



ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2021
2021 ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Tenue virtuellement
Held virtualy

Le mardi 10 août 2021 à 10 h HE
Tuesday August 10, 2021 at 10 AM ET

CHECK AGAINST DELIVERY
SEULE LA VERSION PRONONCÉE FAIT FOI



ORDRE DU JOUR

1.	OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE	2
2.	PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE DE L'ASSEMBLÉE.....	3
3.	RAPPORT DES SCRUTATEURS.....	6
4.	AVIS DE CONVOCATION.....	7
5.	PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES TENUE LE 7 AOÛT 2020.....	7
6.	RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2021 AINSI QUE DU RAPPORT DES AUDITEURS	8
7.	QUESTIONS PRINCIPALES – INTRODUCTION	9
8.	ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS.....	10
9.	NOMINATION DES AUDITEURS ET RÉMUNÉRATION.....	12
10.	CONCLUSION	13
11.	RAPPORT DU PRÉSIDENT	14
12.	PÉRIODE DE QUESTIONS	29
13.	CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE	30



ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES 2021

1. OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE

GILLES LABBÉ :

« Bonjour mesdames et messieurs, actionnaires, partenaires et employés de Héroux-Devtek.

Mon nom est **Gilles Labbé** et je suis le président exécutif du conseil d'administration de Héroux-Devtek. My name is **Gilles Labbé** and I am the Executive Chairman of the Board of the Corporation.

As the global COVID-19 pandemic continues, we have decided once again to hold this year's shareholders' meeting as a virtual meeting to protect the health of our shareholders and duly appointed officers, ensure their safety and comply with health and safety guidelines. C'est avec grand plaisir que je vous souhaite la bienvenue à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la société.

This meeting will be conducted in French and English and all participants should feel free to address questions or comments in either English or French.”

2. PRÉSIDENT ET SECRÉTAIRE DE L'ASSEMBLÉE

GILLES LABBÉ :

« Conformément aux règlements de la société, je présiderai l'assemblée et M. François Renaud, le secrétaire de la société, agira comme secrétaire de l'assemblée.

Before we get started with other items on the agenda, I would like to mention a few technical points with regards to this virtual meeting format.

We have chosen to hold this virtual meeting as a live audio webcast accompanied by a visual presentation, as we believe this is the best way to enable all duly registered shareholders and duly appointed proxyholders to fully and equally participate to the meeting regardless of their geographic location, while still ensuring everyone's safety and respecting social distancing rules.

Tout au long de la réunion, les actionnaires inscrits et les fondés de pouvoir dûment désignés pourront voter par bulletin de vote

en ligne. Si vous avez déjà soumis une procuration pour qu'un représentant vote en votre nom, vous pouvez vous abstenir de voter lors du vote en ligne. Les votes soumis pendant l'assemblée annuleront toute procuration soumise précédemment.

Towards the start of the meeting, we will announce that the online ballot is open. Registered shareholders and duly appointed proxyholders who are logged into the platform will see a voting icon on their screen.

By clicking the voting icon, you will be able to see the wording of the resolutions as well as the voting options. You will be able to vote by selecting one of those voting options.

Votre sélection sera mise en évidence. Vous pourrez modifier votre vote jusqu'à la fermeture des registres de vote en ligne en sélectionnant l'une des autres options de vote ou vous pourrez annuler votre vote en cliquant sur le bouton d'annulation. Une fois que votre vote aura été soumis, vous recevrez une confirmation.

Veillez noter que vous devrez rester connecté à Internet en permanence pour que votre vote soit dûment soumis et enregistré.

I will open the poll for all items of business at the same time.

You will have the option to either vote all resolutions at once or vote on one resolution at a time as we progress through the meeting agenda, this will be to your discretion. In any case, you will have plenty of time to fill out your ballot and submit your vote before closing of the poll. After the last item of business, you will be reminded to finalize your ballot and closing of the poll will be announced aloud, after which our scrutineer will verify the results of the vote.

