



RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2019

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	3
<i>Déclarations prospectives</i>	3
<i>Faits saillants</i>	4
<i>Acquisitions d'entreprises</i>	5
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	6
<i>Mesures financières non conformes aux IFRS</i>	9
FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	10
<i>Facilités de crédit et situation de dette nette</i>	10
<i>Évolution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	11
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	13
SITUATION FINANCIÈRE	14
<i>Capital émis</i>	14
<i>Bilans consolidés</i>	14
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	15
<i>Opérations sur devises</i>	15
<i>Instruments dérivés</i>	16
<i>Nouvelles normes comptables</i>	16
<i>Contrôles internes et procédures</i>	19
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	19
<i>Risques et incertitudes</i>	20
<i>Prévisions</i>	20
<i>Informations aux actionnaires</i>	20

APERÇU GÉNÉRAL

Le présent rapport de gestion vise à fournir au lecteur un aperçu de l'évolution de la situation financière de Héroux-Devtek inc. et de ses filiales («Héroux-Devtek», la «Société» ou la «direction») entre le 31 mars 2019 et le 30 juin 2019. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 juin 2019 à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Le présent rapport de gestion se fonde sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2019, et doit être lu avec ceux-ci ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion de l'exercice clos le 31 mars 2019, lesquels sont tous disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse www.herouxdevtek.com et sur le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Sauf indication contraire, tous les montants apparaissant dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens. Le présent rapport de gestion a été approuvé par le comité d'audit et le conseil d'administration de la Société le 8 août 2019.

Mesures financières conformes et non conformes aux IFRS

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

Importance relative de l'information

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

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'impact des conditions économiques mondiales; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des matières premières; le rendement financier et opérationnel des fournisseurs et des clients; les variations des taux de change ou d'intérêt; et les incidences des méthodes comptables établies par les autorités de normalisation internationales. Pour de plus amples détails, consultez la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019. La présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive et le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

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

FAITS SAILLANTS

	Trimestres clos les	
	2019	30 juin 2018
Ventes	143 427 \$	85 770 \$
Résultat opérationnel	10 371	4 857
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 986	5 217
BAIIA ajusté ¹	21 509	12 244
Résultat net	6 443	3 552
Résultat net ajusté ¹	6 959	3 786
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695	8 450
Flux de trésorerie disponibles ¹	(1 588)	6 368
<i>En dollars par action</i>		
BPA – de base et dilué	0,18 \$	0,10 \$
BPA ajusté ¹	0,19	0,10
<i>Au</i>	<i>30 juin 2019</i>	<i>31 mars 2019</i>
Carnet de commandes fermes ²	747 000 \$	624 000 \$

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

² Correspond aux commandes fermes.

- Le 7 juin 2019, la Société a conclu l'acquisition d'Alta Précision Inc. («Alta») au prix d'achat de 18,6 millions de dollars. Cette acquisition permet d'étendre la gamme de produits de la Société destinés au secteur commercial en donnant accès à de nouveaux programmes et à du contenu supplémentaire sur des plateformes existantes.
- Le carnet de commandes a augmenté pour s'établir à 747 millions de dollars, par rapport à 624 millions de dollars au 31 mars 2019, surtout en raison d'une augmentation de la demande pour nos produits dans le secteur de la défense de 84,7 millions de dollars, combinée au carnet de commandes acquis d'Alta totalisant 38,1 millions de dollars.
- Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, la Société a réalisé des ventes consolidées de 143,4 millions de dollars, un résultat d'exploitation de 10,4 millions de dollars et un BAIIA ajusté de 21,5 millions de dollars, en regard respectivement de 85,8 millions de dollars, 4,9 millions de dollars et 12,2 millions de dollars au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le 21 mai 2019, la Société a annoncé avoir élargi l'étendue de l'entente avec Boeing portant sur le F-18 pour y inclure la fabrication du train d'atterrissage avant et des trains principaux pour le programme Advanced F-15.
- Le 18 juillet 2019, après la fin du trimestre, la Société a annoncé le renouvellement anticipé d'une convention collective de trois ans avec les employés syndiqués de son usine de Longueuil, au Québec. L'entente est en vigueur jusqu'au 30 avril 2023.
- Le 1^{er} avril 2019, la Société a adopté IFRS 16, *Contrats de location*. Pour de plus amples renseignements sur l'incidence de l'adoption, se reporter à la rubrique intitulée «Nouvelles normes comptables» dans la section *Autres renseignements*.

