



Velan inc.

7007, chemin de la Côte-de-Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada
Tél. : +1 514 748 7743 Téléc. : +1 514 748 8635 www.velan.com

COMMUNIQUÉ

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

Le 9 janvier 2020

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :
Yves Leduc, 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 TROISIÈME TRIMESTRE 2019/20

MONTRÉAL (QUÉBEC)

Velan Inc. (TSX : VLN) (la « Société »), l'un des chefs de file mondiaux en fabrication de robinetterie industrielle, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre terminé le 30 novembre 2019.

Faits saillants

- Chiffre d'affaires de 88,7 millions de dollars américains pour le trimestre
- Pourcentage de la marge brute de 25,0% pour le trimestre
- Perte nette¹ de 0,8 millions de dollars américains pour le trimestre
- Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation² de 1,0 millions de dollars américains pour le trimestre
- BAIIA ajusté² de 4,3 millions de dollars américains pour le trimestre
- Nouvelles affaires nettes de 97,2 millions de dollars américains pour le trimestre
- Carnet de commandes de 432,1 millions de dollars américains à la fin du trimestre, dont 145,1 millions de dollars américains de commandes qui devront être livrées après les 12 prochains mois
- Montant net de la trésorerie de 39,0 millions de dollars américains à la fin du trimestre

(en millions de dollars américains, sauf les montants par action)	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2019	2018	2019	2018
Chiffre d'affaires	88,7 \$	92,3 \$	258,0 \$	261,5 \$
Marge brute	22,2	22,6	60,2	59,7
Marge brute %	25,0 %	24,5 %	23,3 %	22,8 %
Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation ²	1,0	0,2	(3,3)	(6,3)
Perte nette ¹	(0,8)	(0,2)	(5,3)	(6,4)
Perte nette ¹ par action – de base et dilué	(0,04)	(0,01)	(0,24)	(0,30)
BAIIA ajusté ²	4,3	3,4	6,2	3,3
BAIIA ajusté ² par action – de base et dilué	0,20	0,16	0,29	0,15

