



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

Pour les périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 2021



États du résultat global consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois		Périodes de six mois	
	closes les		closes les	
	31 août	31 août	31 août	31 août
	2021	2020	2021	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 reclassés ultérieurement dans l'état des résultats consolidés.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



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						Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	
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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États des flux de trésorerie consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois		Périodes de six mois	
	closes les		closes les	
	31 août	31 août	31 août	31 août
	2021	2020	2021	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 (note 12)	3 645	633	6 057	5 259
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 13)	(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)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 2021

1 Information sur la Société

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités reflètent la consolidation des comptes de Velan Inc. (la « Société ») et des entités à l'égard desquelles elle exerce un contrôle, à savoir ses filiales. La Société est un fabricant international de robinetterie industrielle et est une société ouverte cotée à la Bourse de Toronto sous le symbole « VLN ». Elle a été constituée en société sous la dénomination sociale de Velan Engineering Ltd. le 12 décembre 1952 et reconduite en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 11 février 1977. Elle a changé sa dénomination pour Velan Inc. le 20 février 1981. Le siège social officiel de Velan Inc. est situé au 7007, chemin de la Côte de Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada. La société mère ultime de la Société est Velan Holdings Co. Ltd.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 7 octobre 2021. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

2 Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 2021 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, Information financière intermédiaire. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés en utilisant la même base d'établissement, ainsi que les mêmes méthodes comptables et de calculs que décrits à la Note 2, Principales méthodes comptables, des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 28 février 2021, qui ont également été préparés conformément aux IFRS. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devront être lus en conjonction avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 28 février 2021.

3 Changements de méthodes comptables

En août 2020, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié l'*Interest Rate Benchmark Reform (Phase 2)*, qui modifie *IFRS 9 Instruments financiers*, *IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, *IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir* et *IFRS 16 Contrats de location*. Les modifications de la phase 2 visent des enjeux susceptibles d'avoir une incidence sur la présentation de l'information financière après la réforme d'un taux d'intérêt de référence, y compris son remplacement par un taux alternatif. Ces modifications s'ajoutent à celles publiées en 2019 et mettent l'accent sur les enjeux susceptibles d'avoir une incidence sur la présentation de l'information financière durant la réforme d'un taux d'intérêt de référence, y compris l'incidence de la modification des flux de trésorerie contractuels découlant du remplacement d'un taux d'intérêt de référence par un taux alternatif. Cet amendement a été adopté en date du 1 mars 2021 et n'a entraîné aucun ajustement important.

4 Nouvelles normes et modifications comptables publiées mais non encore adoptées

En janvier 2020, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou passifs non courants (modifications d'IAS 1)*, qui fournit une approche plus générale du classement des passifs selon IAS 1 en fonction des accords contractuels en vigueur à la date de clôture. Ces modifications touchent uniquement la présentation des passifs à l'état de la situation financière, et non le montant ou le moment de la comptabilisation des actifs, des passifs, des produits ou des charges ni les informations que les entités communiquent sur ces éléments. En juillet 2020, l'IASB a



publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d’entrée en vigueur (modification d’IAS 1)*, qui reportent d’un an la date d’entrée en vigueur des modifications d’IAS 1 de janvier 2020. Les modifications d’IAS 1 sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2023, et l’adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l’incidence de ces modifications sur ses états financiers.

5 Estimations

La préparation des états financiers intermédiaires oblige la direction à formuler des jugements, des estimations et des hypothèses qui influent sur l’application des méthodes comptables et les montants déclarés des actifs et des passifs, des revenus et dépenses. Les résultats actuels peuvent différer de ces estimations.

Lors de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les principaux jugements importants formulés par la direction dans l’application des méthodes comptables de la Société et les sources clés d’incertitude des estimations sont les mêmes que celles qui s’appliquaient aux états financiers consolidés annuels pour l’exercice clos le 28 février 2021.

Cependant, la pandémie du nouveau coronavirus (« COVID-19 ») a provoqué des perturbations dans les activités mondiales de la Société, qui ont eu des incidences défavorables importantes sur ses activités et ses résultats financiers. Le ralentissement économique déclenché par la pandémie mondiale s’est traduit par une baisse du volume des ventes et éventuellement un recul des résultats de la Société, tandis que les nouvelles commandes nettes ont suivi des tendances positives au courant de l’exercice financier clos le 28 février 2021. Bien que la Société ait mis en œuvre des mesures proactives pour protéger ses employés et atténuer les nombreux effets de la pandémie, étant donnée la nature dynamique continue des circonstances entourant le COVID-19, il n’est pas possible d’estimer de manière fiable la durée, la gravité et l’impact à long terme que la pandémie pourrait avoir sur les résultats, la condition et les flux de trésorerie de la Société.