Les actionnaires enregistrés et les fondés de pouvoir dûment désignés pourront également soumettre des questions via la plateforme en ligne. Pour soumettre une question, vous pouvez cliquer sur l'icône du chat et sur le bouton d'ajout, puis taper votre question. Patrick Gagnon agira en tant que modérateur pour recevoir les questions soumises.

Si vous avez une question spécifique relative à une proposition soumise au vote, veuillez la soumettre au moment de la discussion de la proposition et nous examinerons votre question avant de passer au vote. Si vous avez une question sur les affaires générales de la société qui n'est pas liée à une proposition spécifique, vous pouvez soumettre votre question tout au long

de la réunion afin que votre question soit reçue par notre modérateur et ajoutée à la file d'attente. Comme d'habitude, les questions sur les affaires générales de la société ne seront prises qu'à la fin de la réunion formelle.

We would like to remind everyone that we expect questions to not be personal in nature and to directly relate to the general business of the Corporation. Questions that are related to the same topic may be summarized in their content or may be answered with one specific question being chosen to represent the series of similar questions.

Je tiens à vous rappeler que bien que les invités puissent écouter la diffusion audio en direct sur le web, seuls les actionnaires dûment enregistrés ou les fondés de pouvoir dûment autorisés qui se sont connectés en utilisant leur numéro de contrôle et le mot de passe qui leur a été fourni auront le droit de voter sur toutes les propositions soumises. »

3. RAPPORT DES SCRUTATEURS

GILLES LABBÉ :

« À titre de scrutateurs de l'assemblée dûment nommées par moi-même, Mme Martine Gauthier et Mme Gale Demick de

Services aux investisseurs Computershare Inc. m'ont rapporté que nous avons atteint le quorum. Je demanderais à présent aux scrutateurs de dresser la liste des actionnaires qui sont présents et ceux représentés par procuration à l'assemblée et le nombre d'actions ordinaires détenues par eux et de fournir cette liste au secrétaire de l'assemblée. Je déclare donc que l'assemblée a été dûment convoquée et constituée pour traiter toute affaire figurant à l'ordre du jour. »

4. AVIS DE CONVOCATION

GILLES LABBÉ :

« Le secrétaire de la société m'a remis une copie de l'avis de convocation et de l'avis de notification et d'accès envoyés aux actionnaires de même qu'une déclaration formulée par un dirigeant autorisé du registraire et de l'agent de transfert confirmant que l'avis de convocation et l'avis de notification et d'accès ont été envoyés à tous les actionnaires de la société inscrits à la clôture des registres de la société le 16 juin 2021. »

5. PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES TENUE LE 7 AOÛT 2020

GILLES LABBÉ :

« Le procès-verbal de l'assemblée annuelle de l'année dernière tenue le 7 août 2020 a été signé par le secrétaire, M. François

Renaud et par moi-même en ma qualité de président. Selon son attestation, ce procès-verbal est un compte-rendu fidèle des délibérations. Si vous en désirez un exemplaire, vous pouvez le demander au bureau du secrétaire de la société. »

6. RÉCEPTION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2021 AINSI QUE DU RAPPORT DES AUDITEURS

GILLES LABBÉ :

« Le prochain item à l'ordre du jour est la réception des états financiers consolidés de Héroux-Devtek Inc. pour l'exercice terminé le 31 mars 2021. Une copie des états financiers et du rapport de gestion a été déposée sur SEDAR. Le secrétaire est donc dispensé de faire la lecture de ces deux documents et, étant donné que le rapport des auditeurs est joint aux états financiers, je dispense également les auditeurs de faire la lecture de leur rapport.

Je déclare que les états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 31 mars 2021, de même que le rapport des auditeurs s'y rapportant sont dûment reçus.

