



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 de plus amples informations, veuillez communiquer avec :
Bruno Carbonaro, Chef de la direction et Président
Tél. : 438-817-7593

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

ou
Rishi Sharma, Chef de la direction financière
Tél. : 438-817-4430

Le 5 octobre 2023

VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE 2023/24

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 2023.

Faits saillants :

- Le carnet de commandes² demeure solide, s'établissant à 485,7 millions de dollars, une augmentation de 21,3 millions de dollars, ou 4,6 %, depuis le début de l'exercice. L'augmentation du carnet de commandes² est attribuable principalement au décalage des dates de livraison prévues selon le carnet de commandes². La portion livrable dans les 12 prochains mois du carnet de commandes² s'établit à 339,4 millions de dollars.
- Les nouvelles affaires nettes (« nouvelles affaires »)² se sont établies à 71,5 millions de dollars pour le trimestre, soit une diminution de 2,0 millions de dollars ou 2,7 % par rapport à l'exercice précédent. La baisse des nouvelles affaires² est surtout attribuable à la réduction des commandes de distributeurs liées aux activités ERR ainsi qu'à la baisse des commandes dans les secteurs minier et des procédés, compensée en partie par le rebond des commandes dans le secteur pétrolier et gazier par rapport à l'exercice précédent.
- Le chiffre d'affaires trimestriel s'est établi à 80,3 millions de dollars, une augmentation de 12,7 millions de dollars ou 18,7 % comparativement au premier trimestre, une baisse de 4,7 millions de dollars ou 5,6 % comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à des retards de livraison découlant de problèmes de préparation des clients et à un déficit de commandes livrables dans les opérations italiennes de la Société.
- La marge brute pour le trimestre s'est établie à 23,4 millions de dollars, ou 29,1 %, par rapport à 23,5 millions de dollars, ou 27,6 %, à l'exercice précédent. La marge brute a progressé de 8,3 millions de dollars, ou 690 points de base comparativement au premier trimestre de l'exercice en cours. La marge brute en pourcentage du trimestre est le fruit de l'amélioration du mix de produits, qui a compensé la baisse du volume des ventes et les écarts de change non réalisés défavorables comparativement à l'exercice précédent.
- Perte nette¹ de 2,1 millions de dollars et BAIIA² de 3,0 millions de dollars pour le trimestre comparativement à une perte nette¹ de 3,7 millions de dollars et un BAIIA² de 1,4 million de dollars pour l'exercice précédent. La hausse du BAIIA² est attribuable principalement à la baisse de 2,1 millions de dollars des frais d'administration.
- Le montant net de la trésorerie de la Société s'élève à 39,4 millions de dollars à la fin du trimestre, une diminution de 19,3 millions de dollars par rapport aux 58,6 millions de dollars inscrits au début du trimestre. La baisse du montant net de la trésorerie pour le trimestre découle de variations défavorables temporaires du fonds de roulement, notamment dans les créances d'exploitation, les stocks et les dettes d'exploitation et les charges à payer, alors que la Société se prépare pour une forte activité au troisième et quatrième trimestres de l'exercice en cours. La trésorerie disponible reste solide avec une encaisse et des facilités disponibles s'élevant à 122,1 millions de dollars.

- La Société a annoncé plus tôt aujourd'hui avoir été verbalement informés que le bureau du ministre de l'Économie Français refuse la vente de Segault S.A.S. et de Velan S.A.S. à Flowserve qui devait intervenir dans le cadre de la vente globale de Velan Inc. Par conséquent, Flowserve a informé la Société de son intention de mettre fin le 7 octobre 2023, à la convention d'arrangement.

Bruno Carbonaro, chef de la direction et président de Velan Inc., a déclaré : « Notre deuxième trimestre est en amélioration en termes de résultats par rapport au deuxième trimestre de l'année précédente, alors que nous avons partiellement récupéré de certains retards rencontrés au début de l'année. Nous sommes dorénavant concentrés sur la montée en cadence du second semestre. Nous continuons de gérer nos activités avec prudence en nous concentrant particulièrement sur l'exécution de notre carnet de commandes tout en travaillant sur un portefeuille garni d'opportunités commerciales. Nous nous assurerons de bénéficier des investissements en fonds de roulement que nous avons effectués au cours de la première moitié de l'année en travaillant avec diligence sur la collecte de nos créances et la réduction de nos inventaires au cours du second semestre. Nos opérations commerciales nord-américaines explorent des marchés nouveaux et émergents tandis que nous continuons également d'observer une croissance des activités nucléaires en France. Enfin, le conseil d'administration, la famille Velan et Flowserve sont très déçus de l'issue des démarches et de la décision des autorités françaises. Le conseil d'administration tient à remercier les dirigeants, l'équipe de direction, l'équipe d'intégration et tous les employés de Velan et les intervenants externes qui ont fait tout leur possible et ont travaillé sans relâche pour soutenir la transaction et la concrétiser. Le conseil d'administration et la haute direction sont très confiants en un avenir solide pour Velan. Nous reprendrons maintenant nos activités en tant qu'entreprise indépendante, libre de tout engagement et de toute autre restriction que comprenaient la convention d'arrangement. »