Au cours de la période de trois mois close le 31 août 2021, la Société a obtenu des subventions salariales qui ont permis de réduire ses charges salariales de 543 \$ (2 278 \$ au 31 août 2020) dans le coût des ventes et de 450 \$ (1 869 \$ au 31 août 2020) dans les frais d’administration. Au cours de la période de six mois close le 31 août 2021, la Société a obtenu des subventions salariales qui ont permis de réduire ses charges salariales de 1 121 \$ (4 173 \$ au 31 août 2020) dans le coût des ventes et de 889 \$ (3 434 \$ au 31 août 2020) dans les frais d’administration.

6 Caractère saisonnier des activités

Le chiffre d’affaires de la Société n’est pas assujéti à des facteurs saisonniers. Le chiffre d’affaires trimestriel peut varier suivant le moment de constatation des produits afférents aux commandes liées à des projets d’envergure.

7 Stocks

	Au	
<i>(en milliers)</i>	31 août 2021 \$	28 février 2021 \$
Matières premières	41 134	40 404
Produits en cours de fabrication et pièces finies	144 883	118 553
Produits finis	54 208	45 204
	240 225	204 161



En raison des fluctuations de l'âge de ses stocks, la Société a comptabilisé une provision nette supplémentaire pour la période de trois mois close le 31 août 2021 de 1 975 \$ (2 266 \$ au 31 août 2020), compte tenu des reprises de 718 \$ (1 152 \$ au 31 août 2020). La Société a comptabilisé une provision nette supplémentaire pour la période de six mois close le 31 août 2021 de 3 992 \$ (2 798 \$ au 31 août 2020), compte tenu des reprises de 1 420 \$ (2 539 \$ au 31 août 2020).

8 Dette à long terme

	Au	
	31 août 2021 \$	28 février 2021 \$
<i>(en milliers)</i>		
Facilité de crédit renouvelable	28 380	22 132
Filiale canadienne		
Emprunt bancaire garanti (22 500 \$ CA; 15 000 \$ CA au 28 février 2021)	17 605	11 581
Filiales françaises		
Emprunt bancaire non garanti (2 295 €; 5 547 € au 28 février 2021)	2 710	6 723
Filiale italienne		
Emprunt bancaire non garanti (2 968 €; 3 000 € au 28 février 2021)	3 504	3 636
Emprunt non garanti consenti par une banque d'État (805 €; 920 € au 28 février 2021)	950	1 115
Entité structurée coréenne		
Emprunt bancaire garanti (6 357 780 KW; 7 064 400 KW au 28 février 2021)	5 485	6 266
Autres	6 599	6 638
	65 233	58 091
Moins: partie à court terme	8 711	9 902
	56 522	48 189

Au 31 août 2021, la Société avait prélevé un montant de 28 380 \$ (22 132 \$ au 28 février 2021) sur sa facilité de crédit renouvelable et avait émis des lettres de crédit et des lettres de garantie totalisant 4 538 \$ (5 436 \$ au 28 février 2021), sur une capacité d'emprunt totale de 57 364 \$ (55 518 \$ au 28 février 2021). De plus, au 31 août 2021, la Société respectait les clauses restrictives.

Au cours de la période de trois mois close le 31 août 2021, la filiale canadienne de la Société a emprunté 5 889 \$ sous forme d'emprunt hypothécaire garanti comportant des versements d'intérêt mensuels au taux annuel de 3,80 %, avec remboursements de capital débutant en octobre 2021 et remboursable sur 20 ans.

9 Passifs éventuels

Deux des filiales américaines de la Société ont été nommées défenderesses dans des poursuites relativement à la présence d'amiante dans des produits vendus antérieurement. La direction croit qu'elle a une solide défense et les filiales ont été acquittées par le passé dans un certain nombre de cas semblables. Au cours de la période de trois mois close le 31 août 2021, les frais juridiques et frais connexes relatifs à ces questions se sont élevés à 2 454 \$ (3 171 \$ au 31 août 2020). Au cours de la période de six mois close le 31 août 2021, les frais juridiques et frais connexes relatifs à ces questions se sont élevés à 6 647 \$ (5 217 \$ au 31 août 2020).



