

De : **Héroux-Devtek inc.**
Gilles Labbé
Président et chef de la direction
Tél. : (450) 679-3330

Contact : **Héroux-Devtek inc.**
Réal Bélanger
Vice-président exécutif et chef de la direction financière
Tél. : (450) 679-3330

MaisonBrison
Martin Goulet, CFA
Tél. : (514) 731-0000

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

HÉROUX-DEVTEK ENREGISTRE UNE FORTE HAUSSE DE 33,8 % DE SON RÉSULTAT NET AU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2012

- Ventes de 93,4 millions de dollars, en hausse de 8,8 % par rapport à 85,8 millions de dollars l'an dernier
- Hausse de 15,1 % du BAIIA qui atteint 16,9 millions de dollars, contre 14,7 millions de dollars un an plus tôt
- Résultat net de 6,9 millions de dollars, soit 0,23 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse de 33,8 % par rapport à 5,2 millions de dollars ou 0,17 \$, sur une base pleinement diluée, l'an dernier
- Situation financière saine avec 49,4 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie

Longueuil (Québec), le 3 février 2012 — Héroux-Devtek inc. (TSX : HRX), un important fabricant canadien de produits aérospatiaux et industriels, a publié aujourd'hui les résultats du troisième trimestre de son exercice financier 2012 clos le 31 décembre 2011. Ces résultats reflètent l'adoption, le 1^{er} avril 2011, des Normes internationales d'information financière (« IFRS ») aux fins de publication de l'information financière. Les résultats de l'exercice précédent ont été retraités. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Les ventes consolidées se sont établies à 93,4 millions de dollars au troisième trimestre, en hausse de 8,8 % par rapport à 85,8 millions de dollars lors de la même période l'an dernier. Toutes les lignes de produits ont enregistré une augmentation de leurs ventes, incluant le secteur des produits industriels qui a connu une forte croissance. Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») s'est établi à 16,9 millions de dollars, soit 18,1 % des ventes, comparativement à 14,7 millions de dollars, ou 17,1 % des ventes l'an dernier. Cette amélioration est essentiellement attribuable à une composition des ventes plus avantageuse, une augmentation de la productivité et une meilleure imputation des frais généraux de fabrication découlant d'un accroissement du volume des ventes. Le résultat opérationnel s'est élevé à 10,8 millions de dollars, soit 11,5 % des ventes, en hausse par rapport à 8,7 millions de dollars, ou 10,1 % des ventes, l'an dernier. Le résultat net a augmenté de 33,8 % pour atteindre 6,9 millions de dollars, soit 0,23 \$ par action sur une base pleinement diluée, comparativement à 5,2 millions de dollars, ou 0,17 \$ par action sur une base pleinement diluée, un an plus tôt. Les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2012 comprennent des frais après impôts de 315 000 \$, ou 0,01 \$ par action, engagés dans le cadre du démarrage de la nouvelle usine du Mexique. Enfin, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont atteint 13,9 millions de dollars cette année, en hausse comparativement à 13,1 millions de dollars l'an dernier.

Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à la devise américaine ont eu pour effet de diminuer le montant des ventes du troisième trimestre de 0,5 million de dollars, ou 0,5 %, par rapport à l'an dernier, et de réduire la marge brute de 0,3 million de dollars, ou 0,2 % des ventes. Les répercussions de l'évolution des devises sur la marge brute de la Société sont atténuées du fait de l'utilisation de contrats de change à terme pour la vente de dollars américains et de la couverture naturelle découlant des achats de matériaux effectués en dollars américains.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en milliers de dollars, sauf les données par action)	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Ventes	93 412	85 843	271 287	251 578
BAIIA	16 905	14 685	45 431	37 951
Résultat opérationnel	10 781	8 711	27 503	19 767
Résultat net	6 910	5 165	17 519	11 137
Par action – dilué (\$)	0,23	0,17	0,57	0,37
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	13 885	13 099	37 323	32 997
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	30 403	30 071	30 335	30 105

« Héroux-Devtek a une fois de plus enregistré une solide performance au troisième trimestre, alors que toutes nos lignes de produits ont affiché une progression de leurs ventes et que nous avons accru notre rentabilité et renforcé notre situation financière, » a déclaré le président et chef de la direction Gilles Labbé. « Au cours du trimestre, nous avons procédé à l'inauguration de notre nouvelle usine de fabrication de Querétaro, au Mexique. Cette expansion stratégique accroît encore davantage notre flexibilité, rehausse notre proposition de valeur aux fabricants d'équipement et améliore notre compétitivité globale. Elle fait aussi de Héroux-Devtek une organisation plus solide, pleinement capable de répondre à la demande croissante dans ses marchés de base et de fournir à ses clients des produits et services à valeur ajoutée au meilleur coût. »

En date du 31 décembre 2011, le bilan de Héroux-Devtek demeurait sain. Ainsi, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 49,4 millions de dollars et la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, s'élevait à 116,5 millions de dollars. Par conséquent, le ratio de la dette nette sur les capitaux propres s'établissait à 0,28:1 à la clôture du troisième trimestre, comparativement à 0,30:1 trois mois plus tôt. Le ratio de la dette nette sur les capitaux propres se définit comme la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, divisée par les capitaux propres.

RÉSULTATS SECTORIELS

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2012, les ventes du secteur **Aérospatiale** ont atteint 83,6 millions de dollars, en hausse de 5,3 % par rapport à celles de 79,5 millions de dollars réalisées l'an dernier. Les ventes de la ligne de produits Trains d'atterrissage ont progressé de 6,6 % pour s'établir à 59,0 millions de dollars, alors que l'accroissement du niveau d'activité de certains programmes de gros porteurs commerciaux, principalement celui du B-777, et l'augmentation des besoins des clients sur le marché secondaire dans le secteur militaire, ont plus que compensé la baisse de la demande des clients dans les marchés des avions régionaux et de certains hélicoptères commerciaux ainsi que l'évolution défavorable des devises. Les ventes de la ligne de produits Aérostructure ont progressé de 2,6 % pour s'établir à 24,5 millions de dollars en raison d'une augmentation des ventes liées aux programmes de jets d'affaires et à celui du JSF, qui ont plus que contrebalancé le recul des ventes associées à certains programmes militaires de même que la diminution de la demande des clients dans certains programmes d'avions régionaux.

Les ventes du secteur **Industriel** se sont élevées à 9,8 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2012, comparativement à 6,4 millions de dollars un an auparavant. Cette forte progression de 53,1 % reflète l'accroissement de la demande d'équipement lourd dans l'industrie minière et l'augmentation des ventes réalisées dans le secteur de la production d'énergie.

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2012, les ventes consolidées se chiffrent à 271,3 millions de dollars, en hausse de 7,8 % par rapport aux ventes de 251,6 millions de dollars réalisées lors de la même période un an plus tôt. Si l'on exclut l'apport supplémentaire de l'unité d'exploitation Landing Gear USA au premier trimestre et l'incidence défavorable de l'évolution des devises, les ventes ont augmenté de 9,0 % depuis le début de l'exercice. Les ventes du secteur Aérospatiale ont progressé de 5,8 % pour s'établir à 245,9 millions de dollars, tandis que les ventes du secteur Industriel ont augmenté de 32,7 % pour atteindre 25,4 millions de dollars. Le BAIIA s'élève à 45,4 millions de dollars, soit 16,7 % des ventes, comparativement à 38,0 millions de dollars, ou 15,1 % des ventes, un an auparavant. Le résultat opérationnel se chiffre à 27,5 millions de dollars, soit 10,1 % des ventes, comparativement à 19,8 millions de dollars, ou 7,9 % des ventes, l'an dernier. Le résultat net s'établit à 17,5 millions de dollars, soit 0,57 \$ par action sur une base pleinement diluée, comparativement à 11,1 millions de dollars, ou 0,37 \$ par action sur une base pleinement diluée, lors de l'exercice précédent. Les résultats des neuf premiers mois de l'exercice 2012 comprennent des frais après impôts de 653 000 \$, soit 0,02 \$ par action, engagés dans le cadre du démarrage de la nouvelle usine du Mexique, tandis qu'au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2011, des frais de restructuration liés à la fermeture de l'usine de Rivière-des-Prairies avaient eu pour effet de réduire le résultat net de 0,02 \$ par action, après impôts. Enfin, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont atteint 37,3 millions de dollars, en hausse comparativement à 33,0 millions de dollars lors de la période correspondante l'an dernier.

