



**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 DIFFUSION IMMÉDIATE**

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :  
Bruno Carbonaro, Chef de la direction et Président  
Tél. : 438-817-7593  
ou

Rishi Sharma, Chef de la direction financière  
Tél. : 438-817-4430

**Le 7 juillet 2022**

## **VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2022/23 MARQUÉ PAR DES VENTES ET UNE MARGE BRUTE COMPARABLES À L'EXERCICE PRÉCÉDENT**

### **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 son premier trimestre terminé le 31 mai 2022.

#### **Faits saillants :**

- Le chiffre d'affaires trimestriel s'est élevé à 75,0 millions de dollars, une augmentation de 0,5 million de dollars, ou 0,6 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Même s'il est comparable à la performance du premier trimestre de l'exercice précédent, la société continue de naviguer dans un marché volatile où certaines expéditions prévues pour le trimestre ont été retardé et sont maintenant prévue plus tard dans l'exercice.
- La marge brute pour le trimestre est demeurée stable, s'établissant à 20,1 millions de dollars, ou 26,8 %, par rapport à 20,0 millions de dollars, ou 26,8 %, à l'exercice précédent. La marge brute s'est améliorée pour le trimestre si l'on tient compte de l'absence de subventions salariales d'urgence du Canada (« SSUC ») au cours du trimestre, lesquelles s'établissaient à 0,6 million de dollars à l'exercice précédent. La marge brute en pourcentage de l'exercice précédent sans subventions aurait été de 26,1 % comparativement à 26,8 % pour le trimestre en cours.
- Perte nette<sup>1</sup> de 7,4 millions de dollars et BAIIA<sup>2</sup> négatif de 2,9 millions de dollars pour le trimestre comparativement à une perte nette<sup>1</sup> de 5,1 millions de dollars et un BAIIA<sup>2</sup> négatif de 0,9 million de dollars à l'exercice précédent attribuable principalement à une augmentation des frais d'administration, particulièrement les frais de transports et à l'absence de SSUC pendant le trimestre considéré.
- Le carnet de commandes<sup>2</sup> demeure solide, s'établissant à 506,0 millions de dollars, une augmentation de 4,7 millions de dollars, ou 0,9 %, depuis le début de l'exercice. La portion du carnet de commandes<sup>2</sup> livrable dans les 12 prochains mois s'établit à 339,2 millions de dollars.
- Les nouvelles affaires nettes (les « nouvelles affaires »)<sup>2</sup> se sont établies à 93,4 millions de dollars pour le trimestre, soit un ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>2</sup> de 1,25. La diminution des nouvelles affaires<sup>2</sup> de 22,9 millions de dollars ou 19,7 %, par rapport à l'exercice précédent est attribuable principalement aux incertitudes géopolitiques actuelles qui ont provoqué un ralentissement des octrois de projets. Néanmoins, la Société continue de constater un fort volume d'activités en cours.
- Le montant net de la trésorerie de la Société s'est chiffré à un solide 47,7 millions de dollars à la fin du trimestre, une diminution de 5,8 millions de dollars depuis le début de l'exercice en cours. La diminution du montant net de la trésorerie pour le trimestre est attribuable principalement au BAIIA plus faible pour le trimestre. Le décalage des produits des activités ordinaires et leur marge brute connexe, comme il est indiqué dans les notes ci-dessus, a entraîné une augmentation des stocks de produits en cours de fabrication et de produits finis de 16,3 millions de dollars.

Bruno Carbonaro, chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Nous avons présenté un chiffre d'affaires et une marge brute similaires à ceux de l'année dernière, malgré une certaine volatilité des marchés et des retards de documentation gouvernementale qui nous auraient permis de réaliser de meilleurs résultats. Nous travaillons néanmoins très fort pour résoudre ces retards, mais également sur plusieurs initiatives stratégiques telles que la croissance de notre portefeuille de nouveaux produits et l'amélioration de nos activités de service après-vente. Enfin, nous consacrons toujours du temps et de l'attention à l'amélioration de notre flexibilité et efficience opérationnelle, c'est ainsi que nous pourrons passer à un niveau supérieur en termes de résultats financiers. »

## Faits saillants financiers

	Trimestres clos les	
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	31 mai 2022	31 mai 2021
Chiffre d'affaires	\$75 005	\$74 529
Marge brute	20 073	19 994
Marge brute %	26,8%	26,8%
Perte nette <sup>2</sup>	(7 352)	(5 073)
Perte nette <sup>2</sup> par action – de base et dilué	(0,34)	(0,24)
BAIIA <sup>1</sup>	(2 878)	(941)
BAIIA <sup>1</sup> par action – de base et dilué	(0,13)	(0,04)

