



**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](http://www.velan.com)

## COMMUNIQUÉ

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

ou

Réjean Ostiguy, Directeur financier

Tél. : 514-748-7743

Téléc. : 514-748-8635

Web : [www.velan.com](http://www.velan.com)

## POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

Le 13 janvier 2021

## VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2020/21

### 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 2020.

**Faits saillants : Le carnet de commandes et la rentabilité s'améliorent tandis que les ventes sont diminuées par des facteurs liés à la pandémie et au passage à un nouveau modèle de fabrication en Amérique du nord.**

- **Carnet de commandes de 561,8 millions de dollars américains, le plus haut carnet de commandes depuis le 30 novembre 2012**
- **Solide ratio commandes / chiffre d'affaires de 2,34 pour le trimestre**
- **Maintien des mesures de protection rigides pour assurer la santé et la sécurité des employés pendant la pandémie du nouveau coronavirus (« COVID-19 »)**
- **Bilan solide mis en évidence par un montant net de la trésorerie de 73,0 millions de dollars américains à la fin du trimestre**
- **Chiffre d'affaires de 71,6 millions de dollars américains pour le trimestre, affectés par des facteurs liés à la pandémie et aux inefficacités liées à la reconfiguration des usines canadiennes dans le cadre du programme V20**
- **Marge brute de 22,0 millions de dollars américains (ou 30,7 %, près de cinq points de plus que le trimestre précédent) et résultat net<sup>1</sup> de 9,5 millions de dollars américains pour le trimestre (incluant un gain net sur disposition d'une usine montréalaise)**
- **Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation<sup>2</sup> de 2,2 millions de dollars américains et BAIIA ajusté<sup>2</sup> de 5,6 millions de dollars américains pour le trimestre, deux améliorations par rapport au trimestre précédents malgré un recul des ventes**

Yves Leduc, chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Ce fut une année pas comme les autres, où nos employés ont célébré le 70e anniversaire de Velan tout en relevant des défis extraordinaires. Nous avons dû apprendre à générer de nouvelles affaires, à faire fonctionner nos opérations manufacturières et à gérer notre transformation tout en faisant face à une pandémie mondiale dévastatrice : aucun livre n'a été écrit à ce sujet, mais le déploiement rapide et décisif de protocoles de sécurité sur tous nos sites mondiaux ne fut rien de moins qu'exemplaire. L'exercice n'est pas terminé, mais dans de telles circonstances, il existe de nombreuses raisons d'être impressionné par les réalisations de la société à ce jour. Il est vrai que les nouvelles affaires et les ventes ERR, fortement dépendantes d'un secteur pétrolier et gazier en aval sain, ont été profondément affectées par la récession, et les perturbations liées au COVID dans notre chaîne d'approvisionnement asiatique ont entravé notre production et nos expéditions. Cela étant dit, nos quatre autres unités stratégiques sont en plein essor, ayant augmenté notre carnet de commandes de 40 %, à son plus haut niveau depuis plus de huit ans, avec de nombreuses commandes décisives remportés grâce à notre forte position sur le marché en Europe, au Moyen-Orient, en Inde, en Asie du Sud-est et en Chine, dans les secteurs de la production nucléaire, pétrochimique et pétrolière. Notre santé financière a progressé cette année alors que nous récoltons les bénéfices de



notre plan V20, comme en témoigne la réduction substantielle des frais généraux de production et de manière encore plus encourageante, l'augmentation impressionnante des marges de nos activités destinées à des projets. Grâce à l'accélération de notre implantation V20, les résultats du trimestre ont été favorisés par la vente de l'usine 2-7 à Montréal, six mois plus tôt que prévu initialement. Et finalement, au début du quatrième trimestre, sur la base de nos solides nouvelles affaires et de notre succès dans l'élimination des coûts structurels et l'amélioration des marges dans le cadre de notre plan V20, nous avons décidé d'annuler le programme temporaire de réduction salariale qui avait été déployé plus tôt dans l'année.

