



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 DIFFUSION IMMÉDIATE

Le 7 octobre 2021

VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE 2021/22 ET ANNONCE UNE AUGMENTATION NOTABLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET UNE AMÉLIORATION DE SES MARGES POUR L'UN DES MEILLEURS TRIMESTRES DES DIX DERNIERS EXERCICES, AVEC UN RÉSULTAT NET¹ DE 5,0 MILLIONS DE DOLLARS ET UN CARNET DE COMMANDES² QUI DEMEURE ÉLEVÉ

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 deuxième trimestre terminé le 31 août 2021.

Faits saillants :

- Chiffre d'affaires trimestriel de 101,9 millions de dollars, une augmentation de 33,6 millions de dollars ou 49,1 % comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le niveau du chiffre d'affaires de ce trimestre représente le volume des ventes le plus élevé des six derniers trimestres.
- La marge brute pour le trimestre s'est chiffrée à 31,4 millions de dollars, ou 30,8 %, une augmentation de 14,3 millions de dollars ou 580 points de base comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le pourcentage de la marge brute, qui s'est établi à 29,1 % pour le premier semestre de l'exercice, est le plus élevé des périodes récentes; cette performance est attribuable essentiellement à une hausse du volume des ventes, à la rentabilité accrue de la gamme de produits livrés et à des améliorations des marges réalisées au cours des derniers exercices dans le cadre du plan de restructuration et transformation V20.
- Résultat net¹ de 5,0 millions de dollars et BAIIA² de 10,7 millions de dollars pour le trimestre, ce qui est nettement supérieur aux résultats de l'exercice précédent. L'amélioration est principalement attribuable à l'accroissement de la marge brute, en raison de la hausse du volume des ventes et d'une gamme de produits améliorée, malgré, une réduction notable des subventions salariales d'urgence du Canada (« SSUC »).
- Solide carnet de commandes² de 575,8 millions de dollars à la fin du trimestre.
- Les nouvelles affaires nettes (les « nouvelles affaires »)² se sont établies à 81,6 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 19,7 millions de dollars, ou 19,5 % comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le ratio commandes/chiffres d'affaires de la Société, à 0,80 pour le trimestre, se rapporte davantage au volume des ventes amélioré qu'au trimestre plus faible sur le plan des nouvelles affaires. Le ratio commandes/chiffre d'affaires pour le semestre s'établit néanmoins au niveau positif de 1,12.
- Le montant net de la trésorerie s'est chiffré à 68,1 millions de dollars à la fin du trimestre, une augmentation de 5,2 millions de dollars depuis le début de l'exercice en cours.

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :
Yves Leduc, Chef de la direction
Tél. : 438-817-9917
ou
Benoit Alain, Directeur financier
Tél. : 514-917-6454



Yves Leduc, chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Je suis très satisfait des résultats trimestriels de la Compagnie, parmi les meilleurs des dernières années, mais je n'en suis pas étonné. Nous assistons à la convergence de nombreux facteurs positifs observés lors des trimestres précédents, dont les effets étaient prévus se concrétiser au fil du temps ou ont été ralentis par la crise économique mondiale.

Commençons par notre chiffre d'affaires, qui s'est accru de près de 50 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Nos opérations italiennes sont parvenues à surmonter les enjeux de livraison du premier trimestre, nous avons réalisé des progrès significatifs dans la réduction des retards de production de nos opérations nord-américaines qui découlaient des nombreux changements apportés au cours de la première année de la pandémie, et tant nos opérations indiennes que nos opérations chinoises connaissent une année record sur le plan de la production. Par ailleurs, notre carnet de commandes est encore l'un des plus élevés des dernières années, et même si les nouvelles commandes ont été moins nombreuses durant le trimestre, elles ont surpassé les facturations du premier semestre de l'exercice. En plus, bonne nouvelle, nous voyons une reprise de nos activités nord-américaines d'entretien, de réparation et de service, les distributeurs augmentant constamment leurs stocks.

