



Velan inc.

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

COMMUNIQUÉ

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

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

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

Le 6 juillet 2023

VELAN INC. PUBLIE LES RÉSULTATS FINANCIERS DE SON PREMIER TRIMESTRE 2023/24

MONTRÉAL (QUÉBEC)

Velan Inc. (TSX : VLN) (la « Société »), l'un des chefs de file mondiaux en fabrication de robinetterie industrielle, a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son premier trimestre terminé le 31 mai 2023.

Faits saillants :

- Le carnet de commandes¹ demeure solide, s'établissant à 490,5 millions de dollars, une augmentation de 26,2 millions de dollars, ou 5,6 %, depuis le début de l'exercice, ce qui s'explique par la vigueur des nouvelles affaires nettes (les « nouvelles affaires »)¹ et par le faible volume des ventes enregistrées pour le trimestre. La portion livrable dans les 12 prochains mois du carnet de commandes¹ s'établit à 335,8 millions de dollars.
- Les nouvelles affaires¹ se sont établies à 91,8 millions de dollars pour le trimestre, soit un ratio commandes/chiffre d'affaires¹ de 1,36. Les nouvelles affaires¹ sont demeurées stables par rapport à l'exercice précédent.
- Le chiffre d'affaires trimestriel s'est élevé à 67,7 millions de dollars, une diminution de 7,3 millions de dollars, ou 9,8 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à une accélération des livraisons au quatrième trimestre de l'exercice précédent résultant des demandes des clients et de l'accélération de la production de la Société, à des retards de livraison au cours du trimestre en courant découlant de problèmes de préparation des clients et un déficit de commandes livrables dans les opérations italiennes de la Société.
- La marge brute pour le trimestre a reculé, s'établissant à 15,1 millions de dollars, ou 22,2 %, par rapport à 20,1 millions de dollars, ou 26,8 %, à l'exercice précédent. La baisse de 460 points de base de la marge brute en pourcentage est attribuable principalement à la diminution du volume des ventes, qui a nui à la capacité de la Société à couvrir ses coûts indirects fixes de production.
- Perte nette² de 8,3 millions de dollars et BAIIA¹ négatif de 3,8 millions de dollars pour le trimestre comparativement à une perte nette² de 7,4 millions de dollars et à un BAIIA¹ négatif de 2,9 millions de dollars à l'exercice précédent. La baisse du BAIIA¹ est attribuable principalement à la diminution de la marge brute partiellement neutralisée par la diminution des frais d'administration.
- Le montant net de la trésorerie de la Société s'est chiffré à un solide 58,6 millions de dollars à la fin du trimestre, un gain de 8,4 millions de dollars depuis le début de l'exercice attribuable à l'amélioration continue de la génération de flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation.

Bruno Carbonaro, chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Le début de l'exercice 2024 a été impacté par des retards temporaires d'expédition qui ont eu un effet négatif sur nos résultats. Cependant, nous sommes heureux de présenter une amélioration notable de notre trésorerie à la fin du trimestre, grâce à une attention continue à la gestion de notre fonds de roulement, poursuivant la tendance réalisée au dernier trimestre de l'exercice précédent. Notre carnet de commandes¹ s'est également amélioré ce trimestre. Nous nous engageons à résoudre les différents problèmes opérationnels rencontrés ce trimestre alors que l'exécution demeure notre priorité absolue dans un environnement quelque peu difficile. Enfin, nous consacrons toutes les ressources et tous les efforts nécessaires pour préparer une clôture réussie de la transaction avec Flowserve. »

Faits saillants financiers

	Trimestres clos les	
	31 mai 2023	31 mai 2022
<i>(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)</i>		
Chiffre d'affaires	\$67 659	\$75 005
Marge brute	15 052	20 073
Marge brute %	22,2%	26,8%
Perte nette ²	(8 284)	(7 352)
Perte nette ² par action – de base et dilué	(0,38)	(0,34)
BAIIA ¹	(3 799)	(2 878)
BAIIA ¹ par action – de base et dilué	(0,18)	(0,13)

Premier trimestre de 2024 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au premier trimestre de 2023) :