Pour conclure, les prochains mois apporteront leur lot de défis, car l'incertitude causée par une crise économique mondiale indéfinie persiste. Également, la turbulence provoquée par l'accélération de la fermeture de l'usine de Montréal est l'un des facteurs affectant nos sites de production en Amérique du Nord qui s'adaptent toujours à un nouveau schéma de fabrication. Mais avec un carnet de commandes presque record et des marges croissantes, nous avons gagné beaucoup de marge de manœuvre et nous nous concentrons désormais beaucoup plus sur la croissance de l'entreprise. Comme je ne cesse de le rappeler à nos employés: nous devons viser à sortir de la tempête plus forts qu'avant que cette dernière frappe l'économie mondiale et grâce à leurs efforts incessants, cet objectif est certainement à portée de main. À tous, je dis « Chapeau! ». Ils ont contribué à faire de ce mémorable 70e anniversaire une année exceptionnelle sur de nombreux fronts. »

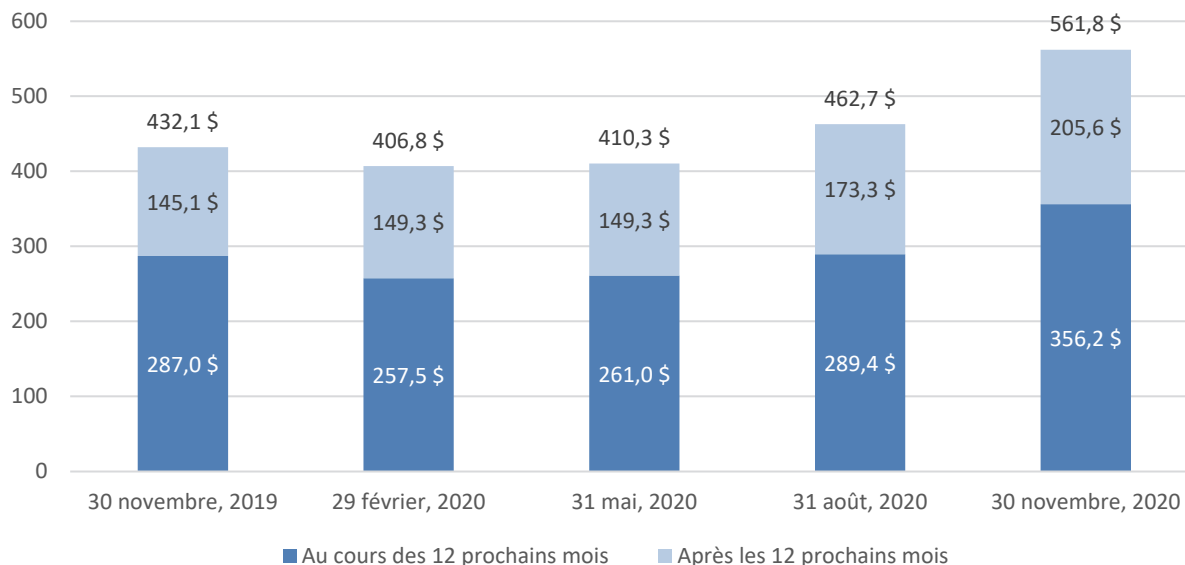
Réjean Ostiguy, directeur financier de Velan Inc., a déclaré « Malgré un trimestre timide en terme de ventes, causé principalement par les divers défis créés par la pandémie de COVID-19, la faiblesse persistante de la composante MRO du secteur pétrolier et gazier et les inefficacités temporaires subies lors de reconfiguration des usines canadiennes restantes dans le cadre du programme V20, nous avons eu le plaisir de présenter de meilleurs résultats pour le trimestre et la période de neuf mois, comprenant des améliorations de marges grâce à notre investissement V20. Nous croyons avoir bien géré notre bilan et notre trésorerie nette continue d'être solide. Nous avons également été satisfait d'atteindre un ratio commandes / chiffre d'affaire de 2,34, ce qui a permis à notre carnet de commandes de clôturer le trimestre à un niveau impressionnant. »

## Faits saillants financiers

<i>(en millions de dollars américains, sauf les montants par action)</i>	Périodes de trois mois closes le 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2020	2019	2020	2019
Chiffre d'affaires	71,6 \$	88,7 \$	216,6 \$	258,0 \$
Marge brute	22,0	22,2	57,5	60,2
<i>Marge brute %</i>	30,7 %	25,0 %	26,5 %	23,3 %
Résultat net <sup>1</sup>	9,5	(0,8)	2,5	(5,3)
<i>Résultat net<sup>1</sup> par action – de base et dilué</i>	0,44	(0,04)	0,12	(0,24)
Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation <sup>2</sup>	2,2	1,0	(1,1)	(3,2)
BAIIA ajusté <sup>2</sup>	5,6	4,3	8,6	6,2
<i>BAIIA ajusté<sup>2</sup> par action – de base et dilué</i>	0,26	0,20	0,40	0,29