Prévisions

La direction présente les prévisions mises à jour suivantes afin de tenir compte de l'acquisition d'Alta :

- Les ventes de l'exercice 2020 devraient s'établir entre 580 millions de dollars et 600 millions de dollars;
- Les ventes de l'exercice 2022 devraient s'établir entre 650 millions de dollars et 680 millions de dollars.

ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition d'Alta

Le 7 juin 2019, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions d'Alta Précision Inc. («Alta») pour un montant de 18,6 millions de dollars, y compris un solde de prix de vente de 0,5 million de dollars et la prise en charge de la dette nette en cours d'Alta d'un montant de 0,9 million de dollars. Situé à Montréal, au Canada, Alta est un fabricant de composantes de train d'atterrissage de haute précision. Cette acquisition permet d'étendre la gamme de produits de la Société destinés au secteur commercial en donnant accès à de nouveaux programmes et à du contenu supplémentaire sur des plateformes existantes. L'acquisition a été financée au moyen des facilités de crédit disponibles de la Société et a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

Alta était actionnaire minoritaire de Tekalia. Suite à l'acquisition, la Société a accru sa participation dans Tekalia, la faisant passer de 60 % au 31 mars 2019 à 67 %.

Prix d'achat

La répartition préliminaire du prix d'achat qui reflète la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à l'exercice 2020, tout excédent étant affecté au goodwill, a été déterminée selon la méthode de l'acquisition, comme suit :

	Alta
Paiement en espèces	17 149 \$
Dette à long terme prise en charge ¹	903
Solde de prix de vente à payer	500
Prix d'achat total	18 552 \$

¹) Excluant les obligations locatives liées à IFRS 16.

Répartition du prix d'achat

	Alta
Comptes clients	1 451 \$
Stocks	11 374
Autres actifs à court terme	439
	13 264
Immobilisations corporelles, y compris les actifs au titre de droits d'utilisation	18 040
Autres actifs à long terme	264
Participation dans Tekalia	544
Total des actifs identifiables	32 112 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	6 866
Avances de clients et facturations progressives	2 872
Provisions	906
Dette à long terme ¹	6 844
Total des passifs identifiables	17 488 \$
Actifs et passifs identifiables, montant net	14 624
Goodwill et autres actifs incorporels	3 928
Prix d'achat total	18 552 \$

¹) Correspond aux obligations locatives.

La répartition du prix d'achat d'Alta est préliminaire en raison de la courte période écoulée entre la date d'acquisition et la date d'approbation des états financiers consolidés par le conseil d'administration de la Société. La direction est en train de recueillir l'information nécessaire pour finaliser la répartition du prix d'achat. Par conséquent, la répartition définitive du prix d'achat pourrait donner lieu à des modifications de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 juin		
	2019	2018	Variation
Ventes	143 427 \$	85 770 \$	57 657 \$
Marge brute	24 225	13 066	11 159
Frais de vente et d'administration	13 239	7 849	5 390
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 986	5 217	5 769
Éléments non récurrents	615	360	255
Résultat opérationnel	10 371	4 857	5 514
Frais financiers	2 636	1 000	1 636
Charge d'impôt sur le résultat	1 292	305	987
Résultat net	6 443 \$	3 552 \$	2 891 \$
Résultat net ajusté ¹	6 959 \$	3 786 \$	3 173 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>			
Marge brute	16,9 %	15,2 %	170 pdb
Frais de vente et d'administration	9,2 %	9,2 %	0 pdb
Résultat opérationnel	7,2 %	5,7 %	150 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	7,7 %	6,1 %	160 pdb
<i>En dollars par action</i>			
BPA – de base et dilué	0,18 \$	0,10 \$	0,08 \$
BPA ajusté ¹	0,19 \$	0,10 \$	0,09 \$

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

Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin					
	2019	2018	Acquisitions	Incidence des taux de change	Variation nette	
Commercial	67 441 \$	45 761 \$	15 991 \$	1 541 \$	4 148 \$	9,1%
Défense ¹	75 986	40 009	28 615	1 736	5 626	14,1%
Total	143 427 \$	85 770 \$	44 606 \$	3 277 \$	9 774 \$	11,4%

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

Commercial

La hausse nette de 4,1 millions de dollars des ventes commerciales pour le trimestre s'explique principalement par une augmentation des livraisons pour les programmes des Boeing 777 et 777X.

Défense

La hausse nette de 5,6 millions de dollars dans les ventes liées au secteur de la défense s'explique principalement par :

- l'augmentation de la cadence de production pour le programme Lockheed Martin F-35;
- une hausse de la demande pour le programme Northrop Grumman RQ4B;
- une augmentation de la demande pour les services après-vente dans le cadre des programmes Alenia C27J et Sikorsky H60.

