T4-E2023
Présentation aux investisseurs
18 mai 2023

VELAN

Avis de non-responsabilité

La présentation aux investisseurs qui suit est une analyse des résultats d'exploitation consolidés et de la situation financière consolidée de Velan Inc. (la « Société ») pour le trimestre clos le 28 février 2023. La présentation aux investisseurs doit être lu à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 28 février 2023 et 2022. Les états financiers consolidés de la Société ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « IFRS »). Les principales méthodes comptables conformément auxquelles ces états financiers consolidés ont été dressés sont présentées à la note 2 des états financiers consolidés audités de la Société. L'ensemble des opérations et des soldes libellés en monnaies étrangères ont été convertis en dollars américains, monnaie de présentation de la Société. La présentation aux investisseurs a été approuvé par le conseil d'administration de la Société le 17 mai 2023. D'autres documents d'information de la Société, notamment la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur SEDAR, au **www.sedar.com**.

MESURES HORS IFRS ET MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

Dans cette présentation aux investisseurs, 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 d'être comparables à 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, ont été rapprochées des mesures de la performance définies par les IFRS. Les rapprochements sont présentés à la fin de cette présentation. La Société utilise également des mesures financières supplémentaires, qui sont définies à la fin de cette présentation.

INFORMATION PROSPECTIVE

Cette présentation aux investisseurs peut inclure des énoncés prospectifs, qui contiennent généralement des mots comme « croire », « anticiper », « planifier », « prévoir », « avoir l'intention de », « continuer » ou « estimer » pouvant être utilisés au conditionnel ou au futur, ou la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable, qui comportent tous des risques et des incertitudes. Ces risques et incertitudes sont présentés dans les documents déposés par la Société auprès des commissions des valeurs mobilières compétentes. Bien que ces énoncés soient fondés sur les hypothèses de la direction concernant les tendances historiques, les conditions actuelles et les faits nouveaux futurs prévus, ainsi que sur d'autres facteurs qui, selon elle, sont raisonnables et appropriés dans les circonstances, aucun énoncé prospectif ne peut être garanti et les résultats réels futurs peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés dans les présentes. La Société rejette toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser un énoncé prospectif contenu dans cette présentation aux investisseurs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, à moins d'y être obligée par la législation en valeurs mobilières applicable. Les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation aux investisseurs sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

VELAN

Présentateurs

Merci de participer à la conférence téléphonique portant sur nos résultats du T4 E2023.

Bruno Carbonaro
Chef de la direction et Président
+1 438 817-7593
bruno.carbonaro@velan.com