M. Stéphane Arsenault, Vice-président et Chef de la direction financière de la société, présentera un résumé des résultats financiers à la suite de la partie formelle de cette assemblée. »

7. QUESTIONS PRINCIPALES – INTRODUCTION

GILLES LABBÉ :

« Mesdames et messieurs, il est à présent temps de traiter des deux questions principales à l'ordre du jour, soit :

- (1) l'élection des administrateurs; et
- (2) la nomination et la rémunération des auditeurs.

La plupart d'entre vous étant familiers avec le processus d'assemblée, vous savez déjà que la vaste majorité des actions sont représentées à cette assemblée par procurations accordées à la direction.

À la date de clôture des registres, 36 490 308 actions ordinaires étaient émises et en circulation et de ce nombre, selon le rapport des scrutateurs, des procurations favorables aux propositions à l'ordre du jour ont été confiées à la direction de la façon suivante :

1. Plus de 98% du nombre d'actions représentées à cette assemblée, en faveur de l'élection des administrateurs; et

2. Plus de 98% du nombre d'actions représentées à cette assemblée, en faveur de la nomination de Ernst & Young à titre d'auditeurs indépendants.

Nous vous remercions pour votre confiance.

I now open the polls for all voting items of business. You will now be able to cast your votes according to the instructions provided earlier. »

8. ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

A. CANDIDATURES

GILLES LABBÉ :

“We shall now proceed with the next item on the agenda being the election of Héroux-Devtek’s directors.

In accordance with the Corporation’s by-laws and upon recommendation of the Human Resources and Corporate Governance Committee, a resolution of the Board of directors fixed at nine the number of directors to be elected at this Meeting, following Ms. Paule Doré’s decision not to stand for re-election. The members of the Board join me in expressing our sincere thanks to Ms. Doré for her devoted contribution and

guidance as Chair of the Human Resources Committee and as director of the Corporation for the past 11 years. Madame Doré, permettez-moi de vous remercier personnellement de vos conseils et de votre service à notre société au cours des 11 dernières années.

The Circular sent to the shareholders in respect to this meeting proposes the election of the following individuals as directors, in addition to me:

- Nathalie Bourque
- Martin Brassard
- Didier Evrard
- Louis Morin
- James J. Morris
- Brian A. Robbins
- Annie Thabet, and
- Beverly Wyse

I have received a motion from Jean-Philippe Sanche, seconded by Alexandre Verdon, both shareholders of the Corporation, for the nomination of the candidates presented in the Circular.”

“Are there any other nominations?”

“If there are no other nominations, I declare the nomination period closed. I have received a motion from Steve Plourde, seconded by Julie Lapointe, both shareholders of the Corporation for the election of the nominees as directors of the Corporation.”

GILLES LABBÉ :

“Are there any other questions specific to the election of the directors of the corporation?”

“Since there are no questions, I now invite all shareholders and duly appointed proxyholders to enter their vote and I will proceed to the next item on our agenda.”

9. NOMINATION DES AUDITEURS ET RÉMUNÉRATION

GILLES LABBÉ :

« Le prochain item à l'ordre du jour est la nomination des auditeurs pour l'exercice en cours et la fixation de leur rémunération. Le conseil d'administration estime qu'il est opportun de nommer Ernst & Young, comptables professionnels agréés, à titre d'auditeurs indépendants de la société pour l'exercice en cours et d'autoriser le conseil d'administration à fixer leur rémunération. À cet égard, j'ai reçu une proposition de

Stéphane Rainville, appuyée par Dominique Dallaire, tous deux actionnaires de la société. »

GILLES LABBÉ :

« Y a-t-il des questions spécifiques relatives à la nomination des auditeurs de la société et leur rémunération? »

« Puisqu'il n'y a pas de questions, j'invite maintenant les actionnaires et les détenteurs de procuration dûment nommés à saisir leur vote et je vais maintenant passer à la conclusion de la partie formelle de l'assemblée. »

10. CONCLUSION

GILLES LABBÉ :

« L'ordre du jour de cette assemblée est épuisé.