Marge brute

Pour le trimestre, la marge brute a augmenté pour s'établir à 16,9 %, en regard de 15,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à l'incidence des acquisitions de Beaver et CESA ainsi qu'aux fluctuations des taux de change qui ont eu une incidence positive de 0,9 %, contrebalancée en partie par la hausse des coûts de fabrication à notre usine de Longueuil.

Frais de vente et d'administration

Si l'on exclut les gains et pertes découlant de la conversion d'éléments monétaires nets, les frais de vente et d'administration ont représenté 8,8 % des ventes pour le trimestre, en regard de 9,7 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique surtout par la hausse du volume d'affaires pour l'exercice 2020.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2019	2018
Éléments non récurrents du résultat opérationnel		
Frais liés aux acquisitions	615 \$	360 \$
	615 \$	360 \$
Éléments non récurrents des frais financiers		
Gains nets sur certains instruments financiers dérivés	— \$	(126) \$
	— \$	(126) \$

Frais liés aux acquisitions

Ces frais comprennent essentiellement des honoraires professionnels et autres frais relatifs à l'acquisition d'Alta au présent exercice et aux acquisitions de CESA et Beaver à l'exercice précédent.

Gains nets sur certains instruments financiers dérivés

Ces gains 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 à l'exercice précédent.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté pour passer de 5,7 % à 7,2 % des ventes (progression de 6,1 % à 7,7 % des ventes si l'on exclut les éléments non récurrents) pour le trimestre considéré comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est principalement attribuable aux facteurs susmentionnés.

Par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, la conversion des devises a eu une incidence positive de 0,2 million de dollars sur le résultat opérationnel du trimestre considéré.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 juin		
	2019	2018	Variation
Intérêts sur la dette à long terme ¹	1 736 \$	719 \$	1 017 \$
Intérêts sur les prêts des autorités gouvernementales	480	589	(109)
Charges (produits) d'intérêts liés aux instruments financiers	(34)	(394)	360
Autres charges d'intérêts	454	86	368
	2 636 \$	1 000 \$	1 636 \$

	Aux 30 juin		
	2019	2018	Variation
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme	303 488 \$	131 568 \$	171 920 \$

¹⁾ Se reporter à la rubrique intitulée «Nouvelles normes comptables» pour des renseignements additionnels sur l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

La hausse nette de 1,6 million de dollars des frais financiers pour le trimestre par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent est principalement attribuable au financement des quatre acquisitions complétées dans les 12 derniers mois qui ont haussé le niveau de dette à long terme, laquelle est passée de 131,6 millions de dollars au 30 juin 2018 à 303,5 millions de dollars au 30 juin 2019.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	7 735 \$	3 857 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 292	305
Taux d'imposition effectif	16,7 %	7,9 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,6 %	26,6 %

Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,9 million de dollars des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis (0,8 million de dollars à l'exercice 2019), en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars à l'exercice 2019).

Résultat net

Principalement attribuable aux facteurs susmentionnés, le résultat net a augmenté, passant de 3,6 millions de dollars à 6,4 millions de dollars pour le trimestre comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

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

Résultat opérationnel ajusté :	Résultat opérationnel excluant les éléments non récurrents.
BAIIA :	Bénéfice avant frais financiers, impôts et amortissements.
BAIIA ajusté :	BAIIA tel que défini ci-dessus en excluant les éléments non récurrents.
Résultat net ajusté :	Résultat net excluant les éléments non récurrents après impôts.
Bénéfice par action ajusté :	Bénéfice dilué par action calculé à partir du résultat net ajusté.
Flux de trésorerie disponibles :	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, diminués des acquisitions d'immobilisations corporelles et de l'augmentation nette ou de la diminution nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée.

