



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 20 mai 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 L'EXERCICE ET LE QUATRIÈME 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 l'exercice et le quatrième trimestre terminés le 29 février 2020.

Faits saillants

- **Chiffre d'affaires de 113,6 millions de dollars américains pour le trimestre**
- **Perte nette¹ de 11,1 millions de dollars américains pour le trimestre**
- **Résultat d'exploitation avant frais de restructuration et transformation² de 6,2 millions de dollars pour le trimestre**
- **BAIIA ajusté² de 9,9 millions de dollars américains pour le trimestre**
- **Carnet de commandes de 406,8 millions de dollars américains à la fin du trimestre**
- **Nouvelles affaires nette (les « nouvelles affaires ») de 88,3 millions de dollars américains pour le trimestre**
- **Montant net de la trésorerie de 31,0 millions de dollars américains à la fin du trimestre**
- **Retour aux actionnaires de 0,6 millions de dollars américains pour le trimestre et 2,2 millions de dollars américains pour l'exercice par voie de dividendes et de rachat d'actions**

	Périodes de trois mois closes les		Exercices clos les	
	29 février 2020	28 février 2019 ³	29 février 2020	28 février 2019 ³
<i>(en millions de dollars américains, sauf les montants par action)</i>				
Chiffre d'affaires	113,6 \$	105,3 \$	371,6 \$	366,9 \$
Marge brute	27,9	25,9	88,1	85,6
Marge brute %	24,6 %	24,6 %	23,7 %	23,3 %
Résultat net (Perte nette) ¹	(11,1)	1,5	(16,4)	(4,9)
Résultat net (Perte nette) ¹ par action – de base et dilué	(0,51)	0,07	(0,76)	(0,23)
Résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation ²	6,2	(0,7)	2,9	(7,0)
BAIIA ajusté ²	9,9	3,8	16,1	7,1
BAIIA ajusté ² par action – de base et dilué	0,46	0,18	0,74	0,33



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

- Le chiffre d'affaires a augmenté de 8,3 millions de dollars, ou 7,9 %, pour le trimestre. Le volume des ventes pour le trimestre est le plus élevé de tous les trimestres des deux derniers exercices. La filiale italienne de la Société a enregistré un chiffre d'affaires trimestriel plus élevé, et les opérations nord-américaines de la Société, un chiffre d'affaires moins élevé. Les opérations italiennes ont réussi à enregistrer la meilleure performance de leur histoire malgré les turbulences provoquées par la propagation d'un nouveau coronavirus (« COVID 19 »).
- Les frais d'administration ont diminué de 5,6 millions de dollars, ou 20,7 %, au cours du trimestre. La Société a bénéficié de la contraction de ses effectifs, les forfaits de retraite connexes ayant été enregistrés au dernier trimestre de l'exercice précédent. La baisse s'explique également par la réduction des commissions sur ventes ainsi que par la diminution des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante dont la Société fait l'objet. La fluctuation des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante découle davantage de l'échelonnement des règlements que d'une tendance à long terme.