Please make sure that you have entered your vote for all items of business. I will now give you additional time to finalize your vote.

I now declare the polls closed on all voting items of business.

I would like to congratulate our board members on their re-election, as well as Ernst & Young on their re-appointment, and look forward to collaborating with you again this year.

Avant de passer à la partie de la réunion portant sur les activités de la société, j'ai reçu une proposition de Michel Paquin appuyée par Jean Gravel, tous deux actionnaires de la société, pour la conclusion de la partie formelle de la réunion. »

GILLES LABBÉ :

« Je déclare la partie formelle de cette assemblée terminée. »

11. RAPPORT DU PRÉSIDENT

GILLES LABBÉ :

« J'inviterais maintenant M. Martin Brassard, Président et Chef de la direction de la société, à présenter son rapport. »

MARTIN BRASSARD :

« Merci beaucoup Gilles et bonjour à tous.

Before we begin, I would like to emphasize that certain statements throughout this report and conversation may be forward-looking statements which relate to future events or

future performance. While those statements reflect management's expectations or beliefs, they involve, by their very nature, known and unknown risks and uncertainties. There can be no assurance that forward-looking statements will prove to be accurate.

Attendees are invited to carefully read the forward-looking statement warning displayed on their screen or available on the corporation's website.

Je vous souhaite également la bienvenue à notre assemblée générale annuelle virtuelle. Merci d'être présents parmi nous ce matin.

Comme vous le savez, la dernière année fut très difficile pour l'industrie aéronautique, particulièrement le secteur de l'aviation civile. Malgré les obstacles rencontrés, Héroux-Devtek a su affronter la tempête et émerge de cette crise avec une position financière solide grâce à notre diversification. En effet, nous produisons des trains d'atterrissage et systèmes d'actionneurs pour tous les créneaux de l'aviation civile et de la défense, et ce pour des clients répandus à travers l'Amérique du Nord et l'Europe

Mon collègue Stéphane Arsenault, Chef de la direction financière, présentera un peu plus tard les faits saillants du

premier trimestre de l'exercice 2022 publiés il y a quelques heures.

Remerciements

D'abord, je tiens à remercier tous nos employés qui ont su démontrer leur dévouement, leur résilience et leur rapidité d'adaptation tout au long de la pandémie. Sans cet effort soutenu, nous ne serions pas aujourd'hui en aussi bonne position.

Je tiens également à remercier Gilles, les membres de notre Conseil et mes collègues de la direction pour leur support et leur engagement, ce qui nous a permis de conclure cet exercice de manière satisfaisante dans des circonstances exceptionnelles.

À nos actionnaires, nous vous remercions de votre fidélité et soutien pendant toutes ces années. Nous sommes très reconnaissants de votre fidélité, de vos idées et de votre enthousiasme envers notre compagnie.

Enfin, j'aimerais aussi souligner la contribution de nos partenaires, clients et fournisseurs qui continuent de jouer un rôle clé dans les succès de Héroux-Devtek.

Fiscal 2021 Highlights

Before going through our financial highlights for Fiscal 2021, let me go back to the circumstances we were facing just over a year ago and how we adapted to the new reality. Back then, the pandemic had started to migrate from Asia to Europe and to America. We needed to ensure the health and safety of our employees and adjust our production capacity to the new market reality. Obviously, the civil aerospace market demand had changed significantly. Through a careful but rapid restructuring, we reduced our cost structure and continued to deliver quality products on time to our clients across all programs.

This vigilant, proactive, and resilient approach has enabled us to protect our liquidity and even finish the year with an improved financial position.

The COVID-19 Pandemic

It is an understatement to say that the past year has brought unforeseen challenges to our entire industry. The fact that we already had experience handling COVID-19 in Spain allowed us to quickly implement safety protocols across our facilities when the virus reached North America.