Un autre aspect important de notre performance est la croissance soutenue de nos marges. La marge brute pour le trimestre et celle pour le premier semestre ont été les plus élevées depuis au moins 10 exercices, s'établissant respectivement à 30,8 % et 29,1 %, comparativement à 25 % et 24,4 % à l'exercice précédent et à 23,3 % à la fin de l'exercice 2019 au moment de l'annonce de notre plan V20. Il n'y a pas lieu de s'étonner ici non plus, étant donné que le principal objectif du plan était de relever les marges de nos opérations nord-américaines. Nous sommes en voie d'atteindre cet objectif grâce à l'élimination d'importants coûts structurels en Amérique du Nord, au transfert en Inde maintenant complété de notre production de robinetterie en acier forgé de petit diamètre et à la recherche beaucoup plus active de commandes rentables à laquelle se consacrent nos nouvelles entreprises stratégiques. À la faveur de ces améliorations et de la croissance du chiffre d'affaires, à laquelle chacune de nos divisions a contribué, notre BAIIA du semestre a augmenté de près de 10 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, malgré des subventions fédérales canadiennes moins élevées et des coûts associés à la responsabilité de produits plus élevés qu'à l'exercice précédent.

En résumé, ce sont les efforts constants et la résilience des dernières années de nos employés qui nous permettent de jeter les bases d'un retour à la croissance rentable.

Nous ne sommes cependant pas au bout de nos peines. En ce qui concerne le coronavirus, la pandémie mondiale est loin d'être terminée; nous demeurons vigilants et résolus à maintenir notre milieu de travail le plus sécuritaire possible pour nos employés. En attendant, les effets négatifs de la crise économique sur la chaîne logistique mondiale et le prix des métaux affectent nos opérations partout dans le monde. En bref pour stimuler la croissance dans un contexte où la demande de l'industrie est plutôt stable, il nous faudra nous concentrer sans relâche sur une exécution impeccable de notre stratégie.

Nous sommes bien conscients de ces grands défis et ne tenons rien pour acquis, et progressons avec confiance. »

Faits saillants financiers

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
Chiffre d'affaires	\$101 893	\$68 340	\$176 422	\$144 993
Marge brute	31 391	17 053	51 385	35 445
Marge brute %	30,8%	25,0%	29,1%	24,4%
Résultat net (Perte nette) ¹	5 015	(5 112)	(58)	(6 998)
Résultat net (Perte nette) ¹ par action – de base et dilué	0,23	(0,24)	(0,00)	(0,32)
BAIIA ²	10 657	(2 497)	9 716	141
BAIIA ² par action – de base et dilué	0,49	(0,12)	0,45	0,01

Deuxième trimestre de 2022 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au deuxième trimestre de 2021) :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 101,9 millions de dollars, une augmentation de 33,6 millions de dollars, ou 49,1 %, pour le trimestre. Le chiffre d'affaires a bénéficié de l'augmentation des livraisons de commandes liées à des projets d'envergure effectuées par les opérations nord-américaines de la Société destinées aux marchés de la pétrochimie et de l'énergie. Le chiffre d'affaires a également tiré avantage de la livraison, par les opérations italiennes de la Société, de commandes auparavant retardées. Les retards découlaient de problèmes liés à des clients et de facteurs de logistique mondiale.
- Les nouvelles affaires² se sont établies à 81,6 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 19,7 millions de dollars, ou 19,5 %. Cette diminution est attribuable principalement à la baisse du nombre de commandes liées à des projets d'envergure prises en charge par les opérations françaises et nord-américaines de la Société.
- La marge brute s'est établie à 31,4 millions de dollars, une augmentation de 14,3 millions de dollars, ou 84,1 %, pour le trimestre. Le pourcentage de la marge brute du trimestre, à 30,8 %, a grimpé de 580 points de base par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. L'amélioration du pourcentage de la marge brute pour le trimestre est attribuable principalement à l'accroissement du volume des ventes, qui a permis à la Société de couvrir ses coûts indirects fixes de production de manière plus efficiente. L'augmentation des marges de la Société résulte également des activités d'amélioration mises en œuvre par la Société au cours des derniers exercices dans le cadre du plan de restructuration et de transformation V20. De plus, la marge brute de la Société a également bénéficié de mouvements favorables au niveau des écarts de changes non réalisés principalement attribuables à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien pour le trimestre comparativement à l'exercice précédent. Finalement, la hausse du pourcentage de la marge brute a plus que compensé la diminution des SSUC de 1,7 million de dollars pour le trimestre par rapport à l'exercice précédent. Les subventions sont réparties entre le coût des ventes et les frais d'administration.
- Le résultat net¹ pour le trimestre s'est établi à 5,0 millions de dollars, ou 0,23 \$ par action, comparativement à une perte nette¹ de 5,1 millions de dollars, ou 0,24 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA² pour le trimestre s'est établi à 10,7 millions de dollars, ou 0,49 \$ par action, comparativement à un montant négatif de 2,5 millions de dollars, ou 0,12 \$ par action, à l'exercice précédent. L'amélioration du BAIIA² au cours du trimestre est attribuable principalement à une marge brute améliorée pour les raisons mentionnées précédemment, l'absence de frais de restructuration et de transformation pendant l'exercice en cours, qui s'étaient élevés à 1,7 million de dollars au trimestre précédent et à une réduction de 1,4 million de dollars des autres charges pour le trimestre imputable principalement à l'engagement de frais de remise en état du terrain d'une ancienne usine au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Ces améliorations ont cependant été neutralisées partiellement par l'augmentation de 4,3 millions de dollars, ou 21,8 %, pour le trimestre des frais d'administration, attribuable principalement à une diminution de 1,4 million de dollars pour le trimestre des SSUC reçues par la Société par rapport à l'exercice précédent, une hausse des commissions sur ventes pour les deux périodes découlant de l'augmentation du volume des ventes et à l'augmentation générale des frais d'administration qui avaient été considérablement réduits lorsque la pandémie mondiale a éclaté à l'exercice précédent. L'amélioration du résultat net¹ de la Société pour le trimestre est principales attribuables aux mêmes facteurs que ceux-expliqués ci-dessus combiné à un mouvement défavorable de l'impôt sur le résultat.