PERSPECTIVES

Les conditions demeurent favorables dans le marché de l'aérospatiale commerciale. Les fabricants de gros porteurs commerciaux devraient procéder à plusieurs augmentations de la cadence de production de leurs programmes d'envergure jusqu'à l'année civile 2014, le nombre de nouvelles commandes a augmenté de manière considérable au cours de l'année civile 2011 et tant Boeing qu'Airbus prévoient une hausse des livraisons pour l'année civile 2012. Le marché des jets d'affaires continue d'observer des signes positifs : il est prévu que les livraisons commenceront à augmenter modestement au cours de l'année civile 2012 et la croissance devrait par la suite s'accélérer. Le marché de l'aérospatiale militaire s'est stabilisé alors que les gouvernements tentent de résorber leur déficit. En ce qui a trait au programme du JSF, Héroux-Devtek prévoit toujours accroître, au cours de l'exercice 2012, son nombre d'unités produites et expédiées, comparativement à l'exercice 2011, en raison de l'accélération de la cadence de production de deux versions de l'appareil et de l'obtention d'une part plus importante de la production totale. Enfin, la conjoncture demeure favorable dans les principaux marchés industriels que dessert la Société alors que le nombre de nouvelles commandes continue d'augmenter et que les carnets de commandes de ses principaux clients sont en progression.

Au 31 décembre 2011, le carnet de commandes fermes de Héroux-Devtek s'élevait à 515 millions de dollars, comparativement à 526 millions de dollars trois mois plus tôt et à 502 millions de dollars au début de l'exercice financier, tout en demeurant bien diversifié.

« Héroux-Devtek profitera des retombées de l'accélération de la cadence de production de plusieurs programmes d'envergure auxquels la société participe dans le secteur de l'aérospatiale commerciale. D'autre part, notre portefeuille de commandes dans le secteur militaire est diversifié et nous maintenons un bon équilibre entre la fabrication de nouveaux composants et la fourniture de services sur le marché secondaire, ce qui devrait atténuer l'impact d'éventuelles réductions des budgets alloués à la défense. Parallèlement, la solidité de notre bilan nous permet d'envisager la réalisation d'acquisitions stratégiques susceptibles d'enrichir notre portefeuille de produits et nos technologies, et de créer de la valeur durable pour nos actionnaires. À court terme, compte tenu des robustes résultats que nous avons obtenus au quatrième trimestre l'an dernier, nous continuons de prévoir que nos ventes enregistreront une croissance interne d'environ 5 % pour l'exercice en cours qui prendra fin le 31 mars 2012, en supposant que le dollar canadien demeure à parité avec la devise américaine, » a conclu M. Labbé.

TÉLÉCONFÉRENCE

Héroux-Devtek inc. tiendra une conférence téléphonique pour discuter de ses résultats financiers, le vendredi 3 février 2012 à 10 h, heure normale de l'Est. Les personnes intéressées peuvent participer à l'appel en composant le (514) 807-8791 (pour les participants de Montréal et d'outre-mer) ou le 1-800-731-5319 (pour tous les autres participants d'Amérique du Nord). Il sera également possible de participer à la conférence en direct sur le Web en accédant à l'un des sites suivants : www.herouxdevtek.com, www.newswire.ca ou www.q1234.com.

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 1-877-289-8525 et en composant le code 4505948# sur votre clavier téléphonique. Cet enregistrement sera accessible à compter du vendredi 3 février 2012 à 13 h, heure normale de l'Est, et ce, jusqu'à 23 h 59, heure normale de l'Est, le vendredi 10 février 2012.

PROFIL

Héroux-Devtek inc. (TSX : HRX) est une entreprise canadienne qui dessert deux marchés principaux : l'aérospatiale et le secteur industriel. Elle se spécialise dans la conception, la mise au point, la fabrication et la réparation et l'entretien de systèmes et de composants. Héroux-Devtek inc. offre aux secteurs commercial et militaire de l'aérospatiale des systèmes de trains d'atterrissage (y compris les pièces de rechange et les services d'entretien et de réparation) et des composants structuraux d'aéronefs. L'entreprise fournit également au secteur industriel des composants de grande dimension pour le matériel affecté à la production d'énergie, ainsi que des composants de précision destinés à d'autres applications industrielles. Environ 70 % des ventes de l'entreprise sont réalisées à l'étranger, principalement aux États-Unis. L'entreprise a son siège social à Longueuil, au Québec, et possède des installations dans le Grand Montréal (Longueuil, Dorval, Laval et Saint-Hubert), à Kitchener et à Toronto en Ontario, à Arlington au Texas, à Springfield, Cleveland et Cincinnati dans l'Ohio ainsi qu'à Querétaro au Mexique.

DÉCLARATION LIBÉRATOIRE

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 ou les changements de la conjoncture économique. En conséquence, le lecteur est averti qu'un écart peut survenir entre les résultats réels et les prévisions.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le BAIIA, soit le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement, est une mesure financière qui n'a pas de sens prescrit par les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Il est donc peu probable qu'elle puisse être comparable à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. La direction estime toutefois qu'elle procure aux investisseurs des renseignements utiles pour leur permettre d'évaluer la rentabilité et les liquidités de la Société, ainsi que sa capacité de générer des fonds pour financer ses activités.

-30-

Avis aux lecteurs : Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation sont disponibles sur le site Web de Héroux-Devtek à l'adresse www.herouxdevtek.com



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Troisième trimestre clos le 31 décembre 2011

Héroux-Devtek Inc.

Avis de non-examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés par les auditeurs externes pour les trimestres clos les 31 décembre 2011 et 2010.

