



RAPPORT DE GESTION

Premier trimestre clos le 30 juin 2020

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU GÉNÉRAL	3
<i>Déclarations prospectives</i>	3
<i>Faits saillants</i>	4
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	5
<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>	10
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	12
SITUATION FINANCIÈRE	13
<i>Bilans consolidés</i>	13
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES	16
<i>Opérations sur devises</i>	14
<i>Instruments dérivés</i>	14
<i>Contrôles internes et procédures</i>	15
<i>Principales données financières trimestrielles</i>	15
<i>Risques et incertitudes</i>	16
<i>Informations aux actionnaires</i>	16

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 2020 et le 30 juin 2020. Il permet également de comparer les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie pour le trimestre clos le 30 juin 2020 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 2020, 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 2020, 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 6 août 2020.

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

Les déclarations prospectives sont soumises à des facteurs qui comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'incidence de la pandémie de COVID-19 actuelle sur les activités et les clients de Héroux-Devtek, la chaîne d'approvisionnement, l'industrie aérospatiale et l'économie en général; l'incidence des autres conditions économiques générales à l'échelle mondiale; la situation de l'industrie, y compris les amendements aux lois et aux règlements; l'intensification de la concurrence; une pénurie de personnel ou de gestionnaires qualifiés; la disponibilité et les fluctuations des prix des 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 2020. La présente liste de facteurs susceptibles d'influer sur la croissance, les résultats et le rendement à venir n'est pas exhaustive et le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

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

FAITS SAILLANTS

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Ventes	128 335 \$	143 427 \$
Résultat opérationnel	1 385	10 371
Résultat opérationnel ajusté ¹	7 430	10 986
BAIIA ajusté ¹	18 358	21 509
Résultat net	(1 313)	6 443
Résultat net ajusté ¹	3 382	6 959
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 473	3 695
Flux de trésorerie disponibles ¹	10 232	(1 588)
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	(0,04) \$	0,18 \$
BPA ajusté ¹	0,09	0,19
<i>Aux</i>	30 juin 2020	31 mars 2020
Carnet de commandes fermes ²	772 000 \$	810 000 \$

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.

- Toutes nos installations demeurent ouvertes, et la Société maintient une position financière solide grâce à des liquidités disponibles totalisant 204,6 millions de dollars au 30 juin 2020. Pour plus de détails concernant l'incidence de la COVID-19 sur Héroux-Devtek, consulter le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2020.
- Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, la Société a réalisé des ventes consolidées de 128,3 millions de dollars, soit un recul de 10,5 % comparativement à 143,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat opérationnel s'est chiffré à 1,4 million de dollars, compte tenu des charges de restructuration de 6,0 millions de dollars mentionnées ci-après, comparativement à 10,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté s'est établi à 18,4 millions de dollars, ou 14,3 % des ventes, comparativement à 21,5 millions de dollars, ou 15,0 % des ventes, pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Héroux-Devtek a généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisant 15,5 millions de dollars et des flux de trésorerie disponibles de 10,2 millions de dollars au cours du premier trimestre, comparativement à respectivement 3,7 millions de dollars et 1,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le carnet de commandes a diminué pour s'établir à 772 millions de dollars, par rapport à 810 millions de dollars au 31 mars 2020, reflétant la baisse de la demande pour les programmes d'avions commerciaux gros porteurs.
- Le 5 mai 2020, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives toucheront 10 % de l'effectif, ou environ 225 employés, et comprendront la fermeture de l'unité opérationnelle connue auparavant sous le nom d'Alta Précision. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section Résultats d'exploitation pour en savoir plus.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestres clos les 30 juin		
	2020	2019	Variation
Ventes	128 335 \$	143 427 \$	(15 092) \$
Marge brute	20 546	24 225	(3 679)
Frais de vente et d'administration	13 116	13 239	(123)
Résultat opérationnel ajusté ¹	7 430	10 986	(3 556)
Éléments non récurrents	6 045	615	5 430
Résultat opérationnel	1 385	10 371	(8 986)
Frais financiers nets	2 930	2 636	294
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(232)	1 292	(1 524)
Résultat net	(1 313) \$	6 443 \$	(7 756) \$
Résultat net ajusté ¹	3 382 \$	6 959 \$	(3 577) \$
<i>En pourcentage des ventes</i>			
Marge brute	16,0 %	16,9 %	-90 pdb
Frais de vente et d'administration	10,2 %	9,2 %	100 pdb
Résultat opérationnel	1,1 %	7,2 %	-610 pdb
Résultat opérationnel ajusté ¹	5,8 %	7,7 %	-190 pdb
<i>En dollars par action</i>			
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	(0,04) \$	0,18 \$	(0,22) \$
BPA ajusté ¹	0,09 \$	0,19 \$	(0,10) \$