- La marge brute a augmenté de 2,0 millions de dollars pour le trimestre, tandis que le pourcentage de la marge brute est demeuré stable par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation de la marge brute a été réalisée grâce à un volume de ventes global plus important, tandis que le pourcentage de la marge brute de la Société est demeuré stable en raison d'une gamme de produits moins rentable par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- La perte nette¹ s'est établie à 11,1 millions de dollars, ou 0,51 \$ par action, comparativement à un résultat net de 1,5 million de dollars, ou 0,07 \$ par action, à l'exercice précédent. La perte nette¹ pour le trimestre reflète les importants contrecoûts d'une charge d'impôts non monétaire de 8,2 millions de dollars afin de décomptabiliser des pertes fiscales inutilisées en plus d'une charge de 7,1 millions de dollars dans l'initiative de restructuration et de transformation de la Société, le plan V20. Les frais de restructuration et de transformation comprennent les indemnités de cessation d'emploi en espèces et les frais connexes versés ou devant être versés à d'anciens employés, 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. Compte non tenu de la charge de 7,1 millions de dollars et de l'incidence après impôt des frais de restructuration et de transformation engagés pendant le trimestre, la perte nette¹ de la Société se serait élevée à 5,9 millions de dollars, comparativement à un résultat net¹ de 1,5 million de dollars à l'exercice précédent, ce qui représente une détérioration du résultat de la Société de 7,4 millions de dollars qui est attribuable principalement à une charge d'impôt non-monétaire, partiellement compensée par une diminution des frais d'administration et une amélioration de la marge brute.
- Le résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation² s'est chiffré à 6,2 millions de dollars comparativement à une perte d'exploitation de 0,7 million de dollars à l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté² s'est chiffré à 9,9 millions de dollars, ou 0,46 \$ par action, comparativement à 3,8 millions de dollars, ou 0,18 \$ par action, à l'exercice précédent. L'amélioration du résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation² et du BAIIA ajusté² s'explique principalement par la baisse des frais d'administration et par l'amélioration du pourcentage de la marge brute.
- Les nouvelles affaires ont augmenté de 6,3 millions de dollars, ou 7,7 %, au cours du trimestre. Cette augmentation est attribuable principalement à d'importantes commandes de vannes pour applications difficiles enregistrées par les opérations nord-américaines de la Société. En outre, les nouvelles affaires ont subi, au dernier trimestre de l'exercice précédent, les contrecoûts de la suspension d'une commande liée à un projet d'envergure de 36,3 millions de dollars enregistrée lors d'un exercice antérieur qui visait à fournir des vannes au marché de la production d'énergie au Vietnam. Cette augmentation des nouvelles affaires a été partiellement annulée par une baisse des nouvelles affaires prises en charge par les opérations italiennes et françaises de la Société, qui avaient toutes deux enregistré d'importantes commandes de projets d'envergure dans le secteur en amont de l'industrie pétrolière et gazière et dans le secteur de la production d'énergie nucléaire au dernier trimestre de l'exercice précédent.