**Premier trimestre de 2023** (*à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au premier trimestre de 2022*) :

- Le chiffre d'affaires a été légèrement plus élevé au cours du trimestre, augmentant de 0,5 million de dollars, ou 0,6 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation du chiffre d'affaires du trimestre est attribuable principalement au nombre accru d'expéditions de commandes importantes par les opérations italiennes de la Société, partiellement compensée par une diminution des livraisons des opérations nord-américaines de la Société. Bien qu'il soit comparable à la performance du premier trimestre de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires a subi au cours du trimestre considéré les contrecoups de retards dans la chaîne d'approvisionnement et du léger décalage de certains contrats en raison de retards liés à des documents d'exportation gouvernementaux et de la finalisation de négociations commerciales. Le chiffre d'affaires lié à ces contrats devrait être recouvré au cours de l'exercice.
- Les nouvelles affaires<sup>2</sup> se sont chiffrées à 93,4 millions de dollars, une diminution de 22,9 millions de dollars, ou 19,7 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable principalement aux commandes enregistrées dans le secteur en amont du pétrole et du gaz et dans le secteur nucléaire par les opérations italiennes et françaises de la Société. Les incertitudes géopolitiques actuelles ont provoqué un ralentissement des octrois de projets, de sorte que les nouvelles affaires<sup>2</sup> de la Société sont moins élevées pour le trimestre considéré. Néanmoins, la Société continue de constater un fort volume d'activités en cours.
- Le carnet de commandes<sup>2</sup> total a augmenté de 4,7 millions de dollars, ou 0,9 %, depuis le début de l'exercice, pour s'établir à 506,0 millions de dollars à la fin du trimestre. L'augmentation du carnet de commandes est attribuable principalement à un ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>2</sup> solide de 1,25, car les nouvelles affaires ont surpassé le chiffre d'affaires pendant le trimestre considéré. Par ailleurs, l'augmentation du carnet de commandes<sup>2</sup> a subi une baisse de 12,8 millions de dollars en raison de l'affaiblissement du taux de change au comptant de l'euro par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice.



- La marge brute est demeurée stable pour le trimestre, totalisant 20,1 millions de dollars, ou 26,8 %, comparativement à 20,0 millions de dollars, ou 26,8 % à l'exercice précédent. La marge brute est comparable en raison d'un profil de ventes comparable à l'année dernière, une gamme de produit équilibrée et un effort soutenu sur l'exécution des projets et des livraisons. La marge brute de la Société a également bénéficié de mouvements favorables au niveau des écarts de change, constitués principalement d'écarts de change non réalisés liés à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien comparativement aux mouvements similaires de l'exercice précédent. La marge brute de la période précédente a bénéficié de SSUC de 0,6 million de dollars, alors que la Société n'était pas admissible à ces subventions pour l'exercice considéré. Les subventions ont été réparties entre le coût des ventes et les frais d'administration. La marge brute en pourcentage de l'exercice précédent sans SSUC aurait été de 26,1 % comparativement à 26,8 % pour le trimestre en cours.
- Les frais d'administration pour le trimestre se sont élevés à 25,8 millions de dollars, en hausse de 2,0 millions de dollars, ou 8,5 %. L'augmentation des frais d'administration pour le trimestre s'explique essentiellement par la hausse des frais d'expédition découlant des problèmes que connaît la chaîne d'approvisionnement à l'échelle mondiale, problèmes qui se répercutent sur les frais de transport et les délais de livraison. Les frais d'administration pour l'exercice précédent ont bénéficié de SSUC de 0,4 million de dollars, alors que la Société n'était pas admissible à ces subventions pour le trimestre considéré. Les subventions ont été réparties entre le coût des ventes et les frais d'administration. L'augmentation pour le trimestre a été compensée en partie par la diminution des commissions de vente à la livraison d'importantes commandes au cours du trimestre.
- La perte nette<sup>1</sup> s'est établie à 7,4 millions de dollars, ou 0,34 \$ par action, comparativement à 5,1 millions de dollars, ou 0,24 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA<sup>2</sup> s'est établi à un montant négatif de 2,9 millions de dollars, ou 0,13 \$ par action, comparativement à un montant négatif de 0,9 millions de dollars, ou 0,04 \$ par action, à l'exercice précédent. La variation défavorable du BAIIA<sup>2</sup> pour le trimestre est principalement attribuable à l'augmentation des frais d'administration expliquée précédemment. La variation de la perte nette<sup>1</sup> est attribuable principalement aux mêmes facteurs que le BAIIA<sup>2</sup> combinés à des variations défavorables de l'impôt sur le résultat, partiellement compensées par une variation favorable des charges financières.

