

T2-E2023  
Présentation aux investisseurs  
14 octobre 2022

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 31 août 2022. 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 2022 et 2021. 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 14 octobre 2022. 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](http://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.

# Présentateurs

Merci de participer à la conférence téléphonique portant sur nos résultats du T2 2023.  
Nous serons heureux de répondre à vos questions à la fin de la présentation.



**Bruno Carbonaro**

Chef de la direction et Président

+1 438 817-7593

[bruno.carbonaro@velan.com](mailto:bruno.carbonaro@velan.com)



**Rishi Sharma**

Directeur financier

+1 438 817-4430

[rishi.sharma@velan.com](mailto:rishi.sharma@velan.com)



[www.velan.com](http://www.velan.com)



[www.facebook.com/VelanInc](https://www.facebook.com/VelanInc)



[@VelanInc](https://twitter.com/VelanInc)



[www.linkedin.com/VelanInc](https://www.linkedin.com/VelanInc)

# Nos marchés

**Marine**



**Nucléaire**



**Procédés &  
Énergie**



**Applications  
difficiles**



**Pétrole et  
gaz**



**ERR &  
Service après vente**



# 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



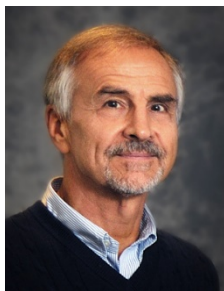
**Dahra Granovsky**

Toronto, Ontario, Canada  
Administrateur depuis : 2019



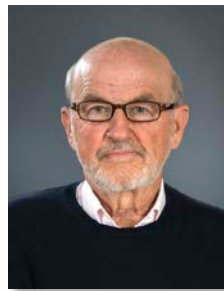
**Edward Kernaghan**

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-président du conseil  
Montréal, Québec, Canada  
Administrateur depuis : 2013



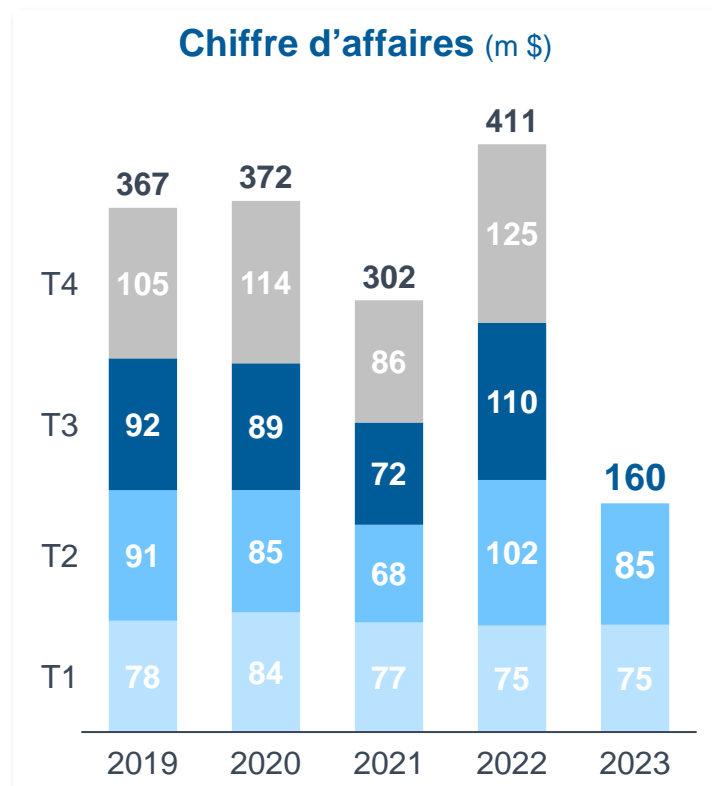
**Tom Velan**

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



# Faits saillants – T2

- Chiffre d'affaires de **85,1 m\$**, une amélioration de 10,1 m\$ ou 13,4% vs T1-2023, cependant, une réduction de 16,8 m\$ ou -16,5% vs T2-2022
- BAIIA<sup>2</sup> de **1,4 m\$**, une amélioration par rapport à la perte de (2,9) m\$ enregistrée au trimestre précédent mais en baisse comparativement au 10,7 m\$ atteint à l'exercice précédent. Les variations avec les périodes comparatives sont étroitement liées aux volumes des ventes expédiés lors des trimestres
- Perte nette<sup>1</sup> de **3,7 m\$** pour le trimestre
- Carnet de commandes<sup>2</sup> de **477,6 m\$** → réduction majoritairement liée à l'impact du taux de change EUR/USD.
- Montant net de la trésorerie de **29,7 m\$** → Forte trésorerie, cependant la diminution pour le trimestre est principalement liée à des éléments temporaires hors trésorerie du fonds de roulement, qui devraient être recouverts lors des trimestres subséquents