Exercice 2020 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport à l'exercice précédent) :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 371,6 millions de dollars, soit une augmentation de 4,7 millions de dollars ou 1,3 % par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires a bénéficié de l'incidence positive d'une augmentation des livraisons des opérations italiennes de la Société, qui ont continué à livrer le nombre record

de commandes du début de l'exercice destinées au secteur en amont de l'industrie pétrolière et gazière. Cette augmentation a été partiellement annulée par une diminution des livraisons des opérations nord-américaines et françaises de la Société. La diminution des livraisons des opérations nord-américaines s'explique principalement par l'augmentation exceptionnellement marquée des commandes de reconstitution de stocks de vannes non liées à des projets de la part des distributeurs de la Société au premier trimestre de l'exercice précédent.

- Les frais d'administration se sont établis à 85,2 millions de dollars, soit une diminution de 8,1 millions de dollars, ou 8,7 %. La diminution des frais d'administration a été réalisée malgré l'inscription d'une provision de 0,9 million de dollars pour le règlement d'une poursuite en responsabilité intentée contre la Société au cours d'un exercice antérieur et d'une légère augmentation des frais comptabilisés en lien avec les poursuites relatives à l'amiante dont la Société fait l'objet. La fluctuation des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante pour l'exercice tient davantage à l'échelonnement des règlements au cours de ces deux exercices que d'une tendance à long terme. La diminution des frais d'administration est attribuable principalement à la baisse des 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. La Société a en outre bénéficié de la contraction de ses effectifs, les forfaits de retraite connexes ayant été enregistrés au dernier trimestre de l'exercice précédent.
- Le pourcentage de la marge brute a grimpé de 40 points de base, passant de 23,3 % à 23,7 %. Cette augmentation découle d'une performance qui s'est nettement améliorée au cours des trois derniers trimestres de l'exercice, la marge brute pour chacun dépassant 24 %, soit une nette progression par rapport aux 19,2 % du premier trimestre. Ce redressement est attribuable au solide volume des ventes et à des ventes de produits à marge élevée des opérations européennes de la Société. Par contre, sur l'ensemble de l'exercice, cette augmentation a été partiellement contrebalancée par la baisse du volume des ventes des opérations nord-américaines de la Société. Le pourcentage de la marge brute a également subi l'incidence négative des très faibles marges enregistrées par les opérations nord-américaines de la Société au premier trimestre. Toutefois, cette filiale a connu une amélioration générale de ses marges durant les trois derniers trimestres, grâce à la réduction de ses frais généraux de production conformément au plan V20, à une meilleure gamme de produits et à la recherche intensifiée de commandes de plus grande qualité par ses unités d'affaires.
- La perte nette¹ s'est établie à 16,4 millions de dollars, ou 0,76 \$ par action, comparativement à 4,9 millions de dollars, ou 0,23 \$ par action, à l'exercice précédent. La perte nette¹ pour l'exercice reflète l'incidence considérable d'une charge d'impôts non monétaire de 8,2 millions de dollars afin de décomptabiliser des pertes fiscales inutilisées en plus d'une charge de 9,6 millions de dollars dans l'initiative de restructuration et de transformation de la Société, le plan V20. Les frais de restructuration et de transformation couvrent les indemnités de cessation d'emploi en espèces et les frais connexes versés ou devant être versés à d'anciens employés, les frais relatifs aux membres du personnel temporaire dans le cadre du projet, notamment leurs frais de déplacement et d'hébergement, 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. Compte non tenu de la charge de 9,6 millions de dollars et de l'incidence après impôt des frais de restructuration et de transformation engagés pendant l'exercice, la perte nette¹ de la Société se serait élevée à 9,4 millions de dollars, comparativement à 4,9 millions de dollars à l'exercice précédent, ce qui représente une détérioration des résultats de la Société de 4,5 millions de dollars qui est attribuable principalement à une charge d'impôt non-monétaire, partiellement compensée par une diminution des frais d'administration et une amélioration du pourcentage de la marge brute.
- Le résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation² s'est chiffré à 2,9 millions de dollars comparativement à une perte d'exploitation de 7,0 millions de dollars à l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté² s'est chiffré à 16,1 millions de dollars, ou 0,74 \$ par action, comparativement à 7,1 millions de dollars, ou 0,33 \$ par action, à l'exercice précédent. L'amélioration du résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de 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. Suivant cet ajustement, la Société a réalisé un bénéfice d'exploitation pour la première fois depuis l'exercice 2017, tandis que son BAIIA ajusté a plus que doublé par rapport à celui de l'exercice précédent.
- Les nouvelles affaires se sont établies à 340,4 millions de dollars, soit une diminution de 32,0 millions de dollars, ou 8,6 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution découle principalement de la diminution des commandes passées par les filiales italienne et française de la Société, qui avaient enregistré d'importantes commandes de projets d'envergure dans le secteur en amont de l'industrie pétrolière et gazière et dans le secteur de la production d'énergie nucléaire au cours de l'exercice précédent.
- À la fin de la période, le carnet de commandes de la Société s'établissait à 406,8 millions de dollars, soit une diminution de 42,9 millions de dollars, ou 9,5 %, 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, qui a reculé

à 0,92, et à la baisse du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours de l'exercice considéré. Là encore, ces résultats, certes non satisfaisants, ne reflètent pas pleinement la performance enregistrée au cours de l'exercice 2020, car ils ont été plombés par une très faible performance des nouvelles affaires au premier trimestre; celle-ci s'est progressivement améliorée au cours des trois trimestres suivants, en l'occurrence au sein des opérations nord-américaines de la Société, lesquelles ont enregistré au cours des deux derniers trimestres un ratio commandes/chiffre d'affaires de 1,21 découlant de l'attention accrue que les nouvelles unités d'affaires ont accordée au marché et aux activités.