I can say with great confidence that our company has taken all necessary measures to ensure the health and safety of its employees amid the pandemic. In fact, no outbreak occurred in our facilities, which is something we take great pride in.

Beyond health and safety considerations, the pandemic had dramatic consequences for the aerospace industry, particularly in the civil sector. With the volume of commercial flights dropping by as much as 94%, demand for civil aircraft decreased significantly, impacting the revenues of aerospace companies worldwide.

We were not immune to this, as we saw a 45% decline in sales from our twin-aisle programs. As a whole, however, our revenue only decreased 6.9% compared to Fiscal 2020, which is an outstanding result under the circumstances. Our diversification across different market segments was critical in our ability to mitigate the pandemic's effects. We were able to make up the decrease in large commercial programs through higher sales in defence platforms like helicopters, transport aircraft and fighter jets.

We are present in every aerospace market segment. The share of our revenue coming from defence platforms has increased from 54% pre-pandemic to 66% last year, and 70% this quarter. We

derive 28 % from the transport market with programs like the C-130J, C-27J and A400M, military helicopters are set to increase beyond their 9.5% share with upcoming growth from the CH-53K, and we are present on every fighter jet program. On the civil side, due to the pandemic, the share of our revenues derived from large commercial programs decreased to 18%, but we also still derive over 10% of our revenue from regional and business jets. Business jets will be a growing segment for us, with the upcoming entry into service of the new Dassault Falcon 6X and, later, the Falcon 10X.

We are also diversified geographically: while 63% of our sales are delivered to North American customers, we also have derived 30% of our revenue from customers in Europe including the U.K., Spain, Germany, France, Italy and Sweden.

This diversification, both across civil and defence platforms as well as geography, lends great resilience to our business model.

Restructuring

Despite all of this, the past year has been one of adaptation and flexibility for us. We still had to manage a decrease in revenues when we had been preparing for growth. As the crisis hit, we quickly modified our production plans and rightsized our operations to minimize the impact of the pandemic on our

profitability. This meant closing two facilities and relocating production in a way that made our operations more competitive.

In doing so, we reduced both our fixed and variable costs, and we maintained our ability to deliver for our clients. As a result of these decisions, we continue to show great financial strength to this day. In fact, despite the decrease in sales compared to the year prior, our cash flow has more than doubled. This is a testament to the strength of our company and its ability to withstand unforeseen events.

Normal Course Issuer Bid

Before turning it over to Stéphane who will discuss our financial results, I'd like to provide a quick update on an important decision we made earlier this year.

In May, we announced that we were initiating a Normal Course Issuer Bid. Under the terms of the program, we can acquire and cancel up to 2.4 million shares, which represented 10% of the public float at the time.

The NCIB is a flexible way for us to provide immediate value to our shareholders without compromising our ability to capitalize on any growth opportunities that may arise.

To date, we have repurchased and cancelled over 672,000 shares at a weighted average cost of \$17.69 per share, or \$11.9 million. This represents 28% of the total purchases allowed under the program over its first 11 weeks.

Stéphane...”

STÉPHANE ARSENAULT :

Introduction

« Merci beaucoup, Martin, et bonjour à tous ! Merci d’être parmi nous ce matin et de votre appui soutenu envers Héroux-Devtek.

Je suis heureux de vous retrouver pour faire le bilan financier de la dernière année, mais également pour discuter des différentes initiatives et mesures prises au cours des derniers trimestres pour donner à Héroux-Devtek un maximum de marge de manœuvre et de flexibilité afin de soutenir notre stratégie de croissance.

Permettez-moi de débiter en passant en revue les principaux faits saillants financiers de l’exercice terminé le 31 mars 2021, une année qui s’était amorcée au moment où nous entrions en pandémie mondiale, mais également alors qu’Héroux-Devtek

venait de conclure un exercice financier record à plusieurs niveaux.