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

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

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

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

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2019	2018
Résultat opérationnel	10 371 \$	4 857 \$
Éléments non récurrents	615	360
Résultat opérationnel ajusté	10 986 \$	5 217 \$

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

Le BAIIA et le BAIIA ajusté de la Société sont calculés comme suit :

	Trimestres clos les	
	30 juin	
	2019	2018
Résultat net	6 443 \$	3 552 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 292	305
Frais financiers nets	2 636	1 000
Charge d'amortissement	10 523	7 027
BAIIA	20 894 \$	11 884 \$
Éléments non récurrents	615	360
BAIIA ajusté	21 509 \$	12 244 \$

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

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

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

	Trimestres clos les	
	2019	2018
Résultat net	6 443 \$	3 552 \$
Éléments non récurrents, après impôts	516	234
Résultat net ajusté	6 959 \$	3 786 \$
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,10 \$
Éléments non récurrents, après impôts	0,01	—
Bénéfice par action ajusté	0,19 \$	0,10 \$

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

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

FLUX DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

FACILITÉS DE CRÉDIT ET SITUATION DE DETTE NETTE

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

La Société dispose d'une facilité renouvelable consentie par un syndicat de cinq banques à charte canadienne et leurs sociétés affiliées ou succursales américaines, ainsi que par la succursale canadienne d'une banque américaine. Cette facilité permet à la Société et à ses filiales d'emprunter un montant pouvant atteindre 250,0 millions de dollars, en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, en livres sterling ou en euros, et viendra à échéance en mai 2022. Elle comprend également une clause accordéon qui permet d'augmenter le crédit disponible d'un montant additionnel de 100,0 millions de dollars pendant toute la durée de la convention de crédit, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Au 30 juin 2019, la Société avait prélevé un montant de 104,7 millions de dollars sur la facilité renouvelable, comparativement à 94,9 millions de dollars au 31 mars 2019. Cette augmentation est surtout attribuable à un prélèvement de 9,0 millions de dollars américains (12,1 millions de dollars) pour financer l'acquisition d'Alta.

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

La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme avec le Fonds de Solidarité FTQ pour un montant pouvant atteindre 75,0 millions de dollars. La facilité consiste en un emprunt à terme de 50,0 millions de dollars lié à l'acquisition de CESA et en un financement additionnel disponible jusqu'au 30 septembre 2020 pouvant atteindre 25,0 millions de dollars, sous réserve de certaines conditions, dont une tranche de 10,0 millions de dollars a été prélevée en lien avec l'acquisition d'Alta.

L'emprunt initial de 50,0 millions de dollars, prélevé le 25 septembre 2018, porte intérêt au taux de 5,70 % et est remboursable à l'échéance, le 30 septembre 2025. Une seconde tranche de 10,0 millions de dollars prélevée le 11 juin 2019, porte intérêt au taux de 4,73 % et est également 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.

Situation de dette nette

	30 juin 2019	1 ^{er} avril 2019 ²	31 mars 2019
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme ¹	306 577 \$	278 150 \$	263 258 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 965	35 128	35 128
Situation de dette nette	269 612 \$	243 022 \$	228 130 \$

¹) Excluant le montant net des frais de financement différés respectivement de 3,1 millions de dollars et 3,0 millions de dollars au 30 juin 2019 et au 31 mars 2019.

²) Pro forma incluant l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

Le 1^{er} avril 2019, la Société a adopté la nouvelle norme comptable IFRS 16, *Contrats de location* (se reporter à la rubrique intitulée «Nouvelles normes comptables») selon l'approche rétrospective modifiée, ce qui a eu comme incidence d'augmenter la dette à long terme de 14,9 millions de dollars au 1^{er} avril 2019 et de 27,0 millions de dollars au 30 juin 2019. Ceci explique la hausse du niveau de dette nette.

Compte tenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dont dispose la Société, de ses facilités de crédit disponibles ainsi que du niveau prévu de ses dépenses en immobilisations et de ses résultats, la direction de la Société ne prévoit pas être confrontée à un risque important de liquidité dans un avenir prévisible.

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	35 128 \$	93 209 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695	8 450
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 407)	(2 496)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16 946	(932)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(397)	769
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	36 965 \$	99 000 \$

Activités d'exploitation

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Flux de trésorerie d'exploitation	16 953 \$	10 890 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	(13 258)	(2 440)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695 \$	8 450 \$

Pour le trimestre, les flux de trésorerie d'exploitation ont augmenté de 6,1 millions de dollars, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de l'apport de CESA et Beaver aux résultats ainsi que de la hausse du volume de nos activités courantes.

La variation nette des éléments hors trésorerie peut être résumée comme suit :

	Trimestres clos les	
	2019	2018
Comptes clients	14 623 \$	18 728 \$
Stocks	(10 719)	(3 640)
Autres actifs à court terme	(3 245)	(1 132)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(9 038)	(10 612)
Impôts à payer et à recevoir	(330)	(1 842)
Avances de clients et facturations progressives	(577)	(29)
Provisions	(1 048)	(2 972)
Incidence des variations des taux de change	(2 924)	(941)
	(13 258) \$	(2 440) \$

Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- une hausse des stocks en prévision d'une croissance interne à venir;
- une diminution du délai moyen de règlement à la fin juin comparativement au 31 mars 2019;
- l'incidence négative des fluctuations des taux de change.

Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la baisse saisonnière des comptes clients suivant l'augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2018, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflète essentiellement :

- la baisse saisonnière des comptes fournisseurs suivant la hausse du niveau d'activité au quatrième trimestre de l'exercice précédent;
- une hausse des stocks liée principalement aux programmes des Boeing 777 et 777X;
- une baisse des provisions principalement attribuable à l'utilisation de la provision pour restructuration à l'usine de Longueuil.

Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la diminution saisonnière des comptes clients après le niveau d'activité plus élevé au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les	
	2019	2018
Paiements en espèces pour des acquisitions d'entreprises	(17 149) \$	— \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 864)	(2 073)
Augmentation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 419)	(423)
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	4 025	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 407) \$	(2 496) \$

L'augmentation des sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement pour le trimestre comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent est essentiellement attribuable au paiement de 17,1 millions de dollars effectué pour l'acquisition d'Alta, en partie contrebalancé par le produit de 4,0 millions de dollars reçu après la cession-bail d'un immeuble.

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Augmentation de la dette à long terme	22 920 \$	— \$
Remboursement de la dette à long terme	(5 630)	(1 273)
Émission d'actions ordinaires	—	341
Augmentation des frais de financement différés	(344)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16 946 \$	(932) \$

L'augmentation de la dette à long terme au cours du trimestre est essentiellement attribuable à un prélèvement de 9,0 millions de dollars américains (12,1 millions de dollars) sur la facilité renouvelable et à un prélèvement de 10,0 millions de dollars sur la facilité d'emprunt à terme, tous deux pour financer l'acquisition d'Alta.

Un remboursement de 3,5 millions de dollars sur les emprunts garantis de Tekalia par la Société ainsi que des remboursements prévus de prêts des autorités gouvernementales et des paiements au titre d'obligations locatives totalisant 2,2 millions de dollars ont été effectués au cours du trimestre considéré.

Au 30 juin 2019, la Société respectait toutes les clauses restrictives liées à sa dette et elle prévoit qu'il en sera de même tout au long de l'exercice en cours.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES¹

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 695 \$	8 450 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(3 864)	(1 659)
Augmentation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	(1 419)	(423)
Flux de trésorerie disponibles	(1 588) \$	6 368 \$

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

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

SITUATION FINANCIÈRE

CAPITAL ÉMIS

Le capital-actions a évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2019	
	Nombre d'actions	Capital émis
Solde d'ouverture	36 362 210	79 676 \$
Solde de clôture	36 362 210	79 676 \$

Aucune action n'a été émise au cours du trimestre clos le 30 juin 2019 et au 8 août 2019, le nombre d'actions ordinaires en circulation s'élevait à 36 362 210.

Les options sur actions ont évolué comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2019	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	1 167 095	13,23 \$
Attribuées	341 500	16,03
Solde de clôture	1 508 595	13,87 \$

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 pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'attribution. Au 30 juin 2019, 2 808 257 actions ordinaires étaient réservées à des fins d'émission par la Société, dont 2 762 507 actions n'avaient pas encore été émises (2 762 507 actions au 31 mars 2019).

Au 8 août 2019, le nombre d'options sur actions en cours s'élevait à 1 508 595.

BILANS CONSOLIDÉS

L'acquisition d'Alta a entraîné l'ajout d'actifs et de passifs au bilan de la Société au 30 juin 2019, comme il est précisé dans la rubrique intitulée «Acquisitions d'entreprises» dans la section *Aperçu général*.

Fonds de roulement

Aux	30 juin 2019	1 ^{er} avril 2019 ¹	31 mars 2019	Variation	
Actifs à court terme	379 295 \$	364 467	364 467 \$	14 828 \$	4,1 %
Passifs à court terme	186 923	189 360	186 840	83	— %
Fonds de roulement	192 372 \$	175 107	177 627 \$	14 745 \$	8,3 %
Ratio du fonds de roulement	2,03	1,92	1,95		

¹⁾ Proforma incluant l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

L'augmentation de 14,8 millions de dollars des actifs à court terme est essentiellement attribuable à l'ajout d'actifs à court terme de 13,3 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition d'Alta.