**Troisième trimestre de 2021** (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au troisième trimestre de 2020) :

## Carnet de commandes de la Société



- À la fin du trimestre, le carnet de commandes de la Société s'établissait à 561,8 millions de dollars, soit une augmentation de 155,0 millions de dollars, ou 38,1 %, depuis le début de l'exercice courant. Le carnet de commandes a bénéficié de l'augmentation du ratio commandes/chiffre d'affaires et du raffermissement du taux au comptant de l'euro par rapport au dollar américain durant la période de neuf mois. Les retards des expéditions, qui sont imputables à la pandémie de COVID-19 et à la reconfiguration des usines canadiennes dans le cadre du plan V20, ont également eu pour effet d'augmenter le carnet de commandes pour la période.
- Les nouvelles affaires nettes se sont établies à 167,6 millions de dollars, soit une augmentation de 70,4 millions de dollars, ou 72,4 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation résulte principalement de la bonne performance des opérations italiennes et françaises sur le plan des nouvelles affaires. Les opérations italiennes de la Société ont atteint un record interne de 48,9 millions de dollars de nouvelles affaires nettes provenant du secteur en aval de l'industrie pétrolière et gazière et les opérations françaises ont enregistré 48,6 millions de dollars de nouvelles affaires nettes pour le trimestre, provenant essentiellement du marché du nucléaire. L'augmentation pour le trimestre est également attribuable à des commandes liées à des projets d'envergure prises en charge par les opérations nord-américaines de la Société.
- Les nombreuses nouvelles affaires enregistrées pour le trimestre ont été l'un des principaux facteurs de la solidité du ratio commandes/chiffre d'affaires de 2,34 de la Société, obtenu malgré un autre trimestre faible sur le plan des commandes non liées à des projets enregistrés par les opérations nord-américaines de la Société.
- Le chiffre d'affaires s'est établi à 71,6 millions de dollars, soit une diminution de 17,1 millions de dollars, ou 19,3 %, par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires a de nouveau subi l'incidence négative de la diminution des commandes non liées à des projets prises en charge par les opérations nord-américaines de la Société, diminution qui s'explique par les conditions de marché défavorables occasionnées par la pandémie de COVID-19 et par la chute du prix du pétrole, qui ont eu un impact considérable sur le réseau de distribution de la Société. La diminution des expéditions trimestrielles de la Société est aussi attribuable aux problèmes que la pandémie de COVID-19 continue d'entraîner dans la chaîne d'approvisionnement ainsi qu'aux inefficiences découlant de la reconfiguration des usines canadiennes dans le cadre du plan V20, qui ont provoqué des retards de production. Cette baisse du chiffre d'affaires a été partiellement compensée par l'augmentation des expéditions des opérations italiennes de la Société qui est attribuable à la livraison de commandes auparavant retardées.

