



Velan inc.

7007, chemin de la Côte-de-Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada
Tél. : +1 514 748 7748 Téléc. : +1 514 748 8635 www.velan.com

COMMUNIQUÉ

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

Le 11 juillet 2019

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :
Yves Leduc, Président et Chef de la direction

ou

John D. Ball, Directeur financier

Tél. : 514-748-7743

Téléc. : 514-748-8635

Web : www.velan.com

VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2019/20

MONTRÉAL (QUÉBEC)

Velan Inc. (TSE : VLN) (la « Société »), l'un des chefs de file mondiaux en fabrication de robinetterie industrielle, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre terminé le 31 mai 2019.

Faits saillants

- Chiffre d'affaires de 83,8 millions de dollars américains pour le trimestre
- Perte nette¹ de 5,8 million de dollars américains pour le trimestre
- Nouvelles affaires de 64,2 millions de dollars américains pour le trimestre
- Carnet de commandes de 423,3 millions de dollars américains à la fin du trimestre, dont 140,9 millions de dollars américains de commandes devant être livrées après les 12 prochains mois
- Montant net de la trésorerie de 39,4 millions de dollars américains à la fin du trimestre

	Périodes de trois mois closes le 31 mai	
(en millions de dollars américains, sauf les montants par action)	2019	2018
Chiffre d'affaires	83,8 \$	77,9 \$
Marge brute <i>Marge brute %</i>	16,1 19,2 %	17,7 22,7 %
BAlIA ² <i>BAlIA² par action – de base et dilué</i>	(4,3) (0,20)	(1,5) (0,07)
Résultat net (Perte nette) ¹ <i>Résultat net (Perte nette)¹ par action – de base et dilué</i>	(5,8) (0,27)	(3,7) (0,17)

Premier trimestre de 2020 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au premier trimestre de 2019) :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 83,8 millions de dollars, soit une augmentation de 5,9 millions de dollars, ou 7,6 %, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation des livraisons provenant des opérations coréennes, italiennes et nord-américaines de la Société a eu une incidence positive sur le chiffre d'affaires, partiellement compensée par une diminution des livraisons provenant des opérations françaises de la Société. L'accroissement du volume des ventes pour le trimestre est attribuable principalement à la hausse du nombre de commandes enregistrées au cours de l'exercice précédent pour les activités ERF dont les délais de livraison sont plus courts. Cet accroissement a été partiellement compensé par le fléchissement du chiffre d'affaires des opérations françaises de la Société, qui est attribuable au fait que les livraisons de certaines commandes destinées à des projets d'envergure sont prévues pour la dernière partie de l'exercice.