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

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

	30 juin 2019	1 ^{er} avril 2019 ²	31 mars 2019	Variation	
Actifs à long terme	536 238 \$	524 416 \$	510 273 \$	11 822 \$	2,3 %
Passifs à long terme	325 901 \$	296 174 \$	283 802 \$	29 727 \$	10,0 %
Capitaux propres	402 709 \$	404 098 \$	404 098 \$	(1 389) \$	(0,3) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹	0,67:1	0,60:1	0,56:1		

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

² Proforma incluant l'incidence de l'adoption d'IFRS 16, Contrats de location.

L'augmentation des actifs à long terme est principalement liée à l'ajout d'actifs de 22,8 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition d'Alta, contrebalancé en partie par l'incidence négative des fluctuations du taux de change sur la conversion des établissements à l'étranger de la Société.

L'augmentation des passifs à long terme est en grande partie attribuable à l'acquisition d'Alta et à son financement totalisant 30,6 millions de dollars, y compris les obligations locatives, contrebalancés en partie par l'incidence négative des fluctuations du taux de change sur la conversion des établissements à l'étranger de la Société.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

OPÉRATIONS SUR DEVICES

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

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

	30 juin 2019	31 mars 2019
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3087	1,3363
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6624	1,7418
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,4887	1,5002

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2019	2018
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3375	1,2912
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7190	1,7567
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5032	s. o.

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

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2019, la Société avait des contrats de change à terme en cours, libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling, pour un montant notionnel totalisant 213,2 millions de dollars (228,4 millions de dollars au 31 mars 2019). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 146,2 millions de dollars américains (146,9 millions de dollars américains au 31 mars 2019) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3081 (1,3060 au 31 mars 2019). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2019 et mars 2023, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019, 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
10 000 \$ CA	6 658 €	2,68 %	juin 2019	septembre 2025

Swap sur actions

Au 30 juin 2019, la Société avait conclu un swap sur actions visant 245 000 actions ordinaires de la Société (245 000 au 31 mars 2019) à un prix de 12,68 \$ (12,68 \$ au 31 mars 2019). Ce swap constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2020.

NOUVELLES NORMES COMPTABLES

La Société a adopté la nouvelle norme comptable présentée ci-dessous à compter du 1^{er} avril 2019.

IFRS 16, Contrats de location

IFRS 16, qui remplace IAS 17, représente une révision importante de la façon dont une société comptabilise les contrats de location. Elle 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 sont comptabilisés au bilan consolidé de la Société. Certaines exemptions s'appliquent aux contrats de location à court terme et à la location d'actifs de faible valeur.

L'adoption de cette norme a eu une incidence sur le bilan et l'état des résultats puisque les contrats de location simple ont été capitalisés, des obligations locatives correspondantes ont été comptabilisées et les charges locatives ont été remplacées par l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et par une charge de désactualisation comptabilisée sur l'obligation connexe.

En outre, les paiements de principal des obligations locatives sont maintenant présentés dans les activités de financement des états des flux de trésorerie consolidés, alors qu'en fonction de la norme antérieure, ces paiements étaient présentés dans les activités d'exploitation avant le 1^{er} avril 2019.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût. Le coût est fondé sur le montant initial de l'obligation locative ajusté, le cas échéant, en fonction des paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date et auquel s'ajoutent les coûts directs initiaux engagés et une estimation des coûts pour le démantèlement et l'enlèvement du bien sous-jacent ou pour la remise en état du bien sous-jacent ou pour la restauration du lieu sur lequel repose le bien, déduction faite des avantages incitatifs reçus.

Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation est périodiquement diminué de la charge d'amortissement et des pertes de valeurs, le cas échéant, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée d'utilité ou la durée du contrat de location, selon la période la plus courte, étant donné que ce mode reflète le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs. La durée du contrat de location comprend les options de renouvellement que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les durées des contrats de location s'échelonnent de 1 à 20 ans pour les bâtiments et de 1 à 6 ans pour la machinerie, l'équipement et l'outillage.

Obligations locatives

À la date de début du contrat de location, la Société comptabilise les obligations locatives évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les paiements de loyers comprennent principalement les paiements fixes, déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir, et le prix d'exercice de l'option d'achat que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation qui est à l'origine de ces paiements.

Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, la Société utilise le taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Après la date de début, le montant des obligations locatives est majoré pour refléter l'accumulation des intérêts et réduit en fonction des paiements de loyers versés. En outre, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans la durée du contrat de location, un changement aux paiements de loyers fixes en substance ou un changement dans l'appréciation visant à déterminer si le bien sous-jacent sera acheté.