- Le pourcentage de la marge brute a bondi de 570 points de base, passant de 25,0 % à 30,7 %. L'augmentation du pourcentage de la marge brute, qui a compensé le recul du volume des ventes, est attribuable principalement à la livraison d'une plus grande proportion de produits à marge élevée et à des améliorations des marges découlant d'économies sur les coûts de la main-d'œuvre et les frais généraux réalisées dans le cadre des initiatives de restructuration et de transformation de la Société. L'augmentation s'explique également par une reprise de provision pour garantie de 1,6 million de dollars faisant suite au retrait de la réclamation d'un client et par la comptabilisation de subventions salariales de 1,5 million de dollars. Ces subventions ont été mises en œuvre par les autorités gouvernementales afin de prévenir de nouvelles mises à pied dans le contexte de la pandémie de COVID-19 en offrant une aide salariale aux sociétés victimes du virus.
- Le bénéfice d'exploitation avant frais de restructuration et d'administration<sup>2</sup> s'est chiffré à 2,2 millions de dollars, comparativement à 1,0 million de dollars à l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté<sup>2</sup> s'est établi à 5,6 millions de dollars, ou 0,26 \$ par action, comparativement à 4,3 millions de dollars, ou 0,20 \$ par action, à l'exercice précédent. L'augmentation du résultat d'exploitation avant frais de restructuration et d'administration<sup>2</sup> et du BAIIA ajusté<sup>2</sup> s'explique principalement par l'amélioration du pourcentage de la marge brute, en partie neutralisée par le recul du volume de ventes. Les résultats de la Société ont bénéficié des réductions de coûts liées au plan V20 et des subventions salariales comptabilisées par la Société, ce qui a permis à cette dernière d'éviter les licenciements potentiellement significatifs qui auraient autrement été nécessaires pour atténuer l'impact financier de la pandémie.
- Le résultat net<sup>1</sup> s'est établi à 9,5 millions de dollars, ou 0,44 \$ par action, comparativement à une perte nette<sup>1</sup> de 0,8 million de dollars, ou 0,04 \$ par action, à l'exercice précédent. Cette augmentation du résultat net<sup>1</sup> est attribuable principalement à un gain de 9,6 millions de dollars comptabilisé sur la disposition d'une usine de la Société située à Montréal, élément essentiel de l'optimisation de l'empreinte de fabrication de la Société en Amérique du Nord faisant partie du plan V20. La production de l'usine cédée a été transférée vers les autres usines nord-américaines et les opérations indiennes de la Société. Les résultats de la Société se sont améliorés grâce à la comptabilisation de subventions salariales de 2,9 millions de dollars, qui ont été réparties entre le coût des ventes, les frais d'administration et les frais de restructuration et de transformation. L'augmentation a été neutralisée en partie par une variation défavorable de 1,3 million de dollars de l'impôt sur le résultat.

**Neuf premiers mois de l'exercice 2021** (à moins d'indication contraire, toutes les comparaisons sont établies par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2020) :

- À la fin de la période, le montant net de la trésorerie de la Société s'élevait à 73,0 millions de dollars, soit une augmentation de 42,0 millions de dollars, ou 135,5 %, depuis le début de l'exercice. Le montant net de la trésorerie disponible et les facilités de crédit non utilisées, combiné aux flux de trésorerie futurs provenant des activités d'exploitation, sont suffisant pour permettre à la Société d'acquitter ses obligations financières, d'accroître sa capacité de liquidités, de financer son fonds de roulement et de mettre en œuvre sa stratégie d'entreprise. L'augmentation du montant net de la trésorerie est attribuable principalement au produit tiré de la disposition d'une usine manufacturière, à l'augmentation de la dette à long terme et des emprunts bancaires à court terme et aux variations positives des éléments du fonds de roulement hors trésorerie, partiellement neutralisés par des investissements en immobilisations corporelles, des remboursements de la dette à long terme et des débours liés au plan V20. Le montant net de la trésorerie a bénéficié du raffermissement du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain durant la période. Dans le contexte de la pandémie en cours et de la réception de subventions gouvernementales, la Société a suspendu le paiement de tous les dividendes ainsi que les rachats d'actions pour l'exercice.
- Les nouvelles affaires se sont élevées à 345,7 millions de dollars, en hausse de 93,6 millions de dollars, ou 37,1 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable principalement à des commandes liées à des projets d'envergure prises en charge par les opérations françaises, italiennes et nord-américaines de la Société, notamment sur le marché du nucléaire, dans le secteur en aval de l'industrie pétrolière et gazière et sur le marché des procédés. L'augmentation a été partiellement neutralisée par une diminution des commandes non liées à des projets prises en charge par les opérations nord-américaines de la Société.

