T1-E2024
Présentation aux investisseurs
7 juillet 2023

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 mai 2023. 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 2023 et 2022. 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 6 juillet 2023. 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**.

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.

VELAN

Présentateurs

Merci de participer à la conférence téléphonique portant sur nos résultats du T1 E2024.

Bruno Carbonaro
Chef de la direction et Président
+1 438 817-7593
bruno.carbonaro@velan.com

Rishi Sharma
Directeur financier
+1 438 817-4430
rishi.sharma@velan.com

www.velan.com www.facebook.com/VelanInc @VelanInc www.linkedin.com/VelanInc

VELAN

Nos marchés

Marine

Nucléaire

Procédés & Énergie

Applications difficiles

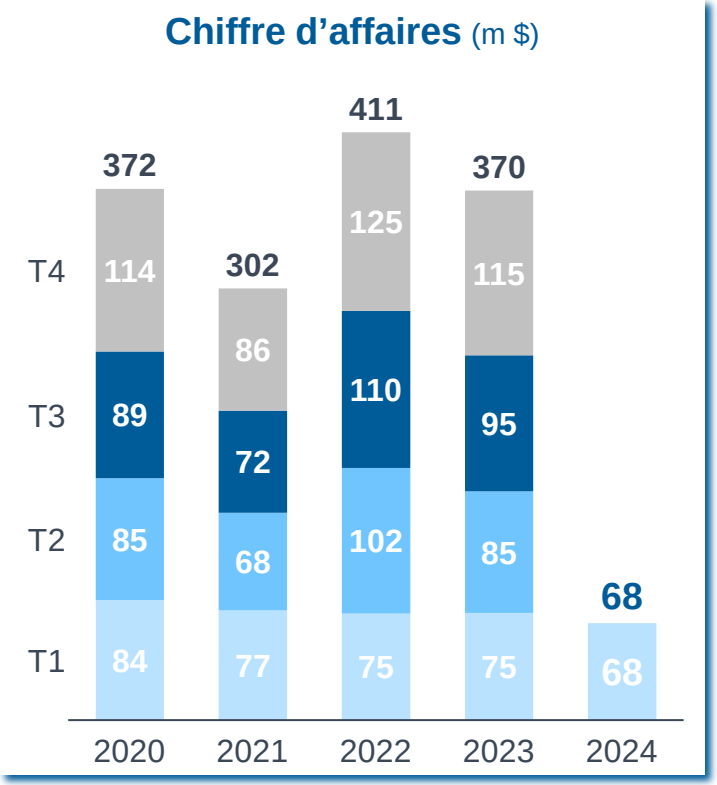
Pétrole et gaz

ERR & Service après vente

VELAN

Faits saillants – T1

- Chiffre d'affaires de **67,7 m$**, une réduction de 7,3 m$ ou -9,8% vs T1-E2023.
- BAIIA[2] de **(3,8) m$**, une diminution de 0,9 m$ comparativement à l'exercice précédent. La réduction est principalement attribuable à une marge brute plus faible, partiellement compensée par une diminution des frais d'administration.
- Perte nette[1] de **8,3 m$ p**our le trimestre.
- Carnet de commandes[2] de **490,5 m$** → augmentation depuis le début de l'exercice liée au solide ratio commandes/chiffre d'affaires.
- Montant net de la trésorerie de **58,6 m$** → augmentation du montant net de la trésorerie de 8,4 m$ depuis le début de l'exercice principalement liée à l'amélioration continue de la génération des flux de trésorerie liés à l'exploitation.