Jugement important dans la détermination de la durée des contrats de location assortis d'options de renouvellement

La Société détermine la durée du contrat de location comme étant le temps pour lequel le contrat de location est non résiliable, auquel s'ajoutent les périodes visées par toute option de prolongation du contrat de location que la Société a la certitude raisonnable d'exercer ou les périodes visées par toute option de résiliation du contrat de location que la Société a la certitude raisonnable de ne pas exercer. Après la date de début, la Société réapprécie la durée du contrat de location s'il se produit un événement ou changement de circonstance important qui dépend de sa volonté et qui a une incidence sur sa capacité d'exercer ou non l'option de renouvellement (p. ex., un changement de la stratégie d'affaires).

La Société a appliqué cette norme selon l'approche rétrospective modifiée (sans retraitement des données comparatives) pour l'exercice commençant le 1^{er} avril 2019. Certains contrats de location n'ont pas été comptabilisés au bilan, puisque la Société s'est prévaluée de mesures de simplification. La Société a choisi d'appliquer les mesures de simplification suivantes :

- Comptabiliser les contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois à compter de la date effective comme contrats de location à court terme;
- Comptabiliser les contrats de location à court terme et les contrats de location de faible valeur selon la méthode linéaire dans les charges d'exploitation aux états des résultats consolidés.

L'application d'IFRS 16 a eu les incidences suivantes sur les états des résultats consolidés :

	Trimestre clos le 30 juin 2019
Augmentation (diminution)	
Coût des ventes et frais de vente et d'administration	
Amortissement	681 \$
Autres (charges locatives)	(722)
Résultat opérationnel	41
Frais financiers	226
Charge d'impôt différé	(46)
Résultat net et résultat global	(139) \$

Augmentation (diminution)	Au 1 ^{er} avril 2019
Immobilisations corporelles, montant net	14 892 \$
Dette à long terme ¹	14 892

¹ L'incidence sur la tranche à court terme de la dette à long terme correspond à un montant de 2 520 \$ au 1^{er} avril 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les engagements liés aux contrats de location simple au 31 mars 2019 et les obligations locatives supplémentaires au 1^{er} avril 2019 :

Engagements liés aux contrats de location simple au 31 mars 2019	16 823 \$
Actualisation des contrats de location simple au 1 ^{er} avril 2019 ¹	(1 068)
Engagements découlant de la modification des hypothèses sur la durée des contrats de location et de la prise en compte des composantes non locatives	1 002
Contrats de location pour lesquels la Société s'est engagée, mais non encore en vigueur au 1 ^{er} avril 2019	(1 865)
Obligations locatives supplémentaires au 1 ^{er} avril 2019	(14 892) \$
Contrats de location-acquisition préexistants au 1 ^{er} avril 2019	20 411
Total des obligations locatives au 1 ^{er} avril 2019	35 303 \$

¹ À la date d'adoption d'IFRS 16, le taux d'emprunt marginal moyen pondéré s'établissait à 4,2 %.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs au titre de droits d'utilisation de la Société au 30 juin 2019 :

	Bâtiments et aménagements des locaux loués	Machinerie, équipement et outillage ¹	Autres	Total
Coût :				
Au 1 ^{er} avril 2019	12 969 \$	41 368 \$	1 271 \$	55 608 \$
Acquisitions	6 138	—	48	6 186
Acquisitions d'entreprises	6 844	—	—	6 844
Incidence des variations des taux de change	(273)	(8)	(1)	(282)
Au 30 juin 2019	25 678	41 360	1 318	68 356
Amortissement cumulé :				
Au 1 ^{er} avril 2019	— \$	(10 006) \$	— \$	(10 006) \$
Acquisitions	(495)	(1 496)	(136)	(2 127)
Incidence des variations des taux de change	5	1	1	7
Au 30 juin 2019	(490)	(11 501)	(135)	(12 126)
Valeur comptable nette au 30 juin 2019	25 188 \$	29 859 \$	1 183 \$	56 230 \$

¹ Comprennent les actifs préexistants loués en vertu de contrats de location-acquisition (valeur comptable nette de 30 710 \$ au 1^{er} avril 2019).