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 intermédiaires résumés non audités ci-joints de la Société pour les trimestres clos les 31 décembre 2011 et 2010 ont été préparés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière intermédiaire*, et aux exigences de l'International Financial Reporting Standard 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*, 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 selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables agréés en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

Le 3 février 2012.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(Pour les trimestres clos les 31 décembre 2011 et 2010)

TABLE DES MATIÈRES

BILANS CONSOLIDÉS	8
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS.....	9
ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS.....	10
ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	11
ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	12
Note 1. Nature des activités et information sur la Société	13
Note 2. Base d'établissement	13
Note 3. Prises de position récente en matière de comptabilité.....	13
Note 4. Aide gouvernementale.....	14
Note 5. Coût des ventes, frais de vente et d'administration.....	14
Note 6. Frais financiers.....	14
Note 7. Frais de restructuration.....	15
Note 8. Bénéfice par action	15
Note 9. Instruments financiers dérivés.....	15
Note 10. Autres actifs à court terme	16
Note 11. Dette à long terme	16
Note 12. Capital émis	17
Note 13. Cumul des autres éléments du résultat global.....	19
Note 14. Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles	19
Note 15. Engagements	20
Note 16. Information sectorielle	20
Note 17. Passage aux Normes internationales d'information financière	22
Note 18. Reclassement	26

BILANS CONSOLIDÉS

Au 31 décembre 2011 et au 31 mars 2011

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

	Notes	31 décembre 2011	31 mars 2011
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		49 377 \$	32 910 \$
Comptes clients		47 264	62 623
Impôts à recevoir		-	716
Stocks		143 649	134 837
Instruments financiers dérivés	9	5 884	10 923
Autres actifs à court terme	10	17 511	14 738
		263 685	256 747
Immobilisations corporelles, montant net	4	153 716	150 677
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	4	24 748	18 486
Instruments financiers dérivés	9	4 212	10 132
Goodwill		37 004	35 887
Autres actifs	7	611	611
Total de l'actif		483 976 \$	472 540 \$
Passif et capitaux propres			
Passif à court terme			
Comptes fournisseurs et charges à payer		51 988 \$	52 577 \$
Comptes fournisseurs – autres		1 369	4 128
Provisions		12 227	11 786
Facturations progressives		21 297	24 555
Impôts à payer		2 502	1 622
Instruments financiers dérivés	9	1 117	852
Tranche à court terme de la dette à long terme	11	10 225	6 353
		100 725	101 873
Dette à long terme	11	106 243	99 155
Provisions		4 302	4 805
Facturations progressives		6 043	8 810
Instruments financiers dérivés	9	3 477	1 158
Passifs d'impôt différé		14 216	18 931
Autres passifs		13 230	13 265
		248 236	247 997
Capitaux propres			
Capital émis	12	101 982	100 136
Surplus d'apport		2 974	3 330
Cumul des autres éléments du résultat global	13	3 543	9 947
Résultats non distribués		127 241	111 130
		235 740	224 543
		483 976 \$	472 540 \$

Engagements (note 15)

Les notes ci-jointes, y compris la note 17 – *Passage aux Normes internationales d'information financière*, font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Pour les périodes closes les 31 décembre 2011 et 2010

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

	Notes	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
		2011	2010	2011	2010
Ventes		93 412 \$	85 843 \$	271 287 \$	251 578 \$
Coût des ventes	4, 5	76 283	70 572	224 988	213 381
Marge brute		17 129	15 271	46 299	38 197
Frais de vente et d'administration	5	6 348	6 560	18 796	18 430
Résultat opérationnel		10 781	8 711	27 503	19 767
Frais financiers	6	1 629	1 420	4 574	3 898
Résultat avant impôt sur le résultat et frais de restructuration		9 152	7 291	22 929	15 869
Frais de restructuration	7	-	-	-	637
Résultat avant impôt sur le résultat		9 152	7 291	22 929	15 232
Impôt sur le résultat		2 242	2 126	5 410	4 095
Résultat net		6 910 \$	5 165 \$	17 519 \$	11 137 \$
Bénéfice par action – de base	8	0,23 \$	0,17 \$	0,58 \$	0,37 \$
Bénéfice par action - dilué	8	0,23 \$	0,17 \$	0,57 \$	0,37 \$

Les notes ci-jointes, y compris la note 17 - *Passage aux Normes internationales d'information financière*, font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

Pour les périodes closes les 31 décembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

Pour les trimestres clos les 31 décembre

	Notes	2011	2010
	13		
Résultat net		6 910 \$	5 165 \$
Autres éléments du résultat global :			
Pertes découlant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		(4 331)	(2 654)
Couverture de flux de trésorerie :			
Gains sur évaluation des instruments financiers dérivés, déduction faite des impôts de 1 452 \$ (1 497 \$ en 2010)		3 769	4 442
Gains sur instruments financiers dérivés reclassés à l'état des résultats consolidé, déduction faite des impôts de 458 \$ (659 \$ en 2010)		(1 191)	(1 815)
Gains sur la couverture des investissements nets dans des établissements américains, déduction faite des impôts de 242 \$		1 614	-
Régimes de retraite à prestations définies :			
Pertes actuarielles, déduction faite des impôts recouverts de 33 \$ (34 \$ en 2010)		(84)	(93)
Autres éléments du résultat global		(223) \$	(120) \$
Résultat global		6 687 \$	5 045 \$

Pour les périodes de neuf mois closes les 31 décembre

	Notes	2011	2010
	13		
Résultat net		17 519 \$	11 137 \$
Autres éléments du résultat global :			
Gain (perte) découlant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		5 521	(1 449)
Couverture de flux de trésorerie :			
Gains (pertes) sur évaluation des instruments financiers dérivés, déduction faite des impôts (recouvrement) de (1 008) \$ (1 515 \$ en 2010)		(2 914)	4 583
Gains sur instruments financiers dérivés reclassés à l'état des résultats consolidé, déduction faite des impôts de 2 435 \$ (1 594 \$ en 2010)		(6 660)	(4 389)
Pertes sur la couverture des investissements nets dans des établissements américains, déduction faite des impôts recouverts de 469 \$		(2 351)	-
Régimes de retraite à prestations définies :			
Pertes actuarielles, déduction faite des impôts recouverts de 993 \$ (512 \$ en 2010)		(2 646)	(1 410)
Variation nette de la limite des actifs et des exigences de financement minimal, déduction faite des impôts de 449 \$		1 238	-
Autres éléments du résultat global		(7 812) \$	(2 665) \$
Résultat global		9 707 \$	8 472 \$

Les notes ci-jointes, y compris la note 17 - *Passage aux Normes internationales d'information financière*, font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour les périodes closes les 31 décembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2011

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres
Solde au 31 mars 2011		100 136 \$	3 330 \$	9 947 \$	111 130 \$	224 543 \$
Actions ordinaires :	12					
Émises dans le cadre du régime d'options sur actions		1 611	(657)	-	-	954
Émises dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat		235	-	-	-	235
Charge au titre du paiement fondé sur des actions	12	-	301	-	-	301
Résultat net		-	-	-	17 519	17 519
Autres éléments du résultat global		-	-	(6 404)	(1 408)	(7 812)
Solde au 31 décembre 2011		101 982 \$	2 974 \$	3 543 \$	127 241 \$	235 740 \$

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2010

	Notes	Capital émis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Capitaux propres
Solde au 1^{er} avril 2010		100 641 \$	3 145 \$	11 198 \$	96 079 \$	211 063 \$
Actions ordinaires :	12					
Émises dans le cadre du régime d'options sur actions		747	-	-	-	747
Émises dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat		254	-	-	-	254
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société		(1 979)	-	-	(1 591)	(3 570)
Charge au titre du paiement fondé sur des actions	12	-	170	-	-	170
Résultat net		-	-	-	11 137	11 137
Autres éléments du résultat global		-	-	(1 255)	(1 410)	(2 665)
Solde au 31 décembre 2010		99 663 \$	3 315 \$	9 943 \$	104 215 \$	217 136 \$

Les notes ci-jointes, y compris la note 17 - *Passage aux Normes internationales d'information financière*, font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour les périodes closes les 31 décembre 2011 et 2010

