
Avances de clients et facturations progressives	4 168	450	4 618
Tranche à court terme de la dette à long terme	—	194	194
	29 682	8 481	38 163
Dette à long terme	—	178	178
Provisions	4 308	3 847	8 155
Passifs d'impôt différé	5 518	—	5 518
Autres passifs	4 365	—	4 365
Total des passifs identifiables	43 873 \$	12 506 \$	56 379 \$
Actifs et passifs identifiables, montant net	125 933	15 115	141 048
Goodwill	71 852	13 165	85 017
Prix d'achat total	197 785 \$	28 280 \$	226 065 \$

Ces répartitions des prix d'achat sont préliminaires. Les répartitions définitives des prix d'achat pourraient donner lieu à des modifications de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge. La direction s'attend à finaliser les répartitions des prix d'achat dès qu'elle aura recueilli toute l'information jugée nécessaire à cette fin.

NOTE 5. 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 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Marchés géographiques				
Canada	10 645 \$	9 231 \$	27 306 \$	27 310 \$
États-Unis	71 741	64 420	181 952	174 528
Royaume-Uni	17 006	11 423	36 765	30 828
Espagne	18 332	—	18 332	—
Autres pays	26 804	11 932	61 608	40 874
	144 528 \$	97 006 \$	325 963 \$	273 540 \$
Secteurs				
Commercial	65 493	52 105	158 279	137 592
Défense ¹	79 035	44 901	167 684	135 948
	144 528 \$	97 006 \$	325 963 \$	273 540 \$

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

NOTE 6. AIDE GOUVERNEMENTALE

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	786 \$	18 \$	973 \$	244 \$
Immobilisations corporelles	—	—	—	267
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	1 142	211	1 871	1 546

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

NOTE 7. COÛT DES VENTES ET FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les principaux éléments de ces charges se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Matières premières et pièces achetées	57 458 \$	35 360 \$	117 703 \$	96 751 \$
Charges du personnel	44 013	31 571	108 003	92 759
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	8 910	6 325	22 948	19 299
Autres	20 174	16 512	51 954	46 495
	130 555 \$	89 768 \$	300 608 \$	255 304 \$

Les gains ou pertes de change découlant de la conversion d'éléments monétaires nets libellés en devises sont inclus dans les frais de vente et d'administration de la Société. Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2018, le gain de change s'est élevé à 773 \$ (perte de change de 619 \$ pour le trimestre correspondant de 2017), comparativement à un gain de 765 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2018 (perte de 1 617 \$ pour la période correspondante de 2017).

NOTE 8. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Les éléments non récurrents se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Éléments non récurrents du résultat opérationnel				
Frais liés aux acquisitions	2 069 \$	609 \$	3 305 \$	1 555 \$
	2 069 \$	609 \$	3 305 \$	1 555 \$
Éléments non récurrents des frais financiers				
Pertes nettes (gains nets) sur certains instruments financiers dérivés (voir la note 9)	—	(609)	391	(609)
	— \$	(609) \$	391 \$	(609) \$
Éléments non récurrents de la charge d'impôt sur le résultat				
Incidence de la réforme fiscale aux États-Unis	—	4 912	—	4 912
	— \$	4 912 \$	— \$	4 912 \$

Frais liés aux acquisitions

Ces frais comprennent essentiellement des honoraires professionnels et autres frais relatifs aux acquisitions de CESA et de Beaver.

Pertes nettes sur certains instruments financiers dérivés

Ces pertes se rapportent aux instruments financiers dérivés acquis dans le but d'atténuer le risque de fluctuation du taux de change et des taux d'intérêt à l'égard du prix d'achat et du financement de l'acquisition de CESA. Voir la note 11 pour de plus amples informations.