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

Ventes

Les ventes par secteur s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin				
	2020	2019	Incidence des taux de change	Variation nette	
Civil	49 941 \$	67 441 \$	1 186 \$	(18 686) \$	(27,7) %
Défense ¹	78 394	75 986	1 862	546	0,7 %
Total	128 335 \$	143 427 \$	3 048 \$	(18 140) \$	(12,6) %

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

Les sections qui suivent portent sur les variations des ventes par secteur comparativement à l'exercice précédent, compte non tenu de l'incidence des fluctuations des taux de change :

Civil

L'incidence de la COVID-19 sur le marché de l'aérospatiale a entraîné une diminution nette de 18,7 millions de dollars des ventes du secteur civil au cours du trimestre. Cette diminution découle essentiellement de la baisse du nombre de livraisons pour les programmes d'avions commerciaux gros porteurs, les livraisons d'avions double-couloirs ayant chuté de 44 % en raison de la diminution de la demande par les fabricants d'équipement d'origine (OEM).

Défense

Les ventes liées au secteur de la défense sont restées relativement stables pour le trimestre. L'accroissement des livraisons auprès d'OEM en lien avec la mise en service du Sikorsky CH-53K et du Saab Gripen E et les meilleurs résultats en matière de livraisons pour le Boeing CH-47 ont été contrebalancés en partie par les reculs liés à des programmes plus anciens comme BAE Hawk et Leonardo AW-101.

Marge brute

La marge brute pour le trimestre s'est établie à 20,5 millions de dollars, en baisse par rapport à 24,2 millions de dollars pour l'exercice précédent, principalement en raison de la diminution des ventes causée par la COVID-19. La pandémie a également été une source de coûts additionnels et d'inefficiences de production qui ont été compensés en partie par les mesures de soutien offertes par le gouvernement.

La marge brute exprimée en pourcentage des ventes a diminué pour s'établir à 16,0 %, comparativement à 16,9 % pour l'exercice précédent, principalement en raison d'une baisse du volume des ventes qui ne s'est pas accompagnée d'une diminution correspondante des frais fixes, comme l'amortissement, ce qui a eu une incidence de 0,8 % des ventes d'un exercice à l'autre.

Frais de vente et d'administration

	Trimestres clos les	
	2020	2019
Frais de vente et d'administration	13 116 \$	13 239 \$
Moins : perte nette découlant de la conversion d'éléments monétaires nets libellés en devises	903	558
	12 213 \$	12 681 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>	9,5 %	8,8 %

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 9,5 % des ventes pour le trimestre, comparativement à 8,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique surtout par la baisse du volume des ventes, contrebalancée en partie par une baisse de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions.

Éléments non récurrents

	Trimestres clos les	
	2020	2019
Éléments non récurrents du résultat opérationnel		
Charges de restructuration	6 045 \$	— \$
Frais liés aux acquisitions	—	615
	6 045 \$	615 \$

Charges de restructuration

Le 5 mai 2020, Héroux-Devtek a annoncé la mise en œuvre d'initiatives de restructuration à la lumière de la pandémie de COVID-19 actuelle. Ces initiatives toucheront 10 % de l'effectif, ou environ 225 employés, et comprendront la fermeture de l'unité opérationnelle connue auparavant sous le nom d'Alta Précision.

À ce jour, 6,0 millions de dollars de frais connexes ont été comptabilisés à titre de charges de restructuration, ce qui comprend essentiellement les charges salariales et les coûts de démantèlement et de relocalisation de la machinerie. Soixante pour cent des suppressions de poste ont été effectuées, celles restantes touchent majoritairement les employés d'Alta Précision. Ces employés resteront en poste jusqu'à la fermeture de l'usine, soit vers la fin de l'exercice, afin d'effectuer une transition harmonieuse des lots de travail.