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

	Notes	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
		2011	2010	2011	2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à ce qui suit :					
Activités opérationnelles					
Résultat net		6 910 \$	5 165 \$	17 519 \$	11 137 \$
Éléments hors trésorerie :					
Charge d'amortissement	5	6 124	5 974	17 928	18 184
Impôts différés		(57)	1 244	(497)	1 864
Perte à la vente d'immobilisations corporelles		126	229	154	306
Amortissement des frais de financement différés	6	110	42	330	126
Charge de désactualisation au titre des intérêts	6	554	421	1 588	1 210
Charge au titre du paiement fondé sur des actions	12	118	24	301	170
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		13 885	13 099	37 323	32 997
Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles	14	(3 750)	4 262	(2 521)	(5 083)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		10 135	17 361	34 802	27 914
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles ¹		(3 626)	(4 731)	(13 531)	(13 824)
Augmentation d'actifs incorporels à durée d'utilité limitée, montant net		(1 550)	(2 393)	(7 716)	(6 122)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles		335	71	370	141
Acquisition d'entreprise		-	-	-	(28 813)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 841)	(7 053)	(20 877)	(48 618)
Activités de financement					
Augmentation de la dette à long terme		814	3 041	4 090	21 916
Remboursement de la dette à long terme		(1 119)	(1 242)	(4 278)	(4 411)
Rachat d'actions ordinaires	12	-	(72)	-	(3 570)
Émission d'actions ordinaires	12	76	84	1 189	1 001
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(229)	1 811	1 001	14 936
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(1 106)	(1 196)	1 541	(533)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours des périodes		3 959	10 923	16 467	(6 301)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début des périodes		45 418	29 367	32 910	46 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin des périodes		49 377 \$	40 290 \$	49 377 \$	40 290 \$
Intérêts et impôts pris en compte dans les activités opérationnelles :					
Intérêts payés		921 \$	899 \$	2 733 \$	2 537 \$
Impôts payés		1 992 \$	155 \$	4 040 \$	406 \$

¹⁾ Au cours du trimestre et de la période de neuf mois cette année, les acquisitions d'immobilisations corporelles totalisent 8 060 \$ et 17 091 \$ respectivement (4 731 \$ et 13 824 \$ l'an dernier). Ces acquisitions mentionnées ci-haut incluent la variation des acquisitions non payées en fin de période et sont présentées compte non tenu de ceux acquises sous contrats de location-financement.

Les notes ci-jointes, y compris la note 17 - *Passage aux Normes internationales d'information financière*, font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes closes les 31 décembre 2011 et 2010

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action) (non audités)

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 et la remise à neuf de systèmes et de composants utilisés principalement dans les secteurs Aérospatiale et Produits industriels.

Note 2. Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011 ont été préparés selon l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les méthodes comptables et les modalités de calcul utilisées pour la préparation des ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trimestres clos le 30 juin 2011 et le 30 septembre 2011. De plus, les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre clos le 30 juin 2011 contiennent des informations annuelles supplémentaires selon les Normes internationales d'information financière («IFRS») qui ne sont pas présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2011 préparés selon le référentiel comptable canadien antérieur. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011 doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 mars 2011 préparés selon le référentiel comptable canadien antérieur et les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre clos le 30 juin 2011.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 2 février 2012.

Note 3. Prises de position récente en matière de comptabilité

IFRS 9 - *Instruments financiers*

Le 12 novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 - *Instruments financiers*, première étape de son projet visant à remplacer l'IAS 39 - *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 simplifie l'évaluation et le classement des actifs financiers en réduisant le nombre de classes d'évaluation et en supprimant les règles complexes axées sur les dérivés incorporés dans l'IAS 39. De plus, la nouvelle norme comprend une option de juste valeur pour la désignation d'un passif financier non dérivé, son classement et son évaluation. Cette norme sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2015, et l'application anticipée est permise.

IFRS 13 - *Évaluation de la juste valeur*

En mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 13 - *Évaluation de la juste valeur*. L'IFRS 13 améliorera la cohérence et réduira la complexité en fournissant une définition précise de la juste valeur et une source unique pour l'évaluation de la juste valeur et les exigences en matière d'informations à fournir qui s'appliquent à l'ensemble des IFRS. Cette norme sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2013, et l'application anticipée est permise.

IAS 1 - *Présentation des états financiers*

En juin 2011, l'IASB a apporté des modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Le principal changement résultant des modifications apportées à l'IAS 1 est une exigence de regrouper les éléments dans les Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans l'état des résultats. Les modifications confirment également les exigences actuelles de présentation des Autres éléments du résultat global et du résultat net dans un seul état ou dans deux états consécutifs. La version modifiée de l'IAS 1 entrera en vigueur pour les exercices de la Société ouverts à compter du 1^{er} avril 2013, et l'application anticipée est permise.

IAS 19 - Avantages du personnel

En juin 2011, l'IASB a apporté des modifications à l'IAS 19, *Avantages du personnel*. Parmi les changements, les modifications exigent que les entités calculent le coût de financement des régimes à prestations définies en appliquant le taux d'actualisation servant à déterminer les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi aux obligations nettes au titre des avantages postérieurs à l'emploi (habituellement, la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies diminuée de la juste valeur des actifs du régime). Cette modification devrait entraîner une hausse du coût de financement net pour la Société. En outre, les modifications apportées à l'IAS 19 améliorent les exigences quant aux informations à fournir pour les régimes à prestations définies en prévoyant des informations additionnelles sur les caractéristiques des régimes à prestations définies et les risques auxquels une entité est exposée du fait de sa participation à ces régimes. La version modifiée de l'IAS 19 entrera en vigueur pour les exercices de la Société ouverts à compter du 1^{er} avril 2013, et l'application anticipée est permise.

La Société évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces nouvelles normes.

Note 4. Aide gouvernementale

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2011, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale pour un montant de 1 208 \$ à titre de réduction du coût des ventes (867 \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2010) et un montant de 736 \$ à titre de réduction des immobilisations corporelles ou des coûts de développement capitalisés connexes (1 578 \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2010).

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2011, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale pour un montant de 2 633 \$ à titre de réduction du coût des ventes (1 854 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2010) et un montant de 2 179 \$ à titre de réduction des immobilisations corporelles ou des coûts de développement capitalisés connexes (3 049 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2010).

Note 5. Coût des ventes, frais de vente et d'administration

Les principaux éléments pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 décembre se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Matières premières et pièces achetées	31 541 \$	28 969 \$	96 085 \$	88 884 \$
Charges liées aux employés	31 576	29 999	93 058	87 470
Amortissement	6 124	5 974	17 928	18 184
Autres	13 390	12 190	36 713	37 273
	82 631 \$	77 132 \$	243 784 \$	231 811 \$

Note 6. Frais financiers

Les frais financiers pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 décembre se résument comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Frais d'intérêt	897 \$	952 \$	2 467 \$	2 520 \$
Désactualisation au titre des intérêts sur les prêts des autorités gouvernementales	434	352	1 234	990
Amortissement des frais de financement différés	110	42	330	126
Commission d'attente	108	23	322	66
Autre charge de désactualisation au titre des intérêts	120	69	354	220
	1 669	1 438	4 707	3 922
Gain sur les instruments financiers classés comme JVBRN ¹ – produits d'intérêt	(40)	(18)	(133)	(24)
	1 629 \$	1 420 \$	4 574 \$	3 898 \$

¹⁾ Juste valeur par le biais du résultat net

Note 7. Frais de restructuration

Le 13 mai 2010, la Société a annoncé qu'elle lançait des initiatives en vue d'optimiser et de consolider sa capacité de production dans le secteur Aérospatiale, tout en améliorant encore davantage la productivité de ses installations situées au Québec. Par conséquent, la Société a fermé son usine de Rivière-des-Prairies, au Québec, en septembre 2010 et sa production a été transférée dans les autres installations de la Société situées dans la région métropolitaine de Montréal. Au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2010, la Société a comptabilisé des frais de restructuration s'élevant à 637 \$ (454 \$ déduction faite des impôts). Au 31 décembre 2011 et au 31 mars 2011, la valeur du bâtiment rattaché à cette installation s'élevait à 611 \$ et est classifiée au titre des actifs détenus en vue de la vente sous la rubrique Autres actifs dans le bilan consolidé.