10 Juste valeur des instruments financiers

Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 – prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données autres que les prix cotés sur les marchés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 – données non observables, comme des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables de marché. Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classée en totalité l'évaluation de la juste valeur doit être déterminé d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers aux états consolidés de la situation financière s'établit comme suit :

Au 31 août 2021				
<i>(en milliers)</i>	Total \$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Classement à l'état de la situation financière et nature				
Actifs				
Actifs dérivés	74	-	74	-
Passifs				
Passifs dérivés	9	-	9	-

Au 28 février 2021				
<i>(en milliers)</i>	Total \$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Classement à l'état de la situation financière et nature				
Actifs				
Actifs dérivés	196	-	196	-
Passifs				
Passifs dérivés	303	-	303	-



Les évaluations de la juste valeur des actifs et des passifs dérivés de la Société sont classées au niveau 2, car elles sont établies au moyen des prix cotés sur le marché ou d'estimations fondées sur des données observables comme les taux d'intérêt, les courbes de rendement et les cours du change au comptant et futurs. La valeur comptable des instruments financiers de la Société correspond approximativement à leur juste valeur, sauf indication contraire.

11 Information sectorielles

La Société présente ses résultats sous un seul secteur d'exploitation. Le tableau qui suit présente la répartition géographique de son chiffre d'affaires:

Période de six mois close le 31 août 2021							
(en milliers)	Canada \$	États- Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Adjustment de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	9 020	41 767	19 914	130	11 369	-	84 200
Exportation	26 920	3 960	21 156	30 513	11 673	-	94 222
Intragroupe (exportation)	22 338	4 374	12	7 032	21 362	(55 118)	-
	58 278	50 101	41 082	37 675	44 404	(55 118)	176 422

Période de six mois close le 31 août 2020							
(en milliers)	Canada \$	États- Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Adjustment de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	5 716	45 784	14 861	981	5 736	-	73 078
Exportation	21 380	-	17 028	26 106	7 401	-	71 915
Intragroupe (exportation)	11 368	6 585	64	1	29 509	(47 527)	-
	38 464	52 369	31 953	27 088	42 646	(47 527)	144 993



12 Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
<i>(en milliers)</i>	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 394	2 450	4 808	4 975
Amortissement des immobilisations incorporelles	451	626	1 009	1 194
Impôt différé	756	(1 492)	510	(856)
Profit (perte) sur la sortie d'immobilisation corporelles	10	22	(176)	2
Variation nette des actifs dérivés et des passifs dérivés	57	(1 185)	(172)	77
Variation nette des autres passifs	(23)	212	78	(133)
	3 645	633	6 057	5 259

13 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2021	31 août 2020
<i>(en milliers)</i>	\$	\$	\$	\$
Créances d'exploitation	(7 797)	6 286	7 188	24 866
Stocks	(7 281)	(9 809)	(38 488)	(4 805)
Impôts sur les résultat recouvrables	1 099	(575)	189	182
Acomptes et charges payées d'avance	981	(437)	(1 474)	(1 416)
Dettes d'exploitation et charges à payer	(2 489)	8 365	12 341	(1 961)
Impôt sur le résultat à payer	(144)	(1 062)	(296)	(605)
Acomptes de clients	10 206	3 225	18 953	6 505
Provisions	(1 383)	(1 501)	(1 672)	(1 751)
	(6 808)	4 492	(3 259)	21 015

Un leader mondial dans la fabrication de robinetterie industrielle pour les secteurs suivants :

- Centrales thermiques, nucléaires et de cogénération
- Pétrole et gaz
- Raffinage et pétrochimie
- Produits chimiques
- Pâtes et papiers
- Applications sous-marines
- Installations cryogéniques et de GNL
- Construction navale
- Mines
- Chauffage, ventilation et climatisation
- Eau et eaux usées

For an English copy of this Interim Report, please contact:

Velan inc. est inscrite à la bourse de Toronto sous le symbole VLN

Visiter notre site Internet : <http://www.velan.com>

Velan Inc.
7007 Cote de Liesse,
Montreal, QC H4T 1G2 Canada
Tel: +1 514 748 7743
Fax: +1 514 748 8635