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

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 88,7 millions de dollars, soit une diminution de 3,6 millions de dollars, ou 3,9 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution pour le trimestre est attribuable principalement à la livraison, par les opérations nord-américaines, d'une importante commande complexe destinée à la Chine au troisième trimestre de l'exercice précédent et a été partiellement compensée par l'augmentation des livraisons de commandes destinées à des projets d'envergure des opérations italiennes de la Société, qui découle d'un carnet de commandes record enregistré en début d'exercice.
- Le pourcentage de la marge brute a augmenté de 50 points de base pour passer de 24,5 % à 25,0 %. L'augmentation du pourcentage de la marge brute est attribuable principalement à une plus forte proportion de ventes de produits à marge élevée et à une hausse du volume des ventes des opérations italiennes de la Société, ce qui a permis à la filiale de couvrir ses frais fixes de manière plus efficiente. Cette hausse a été partiellement annulée par des facteurs temporaires tels qu'une gamme de produits moins efficiente des opérations nord-américaines de la Société, y compris une baisse du volume des ventes de pièces de rechange à marge élevée. Comparativement aux premier et deuxième trimestres de l'exercice considéré, la Société a amélioré le pourcentage de la marge brute de ses opérations nord-américaines grâce à la hausse des marges de ses activités de fabrication liées à des projets.
- La perte nette¹ s'est chiffrée à 0,8 million de dollars, ou 0,04 \$ par action, comparativement à 0,2 million de dollars, ou 0,01 \$ par action, à l'exercice précédent. La perte nette¹ pour le trimestre considéré a subi les importants contrecoups de la somme de 1,4 million de dollars engagée dans l'initiative de restructuration et de transformation de la Société, le plan V20, qui vise à améliorer l'efficacité opérationnelle de la Société et à optimiser son empreinte de fabrication en Amérique du Nord. La production actuelle de la Société est en cours de réorganisation afin de regrouper les quatre usines nord-américaines en trois usines plus spécialisées, structurées de manière à mieux soutenir la mise en œuvre des stratégies commerciales des unités d'affaires. La production de certaines vannes non destinées aux projets produites en Amérique du Nord et des vannes destinées aux projets moins complexes sont en voie d'être transférée en Inde. Les frais de restructuration et de transformation comprennent les frais relatifs au personnel temporaire dans le cadre du projet, notamment les frais de déplacement et d'hébergement de ceux-ci, ainsi que les frais liés au démontage et au transport du matériel et de l'outillage conformément au plan d'optimisation de l'empreinte de fabrication. N'eût été la somme de 1,4 million de dollars susmentionnée et l'incidence après impôt des frais de restructuration et de transformation engagés au cours du trimestre, le résultat net¹ de la Société se serait chiffré à 0,2 million de dollars comparativement à une perte nette¹ de 0,2 million de dollars, représentant une amélioration de 0,4 million de dollars de la perte nette¹ qui est attribuable principalement à une diminution des frais d'administration, partiellement annulée par une augmentation des charges financières.
- Le résultat opérationnel avant frais de restructuration et transformation² s'est chiffré à 1,0 million de dollars comparativement à 0,2 million de dollars à l'exercice précédent. Le résultat opérationnel présente la profitabilité d'une société avant intérêts et impôts. Le BAIIA ajusté² s'est chiffré à 4,3 millions de dollars, ou 0,20 \$ par action, comparativement à 3,4 millions de dollars, ou 0,16 \$ par action, à l'exercice précédent. L'augmentation du résultat opérationnel avant frais de restructuration et transformation² et du BAIIA ajusté² est attribuable principalement à une baisse des frais d'administration et à une amélioration du pourcentage de la marge brute, partiellement annulée par la baisse du volume des ventes.
- Les nouvelles affaires nettes se sont établies à 97,2 millions de dollars, soit une diminution de 3,6 millions de dollars, ou 3,6 %, comparativement à l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable principalement à un nombre moindre de nouvelles affaires prises en charge par les opérations italiennes de la Société, qui avaient enregistré des commandes de projets d'envergure record au cours de l'exercice précédent. Cette diminution est partiellement compensée par une augmentation des commandes enregistrées par les opérations indiennes de la Société.
- À la fin de la période, le montant net de la trésorerie de la Société s'élevait à 39,0 millions de dollars, soit une augmentation de 4,1 millions de dollars, ou 11,7 %, depuis le début du trimestre. Cette augmentation est attribuable principalement à des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation, qui ont été partiellement annulées par des investissements en immobilisations corporelles. Le montant net de la trésorerie a également subi les contrecoups négatifs des décaissements liés au plan V20 ainsi que du recul du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours du trimestre considéré.