Rishi Sharma
Directeur financier
+1 438 817-4430
rishi.sharma@velan.com

www.velan.com www.facebook.com/VelanInc @VelanInc www.linkedin.com/VelanInc

VELAN

Nos marchés

Marine

Nucléaire

Procédés & Énergie

Applications difficiles

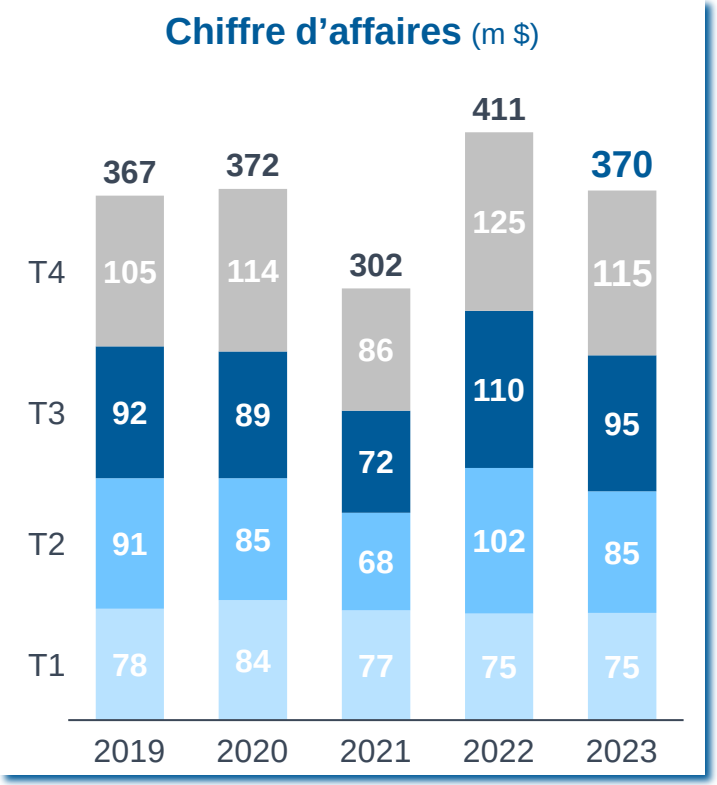
Pétrole et gaz

ERR & Service après vente

VELAN

Faits saillants – T4

- Chiffre d'affaires de **115,1 m$**, une amélioration de 19,9 m$ ou 20,9% vs T3-E2023, cependant, une réduction de 9,7 m$ ou -7,8% vs T4-E2022. L'exercice précédent incluait un ajustement positif de 8,8 m$ relatif à la provision pour garantie d'exécution
- BAIIA ajusté[2] de **16,5 m$**, une amélioration par rapport au 6,1 m$ enregistré au trimestre précédent et similaire au 16,6 m$ atteint à l'exercice précédent
- Perte nette[1] de **47,2 m$** et Résultat net ajusté[2] de **8,8 m$** pour le trimestre
- Carnet de commandes[2] de **464,3 m$** → réduction partiellement liée à l'impact du taux de change EUR/USD
- Montant net de la trésorerie de **50,3 m$** → Génération de trésorerie de 20,9 m$, principalement liée aux opérations, au cours du dernier trimestre de l'exercice financier
- Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de **0,03 $** CA par action, payable le 30 juin 2023 à tous les actionnaires inscrits le 16 juin 2023



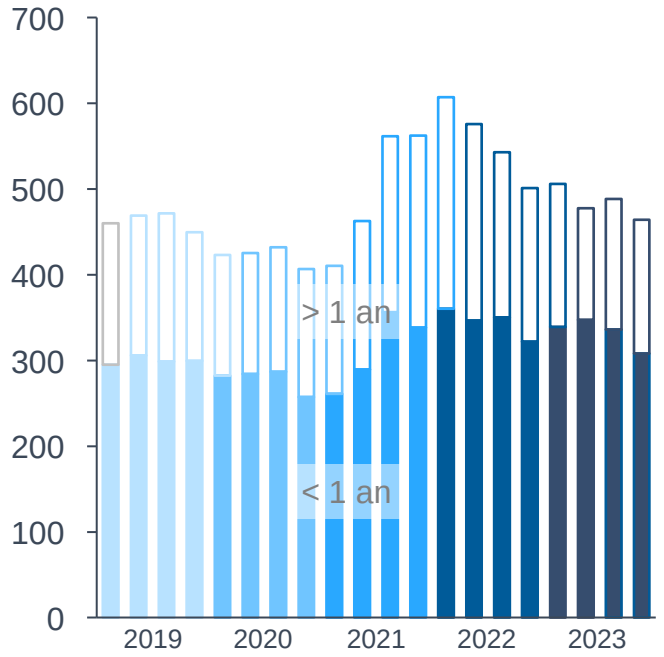
[1] *Le résultat net ou la perte nette représente le résultat net attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple.*

[2] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.*

Carnet de commandes[1]

- Carnet de commandes[1] de **464,3 m $**
  - **308,0 m $** livrable au cours des **12 prochains mois**
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires**[1] de **0,76** pour le trimestre, malgré des nouvelles commandes[1] supérieures à l'année dernière
- Les livraisons prévues au cours des 12 prochains mois dans le carnet de commandes[1] **sont comparable à l'année dernière**
- Le carnet de commandes[1] a subi une baisse de 17,3 m $ de dollars en raison de **l'affaiblissement du taux de change de l'euro par rapport au dollar américain** depuis le début de l'exercice