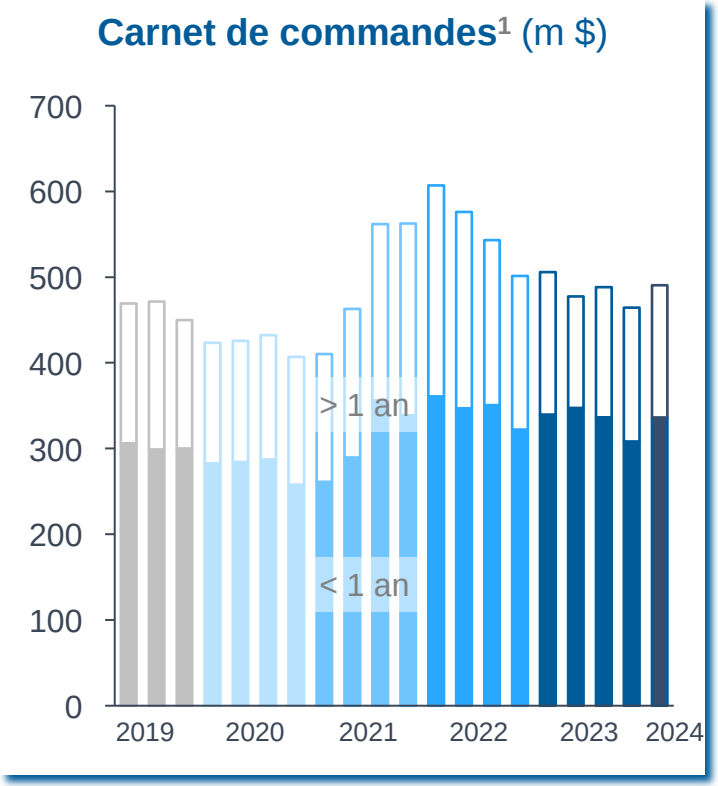


[1] *Le résultat net ou la perte nette représente le résultat net attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple.*

[2] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.*

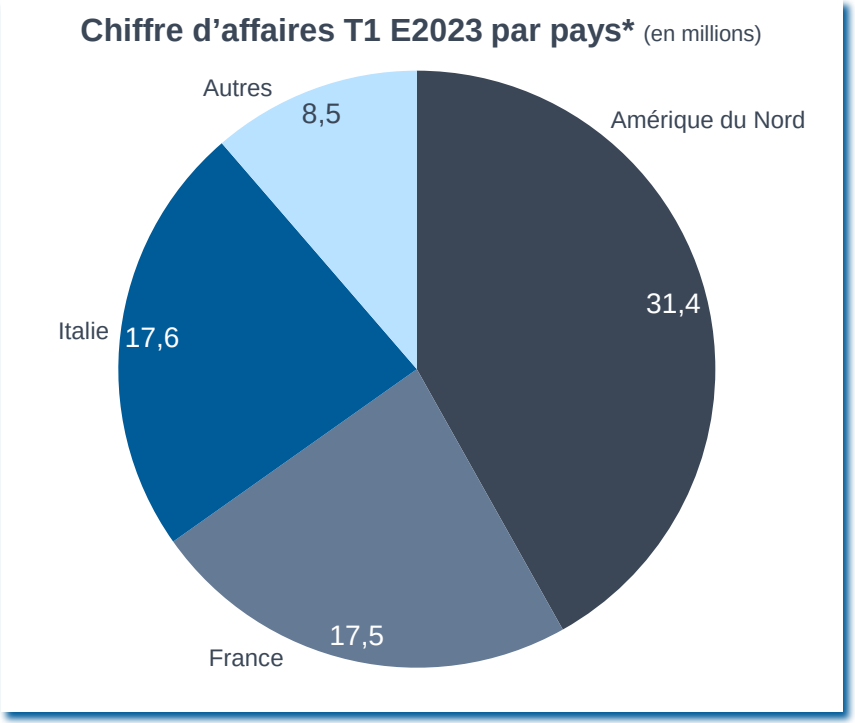
Carnet de commandes[1]