Résultat opérationnel

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Résultat opérationnel	1 385 \$	10 371 \$
Éléments non récurrents	6 045	615
Résultat opérationnel ajusté	7 430 \$	10 986 \$
<i>En pourcentage des ventes</i>		
Résultat opérationnel	1,1 %	7,2 %
Résultat opérationnel ajusté	5,8 %	7,7 %

Le résultat opérationnel a diminué, passant de 7,2 % à 1,1 % des ventes, en raison de charges non récurrentes totalisant 6,0 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 0,6 million de dollars pour l'exercice précédent. Si l'on exclut ces charges, le résultat opérationnel ajusté a diminué pour passer de 7,7 % à 5,8 % pour le trimestre. Cette diminution comprend l'incidence nette défavorable des fluctuations des taux de change de 0,7 million de dollars, soit 0,5 % des ventes, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ainsi que les autres facteurs dont il est question ci-dessus.

Frais financiers nets

	Trimestres clos les 30 juin		
	2020	2019	Variation
Intérêts sur la dette à long terme	1 842 \$	1 736 \$	106 \$
Frais financiers nets liés aux prêts des autorités gouvernementales	791	480	311
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(218)	(34)	(184)
Autres charges d'intérêts	515	454	61
	2 930 \$	2 636 \$	294 \$

La hausse des frais financiers liés aux prêts des autorités gouvernementales s'explique par un ajustement favorable au cours de l'exercice précédent à la suite de la revue des hypothèses sous-tendant l'évaluation des prêts.

Charge d'impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	(1 545) \$	7 735 \$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(232)	1 292
Taux d'imposition effectif	15,0 %	16,7 %
Taux d'imposition canadien combiné prévu par la loi	26,5 %	26,6 %

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, le taux d'imposition effectif de la Société reflète essentiellement l'incidence favorable de 0,1 million de dollars (0,9 million de dollars pour l'exercice 2020) des taux d'imposition auxquels les résultats de filiales étrangères de la Société sont assujettis, en partie contrebalancée par des dépenses non déductibles totalisant 0,2 million de dollars (0,2 million de dollars pour l'exercice 2020).

Résultat net

Le résultat net a diminué, passant de 6,4 millions de dollars à une perte de 1,3 million de dollars au cours du trimestre (ou une diminution de 7,0 millions de dollars à 3,4 millions de dollars, compte non tenu des éléments non récurrents, après impôts), principalement en raison des facteurs susmentionnés.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

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

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

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

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Résultat opérationnel	1 385 \$	10 371 \$
Éléments non récurrents	6 045	615
Résultat opérationnel ajusté	7 430 \$	10 986 \$

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	
	2020	2019
Résultat opérationnel	1 385 \$	10 371 \$
Charge d'amortissement	10 928	10 523
Éléments non récurrents	6 045	615
BAIIA ajusté	18 358 \$	21 509 \$

La direction est d'avis que le BAIIA ajusté procure 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	
	2020	2019
Résultat net	(1 313) \$	6 443 \$
Éléments non récurrents, après impôts	4 695	516
Résultat net ajusté	3 382 \$	6 959 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	83	(99)
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère	3 299 \$	7 058 \$
<i>En dollars par action</i>		
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	(0,04) \$	0,18 \$
Éléments non récurrents, après impôts	0,13	0,01
Bénéfice par action ajusté	0,09 \$	0,19 \$

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 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, qui viendra à échéance en décembre 2024, 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. 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 2020, la Société avait emprunté un montant de 137,7 millions de dollars sur la facilité renouvelable, comparativement à 96,5 millions de dollars au 31 mars 2020. Cette augmentation est surtout attribuable à l'emprunt de 45,0 millions de dollars effectué en avril 2020 par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19, en partie contrebalancé par l'incidence des taux de change.

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. Compte tenu de l'emprunt de 15,0 millions de dollars effectué en avril 2020 par mesure de précaution pour parer aux besoins de liquidités découlant de la COVID-19, cette facilité est entièrement utilisée et porte intérêt à un taux moyen pondéré de 5,2 %.

La facilité d'emprunt à terme est remboursable à l'échéance, le 30 septembre 2025. À compter du 30 septembre 2021, la Société aura l'option d'effectuer des remboursements anticipés sous réserve de certains frais.