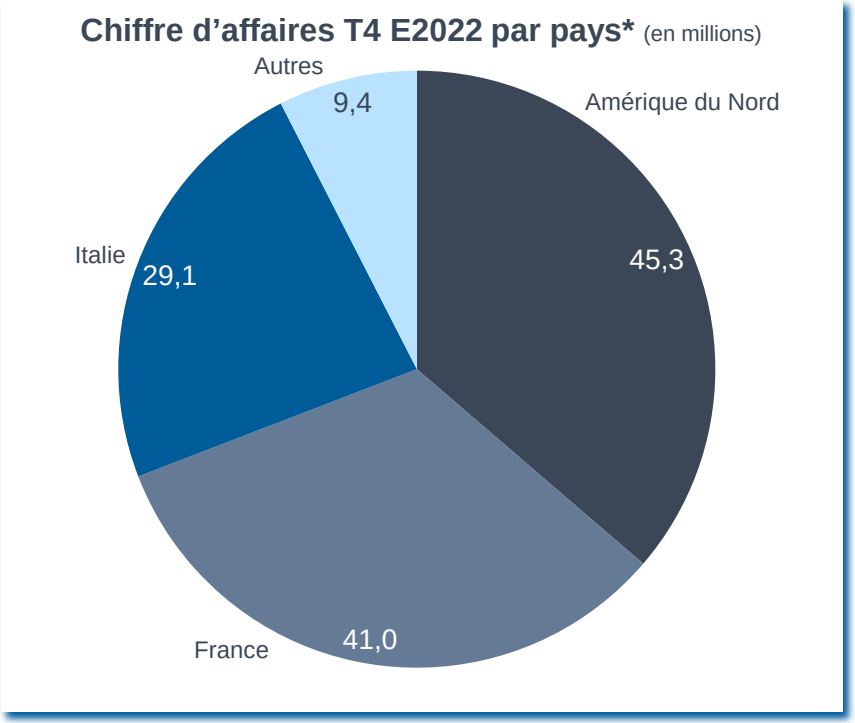
Carnet de commandes[1] (m $)

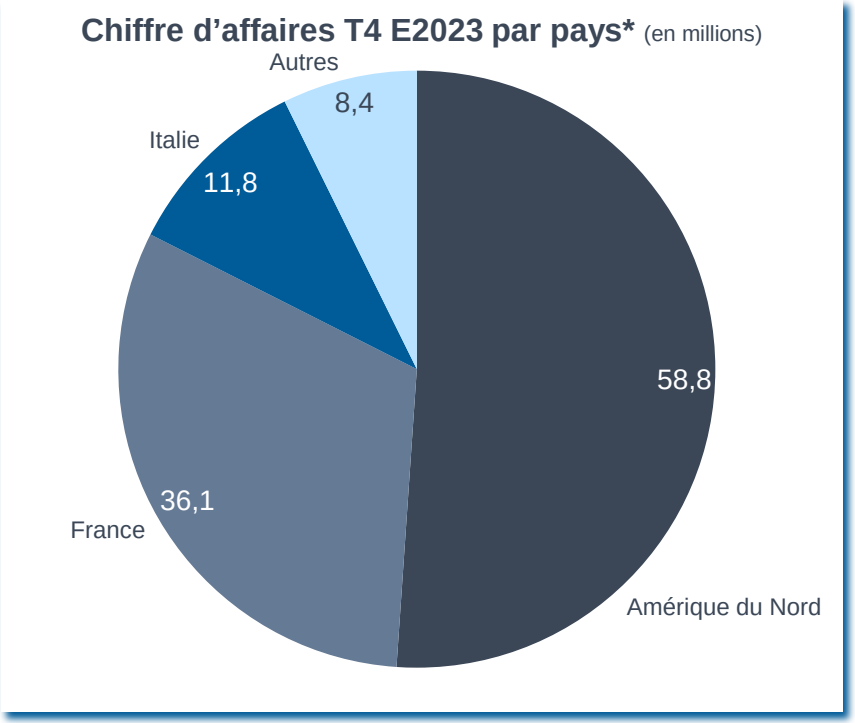


[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation*

VELAN

Chiffre d’affaires – Baisse des ventes en Italie partiellement compensée par un volume augmenté en Amérique du Nord