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 216,6 millions de dollars, soit une diminution de 41,4 millions de dollars, ou 16,0 %, par rapport à l'exercice précédent. La baisse du volume des ventes pour la période est attribuable à l'impact négatif de la pandémie de COVID-19 sur l'économie mondiale et plus particulièrement sur le réseau de distribution de la Société. Sont également à l'origine de cette baisse les retards de production occasionnés par des inefficiences liées à la reconfiguration des usines canadiennes de la Société dans le cadre du plan V20.
- Le pourcentage de la marge brute a augmenté de 320 points de base, passant de 23,3 % à 26,5 %. Malgré le recul du volume des ventes, le pourcentage de la marge brute a augmenté, principalement grâce à la livraison d'une plus grande proportion de produits à marge élevée et à des améliorations des marges découlant d'économies sur les coûts de la main-d'œuvre et les frais généraux résultant des initiatives de restructuration et de transformation de la Société. Le pourcentage de la marge brute a également bénéficié des subventions salariales de 5,7 millions de dollars comptabilisées par la Société. Ces subventions ont été mises en œuvre par les autorités gouvernementales afin de prévenir de nouvelles mises à pied dans le contexte de la pandémie de COVID-19 en offrant une aide salariale aux sociétés victimes du virus. Cette augmentation a été partiellement neutralisée par des pertes de change non réalisées attribuables principalement à l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro au cours de la période.
- Les frais d'administration se sont établis à 55,9 millions de dollars, soit une diminution de 7,8 millions de dollars, ou 12,2 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable principalement à la réduction de 4,7 millions de dollars de la charge des salaires des employés administratifs découlant des subventions salariales et aux efforts de réduction des coûts indirects d'administration, y compris les frais de déplacement et les frais d'entretien de bureau, occasionnée principalement par la dégradation des conditions du marché, par les restrictions aux déplacements et par les mesures de distanciation physique qui ont été mises en place dans la majorité des pays au cours de la période. La Société a également institué certaines réductions de salaires temporaires au cours de la période. La diminution des frais d'administration a été partiellement neutralisée par une augmentation de 1,2 million de dollars des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante dont la Société fait l'objet. La fluctuation des frais liés aux poursuites relatives à l'amiante pour la période découle davantage de l'échelonnement des règlements sur les deux périodes que de changements dans les tendances à long terme.
- La perte d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation<sup>2</sup> s'est établie à 1,1 million de dollars comparativement à 3,2 millions de dollars à l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté<sup>2</sup> s'est établi à 8,6 millions de dollars, ou 0,40 \$ par action, comparativement à 6,2 millions de dollars, ou 0,29 \$ par action, à l'exercice précédent. L'amélioration de la perte d'exploitation avant frais de restructuration et de transformation<sup>2</sup> et du BAIIA ajusté<sup>2</sup> s'explique principalement par la diminution des frais d'administration et les subventions salariales comptabilisées par la Société, ce qui a permis à cette dernière d'éviter les licenciements qui auraient autrement été nécessaires pour atténuer l'impact financier de la pandémie, contrebalancées en partie par l'augmentation des pertes de change non réalisées, la baisse de la marge brute et la hausse des autres charges.
- Le résultat net<sup>1</sup> s'est chiffré à 2,5 millions de dollars, ou 0,12 \$ par action, comparativement à une perte nette<sup>1</sup> de 5,3 millions de dollars, ou 0,24 \$ par action, à l'exercice précédent. L'augmentation du résultat net<sup>1</sup> est attribuable principalement à un gain de 9,6 millions de dollars réalisé à la disposition d'une usine de la Société située à Montréal et à la réduction des frais d'administration. L'augmentation a été neutralisée en partie par la diminution de la marge brute de la Société, l'augmentation des autres charges et les frais de restructuration et de transformation combinés à une variation défavorable de 2,9 millions de dollars de l'impôt sur le résultat. Les résultats de la Société se sont améliorés grâce à la comptabilisation de subventions salariales de 10,7 millions de dollars, qui ont été réparties entre le coût des ventes, les frais d'administration et les frais de restructuration et de transformation, mais ont été entraînés à la baisse par des pertes de change non réalisées de 2,1 millions de dollars au cours de la période.
- Les fluctuations des taux de change ont eu une incidence nette généralement défavorable sur le résultat net<sup>1</sup> de la Société, bien qu'elles aient été généralement bénéfiques pour les capitaux propres de la Société.



## Dividende

A la fin de l'exercice financier terminé le 29 février 2020, le conseil d'administration a jugé approprié de suspendre le dividende trimestriel. La décision demeure inchangée et sera révisé trimestriellement.

## 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 troisième trimestre qui aura lieu jeudi, le 14 janvier 2021, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-945-0427, code d'accès 21989207. 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 21989207.