NOTE 9. FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Intérêts au titre de la désactualisation des prêts des autorités gouvernementales	682 \$	537 \$	1 874 \$	1 655 \$
Pertes nettes (gains nets) sur certains instruments financiers dérivés ¹	—	(163)	3 026	(163)
Intérêts sur les obligations nettes au titre des prestations définies	42	35	126	104
Amortissement des frais de financement différés (note 12)	193	55	304	182
Autres intérêts au titre de la désactualisation et ajustements du taux d'actualisation	67	(120)	198	(161)
Frais financiers nets hors trésorerie	984	344	5 528	1 617
Charges d'intérêts	1 870	657	3 270	2 078
Gains nets sur certains instruments financiers dérivés ¹	—	(446)	(2 635)	(446)
Produit d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(90)	(160)	(754)	(323)
	2 764 \$	395 \$	5 409 \$	2 926 \$

¹ Pertes nettes (gains nets) sur les instruments financiers dérivés classés à la juste valeur par le biais du résultat net (se reporter aux notes 8 et 11).

NOTE 10. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 336 235	36 156 670	36 293 032	36 142 814
Effet dilutif des options sur actions de la Société	80 562	220 237	124 712	204 694
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	36 416 797	36 376 907	36 417 744	36 347 508
Options exclues du calcul du bénéfice dilué par action ¹	529 875	113 000	529 875	113 000

¹⁾ Exclues en raison de leur effet antidilutif.

NOTE 11. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2018, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 221 284 \$. Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 150 700 \$ US pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,305. Les contrats viennent à échéance à diverses dates entre janvier 2019 et mars 2023, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

L'acquisition de CESA (voir la note 4) a exposé la Société à de nouveaux risques de fluctuation du taux de change et des taux d'intérêt à l'égard de l'investissement en euros. Une diminution de la valeur de l'euro par rapport au dollar canadien ferait baisser la valeur de cet investissement dans un établissement à l'étranger, et une augmentation des taux d'intérêt sous-jacents à la dette ferait augmenter les frais financiers nets connexes.

Au 31 décembre 2018, la Société avait conclu les swaps de devises et de taux d'intérêt suivants afin d'atténuer les risques de change et de taux d'intérêt :

Montant notionnel	Équivalent en euros	Taux d'intérêt	Mise en vigueur	Échéance
29 370 \$ US	25 000 €	1,86 %	octobre 2017	mai 2022
50 000 \$ CA	34 110 €	3,40 %	octobre 2017	septembre 2025
17 523 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,74 %	septembre 2018	mai 2022
17 100 \$ US	15 000 €	Euribor 1 mois + 1,76 %	novembre 2018	mars 2020

Swap sur actions

Au 31 décembre 2018, la Société avait conclu un swap sur actions visant 245 000 actions ordinaires de la Société (150 000 au 31 mars 2018) à un prix de 12,68 \$ (11,45 \$ au 31 mars 2018). Ce swap constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2019.

NOTE 12. DETTE À LONG TERME

Aux	31 décembre 2018	31 mars 2018
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité renouvelable»)	118 686 \$	54 155 \$
Prêts des autorités gouvernementales	90 633	52 540
Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti	50 000	—
Solde de prix de vente - acquisition de Beaver (note 4)	4 775	—
Obligations en vertu de contrats de location-financement	21 801	25 269
Frais de financement différés, montant net	(3 187)	(923)
	282 708	131 041
Moins : tranche à court terme	12 880	5 356
Dettes à long terme	269 828 \$	125 685 \$

Facilité renouvelable

Les modalités pertinentes de la facilité renouvelable et les montants prélevés sur celle-ci sont comme suit :

Aux	31 décembre 2018	31 mars 2018
Limite en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, euros ou livres sterling	250 000 \$	200 000 \$
Montants prélevés en dollars américains		
Montant	87 000 \$ US	42 000 \$ US
Taux	Libor + 2,0 %	Libor + 1,1 %
Taux d'intérêt effectif	4,5 %	3,0 %

Le 24 septembre 2018, la Société a conclu avec son syndicat bancaire une entente visant à augmenter la limite de 200 000 \$ de la facilité de crédit renouvelable pour la porter à 250 000 \$. La plupart des autres modalités demeurent inchangées. Des frais de financement totalisant 1 732 \$ ont été différés et sont amortis sur la durée des emprunts visés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Prêts des autorités gouvernementales

Les prêts des autorités gouvernementales représentent de l'aide gouvernementale pour l'acquisition d'équipement ou d'outillage particuliers, pour la modernisation ou l'agrandissement des installations de la Société ou pour les coûts de développement capitalisés ou passés en charges pour des programmes aérospatiaux. Les prêts des autorités gouvernementales ne portent habituellement pas intérêt ou sont assortis d'un taux inférieur à celui du marché. Ces prêts sont présentés à leur valeur actualisée selon un taux de marché correspondant chaque fois qu'ils sont reçus, et une charge au titre de la désactualisation est comptabilisée dans les états des résultats consolidés selon la méthode du taux d'intérêt effectif et présentée dans les frais financiers.