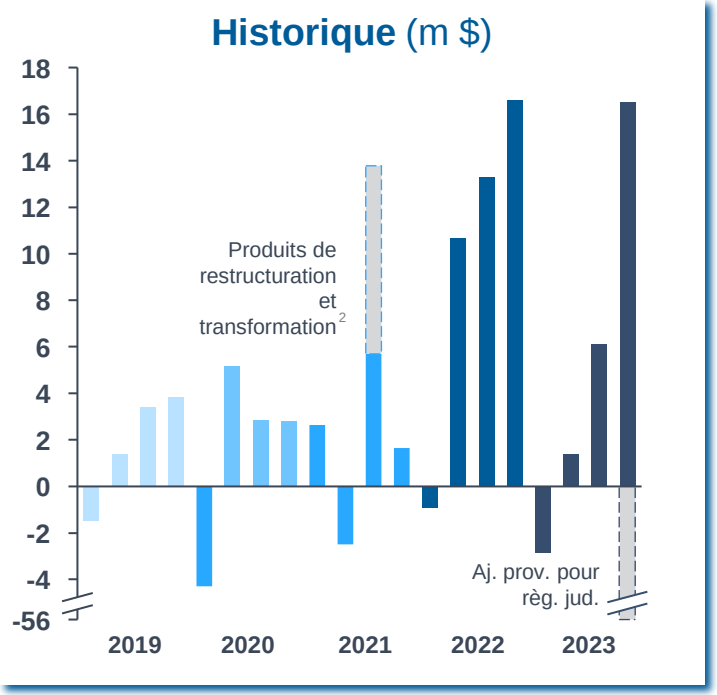


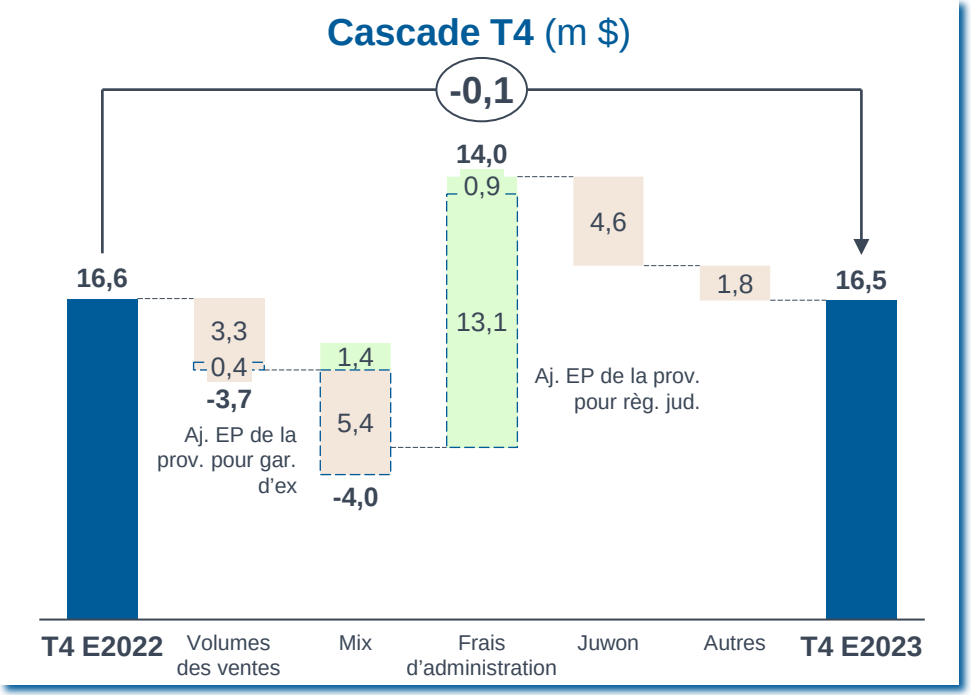
- La tendance positive des ventes s’est poursuivie ce trimestre grâce à des ventes ERR et marine supérieures en Amérique du Nord malgré un autre trimestre de faible ventes en Italie causé par des prises de commandes plus faible au premier semestre de l’exercice en cours combinée à un volume de ventes important lors de l’exercice précédent.