## À propos de Velan

Fondée à Montréal en 1950, Velan Inc. ([www.velan.com](http://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 emploie près de 1 700 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 (« BAIIA ») ajusté**

	Trimestre clos le 30 novembre 2020	Trimestre clos le 30 novembre 2019	Période de neuf mois close le 30 novembre 2020	Période de neuf mois close le 30 novembre 2019
Résultat opérationnel	10,4	(0,4)	4,2	(5,7)
<u>Ajustements pour :</u>				
Frais de restructuration et de transformation	1,4	1,4	4,3	2,5
Gain sur disposition d'une usine de Montréal	(9,6)	-	(9,6)	-
<b>Résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation</b>	<b>2,2</b>	<b>1,0</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(3,2)</b>
Résultat net <sup>1</sup>	9,5	0,8	2,5	(5,3)
<u>Ajustements pour :</u>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2,5	2,9	7,5	8,1
Amortissement des immobilisations incorporelles	0,7	0,5	1,9	1,5
Charges financières, montant net	0,2	0,7	0,5	0,8
Provision pour (Recouvrement) d'impôt sur le résultat	0,9	(0,4)	1,5	(1,4)
<b>BAIIA</b>	<b>13,8</b>	<b>2,9</b>	<b>13,9</b>	<b>3,7</b>
<u>Ajustements pour :</u>				
Frais de restructuration et de transformation	1,4	1,4	4,3	2,5
Gain sur disposition d'une usine de Montréal	(9,6)	-	(9,6)	-
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>5,6</b>	<b>4,3</b>	<b>8,6</b>	<b>6,2</b>

Le terme « résultat opérationnel avant frais de restructuration et de transformation » s'entend du résultat opérationnel majoré des frais de restructuration et de transformation et minoré du gain sur disposition d'une usine manufacturière. 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 et minoré du gain sur disposition d'une usine manufacturière. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 2020 \$	Au 29 février 2020 \$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 961	75 327
Placements à court terme	827	627
Créances d'exploitation	119 859	135 242
Impôt sur le résultat à recouvrer	9 794	8 747
Stocks	191 894	170 265
Acomptes et charges payées d'avance	8 174	5 191
Actifs dérivés	1	555
	<u>410 510</u>	<u>395 954</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	97 821	98 179
Immobilisations incorporelles et goodwill	17 626	17 148
Impôt sur le résultat différé	28 157	26 702
Autres actifs	948	513
	<u>144 552</u>	<u>142 542</u>
<b>Total des actifs</b>	<u>555 062</u>	<u>538 496</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	6 941	44 317
Emprunts bancaires à court terme	5 915	1 379
Dettes d'exploitation et charges à payer	79 676	74 271
Impôt sur le résultat à payer	612	1 493
Acomptes de clients	57 594	47 208
Provisions	11 950	14 963
Provision pour garanties d'exécution	21 056	21 127
Passifs dérivés	336	1 169
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 609	1 621
Partie à court terme de la dette à long terme	7 796	8 311
	<u>193 485</u>	<u>215 859</u>
<b>Passifs non courants</b>		
Obligations locatives à long terme	13 828	13 722
Dette à long terme	35 945	10 986
Impôt sur le résultat à payer	1 411	1 576
Impôt sur le résultat différé	2 774	2 869
Autres passifs	9 230	8 623
	<u>63 188</u>	<u>37 776</u>
<b>Total des passifs</b>	<u>256 673</u>	<u>253 635</u>
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>298 389</u>	<u>284 861</u>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<u>555 062</u>	<u>538 496</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 les 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
<b>Chiffre d'affaires</b>	71 560	88 701	216 553	257 984
<b>Coût des ventes</b>	49 538	66 548	159 086	197 755
<b>Marge brute</b>	22 022	22 153	57 467	60 229
Frais d'administration	19 288	21 275	55 911	63 659
Frais (produits) de restructuration et transformation	(8 119)	1 406	(5 220)	2 480
Autres charges (produits)	411	(118)	2 535	(171)
<b>Résultat d'exploitation</b>	10 442	(410)	4 241	(5 739)
Produits financiers	161	135	575	870
Charges financières	322	833	1 098	1 709
Charges financières, montant net	161	698	523	839
<b>Résultat avant impôt</b>	10 281	(1 108)	3 718	(6 578)
Provision (Recouvrement) d'impôt sur le résultat	881	(400)	1 489	(1 368)
<b>Résultat net de la période</b>	9 400	(708)	2 229	(5 210)
<b>Résultat net attribuable aux éléments suivants:</b>				
<b>Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple</b>	<b>9 527</b>	<b>(819)</b>	<b>2 529</b>	<b>(5 274)</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	(127)	111	(300)	64
	9 400	(708)	2 229	(5 210)
<b>Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>				
De base	0,44	(0,04)	0,12	(0,24)
Dilué	0,44	(0,04)	0,12	(0,24)
<b>Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>	-	0,02	-	0,07
	(- \$ CA)	(0,03 \$ CA)	(- \$ CA)	(0,09 \$ CA)
<b>Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple</b>				
De base	21 585 635	21 617 207	21 585 635	21 616 543
Dilué	21 585 635	21 617 207	21 585 635	21 616 543