- Le chiffre d'affaires a reculé ce trimestre, diminuant de 7,3 millions de dollars, ou 9,8 %, sur le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse est attribuable principalement à une diminution des livraisons de commandes importantes des opérations italiennes et françaises de la Société. Cette diminution est attribuable à l'accélération des livraisons au quatrième trimestre de l'exercice précédent résultant des demandes des clients et de l'accélération de la production de la Société, à des retards de livraison au cours du trimestre courant découlant de problèmes de préparation des clients et à un déficit de commandes livrables dans les opérations italiennes de la Société. Le recul du chiffre d'affaires du trimestre a été en partie compensé par le rebond des livraisons par les opérations nord-américaines de la Société, malgré divers problèmes liés à sa clientèle.
- Les nouvelles affaires¹ se sont chiffrées à 91,8 millions de dollars, une diminution de 1,6 million de dollars, ou 1,7 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable en partie à la baisse des commandes inscrites dans le secteur de la marine par les opérations nord-américaines de la Société, partiellement compensée par la hausse des commandes inscrites dans le secteur de l'amont pétrolier et du gazier et dans le secteur nucléaire par les opérations italiennes et françaises de la Société.
- Le carnet de commandes¹ total a augmenté de 26,2 millions de dollars, ou 5,6 %, depuis le début de l'exercice, pour s'établir à 490,5 millions de dollars à la fin du trimestre. L'augmentation du carnet de commandes¹ est attribuable principalement à un ratio commandes/chiffre d'affaires¹ solide de 1,36, puisque les nouvelles affaires¹ ont surpassé le chiffre d'affaires pendant le trimestre considéré.
- La marge brute a chuté ce trimestre, totalisant 15,1 millions de dollars, ou 22,2 %, comparativement à 20,1 millions de dollars, ou 26,8 %, à l'exercice précédent. La baisse de la marge brute en pourcentage pour le trimestre est attribuable principalement à la diminution du volume des ventes, qui a nui à la capacité de la Société à couvrir ses coûts indirects fixes de production. La marge brute de la Société a également souffert de mouvements défavorables d'écarts de change non réalisés liés à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro comparativement aux mouvements similaires de l'exercice précédent. Enfin, ce recul s'explique par un effet mix défavorable sur les produits livrés par la Société.
- Les frais d'administration pour le trimestre se sont établis à 21,5 millions de dollars, en baisse de 4,3 millions de dollars, ou 16,7 %. La baisse des frais d'administration pour le trimestre est attribuable principalement à l'inscription au dernier trimestre de l'exercice précédent d'une provision relative à l'amiante fondée sur la valeur des règlements potentiels à l'égard de réclamations futures inconnues. Les charges liées aux règlements pour le premier trimestre de l'exercice 2023 se sont chiffrées à 3,2 millions de dollars. La baisse des frais



d'administration pour le trimestre s'explique aussi par la réduction des frais d'expédition, qui se sont stabilisés, et des commissions de vente, à la suite de la baisse du volume trimestriel des ventes.

- La perte nette² s'est établie à 8,3 millions de dollars, ou 0,38 \$ par action, comparativement à 7,4 millions de dollars, ou 0,34 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA¹ s'est établi à un montant négatif de 3,8 millions de dollars, ou 0,18 \$ par action, comparativement à un montant négatif de 2,9 millions de dollars, ou 0,13 \$ par action, à l'exercice précédent. La variation défavorable du BAIIA¹ pour le trimestre est attribuable principalement à la baisse des marges brutes, compensée en partie par la diminution des frais d'administration exposée précédemment. La variation de la perte nette² est attribuable principalement aux mêmes facteurs que pour le BAIIA¹ combinés à des variations défavorables des charges financières, partiellement compensées par une variation favorable de l'impôt sur le résultat.

Dividende

La Société a choisi de ne pas déclarer de dividende ce trimestre.

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 7 juillet 2023, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-926-7510, code d'accès 22027398. Le matériel qui sera référencé lors de la conférence téléphonique sera disponible peu de temps avant l'événement sur le site Web de la société dans la section Relations avec les investisseurs (https://www.velan.com/fr/company/investor_relations). 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 22027398.

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 370,4 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 2023 \$	31 mai 2022 \$
Perte nette ¹	(8 284)	(7 352)
<i>Adjustements au titre des éléments suivants:</i>		
Amortissement des immobilisations corporelles	2 066	2 161
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	553	558
Charges financières, montant net	1 205	236
Impôt sur le résultat	651	1 509
BAIIA	(3 799)	(2 878)
BAIIA par action		
- De base et dilué	(0,18)	(0,13)

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 et coûts de financement, 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.