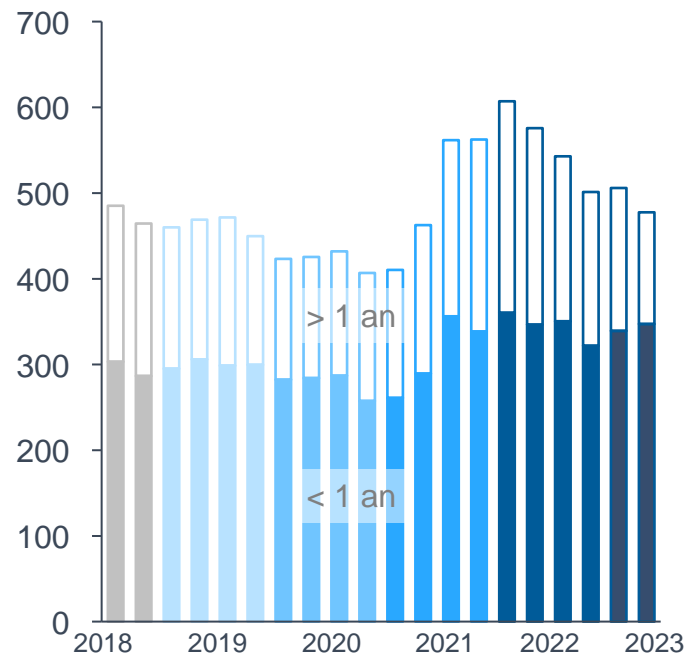
<sup>1</sup> Le résultat net ou la perte nette représente le résultat net attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple.

<sup>2</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

# Carnet de commandes<sup>1</sup>

- Carnet de commandes<sup>1</sup> de **477,6 m \$**
  - **347,2 m \$** livrable au cours des **12 prochains mois**
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>1</sup> de 1,04** pour le premier semestre de l'exercice
- Les livraisons prévues au cours des 12 prochains mois dans le carnet de commandes<sup>1</sup> **ont augmenté depuis le début de l'exercice** en raison du ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>1</sup> de 1,04 et du calendrier de livraison de certaines commandes
- Le carnet de commandes<sup>1</sup> a subi une baisse de 30,5 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.

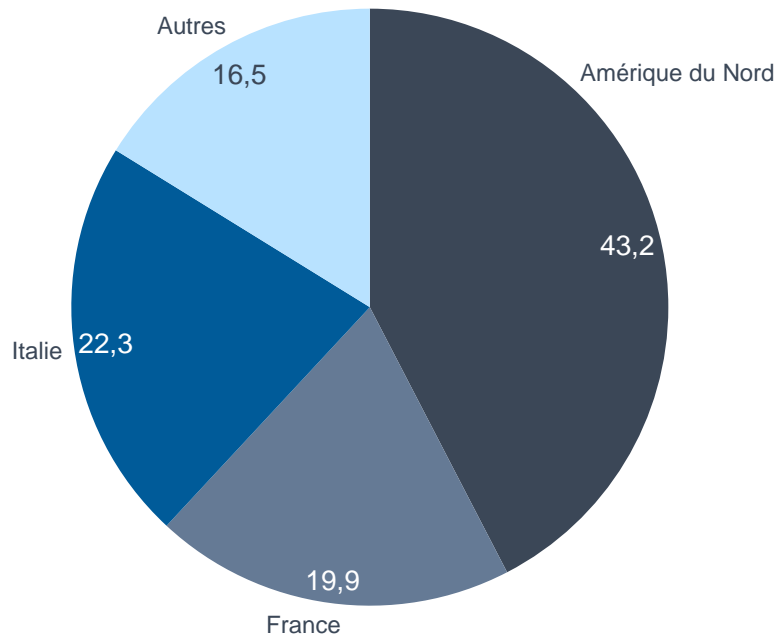
Carnet de commandes<sup>1</sup> (m \$)