Note 8. Bénéfice par action

Le tableau suivant présente les éléments servant au calcul du bénéfice de base et dilué par action pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 décembre:

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Résultat net	6 910 \$	5 165 \$	17 519 \$	11 137 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	30 402 527	30 070 815	30 335 097	30 104 849
Effet dilutif des options sur actions de la Société	262 290	244 588	324 838	227 434
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	30 664 817	30 315 403	30 659 935	30 332 283

Le calcul du bénéfice dilué par action ordinaire ne tient pas compte de l'effet de dilution potentiel de certaines options sur actions de la Société puisque leur effet est antidilutif. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011, 570 000 et 350 000 options respectivement sur actions du régime de la Société (1 078 000 pour chacune des deux périodes correspondantes en 2010) ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action.

Note 9. Instruments financiers dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2011, la Société était partie à des contrats de change à terme totalisant 161,4 millions de dollars américains à un taux moyen pondéré de 1,0690 (dollar canadien par rapport au dollar américain («\$ CA/\$ US»)). Au 31 mars 2011 et au 31 décembre 2010, ces contrats totalisaient respectivement 159,0 millions de dollars américains à un taux moyen pondéré de 1,1032 \$ CA/\$ US et 143,1 millions de dollars américains à un taux moyen pondéré de 1,1288 \$ CA/\$ US. Ces contrats viendront à échéance au cours des quatre prochains exercices, la majorité échéant au cours des deux prochains exercices.

Au 31 décembre 2011, la Société était également partie à des contrats de change à terme totalisant 4,7 millions de dollars américains à un taux moyen pondéré de 1,2262 \$ CA/\$ US. Au 31 mars 2011 et au 31 décembre 2010, ces contrats totalisaient respectivement 7,7 millions de dollars américains à un taux moyen pondéré de 1,2343 \$ CA/\$ US et 8,5 millions de dollars américains à un taux moyen pondéré de 1,2359 \$ CA/\$ US. Ces contrats viendront tous à échéance au cours de l'exercice 2014 et sont pour couvrir le risque de change lié à certains instruments financiers dérivés incorporés.

Ententes de swap de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2011 et au 31 mars 2011, la Société avait conclu trois ententes de swap de taux d'intérêt, pour un montant nominal total de 40 millions de dollars américains, fixant le TIOL à 3,90 % pour un montant de 20 millions de dollars américains et à 3,91 % pour un autre montant de 20 millions de dollars américains, et échéant en décembre 2015.

Note 10. Autres actifs à court terme

	31 décembre 2011	31 mars 2011
Crédits d'impôt à l'investissement et autres crédits d'impôt à recevoir	10 989 \$	8 427 \$
Taxes de vente à recevoir	1 968	1 713
Dépôts sur la machinerie et l'équipement (note 15)	445	223
Frais payés d'avance	2 846	2 498
Autres	1 263	1 877
	17 511 \$	14 738 \$

Note 11. Dette à long terme

	31 décembre 2011	31 mars 2011
Facilité de crédit renouvelable de premier rang, consortiale et garantie («facilité de crédit») d'au plus 150 000 \$, en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, dont l'échéance est le 15 mars 2016, portant intérêt au TIOL majoré de 1,875 % au 31 décembre 2011 et au 31 mars 2011 et représentant un taux d'intérêt effectif de 2,2% (2,2 % au 31 mars 2011). Cette facilité de crédit comprend une clause accordéon qui permettrait de l'augmenter jusqu'à 225 millions de dollars sous réserve de l'approbation des prêteurs. Au 31 décembre et au 31 mars 2011, la Société avait prélevé 59 500 dollars américains sur sa facilité de crédit.	60 512 \$	57 691 \$
Prêts des autorités gouvernementales remboursables par versements annuels variables échéant à diverses dates jusqu'en 2026.	32 470	27 707
Obligations en vertu de contrats de location-financement portant toutes intérêt à des taux fixes variant de 3,1 % à 9,3 % échéant entre novembre 2012 et janvier 2019, ayant une période d'amortissement variant de cinq à huit ans, garanties par les immobilisations corporelles connexes, déduction faite des intérêts de 2 881 \$ (2 299 \$ au 31 mars 2011).	23 412	19 760
Billet remboursable sur une période de 40 mois, jusqu'en juillet 2013, à taux d'intérêt fixe de 5 % et garanti par la Société.	1 942	2 548
Frais de financement différés, montant net	(1 868)	(2 198)
	116 468	105 508
Moins : tranche à court terme	10 225	6 353
	106 243 \$	99 155 \$

Note 12. Capital émis

Autorisé

Actions ordinaires avec droit de vote, sans valeur nominale	Nombre illimité
Actions privilégiées de premier rang pouvant être émises en séries, sans valeur nominale	Nombre illimité
Actions privilégiées de second rang pouvant être émises en séries, sans valeur nominale	Nombre illimité

Les droits, privilèges, restrictions et conditions des actions privilégiées peuvent être établis par le conseil d'administration.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011, les variations d'actions ordinaires émises se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 31 décembre 2011		Neuf mois clos le 31 décembre 2011	
	Nombre	Capital émis	Nombre	Capital émis
Actions ordinaires émises et entièrement libérées				
Solde d'ouverture	30 395 439	101 906 \$	30 173 798	100 136 \$
Émises au comptant à l'exercice des options sur actions	-	-	200 323	1 611
Émises au comptant dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat	12 135	76	33 453	235
Solde de clôture	30 407 574	101 982 \$	30 407 574	101 982 \$

Émission d'actions ordinaires

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011, la Société a émis 12 135 et 233 776 actions ordinaires respectivement à des prix moyens pondérés de 6,24 \$ et 5,09 \$ pour des contreparties totales en espèces de 76 \$ et 1 189 \$, ce qui comprend l'émission de 200 323 actions ordinaires émises (toutes au premier trimestre) à la suite de l'exercice des options sur actions pour une contrepartie totale en espèces de 954 \$. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2011, la juste valeur initiale des options sur actions s'élevant à 657 \$ a été transférée du surplus d'apport au capital émis. Les 12 135 et 33 453 actions ordinaires restantes ont été émises dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat de la Société pour des contreparties totales en espèces de 76 \$ et 235 \$.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos les 31 décembre 2010, la Société a émis 15 285 et 205 462 actions ordinaires respectivement à des prix moyens pondérés de 5,55 \$ et 4,87 \$ pour des contreparties totales en espèces de 84 \$ et 1 001 \$, ce qui comprend 157 221 actions ordinaires émises (toutes au premier semestre) à la suite de l'exercice des options sur actions pour une contrepartie totale en espèces de 747 \$. Les 15 285 et 48 241 actions ordinaires restantes ont été émises dans le cadre du régime d'actionnariat et d'incitation à l'actionnariat de la Société pour des contreparties totales en espèces de 84 \$ et 254 \$.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours de l'exercice 2010, le 25 novembre 2009, la Société a procédé à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités («OPR»), selon laquelle elle pouvait racheter jusqu'à 1 500 000 de ses actions ordinaires, soit environ 5 % des actions émises et en circulation. L'OPR a pris fin le 24 novembre 2010.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos les 31 décembre 2010, la Société a racheté 12 600 et 617 700 actions ordinaires respectivement à des prix moyens de 5,82 \$ et 5,78 \$ pour des contreparties totales en espèces de 72 \$ et de 3 570 \$ dans le cadre de l'OPR. L'excédent (30 \$ et 1 591 \$) du coût des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne (42 \$ et 1 979 \$) avait été comptabilisé en réduction des résultats non distribués de la Société.