VELAN

**Le chiffre d’affaires à des tiers par pays s’entend du pays où les ventes ont été comptabilisées.*

Évolution du BAIIA[1]





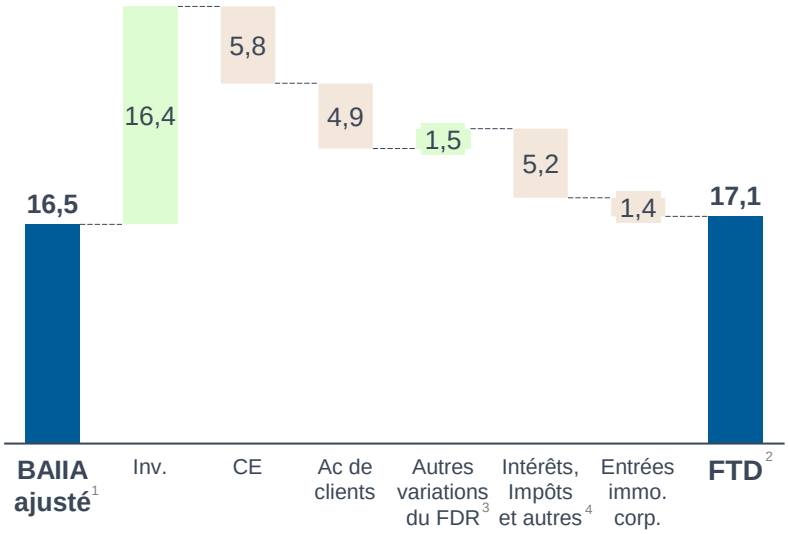
- Augmentation significative vsT3-E2023, passant d'un BAIIA ajusté[1] de 6,1 m$ à 16,5 m$ grâce à une amélioration de la performance tout au long de l'année.
- Avec l'information supplémentaire obtenue dans le cadre du processus d'examen stratégique et au fil de l'exercice, la direction a été en mesure d'estimer avec exactitude l'impact des coûts de règlements non déclarés liés à l'amiante. De cette évaluation est issue une charge non récurrente de 56,0 millions de dollars pour accroître la provision pour règlements liés à l'amiante.

[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.*

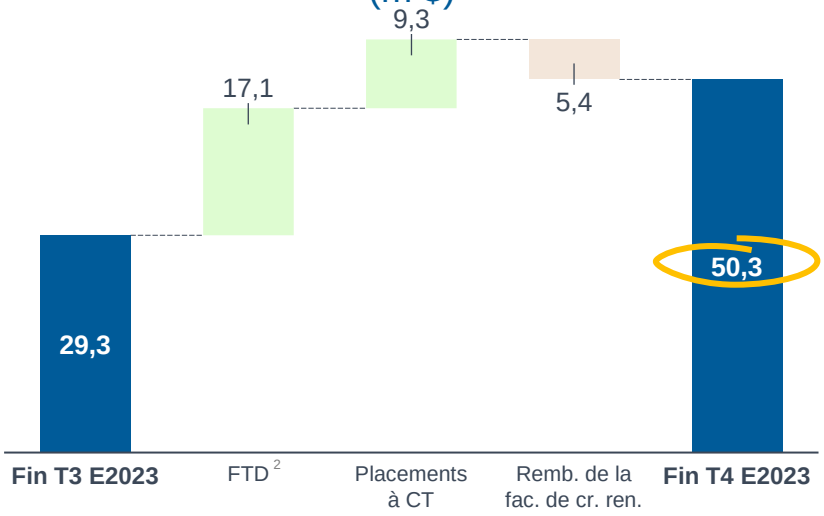
[2] *Principalement due a un profit de 9,6 m$ sur cession d'une usine. Voir rapport de gestion pour plus d'information.*

Analyse du montant net de la trésorerie

Flux de trésorerie disponibles[2] (m $)



Cascade du montant net de la trésorerie (m $)



- Flux de trésorerie disponibles générés principalement par de solides résultats opérationnels.
- La trésorerie nette et la liquidité globale (montant nette de la trésorerie + facilitées de crédit inutilisées) de la société demeurent solides à **50,3 m$** et **140,9 m$** respectivement.

[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.*

[2] *Les flux de trésorerie disponibles sont définis comme étant les entrées (sorties) de trésorerie liée aux activités d'exploitation moins les entrées d'immobilisations corporelles*

[3] *Inclus les variations nettes des provisions et des acomptes de clients à long terme*

[4] *Autres ajustements consistent de la perte (profit) sur la cession d'immobilisations corporelles, les participations minoritaires, les variations nettes des actifs et passifs dérivés et des autres passifs..*