Faits saillants financiers :

<i>(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)</i>	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
Chiffre d'affaires	80 318 \$	85 054 \$	147 977 \$	160 059 \$
Marge brute	23 385	23 482	38 437	43 555
Marge brute %	29,1%	27,6%	26,0%	27,2%
Perte nette ¹	(2 120)	(3 676)	(10 404)	(11 028)
Perte nette ¹ par action – de base et dilué	(0,10)	(0,17)	(0,48)	(0,51)
BAIIA ²	2 960	1 365	(839)	(1 513)
BAIIA ² par action – de base et dilué	0,14	0,06	(0,04)	(0,07)

Deuxième trimestre de 2024 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au deuxième trimestre de 2023) :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 80,3 millions de dollars pour le trimestre, un recul de 4,7 millions de dollars, ou 5,6 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse pour le trimestre est attribuable principalement à une diminution des livraisons de commandes importantes des opérations italiennes de la Société en raison de la réduction du nombre de ce type de commandes enregistré à l'exercice précédent. La baisse des ventes pour le trimestre découle également de retards de livraison causés par des problèmes de préparation des clients. Sinon, la diminution du chiffre d'affaires a été compensée en partie par l'effet positif du renforcement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les ventes chiffré à 2,1 millions de dollars pour le trimestre par rapport à l'exercice précédent. Enfin, le chiffre d'affaires pour le trimestre a également été influencé positivement par des réévaluations favorables de la provision pour garantie d'exécution et du couru pour rabais sur quantité de la Société.

- Les nouvelles affaires² pour le trimestre se sont établies à 71,5 millions de dollars, en baisse de 2,0 millions de dollars, ou 2,7 %, par rapport à l'exercice précédent. La diminution pour le trimestre est attribuable principalement à la baisse des commandes enregistrées par les opérations nord-américaines de la Société. La baisse des nouvelles affaires² des opérations nord-américaines pour le trimestre est attribuable en partie à la réduction des commandes de distributeurs liées aux activités ERR découlant notamment d'une hausse des commandes de réapprovisionnement à l'exercice précédent ainsi qu'au ralentissement observé à l'heure actuelle dans certains des marchés couverts. Notons également que ce recul pour le trimestre résulte aussi de la baisse des commandes enregistrées dans le secteur des procédés et minier par rapport à l'exercice précédent. La baisse des nouvelles affaires² pour le trimestre a été partiellement compensée par l'augmentation des nouvelles affaires² dans le secteur pétrolier et gazier inscrites par les opérations italiennes de la Société. Enfin, le recul des nouvelles affaires² a aussi été compensé par le raffermissement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les nouvelles affaires² des opérations européennes de la Société, ce qui s'est traduit par un gain de 2,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre par rapport à l'exercice précédent.
- La marge brute du trimestre s'est établie à 23,4 millions de dollars, en baisse de 0,1 million de dollars, ou 0,4 %. La marge brute en pourcentage du trimestre, à 29,1 %, à augmenter de 150 points de base par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. La faible diminution de la marge brute pour le trimestre est principalement attribuable à la baisse du volume de ventes, qui a nui à la capacité de la Société à couvrir ses coûts indirects fixes de production, ainsi qu'à des écarts de change non réalisés liés à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien, comparativement aux mouvements similaires de l'exercice précédent. Enfin, la marge brute pour les deux périodes a été influencée positivement par l'amélioration du mix de produits et par des réévaluations favorables de la provision pour garantie d'exécution et du couru pour rabais sur quantité de la Société.
- Les frais d'administration pour le trimestre se sont élevés à 22,6 millions de dollars, une diminution de 2,1 millions de dollars, ou 8,5%. La baisse des frais d'administration pour le trimestre est attribuable principalement à l'inscription au dernier trimestre de l'exercice précédent d'une provision relative à l'amiante fondée sur la valeur des règlements potentiels à l'égard de réclamations futures inconnues. Les charges liées aux règlements se sont chiffrées à 3,1 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023. La baisse des frais d'administration pour le trimestre s'explique aussi par la réduction des frais d'expédition, qui se sont stabilisés, et des frais de commissions sur vente, à la suite de la baisse du volume des ventes. Enfin, la baisse pour le trimestre a été partiellement neutralisée par une augmentation généralisée des frais d'administration.
- La perte nette¹ s'établit à 2,1 millions de dollars, ou 0,10 \$ par action, comparativement à une perte nette¹ de 3,7 millions de dollars, ou 0,17 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA² pour le trimestre s'est chiffré à 3,0 millions de dollars, ou 0,14 \$ par action, comparativement à 1,4 million de dollars, ou 0,06 \$ par action, à l'exercice précédent. La variation favorable du BAIIA² est principalement attribuable à la diminution des frais d'administration, exposée précédemment, partiellement compensée par une augmentation des autres charges. La variation positive du résultat de la Société est attribuable principalement aux mêmes facteurs que mentionnés précédemment combinée à une variation favorable de la charge d'impôt sur le résultat et à une variation défavorable des charges financières.

