



RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Deuxième trimestre

Période de six mois close le 31 août 2022



RAPPORT DE GESTION

2^e trimestre clos le 31 août 2022



Depuis décembre 2019, la pandémie mondiale de coronavirus (« COVID-19 ») a provoqué des perturbations temporaires dans la chaîne de production et d'approvisionnement 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, principalement dans le secteur pétrolier et gazier au début de l'exercice précédent, s'est également traduit par une baisse du volume des ventes de vannes hors projet pour la Société. Plus précisément le segment d'activité d'entretien, réparation et révision (« ERR ») du groupe a été le plus impacté. Cependant, au second semestre de l'exercice clos le 28 février 2022, les ventes ont repris en milieu d'année pour atteindre des niveaux pré-covid à la fin de l'année.

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2022, les ventes consolidées sont plus faibles que celles de l'an passé pour diverses raisons telles que des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement et aux clients, ainsi qu'au calendrier de livraison des commandes en cours qui devraient s'améliorer dans les périodes ultérieures. Toutefois, la société note que les ventes ERR se sont améliorées pour les deux périodes par rapport à l'exercice précédent, ce qui laisse entrevoir un rétablissement de la pandémie.

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. Par conséquent, la pandémie mondiale de COVID-19 doit toujours être considérée comme un facteur de risque.

Au cours des périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 2022, la Société n'a pas obtenu de subventions salariales qui auraient permis de réduire ses charges salariales. 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 \$ dans le coût des ventes et de 450 \$ dans les frais d'administration. Pour 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 \$ dans le coût des ventes et de 889 \$ dans les frais d'administration.

5 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 d'envergure.

6 Stocks

	Aux	
	31 août 2022	28 février 2022
(en milliers)	\$	\$
Matières premières	39 586	48 381
Produits en cours de fabrication et pièces finies	132 380	136 221
Produits finis	44 700	38 596
	216 666	223 198

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 2022 de 348 \$ (1 975 \$ au 31 août 2021), comprenant des reprises de 92 \$ (718 \$ au 31 août 2021). La Société a comptabilisé une provision nette supplémentaire pour la période de six mois close le 31 août 2022 de 1 104 \$ (3 992 \$ au 31 août 2021), comprenant des reprises de 1 613 \$ (1 420 \$ au 31 août 2021).

7 Dette à long terme

	Aux	
	31 août 2022 \$	28 février 2022 \$
<i>(en milliers)</i>		
Facilité de crédit renouvelable	16	-
Entité canadienne		
Emprunt bancaire garanti (21 469 \$ CA; 22 500 \$ CA au 28 février 2022)	16 176	17 134
Filiales françaises		
Emprunt bancaire non garanti (2 375 €; 2 943 € au 28 février 2022)	2 388	3 302
Filiale italienne		
Emprunt bancaire non garanti (4 719 €; 2 869 € au 28 février 2022)	4 745	3 219
Emprunt non garanti consenti par une banque d'État (575 €; 690 € au 28 février 2022)	578	774
Autres	5 821	6 609
	29 724	31 038
Moins: partie à court terme	7 744	8 111
	21 980	22 927

Au 31 août 2022, la Société avait prélevé un montant de 16 \$ (nul au 28 février 2022) sur sa facilité de crédit renouvelable et avait émis des lettres de crédit et des lettres de garantie totalisant 4 364 \$ (3 980 \$ au 28 février 2022), sur une capacité d'emprunt totale de 51 717 \$ (49 365 \$ au 28 février 2022). De plus, au 31 août 2022, la Société respectait toutes ses clauses restrictives.

8 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 2022				
<i>(en milliers)</i>	Total \$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Classement à l'état de la situation financière et nature				
Actifs				
Actifs dérivés	694	-	694	-
Passifs				
Passifs dérivés	284	-	284	-

Au 28 février 2022				
<i>(en milliers)</i>	Total \$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Classement à l'état de la situation financière et nature				
Actifs				
Actifs dérivés	553	-	553	-
Passifs				
Passifs dérivés	560	-	560	-

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'intérêts, 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.



9 Information sectorielle

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 trois mois close le 31 août 2022							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	4 838	26 934	10 905	-	2 443	-	45 120
Exportation	13 312	(638)	5 373	14 948	6 939	-	39 934
Intragroupe (exportation)	18 343	2 356	15	2 161	11 993	(34 868)	-
	36 493	28 652	16 293	17 109	21 375	(34 868)	85 054

Période de trois mois close le 31 août 2021							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	4 114	20 416	8 949	126	6 866	-	40 471
Exportation	14 691	3 960	10 993	22 156	9 682	-	61 422
Intragroupe (exportation)	13 947	2 192	6	6 958	9 260	(32 363)	-
	32 752	26 568	19 888	29 240	25 808	(32 363)	101 893

Période de six mois close le 31 août 2022							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	10 188	48 232	20 355	35	6 715	-	85 525
Exportation	17 097	330	13 435	32 509	11 163	-	74 534
Intragroupe (exportation)	24 668	4 854	44	2 537	25 941	(58 044)	-
	51 953	53 416	33 834	35 081	43 819	(58 044)	160 059

Période de six mois close le 31 août 2021							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	9 020	41 767	19 914	130	11 369	-	82 200
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



10 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, 2022	31 août, 2021	31 août, 2022	31 août, 2021
(en milliers)	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 023	2 394	4 184	4 808
Amortissement des actifs incorporels	556	451	1 124	1 009
Impôts sur le revenu différés	934	756	1 251	510
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations corporelles	212	10	266	(176)
Variation nette des provisions à long terme et des dépôts des clients	2 560	-	(1 573)	-
Variation nette des actifs et passifs dérivés	89	57	(415)	(172)
Variation nette des autres passifs	(302)	(23)	(520)	78
	6 072	3 645	4 317	6 057

11 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2022	31 août, 2021	31 août, 2022	31 août, 2021
(en milliers)	\$	\$	\$	\$
Comptes à recevoir	(14 666)	(7 797)	(604)	7 188
Stocks	6 273	(7 281)	(3 900)	(38 488)
Impôts sur le revenu à recouvrer	(2 129)	1 099	(2 690)	189
Dépôts et frais payés d'avance	671	981	369	(1 474)
Comptes créditeurs et charges à payer	(6 836)	(2 489)	(6 423)	12 341
Impôts sur le revenu à payer	(689)	(144)	(1 787)	(296)
Dépôts des clients	5 717	10 206	9 507	18 953
Provisions	(2 272)	(1 383)	(2 370)	(1 672)
	(13 931)	(6 808)	(7 898)	(3 259)

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