Neuf premiers mois de l'exercice 2020 (à moins d'indication contraire, toutes les comparaisons sont établies par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2019) :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 258,0 millions de dollars, soit une diminution de 3,5 millions de dollars, ou 1,3 %, par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires a subi les contrecoups négatifs de la diminution des livraisons de certaines commandes destinées à des projets d'envergure pour les opérations nord-américaines et françaises de la Société, en raison de problèmes liés à des clients et du calendrier de livraison de ces commandes. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation des livraisons des opérations italiennes de la Société, qui ont continué à livrer le carnet de commandes record enregistré en début d'exercice. La diminution du chiffre d'affaires des opérations françaises de la Société est attribuable au fait que certaines commandes destinées à des projets d'envergure ont été livrées en partie au cours du trimestre et devraient être expédiées au cours du dernier trimestre de l'exercice en cours.
- Le pourcentage de la marge brute a augmenté de 50 points de base pour passer de 22,8 % à 23,3 %. Cette amélioration est attribuable à un volume des ventes plus élevé et à une plus forte proportion de ventes de produits à marge élevée des opérations italiennes de la Société, partiellement annulée par un volume de ventes plus faible et une gamme de produits moins efficace des opérations nord-américaines de la Société. Dans l'ensemble, la Société continue de livrer le carnet de commandes constitué au cours du dernier exercice, ce qui signifie que les marges ne reflètent pas encore l'impact des mesures d'amélioration de la marge lancées au cours des derniers trimestres dans le cadre du plan de transformation V20 de la Société. L'effet combiné de ces mesures devrait progressivement se faire remarquer au dernier trimestre de cet exercice et de l'exercice suivant, mais l'impact plus important des initiatives de restructuration et de transformation V20 de la Société n'est attendu que vers la fin de l'exercice 2021, alors qu'il est planifié que la réorganisation et la réduction de l'empreinte de fabrication nord-américaine auront été réalisées.
- La perte nette¹ s'est chiffrée à 5,3 millions de dollars, ou 0,24 \$ par action, comparativement à 6,4 millions de dollars, ou 0,30 \$ par action, à l'exercice précédent. La perte nette¹ pour la période de neuf mois considérée a subi les importants contrecoups de la somme de 2,5 millions de dollars engagée dans l'initiative de restructuration et de transformation de la Société, le plan V20. Les frais de restructuration et de transformation comprennent les frais relatifs au personnel temporaire dans le cadre du projet, notamment les frais de déplacement et d'hébergement de ceux-ci, ainsi que les frais liés au démontage et au transport du matériel et de l'outillage conformément au plan d'optimisation de l'empreinte de fabrication. N'eût été cette somme de 2,5 millions de dollars et l'incidence après impôt des frais de restructuration et de transformation engagés au cours de la période de neuf mois, la perte nette¹ de la Société se serait chiffrée à 3,5 millions de dollars comparativement à 6,4 millions de dollars à l'exercice précédent, représentant une amélioration de 2,9 millions de dollars de la perte nette¹ qui est attribuable principalement à une diminution des frais d'administration et à une amélioration de la marge brute malgré la baisse du volume des ventes.
- La perte opérationnelle avant frais de restructuration et transformation² s'est chiffré à 3,3 millions de dollars comparativement à 6,3 millions de dollars à l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté² s'est chiffré à 6,2 millions de dollars, ou 0,29 \$ par action, comparativement à 3,3 millions de dollars, ou 0,15 \$ par action, à l'exercice précédent. L'amélioration de la perte opérationnelle avant frais de restructuration et transformation² et du BAIIA ajusté² est attribuable principalement à une baisse des frais d'administration et à une amélioration du pourcentage de la marge brute.
- Les nouvelles affaires nettes se sont établies à 252,1 millions de dollars, soit une diminution de 38,3 millions de dollars, ou 13,2 %, 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 MRO au cours de cet exercice devraient reprendre une tendance de réapprovisionnement des stocks plus normalisée. La diminution est également attribuable au plus faible nombre de commandes de projets importants enregistrées par les opérations italiennes de la Société, qui ont enregistré un nombre record de commandes destinées à des projets d'envergure à l'exercice précédent. Les activités de soumissions liées à des projets de la Société ont considérablement augmenté au cours de l'exercice dans certains secteurs où les marges sont saines, et a diminué simultanément dans d'autres secteurs où la Société est confrontée à une concurrence des plus agressives et conséquemment à des marges beaucoup plus réduites. Ce changement est le résultat d'un filtrage délibéré qui devrait prendre effet progressivement, à mesure que la

Société remplace son carnet de commandes par des commandes à marge plus élevée. La diminution nette des nouvelles affaires au cours des neuf derniers mois, que la Société prévoit corriger, doit être comprise dans ce contexte.

- À la fin de la période, le carnet de commandes de la Société s'établissait à 432,1 millions de dollars, soit une diminution de 17,6 millions de dollars, ou 3,9 %, depuis le début de l'exercice considéré. La diminution du carnet de commandes est attribuable principalement à la diminution du ratio commandes/chiffre d'affaires de 0,98 et au recul du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours de l'exercice considéré.
- Les frais d'administration se sont établis à 63,7 millions de dollars, soit une diminution de 2,5 millions de dollars, ou 3,8 %, par rapport à l'exercice précédent. La diminution des frais d'administration a été réalisée malgré 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 et l'augmentation des frais comptabilisés en lien avec les poursuites relatives à l'amiante en instance visant la Société. La fluctuation des frais liés aux poursuites relatives à l'amiante pour la période découle davantage de l'échelonnement des règlements au cours des deux périodes que de changements dans les tendances à long terme. La diminution des frais d'administration est attribuable principalement à la baisse des frais de commissions sur ventes ainsi qu'à l'augmentation des frais de livraison engagés à l'exercice précédent pour le transport aérien d'une importante commande en retard.
- À la fin de la période, le montant net de la trésorerie de la Société s'élevait à 39,0 millions de dollars, soit une baisse de 1,9 million de dollars, ou 4,6 %, depuis le début de l'exercice. Cette diminution, qui s'est produite essentiellement au premier semestre de l'exercice, est attribuable principalement à des investissements en immobilisations corporelles, à des frais de remise en état d'un terrain, à des remboursements de la dette à long terme et d'obligations locatives, ainsi qu'à des distributions aux actionnaires sous forme de dividendes, le tout partiellement compensée par les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation et par l'augmentation de la dette à long terme. Le montant net de la trésorerie a également subi l'incidence négative des décaissements liés au plan V20 ainsi que de l'affaiblissement du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours de l'exercice considéré.
- Incidences des taux de change :
 - Compte tenu des taux de change moyens, l'euro s'est affaibli de 5,1 % 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 la période considérée.
 - Compte tenu des taux de change moyens, le dollar canadien s'est affaibli de 2,1 % 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 la période considérée.
 - Les fluctuations des taux de change susmentionnées ont eu une incidence généralement défavorable sur les résultats de la Société.