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

² 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, 2023 \$	28 février, 2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	58 842	50 513
Placements à court terme	17	37
Créances d'exploitation	90 755	121 053
Impôt sur le résultat à recouvrer	6 700	6 195
Stocks	216 903	202 649
Acomptes et charges payées d'avance	7 912	7 559
Actifs dérivés	192	107
	381 321	388 113
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	67 553	68 205
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 159	16 153
Impôt sur le résultat différé	4 754	4 663
Autres actifs	654	723
	89 120	89 744
Total des actifs	470 441	477 857
Passifs		
Passifs courants		
Dettes bancaires	212	260
Dettes d'exploitation et charges à payer	79 154	79 408
Impôt sur le résultat à payer	2 375	2 832
Acomptes de clients	30 459	28 201
Provisions	17 403	16 485
Passifs dérivés	93	299
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 367	1 298
Partie à court terme de la dette à long terme	8 312	8 177
	139 375	136 960
Passifs non courants		
Obligations locatives à long terme	9 191	9 458
Dettes à long terme	20 715	21 719
Impôt sur le résultat à payer	933	933
Impôt sur le résultat différé	4 052	3 966
Acomptes de clients	28 770	27 937
Provisions	69 165	70 924
Autres passifs	4 767	5 125
	137 593	140 062
Total des passifs	276 968	277 022
Total des capitaux propres	193 473	200 835
Total des passifs et des capitaux propres	470 441	477 857



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, 2023	31 mai, 2022
	\$	\$
Chiffre d'affaires	67 659	75 005
Coût des ventes	52 607	54 932
Marge brute	15 052	20 073
Frais d'administration	21 499	25 812
Autres produits	(13)	(141)
Résultat d'exploitation	(6 434)	(5 598)
Produits financiers	135	90
Charges financières	(1 340)	(326)
Charges financières, montant net	(1 205)	(236)
Résultat avant impôt	(7 639)	(5 834)
Charge d'impôt sur le résultat	651	1 509
Résultat net de la période	(8 290)	(7 343)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:		
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(8 284)	(7 352)
Participation ne donnant pas le contrôle	(6)	9
Résultat net de la période	(8 290)	(7 343)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple		
De base et dilué	(0,38)	(0,34)
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0,02 (0,03 \$ CA)	- (- \$ CA)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple		
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, 2023	31 mai, 2022
	\$	\$
Résultat global		
Résultat net de la période	(8 290)	(7 343)
Autres éléments du résultat global		
Conversion de devises étrangères	1 408	(5 831)
Résultat global	(6 882)	(13 174)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :		
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(6 876)	(13 182)
Participation ne donnant pas le contrôle	(6)	8
Résultat global	(6 882)	(13 174)

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					Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total		
Solde au 28 février 2022	72 695	6 260	(32 126)	217 995	264 824	686	265 510
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(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)
Autres	-	-	(97)	97	-	-	-
Solde au 31 mai 2022	72 695	6 260	(38 053)	210 740	251 642	694	252 336
Solde au 28 février 2023	72 695	6 260	(41 208)	162 142	199 889	946	200 835
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(8 284)	(8 284)	(6)	(8 290)
Autres éléments du résultat global	-	-	1 408	-	1 408	-	1 408
Résultat global	-	-	1 408	(8 284)	(6 876)	(6)	(6 882)
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(346)	(346)	-	(346)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(134)	(134)	-	(134)
Solde au 31 mai 2023	72 695	6 260	(39 800)	153 378	192 533	940	193 473



États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les	
	31 mai, 2023	31 mai, 2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(8 290)	(7 343)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	834	(1 755)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	18 150	6 033
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	10 694	(3 065)
Activités d'investissement		
Placements à court terme	19	(1 288)
Entrées d'immobilisations corporelles	(1 109)	(920)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(384)	(9)
Produit de la cessions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	14	16
Variation nette des autres actifs	28	14
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(1 432)	(2 187)
Activités de financement		
Augmentation de la dette à long terme	-	2 160
Remboursement de la dette à long terme	(926)	(569)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(362)	(370)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(1 288)	1 221
Incidence des écarts de change sur la trésorerie	403	(1 782)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	8 377	(5 813)
Trésorerie, montant net, au début de la période	50 253	53 465
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	58 630	47 652
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	58 842	49 621
Dette bancaire	(212)	(1 969)
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	58 630	47 652
Informations supplémentaires		
Intérêts payés	(49)	(223)
Impôt sur le résultat payé	(2 610)	(1 817)