Situation de dette nette

	30 juin 2020	31 mars 2020
Dettes à long terme, y compris la tranche à court terme ¹	347 566 \$	292 710 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	114 407	45 841
Situation de dette nette	233 159 \$	246 869 \$

¹ Excluant le montant net des frais de financement différés de respectivement 2,9 millions de dollars et 3,1 millions de dollars au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020.

La dette nette a diminué de 13,7 millions de dollars au cours du trimestre, en raison des flux de trésorerie positifs générés et de l'incidence des taux de change.

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	
	2020	2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	45 841 \$	35 128 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 473	3 695
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 241)	(18 407)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	58 712	16 946
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(378)	(397)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	114 407 \$	36 965 \$

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	
	2020	2019
Flux de trésorerie d'exploitation	10 443 \$	16 953 \$
Variation nette des éléments hors trésorerie	5 030	(13 258)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 473 \$	3 695 \$

La diminution de 6,5 millions de dollars enregistrée dans les flux de trésorerie d'exploitation pour le trimestre s'explique surtout par la baisse du BAIIA ajusté et par les charges en espèces liées à la restructuration. Se reporter à la rubrique intitulée «Éléments non récurrents» de la section *Résultats d'exploitation* pour en savoir plus.

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Comptes clients	34 767 \$	14 623 \$
Stocks	(17 972)	(10 719)
Autres actifs à court terme	846	(3 245)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(9 662)	(9 038)
Impôts à payer et à recevoir	1 272	(330)
Avances de clients et facturations progressives	(2 648)	(577)
Provisions	3 373	(1 048)
Incidence des variations des taux de change	(4 946)	(2 924)
	5 030 \$	(13 258) \$

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

Pour le trimestre clos le 30 juin 2019, la variation nette négative des éléments hors trésorerie reflétait 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 antérieur.

Activités d'investissement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Paiement en espèces relatif à une acquisition d'entreprises	— \$	(17 149) \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(6 129)	(3 864)
Variation nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	888	(1 419)
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	—	4 025
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 241) \$	(18 407) \$

Le paiement en espèces de 17,1 millions de dollars relatif à des acquisitions d'immobilisations corporelles pour l'exercice 2019 est lié à l'acquisition d'Alta Précision.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des acquisitions d'immobilisations corporelles et des acquisitions selon les états des flux de trésorerie :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 708 \$	4 134 \$
Variation des acquisitions impayées incluses dans les comptes fournisseurs – autres et autres passifs	1 565	(270)
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors trésorerie dans le cadre de contrats de location	(144)	—
Acquisitions selon les états des flux de trésorerie	6 129 \$	3 864 \$

Activités de financement

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2020	2019
Augmentation de la dette à long terme	61 599 \$	22 920 \$
Remboursement de la dette à long terme	(2 887)	(5 630)
Augmentation des frais de financement différés	—	(344)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	58 712 \$	16 946 \$

L'augmentation de la dette à long terme au cours du trimestre est essentiellement attribuable aux emprunts de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit dont il est question plus haut. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2019, l'augmentation de la dette à long terme était principalement attribuable à un emprunt de 15,0 millions de dollars sur la facilité d'emprunt à terme pour financer l'acquisition d'Alta Précision.

Au 30 juin 2020, 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	
	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 473 \$	3 695 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, montant net	(6 129)	(3 864)
Diminution nette des actifs incorporels à durée d'utilité déterminée	888	(1 419)
Flux de trésorerie disponibles	10 232 \$	(1 588) \$

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

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

SITUATION FINANCIÈRE

BILANS CONSOLIDÉS

Fonds de roulement

Aux	30 juin 2020	31 mars 2020	Variation	
Actifs à court terme	472 818 \$	422 050 \$	50 768 \$	12,0 %
Passifs à court terme	205 834	216 633	(10 799) \$	(5,0) %
Fonds de roulement	266 984 \$	205 417 \$	61 567 \$	30,0 %
Ratio du fonds de roulement	2,30	1,95		

L'augmentation de 50,8 millions de dollars des actifs à court terme est essentiellement attribuable à :

- une hausse de 68,6 millions de dollars de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, faisant suite aux emprunts de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit et à la génération de flux de trésorerie disponibles pour le trimestre;
- une hausse de 18,0 millions de dollars des stocks en prévision de la croissance à venir dans les programmes liés au secteur de la défense.

Ces éléments ont été en partie contrebalancés par une baisse saisonnière de 34,8 millions de dollars des comptes clients suivant l'augmentation du niveau d'activité au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020.