Six premiers mois de l'exercice de 2022 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport aux six premiers mois de l'exercice 2021) :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 176,4 millions de dollars, une augmentation de 31,4 millions de dollars, ou 21,7 %, pour le semestre. Le chiffre d'affaires a bénéficié de l'augmentation des livraisons de commandes liées à des projets d'envergure effectuées par les opérations nord-américaines de la Société destinées aux marchés de la pétrochimie et de l'énergie. Au cours du semestre, les opérations françaises de la Société ont pu améliorer leur volume des ventes grâce à leur bonne performance au premier trimestre de l'exercice en cours. Enfin, les ventes liées à des activités ERR pour le semestre ont subi l'incidence négative de la persistance des conditions de marché défavorables occasionnées par la pandémie mondiale provoquée par le nouveau coronavirus (la « COVID-19 »), conditions qui ont eu un impact considérable sur les nouvelles affaires des réseaux de distribution de la Société à l'exercice précédent. La diminution des nouvelles affaires des réseaux de distribution vers la fin de l'exercice

précédent s'est traduite par la baisse des livraisons de ce type de commandes au cours du premier trimestre de l'exercice considéré.

- Les nouvelles affaires² ont atteint 197,9 millions de dollars pour le semestre, en hausse de 19,9 millions de dollars, ou 11,2 %. L'augmentation est attribuable principalement à des commandes liées à des projets d'envergure prises en charge par les opérations italiennes et nord-américaines de la Société, notamment sur les marchés maritime et pétrolier et gazier. L'augmentation résulte également du nombre plus élevé de commandes liées à des activités ERR prises en charge par les opérations nord-américaines de la Société. La Société est encouragée par la reprise de ses nouvelles affaires liées à des activités ERR, qui ont été plombées par la pandémie mondiale à la fin de l'exercice précédent, et qui en définitive ont eu un effet défavorable sur le chiffre d'affaires de l'exercice en cours, comme il est expliqué au paragraphe qui suit. L'augmentation des nouvelles affaires pour le semestre a été partiellement neutralisée par une diminution du nombre de commandes de projets d'envergure prises en charge par les opérations françaises de la Société.
- Puisque les nouvelles affaires ont surpassé le chiffre d'affaires pendant le semestre considéré, le ratio commandes/chiffre d'affaires² de la Société s'est établi à un niveau de 1,12 pour la période. De plus, le carnet de commandes² total a augmenté de 13,3 millions de dollars, ou 2,4 %, depuis le début de l'exercice, pour s'établir à 575,8 millions de dollars au 31 août 2021.
- La marge brute s'est établie à 51,4 millions de dollars, une augmentation de 15,9 millions de dollars, ou 45,0 %, pour le semestre. Le pourcentage de la marge brute du semestre, à 29,1 %, représente une augmentation de 470 points de base par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent et est la plus élevée des périodes récentes. L'amélioration du pourcentage de la marge brute est attribuable principalement à l'accroissement du volume des ventes, qui a permis à la Société de couvrir ses coûts indirects fixes de production de manière plus efficiente. L'augmentation des marges de la Société résulte également des activités d'amélioration mises en œuvre par la Société au cours des derniers exercices dans le cadre du plan de restructuration et de transformation V20. De plus, la marge brute de la Société a également bénéficié de mouvements favorables au niveau des écarts de changes non réalisés principalement attribuables à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien pour le semestre comparativement à l'exercice précédent. Finalement, la hausse du pourcentage de la marge brute a plus que compensé la diminution des SSUC de 3,1 millions de dollars pour le semestre par rapport à l'exercice précédent. Les subventions sont réparties entre le coût des ventes et les frais d'administration.