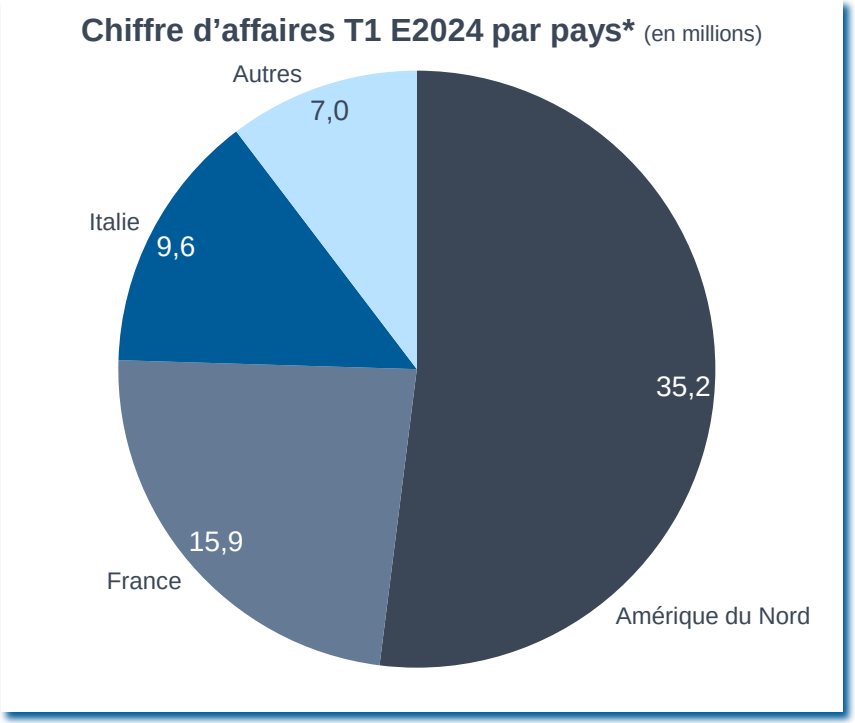
- Carnet de commandes[1] de **490,5 m $.**
  - **335,8 m $** livrable au cours des **12 prochains mois.**
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires**[1] de **1,36** pour le trimestre principalement due a de fortes nouvelles commandes[1] et partiellement due à une augmentation des produits finis non expédiés.
- Les livraisons prévues au cours des 12 prochains mois dans le carnet de commandes[1] **sont comparables à l'année dernière.**
- Le carnet de commandes[1] a subi une augmentation de 2,6 m $ de dollars en raison du **raffermissement du taux de change de l'euro par rapport au dollar américain** depuis le début de l'exercice.



[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation*

Chiffre d’affaires – Baisse des ventes en Italie et en France partiellement compensée par un volume augmenté en Amérique du Nord