« Au cours du troisième trimestre, nous avons continué de constater l'amélioration progressive de divers ratio opérationnels tels que la marge brute et les frais de ventes, d'administration et autres frais généraux en pourcentage des ventes. Les coûts de notre initiative de restructuration et transformation V20 sont bien avancés et nous les présentons maintenant de façon distincte, » a déclaré John Ball, directeur financier de Velan Inc. « Malgré ces coûts, nous avons réussi globalement à conserver notre trésorerie au cours du trimestre. Nous notons également que, suite à l'approbation de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités en octobre, nous avons recommencé le rachat de nos actions à droit de vote subalternes sur le marché à des prix nettement inférieurs à leur valeur nette comptable. »

Yves Leduc, chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Nous avons bien progressé ce trimestre dans la mise en œuvre de notre stratégie V20, alors que nous respectons notre échéancier. Nous avons été en mesure de renouvelées trois conventions collectives à Montréal, Granby et Williston à la suite de négociations difficiles et prolongées. En conséquence, nous accélérerons la consolidation et la spécialisation de nos usines nord-américaines avec la collaboration de tous nos employés. Bruno Carbonaro, notre nouveau président, a rapidement assumé le leadership des plans commerciaux et opérationnels des unités d'affaires, ajoutant une compétence et une orientation extraordinaire à notre



effort de transformation. Nos filiales européennes, en particulier l'Italie, connaissent une très bonne année, tandis que notre usine indienne augmente progressivement sa production de vannes de non destinées à des projets en cours de transfert depuis le Canada. Parallèlement, nos marges s'améliorent dans nos activités en Amérique du Nord, grâce à une attention particulière aux opportunités rentables de notre activité de fabrication liés à des projets. Nos investissements dans notre progiciel et nos processus portent leurs fruits; par exemple, grâce à notre nouveau système de gestion de projet Velan, désormais entièrement déployé, nos clients bénéficient d'améliorations notables et durables de la performance de nos livraisons. Des progrès ont été réalisés sur de nombreux fronts, mais nous devons poursuivre nos améliorations sur certains éléments clés pour accélérer le retour de la société à une croissance rentable, en se souvenant que l'impact le plus significatif des initiatives de restructuration et de transformation V20 de la société n'est attendu qu'à la fin du prochain exercice, alors qu'il est planifié que la réorganisation et la réduction de l'empreinte de fabrication nord-américaine auront été réalisées. »

Dividende

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,03 \$ CA par action, payable le 27 mars 2020 à tous les actionnaires inscrits le 12 mars 2020.

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 deuxième trimestre qui aura lieu vendredi, le 10 janvier 2020, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-909-4164, code d'accès 21939084. 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 21939084.

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 emploie plus de 1 800 individus 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 hors 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. Les rapprochements de ces montants peuvent être trouvés à la page suivante.

Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation et bénéfice (perte nette) avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIa ») ajusté

	Trimestre clos le 30 novembre 2019	Trimestre clos le 30 novembre 2018	Période de neuf mois close le 30 novembre 2019	Période de neuf mois close le 30 novembre 2018
Résultat opérationnel	(0,4)	0,2	(5,7)	(6,3)
<u>Ajustement pour :</u>				
Frais de restructuration et de transformation	1,4	-	2,5	-
Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation	1,0	0,2	(3,2)	(6,3)
 Perte nette ¹	 (0,8)	 (0,2)	 (5,3)	 (6,4)
<u>Ajustements pour :</u>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2,9	2,6	8,1	8,1
Amortissement des immobilisations incorporelles	0,5	0,4	1,5	1,3
Charges financières, montant net	0,7	0,1	0,8	0,7
Impôt sur le résultat	(0,4)	0,5	(1,4)	(0,4)
BAIa	2,9	3,4	3,7	3,3
<u>Ajustement pour :</u>				
Frais de restructuration et de transformation	1,4	-	2,5	-
BAIa ajusté	4,3	3,4	6,2	3,3