- À la fin de l'exercice, le montant net de la trésorerie de la Société s'élevait à 31,0 millions de dollars, soit une baisse de 9,9 millions de dollars, ou 24,2 %, depuis le début de l'exercice. Cette diminution est attribuable principalement à des investissements en immobilisations corporelles et en immobilisations incorporelles, à des remboursements de la dette à long terme et d'obligations locatives à long terme, ainsi qu'à des distributions aux actionnaires sous forme de dividendes, et elle est partiellement compensée par des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation et par une 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 du recul 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 4,6 % par rapport au dollar américain comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. En conséquence de cet affaiblissement, le montant des profits nets et des nouvelles affaires des filiales européennes de la Société a été moins élevé après la conversion en dollars américains pour l'exercice considéré.
 - Compte tenu des taux de change moyens, le dollar canadien s'est affaibli de 1,3 % par rapport au dollar américain comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. En conséquence de cet affaiblissement, le montant des dépenses en dollars canadiens de la Société a été moins élevé après la conversion en dollars américains pour l'exercice considéré.
 - Les fluctuations des taux de change susmentionnées ont eu une incidence nette généralement défavorable sur les résultats¹ de la Société.

« Malgré le fait que l'exercice 2020 ait été une année pleine de défis, avec la mise en œuvre de la première vague d'initiatives de restructuration et de transformation, ce fut une année marquée d'amélioration positives en termes de ventes et de résultat d'exploitation, exclusion faire des couts de transformation et de restructuration. En Amérique du Nord, nos efforts de restructuration progressent comme prévu et en deca des estimations de coûts initiales, tandis que nos sociétés européennes et asiatiques ont obtenus de très bons résultats. » a déclaré John Ball, directeur financier de Velan Inc. « Nous avons terminé l'année au centre de l'incertitude de la pandémie mondiale croissante de la COVID-19 et nous prenons de nombreuses précautions pour protéger nos employés, nos opérations, notre état de la situation financière et nos flux de trésorerie. »

Yves Leduc, Chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Quelle année! Alors que le déploiement du plan V20 s'accélérait, la société a su afficher des résultats ajustés améliorés, réussissant à se remettre d'un mauvais premier trimestre. En tant que fournisseur d'équipement critique à des industries essentielles, Velan a été épargnée des répercussions les plus dévastatrices de la crise du COVID, survenue en fin d'année, et nos équipes ont réagi admirablement en protégeant les employés qui se rendent chaque jour dans les usines, tout en assurant l'intégrité de notre chaîne d'approvisionnement mondiale. Personne ne peut prédire la durée de la récession mondiale, mais les progrès réalisés avec V20 jouent en notre faveur : l'amélioration de nos processus, l'élimination de coûts structurels importants, et notre marketing beaucoup plus ciblé, augmentent notre marge de manœuvre et notre résilience, et rendent la compagnie plus agile à servir nos clients. De plus, Bruno Carbonaro, notre nouveau président, ainsi que d'autres leaders de grand talent se sont joints à notre équipe à un moment crucial de notre histoire. Il y a de l'incertitude à l'horizon, mais nous avons grandement confiance, car nos employés sont déterminés et, comme ils ont déjà prouvé leur capacité de s'adapter à d'énormes changements, ils ne craignent pas les défis. Au nom du conseil et de la famille Velan, je les remercie, et j'ajoute : on ne lâche pas. »



Dividende

Le conseil d'administration a décidé qu'il est approprié dans le contexte actuel de suspendre le dividende trimestriel, en vigueur immédiatement. Cette décision sera revue sur une base trimestrielle.

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 quatrième trimestre qui aura lieu jeudi, le 21 mai 2020, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-954-0597, code d'accès 21962200. 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 21962200.