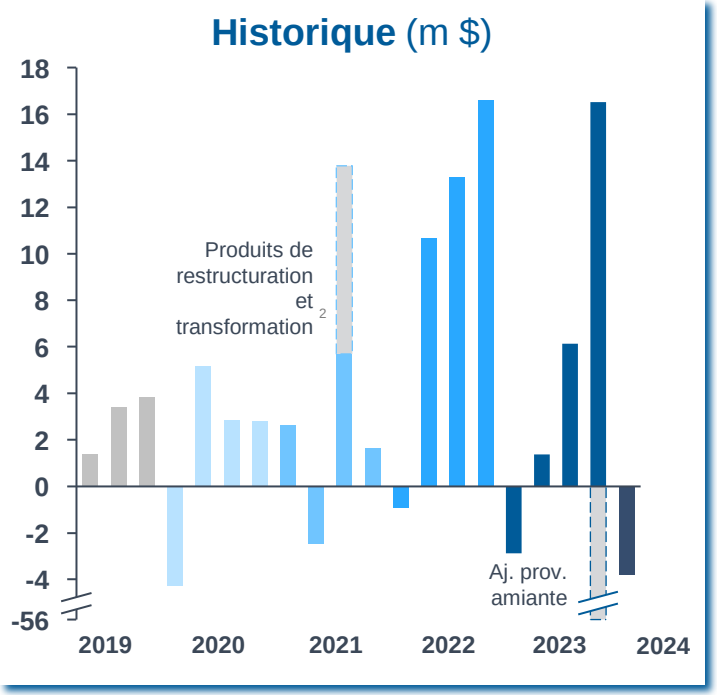


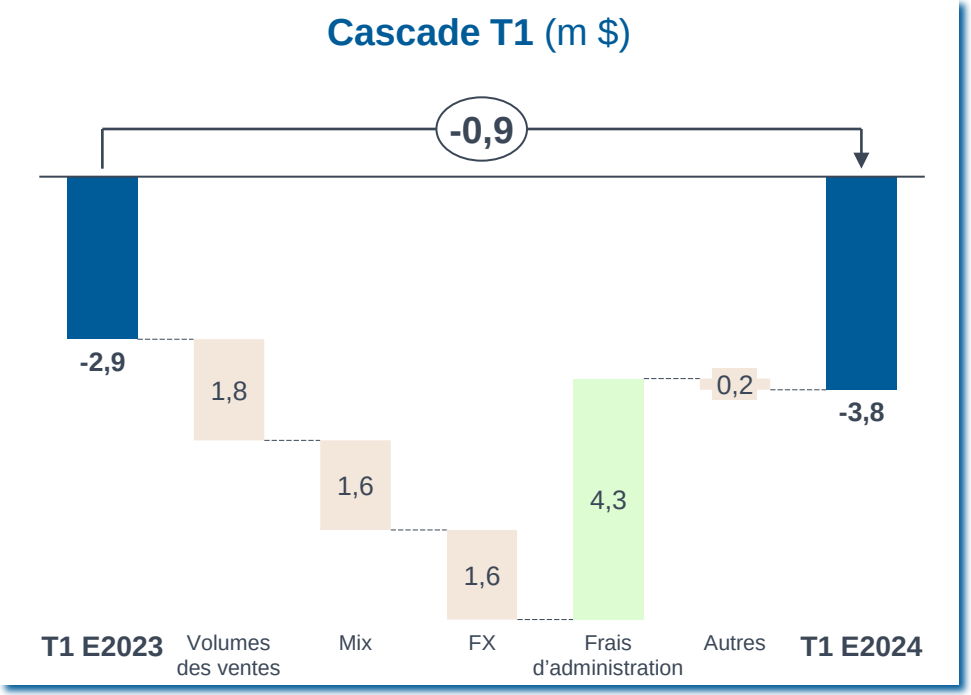


- La baisse des ventes ce trimestre est principalement attribuable à trois éléments: 1) une accélération des livraisons au quatrième trimestre de l’exercice précédent résultant des demandes des clients et de l’accélération de la production de la Société, 2) des retards de livraison au cours du trimestre en courant découlant de problèmes de préparation des clients et 3) un déficit de commandes livrables dans les opérations italiennes de la Société.

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

Évolution du BAIIA[1]





- Marge brute de T1 E2024 impactée négativement par un volume des ventes plus faible, une gamme de produits moins rentable et des fluctuations de changes défavorables par rapport à l'exercice précédent.
- La diminution a été partiellement compensées par une baisse des frais d'administrations principalement liés aux frais de règlements liés à l'amiante qui ont été provisionnés à T4 E2023.

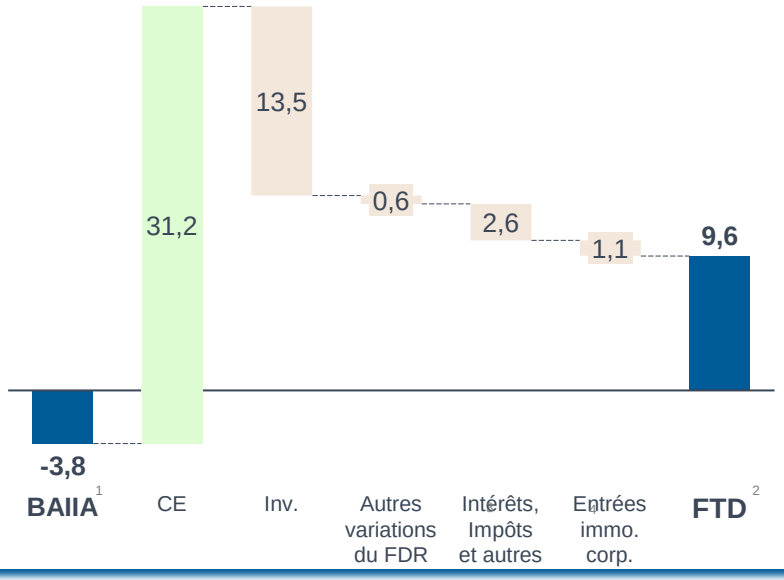
[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.*

[2] *Principalement due a un profit de 9,6 m$ sur cession d'une usine. Voir rapport de gestion pour plus d'information.*

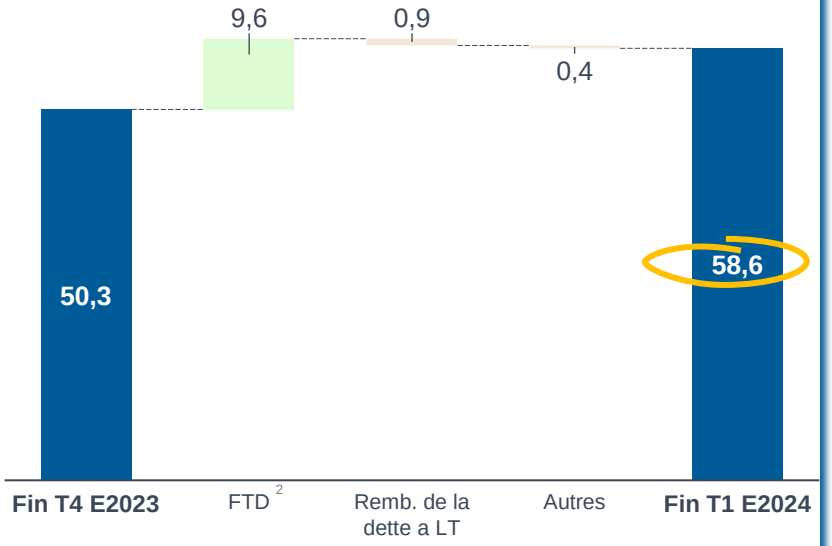
VELAN

Analyse du montant net de la trésorerie

Flux de trésorerie disponibles[2] (m $)