Le terme « résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation » s'entend du résultat opérationnel majoré des frais de restructuration et de transformation. La Société a choisi de ne pas ajuster les chiffres de l'exercice précédent en raison de la nature différente des charges, qui étaient davantage liées à l'évaluation du plan de restructuration et de transformation requis qu'à la mise en œuvre du plan lui-même. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Le terme « BAIa ajusté » s'entend du résultat net ou de la perte nette attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple majoré des frais de restructuration et de transformation, de l'amortissement des immobilisations corporelles, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, du montant net des charges financières et de la charge d'impôt sur le résultat. La Société a choisi de ne pas ajuster les chiffres de l'exercice précédent en raison de la nature différente des charges, qui étaient davantage liées à l'évaluation du plan de restructuration et de transformation requis qu'à la mise en œuvre du plan lui-même. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse sont formulés expressément sous réserve de 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 Mesure hors IFRS – Voir l'explication ci-haut.

Velan Inc.

États consolidés de la situation financière intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Au 30 novembre 2019 \$	Au 28 février 2019 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 143	70 673
Placements à court terme	89	658
Créances d'exploitation	125 006	137 520
Impôt sur le résultat à recouvrer	17 606	16 863
Stocks	180 923	165 583
Acomptes et charges payées d'avance	4 422	4 612
Actifs dérivés	-	189
	<u>405 189</u>	<u>396 098</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	98 843	83 537
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 357	18 146
Impôt sur le résultat différé	24 667	25 947
Autres actifs	528	629
	<u>140 395</u>	<u>128 259</u>
Total des actifs	<u>545 584</u>	<u>524 357</u>
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	38 115	29 807
Emprunts bancaires à court terme	1 534	2 172
Dettes d'exploitation et charges à payer	76 450	74 910
Impôt sur le résultat à payer	828	495
Dividendes à payer	501	497
Acomptes de clients	52 634	40 240
Provisions	7 215	8 494
Provision pour garanties d'exécution	21 510	23 014
Passifs dérivés	30	83
Partie à court terme de la dette à long terme	7 967	8 609
Tranche courante des obligations locatives à long terme	1 640	-
	<u>208 424</u>	<u>188 321</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme	11 922	13 242
Obligations locatives à long terme	14 380	-
Impôt sur le résultat à payer	1 576	1 742
Impôt sur le résultat différé	3 310	3 738
Autres passifs	8 592	8 481
	<u>39 780</u>	<u>27 203</u>
Total des passifs	<u>248 204</u>	<u>215 524</u>
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple		
Capital social	72 906	73 090
Surplus d'apport	6 170	6 074
Résultats non distribués	247 871	254 606
Cumul des autres éléments du résultat global	(33 571)	(28 990)
	<u>293 376</u>	<u>304 780</u>
Participation ne donnant pas le contrôle	4 004	4 053
Total des capitaux propres	<u>297 380</u>	<u>308 833</u>
Total des passifs et des capitaux propres	<u>545 584</u>	<u>524 357</u>

Velan Inc.

États consolidés de 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 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Chiffre d'affaires	88 701	92 271	257 984	261 520
Coût des ventes	66 548	69 622	197 755	201 791
Marge brute	22 153	22 649	60 229	59 729
Frais d'administration	21 275	22 467	63 659	66 151
Frais de restructuration et transformation	1 406	-	2 480	-
Autres produits	(118)	(63)	(171)	(87)
Résultat opérationnel	(410)	245	(5 739)	(6 335)
Produits financiers	135	131	870	493
Charges financières	833	221	1 709	1 165
Charges financières, montant net	(698)	(90)	(839)	(672)
Résultat avant impôt	(1 108)	155	(6 578)	(7 007)
Provision (Recouvrement) d'impôt sur le résultat	(400)	497	(1 368)	(436)
Résultat net de la période	(708)	(342)	(5 210)	(6 571)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple				
Participation ne donnant pas le contrôle	(819)	(236)	(5 274)	(6 401)
	111	(106)	64	(170)
	(708)	(342)	(5 210)	(6 571)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base	(0,04)	(0,01)	(0,24)	(0,30)
Dilué	(0,04)	(0,01)	(0,24)	(0,30)
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0,02 (0,03 \$ CA)	0,02 (0,03 \$ CA)	0,07 (0,09 \$ CA)	0,07 (0,09 \$ CA)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	21 617 207	21 621 935	21 616 543	21 621 935
De base	21 617 207	21 621 935	21 616 543	21 621 935
Dilué				

Velan Inc.