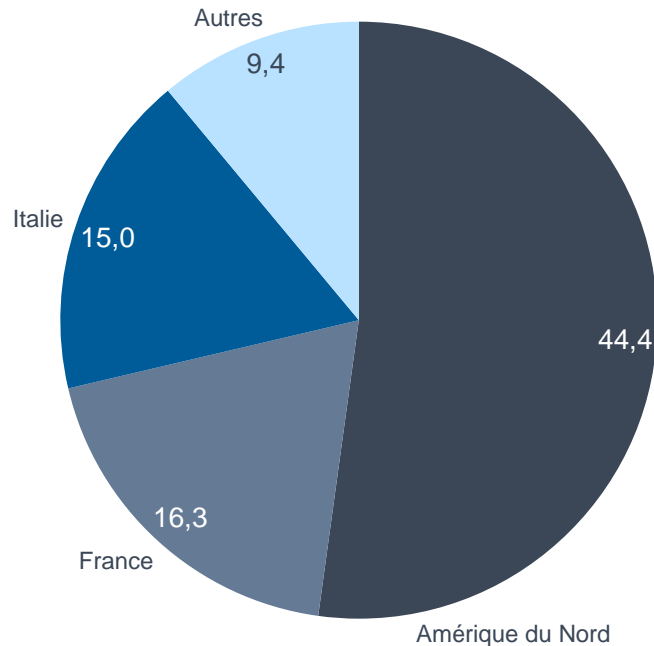
<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation

# Chiffre d'affaires – Baisse des ventes au cours du trimestre principalement liée à nos activités italiennes qui ont généré un volume de ventes important l'an dernier

Chiffre d'affaires T2 2022 par pays\* (en millions)



Chiffre d'affaires T2 2023 par pays\* (en millions)

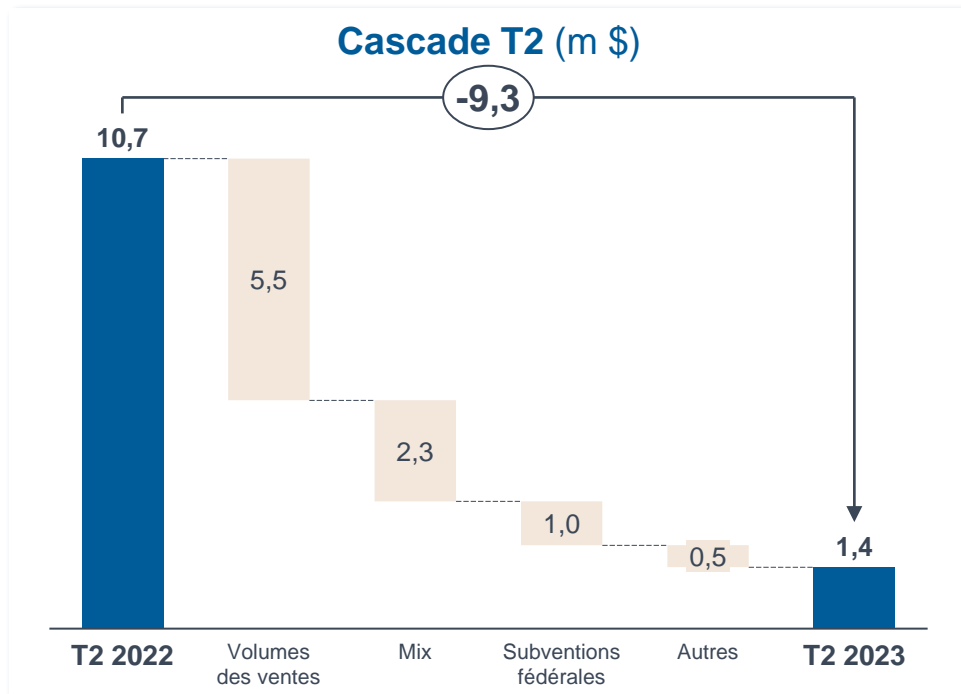
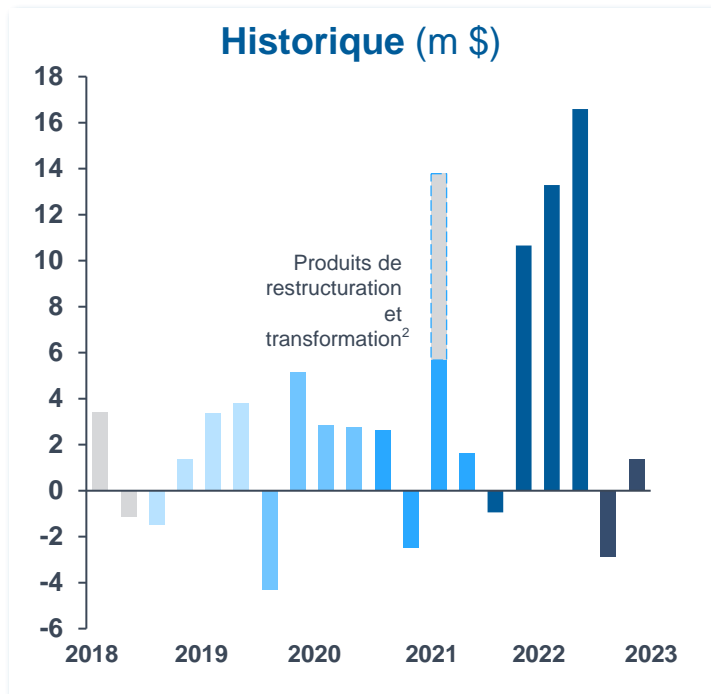