- La perte nette¹ s'est chiffré à 0,1 millions de dollars, ou 0,00 \$ par action, pour le semestre, comparativement à une perte nette¹ de 7,0 millions de dollars, ou 0,32 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA² s'est chiffré à 9,7 millions de dollars, ou 0,45 \$ par action, pour le semestre, comparativement à 0,1 million de dollars, ou 0,01 \$ par action, à l'exercice précédent. L'amélioration du BAIIA² au cours du semestre est attribuable principalement à une marge brute améliorée en raison surtout de l'augmentation du volume des ventes, mais également d'une gamme de produits et des marges considérablement améliorées découlant des efforts ciblés de la Société dans le cadre de son plan V20, décrit précédemment. La marge brute de la Société a également bénéficié de mouvements favorables au niveau des écarts de changes non réalisée pour le semestre comparativement à l'exercice précédent. L'amélioration est également attribuable à l'absence de frais de restructuration et de transformation pendant l'exercice en cours, qui s'étaient élevés à 2,9 millions de dollars au semestre précédent et à une réduction de 1,4 million de dollars des autres charges pour le trimestre et pour le semestre imputable principalement à l'engagement de frais de remise en état du terrain d'une ancienne usine au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Ces améliorations ont cependant été neutralisées partiellement par l'augmentation de 10,4 millions de dollars, ou 27,8 %, pour le semestre, des frais d'administration, attribuable principalement à une diminution de 2,5 millions de dollars pour le semestre des SSUC reçues par la Société par rapport à l'exercice précédent, une hausse des commissions sur ventes découlant de l'augmentation du volume des ventes lors de la période, de l'augmentation générale des frais d'administration qui avaient été considérablement réduits lorsque la pandémie mondiale a éclaté à l'exercice précédent et d'une augmentation de 1,4 million de dollars pour le semestre des frais constatés à l'égard des poursuites relatives à l'amiante en instance dont la Société fait l'objet. La réduction de la perte nette¹ de la Société pour le semestre est principales attribuables aux mêmes facteurs que ceux-expliqués ci-dessus combiné à un mouvement défavorable de l'impôt sur le résultat.



Dividende

A la fin de l'exercice financier 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 deuxième trimestre qui aura lieu mercredi, le 7 octobre 2021, à 16 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-768-2878, code d'accès 21998213. 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 21998213.

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 302,1 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 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 »)

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$
(en milliers, sauf les montants par action)				
Résultat net (Perte nette) ¹	5 015	(5 112)	(58)	(6 998)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants:</i>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 394	2 450	4 808	4 975
Amortissement des immobilisations incorporelles	451	626	1 009	1 194
Charges financières, montant net	526	44	1 055	362
Impôt sur le résultat	2 271	(505)	2 902	608
BAIJA	10 657	(2 497)	9 716	141
BAIJA par action				
- De base et dilué	0,49	(0,12)	0,45	0,01

Le terme « BAIJA » 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 « BAIJA par action » s'obtient en divisant le BAIJA 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 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 – Voir les explications ci-haut.

États de la situation financière consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	31 août 2021 \$	28 février 2021 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 448	74 688
Placements à court terme	1 703	285
Créances d'exploitation	126 075	135 373
Impôt sur le résultat à recouvrer	3 590	3 798
Stocks	240 225	204 161
Acomptes et charges payées d'avance	9 969	8 670
Actifs dérivés	74	196
	458 084	427 171
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	91 826	96 327
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 890	17 319
Impôt sur le résultat à recouvrer	5 927	5 927
Impôt sur le résultat différé	32 397	33 140
Autres actifs	854	949
	147 894	153 662
Total des actifs	605 978	580 833
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	8 317	11 735
Dettes d'exploitation et charges à payer	101 856	90 840
Impôt sur le résultat à payer	1 479	1 609
Acomptes de clients	79 738	62 083
Provisions	27 241	29 515
Passifs dérivés	9	303
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 595	1 578
Partie à court terme de la dette à long terme	8 711	9 902
	228 946	207 565
Passifs non courants		
Obligations locatives à long terme	12 197	12 649
Dette à long terme	56 522	48 189
Impôt sur le résultat à payer	1 244	1 410
Impôt sur le résultat différé	2 405	2 545
Autres passifs	8 235	8 254
	80 603	73 047
Total des passifs	309 549	280 612
Total des capitaux propres	296 429	300 221
Total des passifs et des capitaux propres	605 978	580 833