États consolidés du résultat global intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Résultat global				
Résultat net de la période	(708)	(342)	(5 210)	(6 571)
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)	(124)	(2454)	(4 694)	(9 276)
Résultat global	(832)	(2 796)	(9 904)	(15 847)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(1 002)	(2 682)	(9 855)	(15 582)
Participation ne donnant pas le contrôle	170	(114)	(49)	(265)
	(832)	(2 796)	(9 904)	(15 847)

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui pourraient être reclasés ultérieurement dans l'état consolidé du résultat net.

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	Suplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 28 février 2019	21 621 935	73 090	6 074	(28 990)	254 606	304 780	4 053	308 833
Resultat net de la période	-	-	-	-	(5 274)	(5 274)	64	(5 210)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4 581)	-	(4 581)	(113)	(4 694)
	21 621 935	73 090	6 074	(33 571)	249 332	294 925	4 004	298 929
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	2	-	-	2	-	2
Rachat d'actions	(16 900)	(184)	94	-	-	(90)	-	(90)
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(1 048)	(1 048)	-	(1 048)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(413)	(413)	-	(413)
Solde au 30 novembre 2019	21 605 035	72 906	6 170	(33 571)	247 871	293 376	4 004	297 380
Solde au 28 février 2018	21 621 935	73 090	6 057	(19 790)	256 668 4,741	316 025 4,741	5 592	321 617 4,741
Solde ajusté au 1 mars 2018	21 621 935	73 090	6 057	(19 790)	261 409	320 766	5 592	326 358
Resultat net de la période	-	-	-	-	(6 401)	(6 401)	(170)	(6 571)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(9 181)	-	(9 181)	(95)	(9 276)
	21 621 935	73 090	6 057	(28 971)	255 008	305 184	5 327	310 511
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	13	-	-	13	-	13
Rachat d'actions	-	0	-	-	0	0	-	0
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(1 044)	(1 044)	-	(1 044)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(389)	(389)	-	(389)
Participation de donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(927)	(927)
Solde au 30 novembre 2018	21 621 935	73 090	6 070	(28 971)	253 575	303 764	4 400	308 164

Velan Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(708)	(342)	(5 210)	(6 571)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	3 590	2 676	10 503	9 679
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	7 536	(4 519)	8 080	(8 499)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	10 418	(2 185)	13 373	(5 391)
Activités d'investissement				
Placements à court terme	2207	11	569	500
Ajouts aux immobilisations corporelles	(5 711)	(1 111)	(7 425)	(6 401)
Ajouts aux immobilisations incorporelles	(175)	(13)	(308)	(112)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles et incorporelles	109	19	148	144
Variation nette des autres actifs	(156)	18	(1 484)	596
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(3 726)	(1 076)	(8 500)	(5 273)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne e d'actions à droit de vote multiple	(495)	(484)	(1 457)	(2 614)
Dividendes versés aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(927)
Rachat d'actions	(90)	-	(90)	-
Emprunts bancaires à court terme	(146)	426	(638)	1 411
Augmentation de la dette à long terme	-	3 509	1 122	4 116
Remboursement de la dette à long terme	(579)	(857)	(2 438)	(2 787)
Remboursement d'obligations locatives à long terme	(485)	-	(1 143)	-
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(1 795)	2 594	(4 644)	(801)
Incidence des différences de cours du change sur la trésorerie	(779)	(711)	(2 067)	(3 122)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	4 118	(1 378)	(1 838)	(14 587)
Trésorerie, montant net, au début de la période	34 910	51 334	40 866	64 543
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	39 028	49 956	39 028	49 956
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 143	68 450	77 143	68 450
Dette bancaire	(38 115)	(18 494)	(38 115)	(18 494)
	39 028	49 956	39 028	49 956
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	(480)	52	(938)	(116)
Impôt sur le résultat payé	(1 025)	(4 422)	(4 532)	(8 776)