- Nous avons également constaté une forte reprise par rapport aux performances des ventes de T1 (+10,1 m\$, +13,4%), de manière constante dans le monde entier, alors que nous naviguons prudemment les volatilités macroéconomiques et leur impact sur les performances opérationnelles et les livraisons aux clients.

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



# Évolution du BAIIA<sup>1</sup>



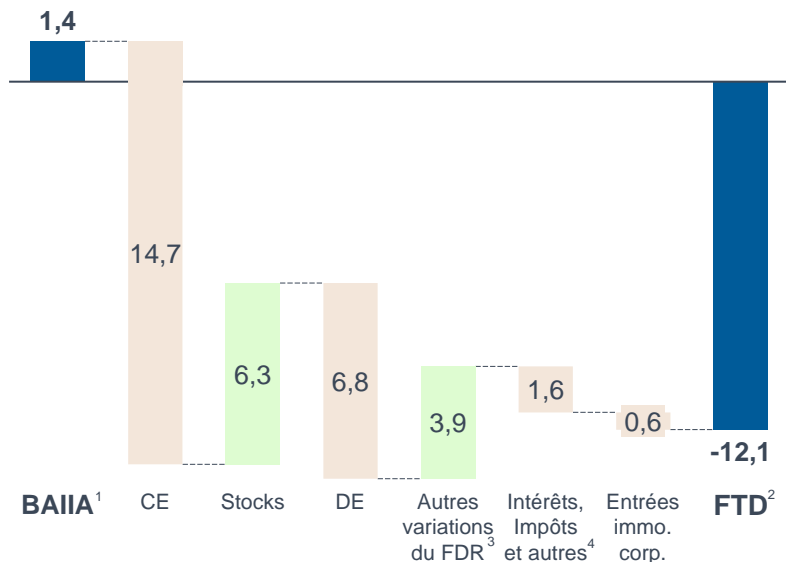
- Rebond vsT1, passant d'un BAIIA<sup>1</sup> négatif de (2,9) m\$ à un résultat positif de 1,4 m\$. Conformément à la tendance historique d'un début d'exercice plus lent et d'une production accrue au T2.
- Impacté par certains problèmes logistiques sur la livraison d'un gros contrat expédié au cours du trimestre, mais non comptabilisé.
- Déficit comparativement à T2-F2022 en raison d'un fort volume de ventes livré par nos opérations italiennes.