États des résultats consolidés

(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		Périodes de six mois closes les	
	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$
Chiffre d'affaires	101 893	68 340	176 422	144 993
Coût des ventes	70 502	51 287	125 037	109 548
Marge brute	31 391	17 053	51 385	35 445
Frais d'administration	23 977	19 687	47 756	37 354
Frais de restructuration et transformation	-	1 723	-	2 899
Autres charges (produits)	(79)	1 369	42	1 393
Résultat d'exploitation	7 493	(5 726)	3 587	(6 201)
Produits financiers	118	298	290	414
Charges financières	(644)	(342)	(1 345)	(776)
Charges financières, montant net	(526)	(44)	(1 055)	(362)
Résultat avant impôt	6 967	(5 770)	2 532	(6 563)
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	2 271	(505)	2 902	608
Résultat net de la période	4 696	(5 265)	(370)	(7 171)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple				
Participation ne donnant pas le contrôle	5 015	(5 112)	(58)	(6 998)
De base et dilué	(319)	(153)	(312)	(173)
Résultat net de la période	4 696	(5 265)	(370)	(7 171)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base et dilué	0,23	(0,24)	(0,00)	(0,32)
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	21 585 635	21 585 635



États du résultat global consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$
Résultat global				
Résultat net de la période	4 696	(5 265)	(370)	(7 171)
Autres éléments du résultat global				
Écart de conversion sur des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de présentation (dollar américain)	(4 817)	9 903	(3 422)	10 809
Résultat global	(121)	4 638	(3 792)	3 638
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	254	4 707	(3 448)	3 777
Participation ne donnant pas le contrôle	(375)	(69)	(344)	(139)
Résultat global	(121)	4 638	(3 792)	3 638

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



États des variations des capitaux propres consolidés

(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

	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
Solde au 29 février 2020	72 695	6 260	(34 047)	236 269	281 177	3 684	284 861
Résultat net de la période	-	-	-	(6 998)	(6 998)	(173)	(7 171)
Autres éléments du résultat global	-	-	10 775	-	10 775	34	10 809
Solde au 31 août 2020	72 695	6 260	(23 272)	229 271	284 954	3 545	288 499
Solde au 28 février 2021	72,695	6,260	(21,007)	239,136	297,084	3,137	300,221
Résultat net de la période	-	-	-	(58)	(58)	(312)	(370)
Autres éléments du résultat global	-	-	(3 390)	-	(3 390)	(32)	(3 422)
Solde au 31 août 2021	72 695	6 260	(24 397)	239 078	293 636	2 793	296 429

États des flux de trésorerie consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$	31 août 2021 \$	31 août 2020 \$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	4 696	(5 265)	(370)	(7 171)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	3 645	633	6 057	5 259
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(6 808)	4 492	(3 259)	21 015
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 533	(140)	2 428	19 103
Activités d'investissement				
Placements à court terme	(1 232)	610	(1 418)	(527)
Entrées d'immobilisations corporelles	(1 830)	(1 405)	(3 569)	(3 936)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(522)	(266)	(810)	(523)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	989	3 132	1 029
Variation nette des autres actifs	(15)	(467)	(27)	(489)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(3 599)	(539)	(2 692)	(4 446)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	-	-	-	(482)
Emprunts bancaires à court terme	-	(395)	-	(1 377)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	(3 378)	-	6 248	-
Augmentation de la dette à long terme	5 889	14 305	5 889	14 305
Remboursement de la dette à long terme	(1 379)	(1 299)	(4 546)	(2 058)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(444)	(425)	(857)	(856)
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	688	12 186	6 734	9 532
Incidence des écarts de change sur la trésorerie	(1 728)	4 218	(1 292)	5 166
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(3 106)	15 725	5 178	29 355
Trésorerie, montant net, au début de la période	71 237	44 640	62 953	31 010
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	68 131	60 365	68 131	60 365
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 448	86 894	76 448	86 894
Dette bancaire	(8 317)	(26 529)	(8 317)	(26 529)
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	68 131	60 365	68 131	60 365
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	(484)	(115)	(834)	(463)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	(463)	(1 954)	(1 584)	(2 509)