Cascade du montant net de la trésorerie (m $)



- Flux de trésorerie disponibles générés principalement par une augmentation des recouvrements de comptes, partiellement compensé par une augmentation des stocks.
- La trésorerie nette et la liquidité globale (montant nette de la trésorerie + facilitées de crédit inutilisées) de la société demeurent solides à **58,6 m$** et **145,0 m$** respectivement.

[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.*

[2] *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*

[3] *Inclus les variations nettes des provisions et des acomptes de clients à long terme*

[4] *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 de clôture T1 E2024

- Le début de l’exercice 2024 a été impacté par des retards temporaires d’expédition, mais nous demeurons confiants car:
  - Notre carnet de commandes[1] **s’est amélioré** au cours du trimestre, mis en évidence par un montant de nouvelles affaires[1] similaire à l’exercice précédent.
  - Notre trésorerie a **augmenté** au cours du trimestre grâce à une attention soutenue à la gestion de notre fonds de roulement, poursuivant la tendance réalisée au T4 E2023.
  - Nous continuons de travailler sur une **large base d'opportunités** de nouvelles affaires[1].
  - Malgré un trimestre plus difficile, l'**exécution** demeure notre **priorité absolue**, et nous allons adresser les problématiques rencontrées au cours du trimestre afin de nous améliorer et de respecter nos délais de livraison.
  - Nous consacrons toutes les ressources et tous les efforts nécessaires pour préparer une **clôture** réussie de la transaction avec Flowserve.

[1] *Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation*

Présentateurs

Merci d'avoir participé à la conference téléphonique portant sur nos résultats du T1 E2024.

Bruno Carbonaro
Chef de la direction et Président
+1 438 817-7593
bruno.carbonaro@velan.com

Rishi Sharma
Directeur financier
+1 438 817-4430
rishi.sharma@velan.com

www.velan.com www.facebook.com/VelanInc @VelanInc www.linkedin.com/VelanInc

VELAN

MESURES HORS IFRS ET MESURE FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

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

	2019			2020				2021				2022				2023				2024
(en millions de dollars américains)	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1
Résultat net (pertte nette)[1]	(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)	2.7	(47.2)	(8.3)
Amortissement des immobilisations corporelles	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	2.1	2.5	2.1
Amortissement des immo. Incorp. et des coûts de fin.	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	0.6	0.6	0.5
Charges financières, montant net	0.6	0.1	0.0	0.3	(0.2)	0.7	0.5	0.3	0.0	0.2	0.3	0.5	0.5	0.6	0.7	0.2	0.4	0.4	0.5	1.2
Impôt sur le résultat	(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	0.3	4.1	0.7
Ajustement à la provision au titre de l'amiante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.0	-
BAIIA	**1.4**	**3.4**	**3.8**	**(4.3)**	**5.2**	**2.9**	**2.8**	**2.6**	**(2.5)**	**13.8**	**1.6**	**(0.9)**	**10.7**	**13.3**	**16.6**	**(2.9)**	**1.4**	**6.1**	**16.5**	**(3.8)**

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 des 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 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.

[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.*

Notre conseil d’administration

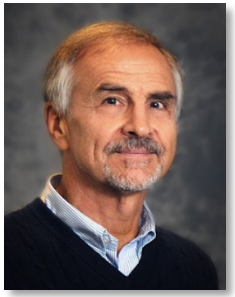
James A. Mannebach
Président du conseil
St. Louis, Missouri, États-Unis
Administrateur depuis: 2018

Suzanne Blanchet
La Prairie, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2021

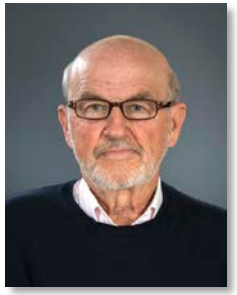
Bruno Carbonaro
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2022

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

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

VELAN

T1-E2024
Présentation aux investisseurs
7 juillet 2023

VELAN