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 371,6 millions de dollars américains à son plus récent exercice. La Société compte plus de 1 775 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 », « 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 d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation et bénéfice net (perte nette) avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») ajusté

	Trimestre clos le 29 février 2020	Trimestre clos le 28 février 2019	Exercice clos le 29 février 2020	Exercice clos le 28 février 2019
Résultat d'exploitation	(908)	(665)	(6 669)	(7 000)
<u>Ajustement pour :</u>				
Frais de restructuration et de transformation	7 086	-	9 566	-
Résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation	6 178	(665)	2 897	(7 000)
Résultat net (Perte nette) ¹	(11 116)	1 519	(16 390)	(4 882)
<u>Ajustements pour :</u>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 758	3 461	8 803	11 566
Amortissement des immobilisations incorporelles	679	677	2 177	2 009
Charges financières, montant net	550	23	1 389	695
Impôt sur le résultat	9 911	(1 865)	8 543	(2 301)
BAIIA	2 782	3 815	6 522	7 087
<u>Ajustement pour :</u>				
Frais de restructuration et de transformation	7 086	-	9 566	-
BAIIA ajusté	9 868	3 815	16 088	7 087

Le terme « résultat d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation » s'entend du résultat d'exploitation 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 « BAIIA 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 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

³ La Société a adopté la norme IFRS 16 au début de l'exercice considéré en utilisant la méthode de transition rétrospective modifiée qui n'exige pas un retraitement des résultats comparatifs.

Velan Inc.

États consolidés de la situation financière intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Au 29 février 2020 \$	Au 28 février 2019 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 327	70 673
Placements à court terme	627	658
Créances d'exploitation	135 242	137 520
Impôt sur le résultat à recouvrer	8 747	16 863
Stocks	170 265	165 583
Acomptes et charges payées d'avance	5 191	4 612
Actifs dérivés	555	189
	<u>395 954</u>	<u>396 098</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	98 179	83 537
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 148	18 146
Impôt sur le résultat différé	26 702	25 947
Autres actifs	513	629
	<u>142 542</u>	<u>128 259</u>
Total des actifs	<u>538 496</u>	<u>524 357</u>
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	44 317	29 807
Emprunts bancaires à court terme	1 379	2 172
Dettes d'exploitation et charges à payer	74 271	75 407
Impôt sur le résultat à payer	1 493	495
Acomptes de clients	47 208	40 240
Provisions	14 963	8 494
Provision pour garanties d'exécution	21 127	23 014
Passifs dérivés	1 169	83
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 621	-
Partie à court terme de la dette à long terme	8 311	8 609
	<u>215 859</u>	<u>188 321</u>
Passifs non courants		
Obligations locatives à long terme	13 722	-
Dette à long terme	10 986	13 242
Impôt sur le résultat à payer	1 576	1 742
Impôt sur le résultat différé	2 869	3 738
Autres passifs	8 623	8 481
	<u>37 776</u>	<u>27 203</u>
Total des passifs	<u>253 635</u>	<u>215 524</u>
Total des capitaux propres	<u>284 861</u>	<u>308 833</u>
Total des passifs et des capitaux propres	<u>538 496</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		Exercices clos les	
	29 février 2020 \$	28 février 2019 \$	29 février 2020 \$	28 février 2019 \$
Chiffre d'affaires	113 641	105 345	371 625	366 865
Coût des ventes	85 736	79 479	283 491	281 270
Marge brute	27 905	25 866	88 134	85 595
Frais d'administration	21 530	27 185	85 189	93 336
Frais de restructuration et transformation	7 086	-	9 566	-
Autres charges (produits)	219	(654)	48	(741)
Résultat d'exploitation	(930)	(665)	(6 669)	(7 000)
Produits financiers	350	372	1 220	865
Charges financières	900	395	2 609	1 560
Charges financières, montant net	(550)	(23)	(1 389)	(695)
Résultat avant impôt	(1 480)	(688)	(8 058)	(7 695)
Impôt sur le résultat	9911	(1 865)	8 543	(2 301)
Résultat net de la période	(11 391)	1 177	(16 601)	(5 394)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(11 116)	1 519	(16 390)	(4 882)
Participation ne donnant pas le contrôle	(275)	(342)	(211)	(512)
	(11 391)	1 177	(16 601)	(5 394)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base	(0,51)	0,07	(0,76)	(0,23)
Dilué	(0,51)	0,07	(0,76)	(0,23)
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0,02	0,02	0,09	0,09
	(0,03 \$ CA)	(0,03 \$ CA)	(0,12 \$ CA)	(0,12 \$ CA)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple				
De base	21 598 337	21 621 935	21 614 875	21 621 935
Dilué	21 598 337	21 621 935	21 614 875	21 621 935

Velan Inc.