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 2020	31 mars 2020	Variation	
Actifs à long terme	456 360 \$	476 798 \$	(20 438) \$	(4,3) %
Passifs à long terme	377 429 \$	332 767 \$	44 662 \$	13,4 %
Capitaux propres	345 915 \$	349 448 \$	(3 533) \$	(1,0) %
Ratio de la dette nette/capitaux propres ¹⁾	0,67	0,71		

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

La diminution de 20,4 millions de dollars des actifs à long terme découle principalement de l'incidence négative des taux de change sur la conversion d'actifs libellés en devises, tandis que l'augmentation des passifs à long terme découle principalement des emprunts de 60,0 millions de dollars sur les facilités de crédit, contrebalancés par les mêmes fluctuations des taux de change.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

OPÉRATIONS SUR DEVISES

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

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

	30 juin 2020	31 mars 2020
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3628	1,4187
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,6832	1,7604
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5305	1,5584

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	
	2020	2019
\$ US (équivalent canadien de 1,0 \$ US)	1,3859	1,3375
GBP (équivalent canadien de 1,0 £)	1,7203	1,7190
EUR (équivalent canadien de 1,0 €)	1,5256	1,5032

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 2020, 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 343,9 millions de dollars (404,7 millions de dollars au 31 mars 2020). Ce montant comprend des contrats d'un montant notionnel de 237,3 millions de dollars américains (266,4 millions de dollars américains au 31 mars 2020) pouvant être convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de 1,3248 (1,3243 au 31 mars 2020). Ces contrats viennent à échéance à diverses dates entre juillet 2020 et mars 2025, la majorité échéant au cours du présent ou du prochain exercice.

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020, 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
10 000 \$ CA	6 658 €	2,68 %	Juin 2019	Septembre 2025

Swap sur actions

Au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020, la Société avait conclu un swap sur actions visant 300 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 13,52 \$. Ce swap permet à la Société de gérer son exposition aux fluctuations du cours de son action occasionnées par les unités d'actions liées au rendement et les unités d'actions différées en circulation. Il constitue un instrument dérivé qui n'est pas désigné dans une relation de couverture et vient à échéance en juin 2021.

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 de la période de trois mois close le 30 juin 2020 ayant eu ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Exercice	2021	2020				2019		
	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre
Ventes	128 335 \$	166 800 \$	157 253 \$	145 516 \$	143 427 \$	157 914 \$	144 528 \$	95 665 \$
Résultat opérationnel	1 385	(64 426)	13 466	10 519	10 371	15 190	11 904	5 289
Résultat opérationnel ajusté ¹	7 430	17 577	13 466	10 519	10 986	16 208	13 973	6 165
BAlIA ajusté ¹	18 358	28 609	24 563	21 510	21 509	25 910	22 883	13 176
Résultat net	(1 313)	(72 113)	8 705	6 307	6 443	11 958	7 390	3 294
Résultat net ajusté ¹	3 382	13 695	8 705	6 307	6 959	12 794	9 367	4 405
<i>En dollars par action</i>								
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	(0,04) \$	(1,98) \$	0,24 \$	0,18 \$	0,18 \$	0,34 \$	0,20 \$	0,09 \$
Bénéfice par action ajusté ¹	0,09	0,38	0,24	0,18	0,19	0,36	0,26	0,12
<i>En millions d'actions</i>								
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution	36,4	36,4	36,7	36,7	36,6	36,5	36,4	36,5
Carnet de commandes (en millions)	772 \$	810 \$	839 \$	769 \$	747 \$	624 \$	629 \$	479 \$

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

Tendances saisonnières

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

RISQUES ET INCERTITUDES

Héroux-Devtek évolue dans des secteurs industriels soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020. D'autres facteurs de risque et incertitudes qui ne sont pas connus de la Société, ou que la Société considère à l'heure actuelle comme étant sans importance, pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses activités.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

CAPITAL ÉMIS

Actions ordinaires émises et en circulation	36 367 210
Options sur actions émises et en cours	1 846 595

DATE PRÉVUE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS FINANCIERS

Exercice 2021	
Deuxième trimestre	13 novembre 2020
Troisième trimestre	5 février 2021
Quatrième trimestre	20 mai 2021
Exercice 2022	
Premier trimestre	10 août 2021

Coordonnées

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

Le 6 août 2020