Fiscal 2021 Financial Results

Given the near total halt of the global commercial air transportation industry at the onset of Fiscal 2021, we knew back then that the quarters ahead were going to test our resilience, the agility of our model, the strength of our operations, the quality of our teams, as well as the solidity of our business relations.

I am proud to report that we were able to deliver on these challenges as a team.

Despite the 45% decrease in deliveries for twin-aisle large commercial programs caused by the COVID-19 pandemic, Héroux-Devtek's consolidated sales only decreased by 6.9% to \$570.7 million, from \$613.0 million last year.

Defence sales were up 14.6%, from \$329.3 million to \$377.5 million, which largely offset the 31.9% decrease in civil sales, from \$283.7 million to \$193.2 million.

Operating income reached \$34.1 million, compared to a loss of \$30.1 million the year prior when the Corporation recorded non-cash impairment charges of \$82.0 million.

Excluding non-recurring items, adjusted EBITDA stood at \$88.3 million, or 15.5% of sales, compared with \$96.2 million, or 15.7% of sales last year, mainly due to lower volume and negative foreign exchange impacts.

Results per share grew from a loss of \$1.38 last year, to earnings of \$0.55, or decreased to \$0.80, from the \$1.00 recorded last year on an adjusted basis.

Résultats financiers du 1^{er} trimestre

Passons maintenant en revue les faits saillants des résultats financiers du premier trimestre terminé le 30 juin 2021, qui ont été publiés un peu plus tôt ce matin.

Nos ventes consolidées ont diminué de 1,7% à 126,2 millions \$ comparativement à 128,3 millions \$ l'an dernier. La faiblesse des taux de change, particulièrement par rapport au dollar américain, ont eu une incidence négative de 9,5 millions \$ au cours du trimestre, soit de 7,4% comparativement au même trimestre de l'exercice 2021.

Excluding foreign exchange rate fluctuations, defence sales were up a robust 21.5%, from \$78.4 million to \$88.5 million, while civil sales were down 19.0% in Q1, from \$49.9 million to \$37.6 million.

Defence sales accounted for 70% of our consolidated revenues, up from 61% last year, another illustration of our operational agility and ability to adjust to seize market opportunities.

As for the strong growth recorded in the defence market, it mainly resulted from the ramp-up of deliveries under the Boeing F-18 and Sikorsky CH-53K programs, as well as from higher aftermarket demand.

The year-over-year decrease in civil sales resulted from the pandemic's effect on the civil sector, which were not fully felt yet during the first quarter of last fiscal year.

Gross profit increased from \$20.5 million to \$21.6 million, resulting mainly from the positive effect of restructuring initiatives on our overall cost structure, partly offset by the 1.1% negative impact of FX fluctuations. As a percentage of sales, gross profit increased from 16.0% to 17.1%.

Operating income increased to \$10.8 million or 8.6% of sales, from \$1.4 million or 1.1% of sales last year which reflected \$6 million of restructuring charges. Excluding non-recurring items, adjusted EBITDA, stood at \$20.0 million in Q1, or 15.9% of sales, compared with \$18.4 million, or 14.3% of sales, a year ago.

Earnings per share increased from a loss of \$0.04 last year, to earnings of \$0.19 in the first quarter. Excluding one-time charges, adjusted EPS more than doubled, to \$0.19, from \$0.09 last year.

Free cash flows and liquidity position

Let's now turn to our cash flow and financial position.

Cash flows related to operating activities reached a strong \$18.2 million in the first quarter of Fiscal 2022, up from \$15.5 million last year, mainly driven by higher adjusted EBITDA.

At June 30, 2021, our net debt stood at \$148.0 million, down from \$157.5 million as at March 31, 2021. The 90-day decrease in net debt is mainly related to cash flow generation, net of cash allocated to share repurchases under our Normal Course Issuer Bid.

Over the last two years, we have reduced our net debt by \$122 million, which has brought our net debt ratio down from 3.2x to 1.6x. This is a clear demonstration of Héroux-Devtek's ability to generate cash on a sustained basis.