États consolidés du résultat global intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes		Exercices clos les	
	29 février 2020 \$	28 février 2019 \$	29 février 2020 \$	28 février 2019 \$
Résultat global				
Résultat net de la période	(11 391)	1 177	(16 601)	(5 394)
Autres éléments du résultat global				
Écart de conversion sur des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de présentation (dollar américain)	(521)	(24)	(5 215)	(9 300)
Résultat global	<u>(11 912)</u>	<u>1 153</u>	<u>(21 816)</u>	<u>(14 694)</u>
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(11 592)	1 500	(21 447)	(14 082)
Participation ne donnant pas le contrôle	(320)	(347)	(369)	(612)
	<u>(11 912)</u>	<u>1 153</u>	<u>(21 816)</u>	<u>(14 694)</u>

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui pourraient être reclassés 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							Total des capitaux propres
	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 2018	21 621 935	73 090	6 057	(19 790)	261 409	320 766	5 592	326 358
Résultat net de la période	-	-	-	-	(4 882)	(4 882)	(512)	(5 394)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(9 200)	-	(9 200)	(100)	(9 300)
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	17	-	-	17	-	17
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(1 427)	(1 427)	-	(1 427)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
Participation de donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(927)	(927)
Solde au 28 février 2019	21 621 935	73 090	6 074	(28 990)	254 606	304 780	4 053	308 833
Résultat net de la période	-	-	-	-	(16 390)	(16 390)	(211)	(16 601)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(5 057)	-	(5 057)	(158)	(5 215)
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	(9)	-	-	(9)	-	(9)
Rachat d'actions	(36 300)	(395)	195	-	-	(200)	-	(200)
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(1 395)	(1 395)	-	(1 395)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(552)	(552)	-	(552)
Solde au 29 février 2020	21 585 635	72 695	6 260	(34 047)	236 269	281 177	3 684	284 861

Velan Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois		Exercices clos les	
	closes les		29 février	28 février
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(11 391)	1 177	(16 601)	(5 394)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 622	(2 561)	12 125	7 118
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	6 039	(2 812)	14 119	(11 311)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(3 730)	(4 196)	9 643	(9 587)
Activités d'investissement				
Placements à court terme	(538)	(511)	31	(11)
Entrées d'immobilisations corporelles	(2 878)	(1 109)	(10 303)	(7 510)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 473)	(1 029)	(1 781)	(1 141)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles et incorporelles	124	-	272	144
Variation nette des autres actifs	1586	(193)	102	403
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(3 179)	(2 842)	(11 679)	(8 115)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	(506)	(488)	(1 963)	(3 102)
Dividendes versés aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(927)
Rachat d'actions	(110)	-	(200)	-
Emprunts bancaires à court terme	(155)	(313)	(793)	1098
Augmentation de la dette à long terme	-	(127)	1 122	3 989
Remboursement de la dette à long terme	(458)	(799)	(2 896)	(3 586)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(432)	-	(1 575)	-
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	(1 661)	(1 727)	(6 305)	(2 528)
Incidence des différences de cours du change sur la trésorerie	552	(325)	(1 515)	(3 447)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(8 018)	(9 090)	(9 856)	(23 677)
Trésorerie, montant net, au début de la période	39 028	49 956	40 866	64 543
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	31 010	40 866	31 010	40 866
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 327	70 673	75 327	70 673
Dette bancaire	(44 317)	(29 807)	(44 317)	(29 807)
	31 010	40 866	31 010	40 866
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	34	142	(904)	26
Impôt sur le résultat reçu (payé)	7 538	(1 683)	3 006	(10 459)
Ajustement exclu constaté à l'adoption d'IFRS 16:				
Ajustement aux actifs au titre du droit d'utilisation	-	-	15 163	-