VELAN

Commentaires finaux T4 E2023

- Nous avons été en mesure de finir l’exercice 2023 sur un solide trimestre malgré certaines volatilités mondiales:
  - Notre **carnet de commandes[1] demeure solide**, le trimestre étant marqué par un montant de nouvelles affaires[1] supérieur à l’exercice précédent.
  - Nous travaillons actuellement sur une **large base d'opportunités** de nouvelles affaires[1] futures.
  - L'**exécution** est toujours notre **priorité absolue**, et nous continuons à travailler en étroite collaboration avec toutes les parties prenantes pour nous assurer que nous améliorons et respectons nos délais de livraison.
  - Nous visons à préserver notre **solide trésorerie et nos liquidités** grâce à une amélioration continue des opérations.
  - Nous continuerons de travailler avec Flowserve pour assurer une **clôture réussie** de la transaction annoncée plus tôt cette année.

[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation*

VELAN

Présentateurs

Merci d'avoir participé à la conference téléphonique portant sur nos résultats du T4 E2023.

Bruno Carbonaro
Chef de la direction et Président
+1 438 817-7593
bruno.carbonaro@velan.com

Rishi Sharma
Directeur financier
+1 438 817-4430
rishi.sharma@velan.com

www.velan.com www.facebook.com/VelanInc @VelanInc www.linkedin.com/VelanInc

VELAN

MESURES HORS IFRS ET MESURE FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

Bénéfice net avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (« BAIIA »)

	2019				2020				2021				2022				2023			
(en millions de dollars américains)	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Résultat net (pertte nette)[1]	(3.7)	(2.4)	(0.2)	1.5	(5.8)	1.4	(0.8)	(11.1)	(1.9)	(5.1)	9.5	0.3	(5.1)	5.0	4.5	(25.6)	(7.4)	(3.7)	2.7	(47.2)
Amortissement des immobilisations corporelles	2.6	2.9	2.6	3.5	2.6	2.6	2.9	2.8	2.5	2.5	2.5	2.6	2.4	2.4	2.4	2.4	2.2	2.0	2.1	2.5
Amortissement des immobilisations incorporelles	0.4	0.4	0.4	0.7	0.4	0.5	0.5	0.7	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7	0.5	0.6	0.8	0.6	0.6	0.6	0.6
Charges financières, montant net	-	0.6	0.1	-	0.3	(0.2)	0.7	0.5	0.3	-	0.2	0.3	0.5	0.5	0.6	0.7	0.2	0.4	0.4	0.5
Impôt sur le résultat	(0.8)	(0.1)	0.5	(1.9)	(1.8)	0.9	(0.4)	9.9	1.1	(0.5)	0.9	(2.3)	0.6	2.3	5.2	38.3	1.5	2.1	0.3	4.1
Ajustement à la provision pour règlements judiciaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.0
BAIIA	**(1.5)**	**1.4**	**3.4**	**3.8**	**(4.3)**	**5.2**	**2.9**	**2.8**	**2.6**	**(2.5)**	**13.8**	**1.6**	**(0.9)**	**10.7**	**13.3**	**16.6**	**(2.9)**	**1.4**	**6.1**	**16.5**

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 cette présentation aux investisseurs 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 cette présentation aux investisseurs 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.*

VELAN

Notre conseil d’administration

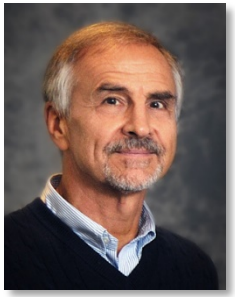
James A. Mannebach
Président du conseil
St. Louis, Missouri, États-Unis
Administrateur depuis: 2018

Suzanne Blanchet
La Prairie, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2021

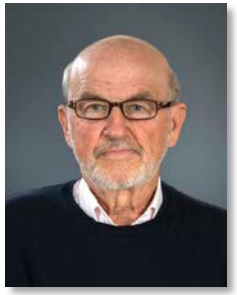
Bruno Carbonaro
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2022

Dahra Granovsky
Toronto, Ontario, Canada
Administrateur depuis : 2019

Edward Kernaghan
Toronto, Ontario, Canada
Administrateur depuis : 2021



Ivan Velan
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 1970



Peter Velan
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2022

Rob Velan
Vice-president du conseil
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2013

Tom Velan
Président du conseil précédent
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 1976

VELAN

T4-E2023
Présentation aux investisseurs
18 mai 2023

VELAN