- Le pourcentage de la marge brute a diminué de 350 points de base, glissant de 22,7 % à 19,2 %. La diminution du pourcentage de la marge brute est attribuable principalement à une combinaison de facteurs temporaires et non récurrents, ainsi qu'à des facteurs plus structurels liés aux activités. Les facteurs temporaires ou non-récurrents incluent une gamme de produits contenant une proportion plus faible de produits à marge élevé causé par des retards de livraisons, tel que des vannes nucléaires provenant des opérations françaises de la Société, des pièces de rechange, des ventes de services et des vannes de haute technicité pour conditions de service difficiles dans les opérations nord-américaine de la Société, qui devraient toutes reprendre au cours de l'exercice. Parmi les facteurs plus structurels à l'origine de la diminution de la marge brute, il y a l'expédition de commandes techniquelement complexes dégageant des marges plus faibles qui ont été prise lors d'exercices précédents. Dans l'ensemble, la Société continue de livrer le carnet de commandes constitué de commande datant de l'exercice 2018, qui porte les marges considérablement réduites de ses activités de fabrication liés à des projets en Amérique du nord, une tendance lourde qui a été observé et rapporté depuis les trois dernières années. La livraison du carnet de commandes fait en sorte que les marges du premier trimestre ne reflètent pas encore l'impact des nombreuses mesures lancées au cours des derniers mois dans le cadre du plan de transformation V20 de la société. L'effet de ces mesures devrait progressivement se faire remarquer au cours de cet exercice et de l'exercice suivant, mais l'impact plus important des initiatives de transformation V20 de la Société n'est attendu que vers la fin de l'exercice 2021, alors que la réorganisation et la réduction de l'empreinte de fabrication nord-américaine sera complétée.
- La perte nette¹ s'est établie à 5,8 millions de dollars, ou 0,27 \$ par action, comparativement à 3,7 millions de dollars, ou 0,17 \$ pour l'exercice précédent. L'augmentation de la perte nette¹ est attribuable principalement aux marges plus faibles enregistrées par la Société en dépit d'un volume des ventes supérieur.
- Le BAIIA² s'est établi à un montant négatif de 4,3 millions de dollars, ou un montant négatif de 0,20 \$ par action, comparativement à un montant négatif de 1,5 million de dollars, ou un montant négatif de 0,07 \$ par action au cours de l'exercice précédent. La diminution de 2,8 millions de dollars du BAIIA² est attribuable principalement au fléchissement du pourcentage de la marge brute causé par les livraisons liées à des commandes d'envergure à marge plus faible et par une gamme de produits désavantageux.
- Les frais d'administration se sont établis à 23,5 millions de dollars, soit une augmentation de 1,3 million de dollars, ou 5,9 %, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable principalement à l'inscription d'une provision de 0,9 million de dollars concernant le règlement d'une réclamation déposée contre la Société au cours d'un exercice antérieur. L'augmentation est également attribuable à un investissement de 0,5 million de dollars de la Société dans V20, son initiative de transformation et réorganisation, qui a été annoncée au cours de l'exercice précédent. Ces dépenses mis à part, les frais d'administration de la Société ont diminué légèrement par rapport à l'exercice précédent.
- Les nouvelles affaires nettes (les « nouvelles affaires ») se sont établies à 64,2 millions de dollars, soit une diminution de 22,0 millions de dollars, ou 25,5 %, comparativement à l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable principalement à une baisse du nombre de commandes enregistrées par les opérations nord-américaines de la Société, qui avaient enregistré une hausse exceptionnellement élevée de commandes de réapprovisionnement de vannes non liées à des projets de la part de ses distributeurs au premier trimestre de l'exercice précédent. Les commandes des distributeurs ERF au cours de cet exercice devraient reprendre une tendance de réapprovisionnement des stocks plus normalisée. La diminution des nouvelles affaires est également attribuable au plus faible nombre de commandes de projet enregistrées par les opérations françaises de la Société.
- La Société a clos la période avec un carnet de commandes de 423,3 millions de dollars, soit une diminution de 26,4 millions de dollars, ou 5,9 %, depuis le début de l'exercice considéré. La diminution du carnet de commandes est attribuable principalement à un faible ratio commandes/chiffre d'affaires de 0,77 au cours du trimestre et à l'affaiblissement du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours du trimestre considéré.
- À la fin du trimestre, le montant net de la trésorerie de la Société s'élevait à 39,4 millions de dollars, soit une baisse de 1,5 million de dollars, ou 3,7 %, depuis le début de l'exercice considéré. Cette diminution est attribuable principalement à des investissements en immobilisations corporelles, à des versements de dividendes aux actionnaires et à des remboursements de la dette à long terme et à des obligations locatives à long terme, partiellement compensée par les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation. Le montant net de la trésorerie a également subi l'incidence négative de l'affaiblissement du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours du trimestre considéré.



➤ Incidences des taux de change :

- Compte tenu des taux de change moyens, l'euro s'est affaibli de 7,4 % par rapport au dollar américain comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Cet affaiblissement a eu pour conséquence que les profits nets et les nouvelles affaires des filiales européennes de la Société ont représenté une somme moins élevée après leur conversion en dollars américains pour le trimestre considéré.
- Compte tenu des taux de change moyens, le dollar canadien s'est affaibli de 4,2 % par rapport au dollar américain comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Cet affaiblissement a eu pour conséquence que les dépenses en dollars canadiens de la Société ont représenté une somme moins élevée après leur conversion en dollars américains pour le trimestre considéré.
- Les fluctuations des taux de change susmentionnées n'ont pas eu d'incidence nette importante sur la perte nette de la Société¹.