## Dividende

Aucun dividende ne sera déclaré pour le trimestre en cours. La Société réexaminera la déclaration de dividendes au cours des trimestres suivants.

## Conférence téléphonique

Les analystes financiers, les actionnaires et les autres personnes intéressées sont invités à participer à la conférence téléphonique portant sur les résultats du premier trimestre qui aura lieu vendredi, le 8 juillet 2022, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-754-1346, code d'accès 22019459. 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 22019459.

## 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 411,2 millions de dollars américains à son plus récent exercice. La Société emploie approximativement 1 650 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 et mesures financières supplémentaires**

Dans le présent communiqué, la Société utilise des mesures de la performance et de la situation financière qui ne sont pas définies par les IFRS (les « mesures hors IFRS ») et qui sont par conséquent peu susceptibles de comparaison avec des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Ces mesures, que la direction utilise pour évaluer les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société, sont rapprochées des mesures de la performance définies par les IFRS. La Société utilise également des mesures financières supplémentaires. Ces rapprochements et définitions sont présentés à la page suivante.

**Bénéfice net (perte nette) avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA »)**

(en milliers, sauf les montants par action)	Trimestres clos les	
	31 mai 2022 \$	31 mai 2021 \$
Perte nette <sup>1</sup>	(7 352)	(5 073)
<i>Adjustements au titre des éléments suivants:</i>		
Amortissement des immobilisations corporelles	2 161	2 414
Amortissement des immobilisations incorporelles	558	558
Charges financières, montant net	236	529
Impôt sur le résultat	1 509	631
<b>BAIIA</b>	<b>(2 878)</b>	<b>(941)</b>
BAIIA par action		
- De base et dilué	(0,13)	(0,04)

Le terme « BAIIA » 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 de l'amortissement des immobilisations corporelles, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, du montant net des charges financières et de la provision pour charge d'impôt sur le résultat. Le « BAIIA par action » s'obtient en divisant le BAIIA par le nombre total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

**Définitions des mesures financières supplémentaires**

Les termes « nouvelles affaires nettes » et « nouvelles affaires » s'entendent des commandes fermes, net des annulations, enregistrées par la Société au cours d'une période. Les nouvelles affaires varient en fonction de la fluctuation de certains taux de changes au courant d'une période. La mesure fournit une indication de la performance des opérations de vente de la Société pour une période déterminée et donne une idée des attentes concernant le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie devant être réalisés sur ces commandes.

Le terme « carnet de commandes » s'entend du cumul de toutes les nouvelles affaires prises en charge par la Société et restant à livrer. Le carnet de commandes varie en fonction de la fluctuation de certains taux de changes au courant d'une période. La mesure fournit une indication des défis opérationnels auxquels la Société sera confrontée et donne une idée des attentes concernant le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie devant être réalisés sur ces commandes.

Le « ratio commandes/chiffre d'affaires » s'obtient en divisant les commandes par le chiffre d'affaires. La mesure fournit une indication de la performance et des perspectives de la Société pour une période déterminée.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Voir les explications ci-haut.

<sup>2</sup> 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.



## États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	31 mai, 2022	28 février, 2022
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49,621	54,015
Placements à court terme	9,721	8,726
Créances d'exploitation	98,586	115,834
Impôt sur le résultat à recouvrer	3,497	2,955
Stocks	228,882	223,198
Acomptes et charges payées d'avance	6,992	6,877
Actifs dérivés	650	553
	397,949	412,158
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	71,589	73,906
Immobilisations incorporelles et goodwill	15,644	16,693
Impôt sur le résultat différé	4,267	4,774
Autres actifs	800	897
	92,300	96,270
<b>Total des actifs</b>	<b>490,249</b>	<b>508,428</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	1,969	550
Dettes d'exploitation et charges à payer	78,882	80,503
Impôt sur le résultat à payer	2,605	3,806
Acomptes de clients	43,640	41,344
Provisions	17,979	18,444
Passifs dérivés	153	560
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1,425	1,360
Partie à court terme de la dette à long terme	8,261	8,111
	154,914	154,678
<b>Passifs non courants</b>		
Obligations locatives à long terme	10,330	11,073
Dette à long terme	23,858	22,927
Impôt sur le résultat à payer	1,244	1,244
Impôt sur le résultat différé	3,831	4,025
Acomptes de clients	24,468	30,139
Provisions	13,818	13,101
Autres passifs	5,450	5,731
	82,999	88,240
<b>Total des passifs</b>	<b>237,913</b>	<b>242,918</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>252,336</b>	<b>265,510</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>490,249</b>	<b>508,428</b>