Early renewal of the terms of our credit facilities

Comme on a eu l'occasion d'en faire mention par le passé, un des éléments clés de notre stratégie en contexte de pandémie visait à nous doter d'un maximum de flexibilité financière, à la fois pour répondre à des besoins ponctuels de liquidités au besoin, mais également pour nous permettre de saisir de nouvelles occasions de croissance si elles se présentaient.

In line with these objectives, we announced the extension of our Revolving Credit Facility and of our Term Loan Facility with the Fonds de solidarité FTQ.

The Revolving Facility has been extended to a new five-year term, maturing in June 2026. Aside from the 18-month extension, the accordion feature, which allows us to draw an additional \$100 million subject to lenders' approval, has been increased to \$200 million.

As for the fully drawn \$75 million Term Loan Facility, it has been extended three years from the initial term and now matures in September 2028.

Combined with the available liquidity totaling \$282 million as at June 30, 2021, the accordion feature would allow the Corporation to deploy nearly \$500 million with no major

principal repayments until June 2026. Our objective is to be prepared to act quickly when an opportunity arises.

Back to you Martin...”

MARTIN BRASSARD :

Our future

« Merci beaucoup Stéphane.

Now let’s talk a little bit about our future.

Our clients will remain our priority. Our commitment to deliver a quality product on time ALL the time will continue to bear fruit for us going forward.

This client-focused approach is precisely why we were selected by Boeing to join its “Premier Bidder” program, which recognizes suppliers that have a proven track record of excellence, both in meeting deadlines and providing products of the highest quality. We take great pride in this achievement, and we look forward to seizing new opportunities with Boeing going forward.

CESA, our Spanish subsidiary, signed an agreement with Boeing to provide actuators for no less than five different programs. This

is exactly the kind of cross-selling opportunities that we envisioned when we acquired CESA.

Dassault is demonstrating great confidence in our company as it is entrusting us to design, develop and manufacture the landing gear system for its upcoming Falcon 10X ultra-large business jet. This will mark Dassault's first foray into the ultra-large market, and we couldn't be more proud to team up with them as they embark on this adventure. Pundits of our industry expect the demand for ultra-large corporate jets to remain solid in the years to come.

We also see great opportunities in the defence sector, which delivered strong growth for us over the past year, offsetting the reduced demand in the civil market. In fact, our defence revenues were up by 14.6% compared to the prior year. This impressive performance stems from long-term contracts on numerous programs, including the Saab Gripen E, the Lockheed Martin CH-53K helicopter as well as the Boeing F-18.

As the CH-53K and the Gripen E enter their initial production phase and we begin deliveries for the F-15 this year, we are confident that more sales will be generated. Meanwhile, the F-18 offers interesting opportunities in the secondary market that we are slated to benefit from.

Today, our company is in a great position for growth: our cost structure is lean, while we remain nimble and capable of adding products to our facilities either in North America, or in Europe.

C'est donc avec des contrats d'envergure en poche, de réelles opportunités et une structure de coûts flexible nous permettant d'augmenter notre production que nous avons entamé notre nouvel exercice financier avec un optimisme prudent.

Conclusion

Avant de conclure cette portion de notre Assemblée et de vous inviter à nous soumettre vos questions sur la plateforme en ligne, je tiens à vous remercier sincèrement de votre confiance, de votre participation ce matin et de la qualité de nos interactions tout au long de l'année.

Je vous remercie. Monsieur le Chairman... »

12. PÉRIODE DE QUESTIONS

GILLES LABBÉ :

« Thank you, Mr. Brassard.

By way of reminder, each question will first be read out loud by Patrick Gagnon before being answered by myself or any other director or officer of the Corporation, if necessary. »

13. CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE

GILLES LABBÉ :

« L'assemblée est maintenant terminée.

Mesdames et Messieurs, je vous remercie de votre aimable attention. »