« Notre premier trimestre de l'exercice financier 2020 fut difficile en termes d'amélioration des marges, principalement en raison de divers facteurs qui ont eu une incidence sur la gamme de produits expédié, la tarification compétitive et le coût des matières premières », a déclaré John Ball, directeur financier de Velan Inc. « D'autres part, notre trésorerie a bénéficié des mouvements favorables de notre fond de roulement. L'autre bonne nouvelle est que nous avons débuté l'exercice avec une carnet de commandes solide, grâce aux nouvelles affaires record enregistrées par nos opérations italiennes et à la reprise du marché des produits générique. »

Yves Leduc, président et chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Nous ne sommes pas satisfait des résultats du premier trimestre de notre exercice. Nous avons connus des retards dans l'expédition de produits à marge plus élevées dans nos opérations nord-américaines et françaises, dont nous prévoyons une reprise au cours de l'exercice. La performance de nos opérations nord-américaine devrait également s'améliorer progressivement à mesure que nous allons remplacer le carnet de commandes de l'année dernière par de nouvelles commandes reflétant une rigueur accrue dans la sélection et la tarification des commandes destinées à des projets. Toutefois, l'impact le plus important des initiatives de transformation V20 de la Société n'est prévu que vers la fin de l'année prochaine, lorsque la tâche de réorganisation et de réduction de l'empreinte manufacturière nord-américaine sera achevée. Notre priorité est maintenant l'exécution, qui implique d'effectuer des changements sur plusieurs fronts parallèle. Les nouvelles unités d'affaire sont maintenant en plein vol et la Société est mobilisée derrière le plan. »

Dividende

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,03 \$ CA par action, payable le 30 septembre 2019 à tous les actionnaires inscrits le 13 septembre 2019.

Conférence téléphonique

Les analystes financiers, les actionnaires et les autres personnes intéressées sont invités à participer à la conférence téléphonique portant sur les résultats du premier trimestre qui aura lieu vendredi, le 12 juillet 2019, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-582-1443, code d'accès 21926482. La transmission en différé de cette conférence sera disponible pendant sept jours au 1-416-626-4100 ou au 1-800-558-5253, code d'accès 21926482.

À propos de Velan

Fondée à Montréal en 1950, Velan Inc. (www.velan.com) est l'un des principaux fabricants de robinetterie industrielle du monde, ayant réalisé un chiffre d'affaires de 366,9 millions de dollars américains à son plus récent exercice. La Société compte plus de 1 800 employés et exploite des usines dans 9 pays. Velan Inc. est une société ouverte dont les actions sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole VLN.



Énoncé d'exonération

Le présent communiqué peut contenir des énoncés prospectifs, qui contiennent généralement des mots comme « devoir », « croire », « anticiper », « planifier », « pouvoir », « prévoir », « devoir », « avoir l'intention de », « continuer » ou « estimer » ou la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable, qui comportent tous des risques et des incertitudes, qui sont présentés dans les documents déposés par la Société auprès des commissions des valeurs mobilières compétentes. Bien que ces énoncés sont basés sur les hypothèses de la direction concernant les tendances historiques, les conditions actuelles et les développements futurs prévus, ainsi que d'autres facteurs qui, selon elle, sont raisonnables et appropriées dans les circonstances, aucun énoncé prospectif ne peut être garanti et les résultats réels futurs peuvent différer de façon importante de ceux exprimés ici. La Société nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser tous les énoncés prospectifs contenues dans ce communiqué que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf dans la mesure exigée par la législation en valeurs mobilières applicable. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Mesures non conformes aux IFRS

Dans le présent communiqué, la Société utilise des mesures du rendement et de la situation financière qui ne sont pas définies aux termes des Normes internationales d'information financière (les « mesures hors IFRS ») et qui sont par conséquent peu susceptibles d'être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Ces mesures sont utilisées par la direction pour évaluer les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société. En outre, elles fournissent aux lecteurs des états financiers consolidés de la Société avec une meilleure compréhension de ses résultats et sa situation financière, et offrent plus de transparence et clarté en ce qui concerne les résultats d'exploitation de ses activités principales.