A. Régime d'options sur actions

Au cours du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2011, le nombre total d'actions réservées à des fins d'attribution ou d'émission ultérieures au terme du régime d'options sur actions a été remis à niveau en raison du nombre limité d'actions ordinaires encore disponibles en vertu de ce régime et par suite de l'approbation des actionnaires de la Société lors de la dernière assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires.

Le nombre total d'actions ordinaires réservé aux fins d'émission aux termes de ce régime s'établit maintenant à 2 808 257, dont 2 573 257 actions n'avaient pas encore été attribuées au 31 décembre 2011.

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 31 décembre, le nombre d'options sur actions a varié comme suit :

	Trimestre clos le 31 décembre 2011		Trimestre clos le 31 décembre 2010	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions
Solde au début du trimestre	6,45 \$	1 434 677	5,91 \$	1 481 000
Attribuées	-	-	-	-
Exercées	-	-	-	-
Annulées / frappées d'extinction	-	-	-	-
Solde à la fin du trimestre	6,45 \$	1 434 677	5,91 \$	1 481 000

	Neuf mois clos le 31 décembre 2011		Neuf mois clos le 31 décembre 2010	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions
Solde au début de la période	6,00 \$	1 393 000	5,83 \$	1 555 221
Attribuées	7,68	242 000	5,94	138 000
Exercées	4,76	(200 323)	4,75	(157 221)
Annulées / frappées d'extinction	-	-	7,19	(55 000)
Solde à la fin de la période	6,45 \$	1 434 677	5,91 \$	1 481 000

La charge d'options sur actions s'élevait à 118 \$ et à 301 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011 (24 \$ et 170 \$ en 2010).

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

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011, la Société a émis 12 135 et 33 453 actions ordinaires respectivement (15 285 et 48 241 en 2010) et a attribué 5 004 et 13 686 actions ordinaires (6 132 et 19 176 en 2010) aux employés participants en vertu du régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011, la charge liée à l'attribution des actions ordinaires totalisait 35 \$ et 106 \$ respectivement (37 \$ et 112 \$ en 2010).

Au cours du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2011, le nombre total d'actions réservées à des fins d'attribution ou d'émission ultérieurs au terme du régime d'actionariat et d'incitation à l'actionariat a été remis à niveau en raison du nombre limité d'actions ordinaires encore disponibles en vertu de ce régime et par suite de l'approbation des actionnaires de la Société lors de la dernière assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires.

Le nombre total d'actions ordinaires réservé aux fins d'émission dans le cadre de ce régime s'établit maintenant à 340 000, dont 320 217 n'avaient pas encore été émises au 31 décembre 2011.

C. Régime de droits à la plus-value d'actions («DPVA»)

Au 31 décembre 2011, de manière cumulative, 130 500 DPVA (143 000 au 31 décembre 2010), devant venir à échéance à diverses dates entre les exercices 2013 et 2016, étaient encore en cours à une valeur attribuée moyenne pondérée de 6,32 \$ (6,21 \$ au 31 décembre 2010).

Au cours du trimestre, la reprise de la charge au titre des DPVA totalisait 84 \$ (30 \$ l'an dernier) et 271 \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2011 (charge de 83 \$ l'an dernier).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011, aucun DPVA n'a été attribué ou annulé (aucun DPVA n'a été attribué ou annulé l'an dernier) et 12 500 DPVA ont été exercés, toutes au deuxième trimestre (7 500 ont été exercés en 2010).

Le régime de DPVA était en vigueur jusqu'en août 2010 et a depuis été remplacé par le régime d'unités d'actions différées («UAD») approuvé en mai 2011 (voir ci-dessous). Les DPVA en cours émises avant cette date sont toujours en vigueur.

D. Régime d'unités d'actions différées

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2011, la Société a émis 37 718 UAD (toutes au premier semestre). La reprise de la charge au titre des UAD totalisait 5 \$ pour le trimestre et représente une charge de 211 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2011.

Note 13. 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 des flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements américains	Total
Solde au 30 septembre 2011	6 279 \$	778 \$	(3 375) \$	3 682 \$
Autres éléments du résultat global	(4 331)	2 578	1 614	(139)
Solde au 31 décembre 2011	1 948 \$	3 356 \$	(1 761) \$	3 543 \$
Solde au 31 mars 2011	(3 573) \$	12 930 \$	590 \$	9 947 \$
Autres éléments du résultat global	5 521	(9 574)	(2 351)	(6 404)
Solde au 31 décembre 2011	1 948 \$	3 356 \$	(1 761) \$	3 543 \$

	Écarts de change au titre des établissements à l'étranger	Couvertures des flux de trésorerie	Couverture des investissements nets dans des établissements américains	Total
Solde au 30 septembre 2010	1 205 \$	8 765 \$	- \$	9 970 \$
Autres éléments du résultat global	(2 654)	2 627	-	(27)
Solde au 31 décembre 2010	(1 449) \$	11 392 \$	- \$	9 943 \$
Solde au 1^{er} avril 2010	- \$	11 198 \$	- \$	11 198 \$
Autres éléments du résultat global	(1 449)	194	-	(1 255)
Solde au 31 décembre 2010	(1 449) \$	11 392 \$	- \$	9 943 \$

Note 14. Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 décembre, la variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles se présente comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Neuf mois clos les 31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Comptes clients	2 298 \$	8 489 \$	15 359 \$	6 764 \$
Impôts à recevoir	-	315	716	(425)
Stocks	(5 893)	(498)	(8 812)	7 974
Autres actifs à court terme	(1 672)	(2 142)	(2 000)	(1 265)
Comptes fournisseurs et charges à payer, et autres passifs	2 479	1 867	(1 807)	(4 196)
Comptes fournisseurs – autres	322	(1 129)	(2 759)	(533)
Provisions	(432)	(459)	(62)	(2 102)
Facturations progressives	1 036	(2 154)	(6 025)	(11 132)
Impôts à payer	(956)	312	880	624
Incidence des fluctuations du taux de change ¹	(932)	(339)	1 989	(792)
	(3 750) \$	4 262 \$	(2 521) \$	(5 083) \$

¹⁾ Reflète l'incidence totale des fluctuations du taux de change au cours de la période correspondante sur les éléments hors trésorerie présentés ci-dessus pour les filiales américaines de la Société.

Note 15. Engagements

La Société a émis des bons de commande relativement à de nouvelles machineries et équipements qui n'ont pas encore été livrés aux installations de la Société. Au 31 décembre 2011, ces bons de commande totalisaient 5 051 \$ (3 938 \$ au 31 mars 2011), et des dépôts de 445 \$ (223 \$ au 31 mars 2011) ont été versés sur la machinerie et l'équipement et sont compris dans les autres actifs à court terme.

Note 16. Information sectorielle

D'après la nature des marchés de la Société (clients, techniques de fabrication et réglementation), il existe deux secteurs opérationnels importants : Aérospatiale et Produits industriels. Le secteur Aérospatiale comprend la conception, le développement, la fabrication, la réparation et la remise en état et la vente de systèmes et de composants pour l'aviation militaire et civile. Le secteur Produits industriels consiste essentiellement en la fabrication et la vente de composants de turbines à gaz et d'autres pièces usinées de haute précision destinés aux secteurs de l'équipement lourd et de l'énergie éolienne.