# Velan Inc.

## États consolidés du résultat global intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
<b>Résultat global</b>				
<b>Résultat net de la période</b>	9 400	(708)	2 229	(5 210)
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Écart de conversion sur des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de présentation (dollar américain)	490	(124)	11 299	(4 694)
<b>Résultat global</b>	<u>9 890</u>	<u>(832)</u>	<u>13 528</u>	<u>(9 904)</u>
<b>Résultat global attribuable aux éléments suivants :</b>				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	9 886	(1 002)	13 663	(9 855)
Participation ne donnant pas le contrôle	4	170	(135)	(49)
	<u>9 890</u>	<u>(832)</u>	<u>13 528</u>	<u>(9 904)</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							
	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	Total des capitaux propres
<b>Solde au 28 février 2019</b>	21 621 935	73 090	6 074	(28 990)	254 606	304 780	4 053	308 833
Résultat net de la période	-	-	-	-	(5 274)	(5 274)	64	(5 210)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4 581)	-	(4 581)	(113)	(4 694)
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)
<b>Solde au 30 novembre 2019</b>	<b>21 605 035</b>	<b>72 906</b>	<b>6 170</b>	<b>(33 571)</b>	<b>247 871</b>	<b>293 376</b>	<b>4 004</b>	<b>297 380</b>
<b>Solde au 29 février 2020</b>	<b>21 585 635</b>	<b>72 695</b>	<b>6 260</b>	<b>(34 047)</b>	<b>236 269</b>	<b>281 177</b>	<b>3 684</b>	<b>284 861</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	2 529	2 529	(300)	2 229
Autres éléments du résultat global	-	-	-	11 134	-	11 134	165	11 299
<b>Solde au 30 novembre 2020</b>	<b>21 585 635</b>	<b>72 695</b>	<b>6 260</b>	<b>(22 913)</b>	<b>238 798</b>	<b>294 840</b>	<b>3 549</b>	<b>298 389</b>

# Velan Inc.

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net de la période	9 400	(708)	2 229	(5 210)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(6 096)	3 590	(837)	10 503
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(14 657)	7 536	6 358	8 080
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(11 353)</b>	<b>10 418</b>	<b>7 750</b>	<b>13 373</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Placements à court terme	327	2 207	(200)	569
Entrées d'immobilisations corporelles	(3 575)	(5 711)	(7 511)	(7 425)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(470)	(175)	(993)	(308)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 683	109	13 712	148
Variation nette des autres actifs	63	(156)	(426)	(1 484)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>9 028</b>	<b>(3 726)</b>	<b>4 582</b>	<b>(8 500)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	-	(495)	(482)	(1 457)
Rachat d'actions	-	(90)	-	(90)
Emprunts bancaires à court terme	5 913	(146)	4 536	(638)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	(9 537)	-	10 798	-
Augmentation de la dette à long terme	-	-	14 305	1 122
Remboursement de la dette à long terme	(873)	(579)	(2 931)	(2 438)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(428)	(485)	(1 284)	(1 143)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(4 925)</b>	<b>(1 795)</b>	<b>24 942</b>	<b>(4 644)</b>
<b>Incidence des différences de cours du change sur la trésorerie</b>	<b>(430)</b>	<b>(779)</b>	<b>4 736</b>	<b>(2 067)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>	<b>(7 680)</b>	<b>4 118</b>	<b>42 010</b>	<b>(1 838)</b>
<b>Trésorerie, montant net, au début de la période</b>	<b>80 700</b>	<b>34 910</b>	<b>31 010</b>	<b>40 866</b>
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>73 020</b>	<b>39 028</b>	<b>73 020</b>	<b>39 028</b>
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 961	77 143	79 961	77 143
Dette bancaire	(6 941)	(38 115)	(6 941)	(38 115)
	<b>73 020</b>	<b>39 028</b>	<b>73 020</b>	<b>39 028</b>
<b>Informations supplémentaires</b>				
Intérêts payés	(482)	(480)	(945)	(938)
Impôt sur le résultat payé	(3 039)	(1 025)	(5 548)	(4 532)