Le terme « BAI¹A » est défini comme le résultat net attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple, plus l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, plus le montant net des charges financières et plus la charge d'impôts sur le résultat. Se reporter à la rubrique « Rapprochements et les mesures hors IFRS » dans le rapport de gestion de la Société, inclus dans son rapport intermédiaire pour le trimestre clos le 31 mai 2019, pour un calcul détaillé de cette mesure. Les énoncés prospectifs contenus dans ce communiqué de presse sont expressément qualifiés par cette mise en garde.

¹ Le résultat net ou la perte nette représente le résultat net ou la perte nette attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple.

² Mesures non conformes aux IFRS – voir les rapprochements figurant à la fin du présent rapport.

Velan Inc.

États consolidés de la situation financière intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Au 31 mai 2019	Au 28 février 2019
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72 597	70 673
Placements à court terme	662	658
Créances d'exploitation	122 231	137 520
Impôt sur le résultat à recouvrer	20 694	16 863
Stocks	171 257	165 583
Acomptes et charges payées d'avance	3 606	4 612
Actifs dérivés	13	189
	<hr/>	<hr/>
	391 060	396 098
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	95 622	83 537
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 304	18 146
Impôt sur le résultat différé	25 135	25 947
Autres actifs	615	629
	<hr/>	<hr/>
	138 676	128 259
Total des actifs	<hr/>	<hr/>
	529 736	524 357
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	33 200	29 807
Emprunts bancaires à court terme	1 733	2 172
Dettes d'exploitation et charges à payer	76 474	74 910
Impôt sur le résultat à payer	481	495
Dividendes à payer	501	497
Acomptes de clients	39 176	40 240
Provisions	7 657	8 494
Provision pour garanties d'exécution	22 375	23 014
Passifs dérivés	246	83
Tranche courante de la dette à long terme	8 120	8 609
Tranche courante des obligations locatives à long terme	1 266	-
	<hr/>	<hr/>
	191 229	188 321
Passifs non courants		
Dette à long terme	12 264	13 242
Obligations locatives à long terme	13 295	-
Impôt sur le résultat à payer	2 033	1 742
Impôt sur le résultat différé	3 551	3 738
Autres passifs	7 682	8 481
	<hr/>	<hr/>
	38 825	27 203
Total des passifs	<hr/>	<hr/>
	230 054	215 524
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple		
Capital social	73 090	73 090
Surplus d'apport	6 075	6 074
Résultats non distribués	248 301	254 606
Cumul des autres éléments du résultat global	(31 703)	(28 990)
	<hr/>	<hr/>
	295 763	304 780
Participations ne donnant pas le contrôle	<hr/>	<hr/>
	3 919	4 053
Total des capitaux propres	<hr/>	<hr/>
	299 682	308 833
Total des passifs et des capitaux propres	<hr/>	<hr/>
	529 736	524 357

Velan Inc.

États consolidés du résultat net intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

	Périodes de trois mois closes le 31 mai	
	2019	2018
	\$	\$
Chiffre d'affaires	83 816	77 874
Coût des ventes	<u>67 722</u>	<u>60 137</u>
Marge brute	16 094	17 737
Frais d'administration	23 463	22 224
Autres produits	<u>(57)</u>	<u>(16)</u>
Résultat opérationnel	(7 312)	(4 471)
Produits financiers	140	142
Charges financières	<u>467</u>	<u>174</u>
Charges financières, montant net	<u>(327)</u>	<u>(32)</u>
Résultat avant impôt	(7 639)	(4 503)
Impôt sur le résultat	<u>(1,819)</u>	<u>(829)</u>
Résultat net de la période	<u>(5 820)</u>	<u>(3 674)</u>
Résultat net attribuable aux éléments suivants :		
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(5 824)	(3 727)
Participation ne donnant pas le contrôle	4	53
	<u>(5 820)</u>	<u>(3 674)</u>
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple		
De base	(0,27)	(0,17)
Dilué	<u>(0,27)</u>	<u>(0,17)</u>
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0,02	0,02
	(0,03 \$ CA)	(0,03 \$ CA)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'action à droit de vote multiple		
De base	21 621 935	21 621 935
Dilué	<u>21 621 935</u>	<u>21 621 935</u>