Les méthodes comptables utilisées à l'égard des secteurs opérationnels sont les mêmes que celles décrites dans le résumé des principales méthodes comptables. La Société comptabilise ses ventes et transferts intersectoriels et entre parties liées, le cas échéant, à la valeur d'échange, qui correspond à la contrepartie calculée et acceptée par les parties.

Les unités génératrices de trésorerie (« UGT ») Trains d'atterrissage et Aérostructure ont été regroupées afin de former le secteur Aérospatiale. Aux fins de l'affectation des ressources et de l'évaluation du rendement, la direction gère les résultats de ses unités opérationnelles par rapport aux résultats du secteur à présenter auquel elles se rapportent. La Société évalue le rendement de ses secteurs opérationnels selon le résultat opérationnel avant les frais financiers et la charge d'impôt sur le résultat. Les frais financiers et la charge d'impôt sur le résultat sont gérés sur une base consolidée.

Note 16. Information sectorielle (suite)

Trimestres clos les 31 décembre	2011			2010		
	Aérospatiale	Produits industriels	Total	Aérospatiale	Produits industriels	Total
Ventes	83 645 \$	9 767 \$	93 412 \$	79 463 \$	6 380 \$	85 843 \$
Résultats						
Résultat opérationnel	8 241	2 540	10 781	7 618	1 093	8 711
Frais financiers (non affectés)			1 629			1 420
Résultat avant impôt sur le résultat et frais de restructuration			9 152			7 291
Actifs	452 277	31 699	483 976	438 565	22 551	461 116
Passifs	239 437	8 799	248 236	240 074	3 907	243 981
Autres informations sectorielles :						
Acquisition d'immobilisations corporelles	7 787	273	8 060	4 225	506	4 731
Acquisition d'actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	1 550	-	1 550	2 393	-	2 393
Charge d'amortissement	5 569	555	6 124	5 285	689	5 974

Informations géographiques

Trimestres clos les 31 décembre	2011			2010		
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total
Ventes	57 763 \$	35 649 \$	93 412 \$	54 135 \$	31 708 \$	85 843 \$
Immobilisations corporelles, montant net	90 019	63 697	153 716	93 854	54 881	148 735
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	21 728	3 020	24 748	13 374	3 879	17 253
Goodwill	15 093	21 911	37 004	15 093	22 196	37 289
Ventes à l'exportation ¹	35 299 \$			34 486 \$		

Au cours des deux trimestres clos les 31 décembre 2011 et 2010, 70 % des ventes ont été faites auprès de clients américains.

¹⁾ Les ventes à l'exportation sont réparties par pays en fonction de l'emplacement des clients.

Note 16. Information sectorielle (suite)

Neuf mois clos les 31 décembre	2011			2010		
	Aérospatiale	Produits industriels	Total	Aérospatiale	Produits industriels	Total
Ventes	245 930 \$	25 357 \$	271 287 \$	232 472 \$	19 106 \$	251 578 \$
Résultats						
Résultat opérationnel	21 492	6 011	27 503	17 090	2 677	19 767
Frais financiers (non affectés)			4 574			3 898
Résultat avant impôt sur le résultat et frais de restructuration			22 929			15 869
Actifs	452 277	31 699	483 976	438 565	22 551	461 116
Passifs	239 437	8 799	248 236	240 074	3 907	243 981
Autres informations sectorielles :						
Acquisition d'immobilisations corporelles	14 857	2 234	17 091	12 863	961	13 824
Acquisition d'actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	7 621	95	7 716	6 122	-	6 122
Charge d'amortissement	16 232	1 696	17 928	16 198	1 986	18 184

Informations géographiques

Neuf mois clos les 31 décembre	2011			2010		
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total
Ventes	167 552 \$	103 735 \$	271 287 \$	159 172 \$	92 406 \$	251 578 \$
Immobilisations corporelles, montant net	90 019	63 697	153 716	93 854	54 881	148 735
Actifs incorporels à durée d'utilité déterminée, montant net	21 728	3 020	24 748	13 374	3 879	17 253
Goodwill	15 093	21 911	37 004	15 093	22 196	37 289
Ventes à l'exportation ¹	99 519 \$			94 142 \$		

Au cours des périodes de neuf mois clos les 31 décembre 2011 et 2010, respectivement 70 % et 68 % des ventes ont été faites auprès de clients américains.

¹⁾ Les ventes à l'exportation sont réparties par pays en fonction de l'emplacement des clients.

Note 17. Passage aux Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables du Canada a rendu obligatoire l'adoption des Normes internationales d'information financière («IFRS») pour les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011 pour les sociétés ouvertes canadiennes ayant une obligation d'information du public.

Par conséquent, le 1^{er} avril 2011, la Société a adopté les IFRS pour la préparation et la présentation de ses états financiers consolidés. La Société a donc préparé ses états financiers consolidés pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 31 décembre 2011 conformément aux IFRS. Les états financiers consolidés de l'exercice actuel prenant fin le 31 mars 2012 (et des périodes closes au cours du même exercice) ont été et seront préparés conformément aux IFRS. Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2011 et du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 décembre 2010, ainsi que le bilan d'ouverture au 1^{er} avril 2010 (date de transition), ont été retraités pour les rendre conformes aux IFRS.

Avant l'exercice courant de 2012, les états financiers consolidés étaient préparés et présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada alors en vigueur (le «référentiel comptable antérieur»).

Rapprochement du référentiel comptable antérieur et des IFRS

L'IFRS 1 exige qu'une entité établisse un rapprochement sur une base consolidée des capitaux propres, du résultat net, du résultat global et des flux de trésorerie des périodes antérieures. L'incidence de la conversion aux IFRS sur les états des flux de trésorerie consolidés de la Société par rapport aux derniers états des flux de trésorerie consolidés dressés selon le référentiel comptable antérieur est directement liée aux incidences sur les états des résultats consolidés, les états du résultat global consolidés et les bilans consolidés, comme il est décrit ci-dessous. Les postes des états des flux de trésorerie consolidés les plus touchés par la conversion aux IFRS sont les suivants : le résultat net, l'amortissement, l'impôt différé, la charge de désactualisation au titre des intérêts et le remboursement de la dette à long terme.

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement du référentiel comptable antérieur et des IFRS à l'égard des capitaux propres, du résultat net et du résultat global pour les périodes indiquées :

17.1 Rapprochement des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2010 :

	<u>Note</u>	
Capitaux propres selon le référentiel comptable antérieur au 31 décembre 2010		<u>224 348</u>
Ajustements :		
aux capitaux propres au 1 ^{er} avril 2010		(6 029)
au résultat net de la période de neuf mois close le 31 décembre 2010, qui influe sur les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2010	17.3	334
• Charge au titre du paiement fondé sur des actions incluse dans l'état des résultats consolidé	A4	<u>(111)</u> 223
Ajustements des autres éléments du résultat global de la période de neuf mois close le 31 décembre 2010, qui influent sur les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2010 :		
• Régimes de retraite – perte actuarielle	17.3	(1 410)
• Divers	17.3	4
Total des ajustements		<u>(7 212)</u>
Capitaux propres selon les IFRS au 31 décembre 2010		<u>217 136</u>

17.2 Rapprochement du résultat net et du résultat global pour le trimestre clos le 31 décembre 2010 :

	<u>Renvoi</u>	<u>Référentiel comptable antérieur</u>	<u>Ajustements</u>	<u>IFRS</u>
Ventes		85 843	-	85 843
Coût des ventes ¹	A1, A2, A3	70 798	(226)	70 572
Marge brute		15 045	226	15 271
Frais de vente et d'administration	A4	6 586	(26)	6 560
Résultat opérationnel		8 459	252	8 711
Frais financiers	A1, A2	1 300	120	1 420
Résultat avant impôt sur le résultat		7 159	132	7 291
Impôts sur le résultat	A1, A2, A3	2 095	31	2 126
Résultat net		5 064	101	5 165
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts :		(28)	1	(27)
Régimes de retraite – perte actuarielle	A3	-	(93)	(93)
Total – Autres éléments du résultat global		(28)	(92)	(120)
Résultat global		5 036	9	5 045

¹⁾ Compte tenu de l'amortissement de 5 745 \$ selon le référentiel comptable antérieur et de 5 974 \$ selon les IFRS.