La Société a pris en charge des prêts des autorités gouvernementales d'un montant de 35 875 \$ dans le cadre de l'acquisition de CESA (voir la note 4). Ces prêts ont été octroyés par les autorités gouvernementales espagnoles dans le but de financer divers programmes de recherche et développement. Ils ne portent pas intérêt ou sont assortis d'un taux d'intérêt inférieur à celui du marché.

Facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti

Le 24 septembre 2018, la Société a conclu une facilité d'emprunt à terme subordonné non garanti avec le Fonds de Solidarité FTQ pour un montant pouvant atteindre 75 000 \$. La facilité consiste en un emprunt à terme de 50 000 \$ lié à l'acquisition de CESA (voir la note 4) et d'un financement additionnel disponible jusqu'au 30 septembre 2020 pouvant atteindre 25 000 \$, sous réserve de certaines conditions. L'emprunt initial de 50 000 \$ a été prélevé le 25 septembre 2018, porte intérêt au taux de 5,7 % et est remboursable à l'échéance le 30 septembre 2025. À compter du 30 septembre 2021, la Société aura l'option d'effectuer des remboursements anticipés, sous réserve de certains frais. Des frais de financement totalisant 835 \$ ont été différés et sont amortis sur la durée des emprunts visés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Contrats de location-financement

Les obligations en vertu de contrats de location-financement portaient intérêt à des taux fixes variant entre 2,4 % et 5,0 % au 31 décembre 2018 (2,4 % et 3,7 % au 31 mars 2018), venaient à échéance entre juillet 2019 et décembre 2023, avaient une période d'amortissement de sept ans, et étaient garanties par les immobilisations corporelles connexes, déduction faite des intérêts de 1 532 \$ (1 928 \$ au 31 mars 2018).

NOTE 13. CAPITAL ÉMIS

Les variations des actions ordinaires émises et entièrement libérées se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 31 décembre 2018		Neuf mois clos le 31 décembre 2018	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Solde au début de la période	36 330 041	79 228 \$	36 218 572	78 105 \$
Émises au comptant à l'exercice d'options sur actions	—	—	90 200	825
Émises au comptant dans le cadre du régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat	11 013	133	32 282	431
Solde à la fin de la période	36 341 054	79 361 \$	36 341 054	79 361 \$

A. Régime d'options sur actions

La Société attribue des options sur actions à un prix de souscription représentant le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pendant les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Les droits des options attribuées dans le cadre du régime sont acquis sur une période de quatre ans à l'exception de celles de certains dirigeants clés pour qui la période d'acquisition des droits est de un an à trois ans suivant la date d'attribution. Les options peuvent être exercées sur une période ne dépassant pas sept ans après la date d'attribution.

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

	2018		2017	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début de la période	1 222 595	13,28 \$	914 295	10,88 \$
Exercées	—	—	(11 250)	11,71
Annulées ou frappées d'extinction	(34 875)	15,27	(3 750)	11,71
Solde à la fin de la période	1 187 720	13,22 \$	899 295	10,87 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		200 \$		78 \$

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

	2018		2017	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début de la période	1 105 295	12,09 \$	914 295	10,88 \$
Attribuées	207 500	16,21	—	—
Exercées	(90 200)	5,47	(11 250)	11,71
Annulées ou frappées d'extinction	(34 875)	15,27	(3 750)	11,71
Solde à la fin de la période	1 187 720	13,22 \$	899 295	10,87 \$
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions		640 \$		303 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2018, par suite de l'approbation par les actionnaires de la Société lors de la dernière assemblée générale annuelle des actionnaires, le nombre total d'actions disponibles pour émission future dans le cadre du régime d'options sur actions a été renouvelé, compte tenu du nombre restreint d'actions ordinaires encore disponible en vertu de ce régime. Au 31 décembre 2018, 2 808 257 actions ordinaires étaient réservées à des fins d'émission, dont 2 779 757 actions n'avaient pas encore été émises (1 514 481 actions au 31 mars 2018).

B. Régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
<i>Nombre d'actions ordinaires</i>				
Émises en vertu du régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat	11 013	11 352	32 282	36 457
Attribuées aux employés participants	4 582	4 555	13 100	14 384
Charge liée aux actions ordinaires attribuées	60 \$	66 \$	183 \$	195 \$

Au 31 décembre 2018, 340 000 actions étaient réservées à des fins d'émission dans le cadre du régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat, dont 26 584 actions n'avaient pas encore été émises (58 866 actions au 31 mars 2018).

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

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
UAD				
<i>Nombre d'UAD</i>				
Solde d'ouverture	170 563	135 815	136 170	135 815
Émises	—	—	34 393	—
Réglées	(4 512)	(32 233)	(4 512)	(32 233)
Annulées ou frappées d'extinction	(1 332)	—	(1 332)	—
Solde de clôture des UAD en cours	164 719	103 582	164 719	103 582
Charge au titre des UAD pour la période	(339) \$	342 \$	119 \$	851 \$
Juste valeur des UAD en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	2 130 \$	1 903 \$	2 130 \$	1 903 \$

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
UAR				
<i>Nombre d'UAR</i>				
Solde d'ouverture	260 642	114 434	187 948	114 434
Émises	6 000	—	81 350	—
Réglées	(38 392)	(23 334)	(38 392)	(23 334)
Annulées ou frappées d'extinction	(15 800)	(1 843)	(18 456)	(1 843)
Solde de clôture des UAR en cours	212 450	89 257	212 450	89 257
Charge au titre des UAR pour la période	160 \$	560 \$	843 \$	266 \$
Juste valeur des UAR en cours dont les droits sont acquis, à la fin de la période	1 189 \$	945 \$	1 189 \$	945 \$

NOTE 14. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 30 septembre 2018	11 062 \$	486 \$	(6 115) \$	5 433 \$
Autres éléments du résultat global	17 544	(5 521)	(5 935)	6 088
Solde au 31 décembre 2018	28 606 \$	(5 035) \$	(12 050) \$	11 521 \$
Solde au 31 mars 2018	20 116 \$	24 \$	(5 923) \$	14 217 \$
Autres éléments du résultat global	8 490	(5 059)	(6 127)	(2 696)
Solde au 31 décembre 2018	28 606 \$	(5 035) \$	(12 050) \$	11 521 \$

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger	Total
Solde au 30 septembre 2017	5 862 \$	5 789 \$	(4 347) \$	7 304 \$
Autres éléments du résultat global	2 722	(3 290)	(246)	(814)
Solde au 31 décembre 2017	8 584 \$	2 499 \$	(4 593) \$	6 490 \$
Solde au 31 mars 2017	14 256 \$	(521) \$	(7 437) \$	6 298 \$
Autres éléments du résultat global	(5 672)	3 020	2 844	192
Solde au 31 décembre 2017	8 584 \$	2 499 \$	(4 593) \$	6 490 \$

NOTE 15. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
Comptes clients	(24 741) \$	6 124 \$	(78) \$	16 970 \$
Impôts à recevoir	(375)	159	(345)	(232)
Stocks	2 417	3 671	(1 820)	2 019
Autres actifs à court terme et à long terme	156	(1 306)	818	(1 286)
Comptes fournisseurs et charges à payer	11 194	927	(1 220)	(3 446)
Provisions	(60)	(419)	(4 173)	(3 544)
Avances de clients et facturations progressives	2 004	(2 448)	(2 609)	(1 816)
Impôts à payer	86	237	(1 610)	172
Incidence des variations des taux de change ¹	4 572	626	2 545	(1 899)
	(4 747) \$	7 571 \$	(8 492) \$	6 938 \$

¹) Reflète l'incidence totale des variations des taux de change au cours des périodes sur les éléments hors trésorerie présentés ci-dessus pour les filiales à l'étranger de la Société.