Le tableau suivant détaille les obligations locatives de la Société au 30 juin 2019 :

	Obligations locatives
Solde au 1 ^{er} avril 2019	35 303 \$
Acquisitions	6 186
Acquisitions d'entreprises	6 844
Paiements de loyers	(2 043)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	359
Incidence des variations des taux de change	(839)
Solde au 30 juin 2019	45 810 \$

CONTRÔLES INTERNES ET PROCÉDURES

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

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

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

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 30 juin 2019 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

Tel qu'il est permis par le Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, l'évaluation par la direction de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information ainsi que du contrôle interne à l'égard de l'information financière et ses conclusions excluent les contrôles, politiques et procédures de Beaver et de CESA qui ont été acquises respectivement le 2 juillet 2018 et le 1er octobre 2018. Les comptes de ces deux entreprises sont compris dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de Héroux-Devtek au 30 juin 2019 et constituent environ 33,6 % du total de l'actif au 30 juin 2019 et 28,0 % du total des produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 juin 2019. La direction prévoit que les entreprises acquises, Beaver et CESA, seront comprises dans l'évaluation par la direction de la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière, ainsi que dans son attestation à cet égard, à compter respectivement du deuxième trimestre et du troisième trimestre du présent exercice.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Exercice	2020		2019			2018		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes	143 427 \$	157 914 \$	144 528 \$	95 665 \$	85 770 \$	113 024 \$	97 006 \$	89 677 \$
Résultat opérationnel	10 371	15 190	11 904	5 289	4 857	6 697	6 629	4 644
Résultat opérationnel ajusté ¹	10 986	16 208	13 973	6 165	5 217	12 089	7 238	5 590
BAlIA ajusté ¹	21 509	25 910	22 883	13 176	12 244	19 369	13 563	12 032
Résultat net	6 443	11 958	7 390	3 294	3 552	5 858	626	3 163
Résultat net ajusté ¹	6 959	12 794	9 367	4 405	3 786	10 439	5 690	4 057
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice par action – de base et dilué	0,18 \$	0,34 \$	0,20 \$	0,09 \$	0,10 \$	0,16 \$	0,02 \$	0,09 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,19	0,36	0,26	0,12	0,10	0,29	0,16	0,11
<i>En millions d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36,6	36,5	36,4	36,5	36,4	36,4	36,4	36,3
Carnet de commandes (en millions)	747 \$	624 \$	629 \$	479 \$	454 \$	466 \$	475 \$	498 \$

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

Tendances saisonnières

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

RISQUES ET INCERTITUDES

Héroux-Devtek évolue dans des secteurs industriels soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

PRÉVISIONS¹

Mesure	Prévisions initiales pour l'exercice 2020	Prévisions révisées pour l'exercice 2020
Ventes pour l'exercice 2020	Ventes de 560 millions de dollars à 580 millions de dollars	Ventes de 580 millions de dollars à 600 millions de dollars
Croissance des ventes à long terme	Ventes de 620 millions de dollars à 650 millions de dollars pour l'exercice 2022	Ventes de 650 millions de dollars à 680 millions de dollars pour l'exercice 2022

¹⁾ Se reporter à la rubrique intitulée «Déclarations prospectives» dans la section Aperçu général pour de plus amples informations au sujet des déclarations prospectives et des risques qui y sont associés.

La direction a fourni des prévisions mises à jour relativement aux ventes pour l'exercice 2020 et à la croissance des ventes à long terme afin de refléter l'apport attendu d'Alta Précision au rendement de Héroux-Devtek.

La direction a élaboré les prévisions qui précèdent en utilisant les meilleures informations disponibles au moment de la préparation du présent rapport de gestion et s'est basée sur des hypothèses et des sources d'information qui comprennent, sans toutefois s'y limiter :

- le carnet de commandes, les contrats de vente à long terme et les estimations de commandes à venir de Héroux-Devtek, y compris ceux d'Alta Précision, mais d'aucune autre acquisition importante;
- les carnets de commandes existants et les cadences de production des OEM, ainsi que leurs attentes concernant la production et les livraisons;
- la stabilité des budgets publics consacrés à la défense, le climat budgétaire ainsi que les tendances et les attentes à l'égard des dépenses gouvernementales en matière de défense;
- la stabilité de la conjoncture économique globale;
- la stabilité des taux de change;
- la capacité de la Société à réaliser les principaux mandats qui lui sont confiés;
- le déploiement réussi des initiatives d'intégration et de ventes croisées.

Se reporter à la rubrique intitulée «Gestion du risque» du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2019 pour de plus amples renseignements concernant certains autres facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats futurs diffèrent de ceux indiqués dans ces prévisions.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Date prévue de publication des résultats financiers	
Exercice 2020	
Deuxième trimestre	11 novembre 2019
Troisième trimestre	6 février 2020
Quatrième trimestre	21 mai 2020
Exercice 2021	
Premier trimestre	11 août 2020

Coordonnées

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