17.3 Rapprochement du résultat net et du résultat global pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2010 :

	<u>Renvoi</u>	<u>Référentiel comptable antérieur</u>	<u>Ajustements</u>	<u>IFRS</u>
Ventes		251 578	-	251 578
Coût des ventes ¹	A1, A2, A3	214 060	(679)	213 381
Marge brute		37 518	679	38 197
Frais de vente et frais d'administration	A4	18 542	(112)	18 430
Résultat opérationnel		18 976	791	19 767
Frais financiers	A1, A2	3 533	365	3 898
Résultat avant impôt sur le résultat et frais de restructuration		15 443	426	15 869
Frais de restructuration		637	-	637
Résultat avant impôt sur le résultat		14 806	426	15 232
Impôt sur le résultat	A1, A2, A3	4 003	92	4 095
Résultat net		10 803	334	11 137
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts :		(1 259)	4	(1 255)
Régimes de retraite – perte actuarielle	A3	-	(1 410)	(1 410)
Total – Autres éléments du résultat global		(1 259)	(1 406)	(2 665)
Résultat global		9 544	(1 072)	8 472

¹⁾ Compte tenu de l'amortissement de 17 489 \$ selon le référentiel comptable antérieur et de 18 184 \$ selon les IFRS.

Voici des explications sur les ajustements découlant du rapprochement du référentiel comptable antérieur et des IFRS présentés ci-dessus (renvoi) :

A. Exemptions (E) appliquées

L'IFRS 1 - *Première application des Normes internationales d'information financière*, permet aux sociétés qui appliquent les IFRS pour la première fois de se prévaloir de certaines exemptions aux exigences générales d'application des IFRS à compter du bilan d'ouverture consolidé du 1^{er} avril 2010. La Société s'est prévaluée des exemptions suivantes :

- E1. L'IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*, est appliquée aux acquisitions de filiales survenues après le 31 mars 2004. Par conséquent, la Société a passé en revue le mode d'établissement et de répartition du prix d'acquisition de certaines entreprises. Cette mesure a donné lieu à une baisse du goodwill et des capitaux propres consolidés à la date de transition.
- E2. La Société a choisi de comptabiliser toutes les pertes actuarielles cumulatives non amorties sur les régimes de retraite et autres avantages complémentaires de retraite. Cette mesure a donné lieu à une augmentation des autres passifs et à une diminution des capitaux propres à la date de transition.
- E3. Au 1^{er} avril 2010, la Société a choisi de transférer les écarts de change au titre des établissements à l'étranger, s'élevant à 15 816 \$, du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués. Ce transfert n'a eu aucune incidence sur les capitaux propres à cette date.

B. Ajustement (A) découlant de la transition du référentiel comptable antérieur aux IFRS

A1. Contrats de location

Selon le référentiel comptable antérieur, le classement des contrats de location-acquisition et des contrats de location simple reposait sur le résultat de tests quantitatifs. Les IFRS exigent une évaluation qualitative et quantitative du classement des contrats de location. C'est pourquoi certains contrats portant sur de la machinerie et de l'équipement étaient comptabilisés à titre de contrats de location simple selon le référentiel comptable antérieur, mais sont maintenant comptabilisés à titre de contrats de location-financement selon les IFRS.

A2. Provisions

Le bilan consolidé comprend des provisions représentant les montants estimés que la Société prévoit payer dans l'avenir. Selon le référentiel comptable antérieur, ces montants n'étaient pas actualisés pour tenir compte de la période pendant laquelle ces obligations seront réglées. En conformité avec l'IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, certaines provisions ont été actualisées. L'incidence sur les capitaux propres au 31 décembre 2010 n'est pas significative.

A3. Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite

Afin d'être conforme à l'IAS 19 - *Avantages du personnel*, la Société :

- a adopté la méthode des unités de crédit projetées afin de déterminer la valeur actuarielle des obligations au titre des prestations constituées. Selon le référentiel comptable antérieur, la Société utilisait les méthodes de répartition des prestations. L'incidence du changement de méthode sur les capitaux propres n'est pas significative.
- a radié les coûts non amortis des services passés dont les droits aux prestations sont acquis et l'obligation transitoire. Cette mesure a donné lieu à une hausse des autres passifs et à une baisse des capitaux propres.

Selon le référentiel comptable antérieur, les gains et pertes actuariels étaient amortis dans l'état des résultats consolidé à l'aide de la méthode du «corridor». Tel que permis par les IFRS, la Société a choisi de comptabiliser tous les gains actuariels et toutes les pertes actuarielles dans les Autres éléments du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Par conséquent, toute variation attribuable à l'application de l'IFRIC 14, *Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction*, est comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu global au cours de la période où ils sont engagés. L'IFRIC 14 limite l'évaluation des actifs au titre des régimes à prestations définies et pourrait donner lieu à un passif.

A4. Paiement fondé sur des actions

Selon le référentiel comptable antérieur, la Société amortissait le coût des options sur actions attribuées selon le mode linéaire. Afin de se conformer à l'IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions*, la Société a adopté la méthode de l'amortissement graduel pour l'amortissement du coût des options sur actions attribuées. Ce changement de méthode entraîne une augmentation du surplus d'apport et une diminution correspondante des résultats non distribués, et n'a aucune incidence sur les capitaux propres.

C. Reclassements découlant de la transition du référentiel comptable antérieur aux IFRS

A5. Facturations progressives

Selon le référentiel comptable antérieur, les sommes reçues des clients au titre des facturations progressives étaient déduites du coût des stocks connexes. Selon les IFRS, des facturations progressives de 33 365 \$ au 31 mars 2011 sont classées à titre de passifs à court terme et à long terme.

A6. Provisions

Les IFRS exigent que les provisions soient présentées séparément au bilan consolidé. Par conséquent, certaines provisions classées à titre de comptes fournisseurs et charges à payer et autres passifs selon le référentiel comptable antérieur sont présentées séparément.

A7. Instruments financiers dérivés – actifs et passifs

Les IFRS exigent que les instruments financiers dérivés soient présentés séparément au bilan consolidé.

A8. Impôt différé

Les «impôts futurs» selon le référentiel comptable antérieur sont désignés comme «impôt différé» selon les IFRS. Selon le référentiel comptable antérieur, les impôts futurs étaient classés comme exigibles à long terme en fonction du classement des passifs et des actifs auxquels ils se rattachaient. Selon les IFRS, tous les actifs et passifs d'impôt différé sont classés à long terme.

Note 18. Reclassement

Certains chiffres des états financiers consolidés au 31 décembre 2010 et 31 mars 2011 ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle du 31 décembre 2011.