Velan Inc.

États consolidés du résultat global intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

**Périodes de trois mois closes le
31 mai**

2019	2018
\$	\$

Résultat global

Résultat net de la période

(5 820)	(3 674)
---------	---------

Autres éléments du résultat global

Ajustement au titre des différences de conversion liées à des établissements étrangers dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de présentation (dollar américain)

(2 851)	(5 432)
---------	---------

Résultat global

(8 671)	(9 106)
----------------	----------------

Résultat global attribuable aux éléments suivants :

Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple

(8 537)	(9 168)
---------	---------

Participation ne donnant pas le contrôle

(134)	62
-------	----

(8 671)	(9 106)
----------------	----------------

Velan Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains, à l'exception du nombre d'actions)

Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple							
	Nombre d'actions	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Participation ne donnant pas le contrôle
Solde au 28 février 2019	21 621 935	73 090	6 074	(28 990)	254 606	304 780	4 053
Résultat net de la période	-	-	-	-	(5 824)	(5 824)	4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2 713)	-	(2 713)	(138)
	21 621 935	73 090	6 074	(31 703)	248 782	296 243	3 919
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	1	-	-	1	-
Dividendes							1
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(346)	(346)	-
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(135)	(135)	(135)
Solde au 31 mai 2019	21 621 935	73 090	6 075	(31 703)	248 301	295 763	3 919
Solde au 28 février 2018	21 621 935	73 090	6 057	(19 790)	256 668	316 025	5 592
Ajustement relatif à la transition vers IFRS 15	-	-	-	-	4 741	4 741	-
Solde ajusté au 1 mars 2018	21 621 935	73 090	6 057	(19 790)	261 409	320 766	5 592
Résultat net de la période	-	-	-	-	(3 727)	(3 727)	53
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(5 441)	-	(5 441)	9
	21 621 935	73 090	6 057	(25 231)	257 682	311 598	5 654
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	4	-	-	4	-
Dividendes							4
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(335)	(335)	-
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(130)	(130)	(130)
Participation donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(927)
Solde au 31 mai 2018	21 621 935	73 090	6 061	(25 231)	257 217	311 137	4 727

Velan Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires résumés
 (non audité)
 (en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 31 mai	
	2019	2018
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(5 820)	(3 674)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 683	3 550
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	4 859	(6 205)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 722	(6 329)
Activités d'investissement		
Placements à court terme	(4)	51
Ajouts aux immobilisations corporelles	(748)	(2 012)
Ajouts aux immobilisations incorporelles	(22)	(96)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	32	10
Variation nette des autres actifs	13	527
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(729)	(1 520)
Activités de financement		
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	(476)	(1 642)
Dividendes versés aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	-	(927)
Emprunts bancaires à court terme	(439)	(35)
Augmentation de la dette à long terme	-	607
Remboursement de la dette à long terme	(716)	(662)
Remboursement d'obligations locatives à long terme	(396)	-
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	(2 027)	(2 659)
Incidence des différences de cours du change sur la trésorerie	(435)	(2 408)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(1 469)	(12 916)
Trésorerie, montant net, au début de la période	40 866	64 543
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	39 397	51 627
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72 597	77 969
Dette bancaire	(33 200)	(26 342)
	39 397	51 627
Informations supplémentaires		
Intérêts payés	279	36
Impôt sur le résultat payé	1 831	1 933