## États des résultats consolidés

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

	Périodes de trois mois closes les	
	31 mai, 2022	31 mai, 2021
	\$	\$
<b>Chiffre d'affaires</b>	75,005	74,529
<b>Coût des ventes</b>	54,932	54,535
<b>Marge brute</b>	20,073	19,994
Frais d'administration	25,812	23,779
Autres charges (produits)	(141)	121
<b>Résultat d'exploitation</b>	(5,598)	(3,906)
Produits financiers	90	172
Charges financières	(326)	(701)
Charges financières, montant net	(236)	(529)
<b>Résultat avant impôt</b>	(5,834)	(4,435)
Charge d'impôt sur le résultat	1,509	631
<b>Résultat net de la période</b>	(7,343)	(5,066)
<b>Résultat net attribuable aux éléments suivants:</b>		
<b>Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple</b>	(7,352)	(5,073)
Participation ne donnant pas le contrôle	9	7
<b>Résultat net de la période</b>	(7,343)	(5,066)
<b>Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>		
De base et dilué	(0.34)	(0.24)
<b>Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple</b>		
De base et dilué	21,585,635	21,585,635



## États du résultat global consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les	
	31 mai, 2022	31 mai, 2021
	\$	\$
<b>Résultat global</b>		
Résultat net de la période	(7,343)	(5,066)
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Conversion de devises étrangères	(5,831)	1,395
<b>Résultat global</b>	<b>(13,174)</b>	<b>(3,671)</b>
<b>Résultat global attribuable aux éléments suivants :</b>		
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(13,182)	(3,702)
Participation ne donnant pas le contrôle	8	31
<b>Résultat global</b>	<b>(13,174)</b>	<b>(3,671)</b>

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement dans l'état des résultats consolidés.



## États des variations des capitaux propres consolidés

(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

	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
<b>Solde au 28 février 2021</b>	72,695	6,260	(21,007)	239,136	297,084	3,137	300,221
Résultat net de la période	-	-	-	(5,073)	(5,073)	7	(5,066)
Autres éléments du résultat global	-	-	1,371	-	1,371	24	1,395
Résultat global	-	-	1,371	(5,073)	(3,702)	31	(3,671)
<b>Solde au 31 mai 2021</b>	72,695	6,260	(19,636)	234,063	293,382	3,168	296,550
<b>Solde au 28 février 2022</b>	72,695	6,260	(32,223)	218,092	264,824	686	265,510
Résultat net de la période	-	-	-	(7,352)	(7,352)	9	(7,343)
Autres éléments du résultat global	-	-	(5,830)	-	(5,830)	(1)	(5,831)
Résultat global	-	-	(5,830)	(7,352)	(13,182)	8	(13,174)
<b>Solde au 31 mai 2022</b>	72,695	6,260	(38,053)	210,740	251,642	694	252,336



## États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les	
	31 mai, 2022	31 mai, 2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Résultat net de la période	(7,343)	(5,066)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1,755)	2,412
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	6,033	3,549
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3,065)</b>	<b>895</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Placements à court terme	(1,288)	(186)
Entrées d'immobilisations corporelles	(920)	(1,739)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(9)	(288)
Proceeds on disposal of property, plant and equipment	16	3,132
Variation nette des autres actifs	14	(12)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(2,187)</b>	<b>907</b>
<b>Activités de financement</b>		
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	-	9,626
Augmentation de la dette à long terme	2,160	-
Remboursement de la dette à long terme	(569)	(3,167)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(370)	(413)
<b>Entrées de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>1,221</b>	<b>6,046</b>
<b>Incidence des écarts de change sur la trésorerie</b>	<b>(1,782)</b>	<b>436</b>
<b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>	<b>(5,813)</b>	<b>8,284</b>
<b>Trésorerie, montant net, au début de la période</b>	<b>53,465</b>	<b>62,953</b>
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>47,652</b>	<b>71,237</b>
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49,621	80,356
Dette bancaire	(1,969)	(9,119)
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>47,652</b>	<b>71,237</b>
<b>Informations supplémentaires</b>		
Intérêts payés	(223)	(350)
Impôt sur le résultat payé	(1,817)	(1,121)