<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

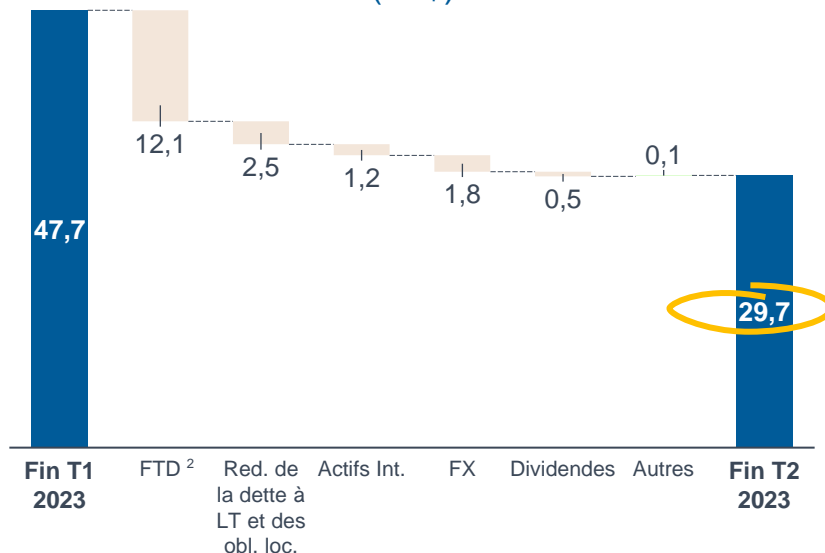
<sup>2</sup> Principalement due à un profit de 9,6 m\$ sur cession d'une usine. Voir rapport de gestion pour plus d'information.

# Analyse du montant net de la trésorerie

## Flux de trésorerie disponibles<sup>2</sup> (m \$)



## Cascade du montant net de la trésorerie (m \$)



- La consommation de flux de trésorerie disponible provient essentiellement du calendrier des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, qui seront récupérés au cours des trimestres suivants. Le calendrier des expéditions, comme on le voit depuis T1, a créé une certaine volatilité dans les comptes de fonds de roulement.
- La trésorerie nette et la liquidité globale (montant nette de la trésorerie + facilitées de crédit inutilisées) de la société demeurent solides à 29,7 m\$ et 137,8 m\$ respectivement.

<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Inclus les variations nettes des provisions et des acomptes de clients à long terme

<sup>4</sup> 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.

# Commentaires finaux T2 2023

---

- L'environnement macro-économique mondial reste difficile et instable. Néanmoins:
  - Nous bénéficions d'un **carnet de commandes solide** et d'une forte activité commerciale
  - L'**exécution** demeure 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 restons confiants dans notre capacité à livrer un **T3 et un EF2023 solides**
  - Nous visons à préserver notre **solide trésorerie et nos liquidités** grâce à une gestion active du fonds de roulement, conduisant à une meilleure performance au second semestre de l'année

# Présentateurs

Merci d'avoir participé à la conférence téléphonique portant sur nos résultats du T2 2023.  
Nous sommes heureux de répondre à vos questions.



**Bruno Carbonaro**

Chef de la direction et Président

+1 438 817-7593

[bruno.carbonaro@velan.com](mailto:bruno.carbonaro@velan.com)



**Rishi Sharma**

Directeur financier

+1 438 817-4430

[rishi.sharma@velan.com](mailto:rishi.sharma@velan.com)



[www.velan.com](http://www.velan.com)



[www.facebook.com/VelanInc](https://www.facebook.com/VelanInc)



[@VelanInc](https://twitter.com/VelanInc)



[www.linkedin.com/VelanInc](https://www.linkedin.com/VelanInc)

# MESURES HORS IFRS ET MESURE FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

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

(en millions de dollars américains)	2018		2019				2020				2021				2022				2023	
	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2
Résultat net (perte nette) <sup>1</sup>	0.3	(8.2)	(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)
Amortissement des immobilisations corporelles	2.8	2.8	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
Amortissement des immobilisations incorporelles	0.4	0.6	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
Charges financières, montant net	0.1	0.0	-	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
Impôt sur le résultat	(0.2)	3.7	(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
<b>BAIIA</b>	<b>3.4</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(1.5)</b>	<b>1.4</b>	<b>3.4</b>	<b>3.8</b>	<b>(4.3)</b>	<b>5.2</b>	<b>2.9</b>	<b>2.8</b>	<b>2.6</b>	<b>(2.5)</b>	<b>13.8</b>	<b>1.6</b>	<b>(0.9)</b>	<b>10.7</b>	<b>13.3</b>	<b>16.6</b>	<b>(2.9)</b>	<b>1.4</b>

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.

<sup>1</sup> 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.

T2-E2023  
Présentation aux investisseurs  
14 octobre 2022

**VELAN**