Six premiers mois de l'exercice de 2024 (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 2023) :

- Le chiffre d'affaires pour le semestre s'est élevé à 148,0 millions de dollars, en baisse de 12,1 millions de dollars, ou 7,5 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse pour le semestre est attribuable principalement à une diminution des livraisons de commandes importantes des opérations italiennes de la Société en raison de la réduction du nombre de ce type de commandes enregistré à l'exercice précédent. La baisse des ventes pour le semestre provenait de l'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. Le recul du chiffre d'affaires du semestre a été en partie compensé par le rebond des livraisons par les opérations nord-américaines de la Société. Il a aussi été compensé en partie par l'effet positif du renforcement

du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les ventes chiffré à 2,1 millions de dollars pour le semestre, par rapport à l'exercice précédent. Enfin, le chiffre d'affaires pour le semestre a également été influencé positivement par des réévaluations favorables de la provision pour garantie d'exécution et du couru pour rabais sur quantité de la Société.

- Les nouvelles affaires² pour le semestre se sont établies à 163,4 millions de dollars, en baisse de 3,6 millions de dollars, ou 2,1 %, par rapport à l'exercice précédent. La diminution pour le semestre est attribuable principalement à la baisse des commandes enregistrées par les opérations nord-américaines de la Société. La baisse des nouvelles affaires² des opérations nord-américaines sur le semestre est attribuable en partie à la réduction des commandes de distributeurs liées aux activités ERR découlant notamment d'une hausse des commandes de réapprovisionnement à l'exercice précédent ainsi qu'au ralentissement observé à l'heure actuelle dans certains des marchés couverts. Notons également que ce recul pour le semestre résulte aussi de la baisse des commandes enregistrées dans le secteur des procédés par rapport à l'exercice précédent. La baisse des nouvelles affaires² pour le semestre a été partiellement compensée par l'augmentation des nouvelles affaires² dans le secteur pétrolier et gazier inscrites par les opérations italiennes de la Société et la hausse des commandes dans le secteur nucléaire inscrites par les opérations françaises de la Société. Enfin, le recul des nouvelles affaires² a aussi été compensé par le raffermissement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les nouvelles affaires² des opérations européennes de la Société, ce qui s'est traduit par un gain de 2,7 millions de dollars pour le semestre, par rapport à l'exercice précédent.
- Le carnet de commandes² total a augmenté de 21,3 millions de dollars, ou 4,6 %, depuis le début de l'exercice, pour s'établir à 485,7 millions de dollars à la fin du trimestre. L'augmentation du carnet de commandes² est attribuable principalement au décalage des dates de livraison prévues selon le carnet de commandes². Cette augmentation du carnet de commandes² est également attribuable au renforcement du taux de change de l'euro par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice, qui se chiffrait à 6,5 millions de dollars.
- La marge brute du semestre s'est établie à 38,4 millions de dollars, en baisse de 5,1 millions de dollars, ou 11,8 %. La marge brute en pourcentage pour le premier semestre s'est chiffrée à 26,0 %, ce qui représente une baisse de 120 points de base par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la marge brute pour le semestre est principalement due à la baisse du volume de ventes, qui a nui à la capacité de la Société à couvrir ses coûts indirects fixes de production, ainsi qu'à des écarts de change non réalisés liés à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien, comparativement aux mouvements similaires de l'exercice précédent. Enfin, la marge brute pour le semestre a été influencée positivement par l'amélioration du mix de produits et par des réévaluations favorables de la provision pour garantie d'exécution et du couru pour rabais sur quantité de la Société.
- Les frais d'administration pour le semestre se sont élevés à 44,1 millions de dollars, une diminution de 6,4 millions de dollars, ou 12,7%. La baisse des frais d'administration pour le semestre est attribuable principalement à l'inscription au dernier trimestre de l'exercice précédent d'une provision relative à l'amiante fondée sur la valeur des règlements potentiels à l'égard de réclamations futures inconnues. Les charges liées aux règlements se sont chiffrées à 6,3 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2023. La baisse des frais d'administration pour le semestre s'explique aussi par la réduction des frais d'expédition, qui se sont stabilisés, et des frais de commissions sur vente, à la suite de la baisse du volume des ventes. Enfin, la baisse pour le semestre a été partiellement neutralisée par une augmentation généralisée des frais d'administration.
- La perte nette¹ pour le semestre s'établit à 10,4 millions de dollars, ou 0,48 \$ par action, comparativement à 11,0 millions de dollars, ou 0,51 \$ par action, à l'exercice précédent. Le BAIIA² s'est chiffré à un montant négatif de 0,8 million de dollars, ou 0,04 \$ par action, pour le semestre, comparativement à un montant négatif de 1,5 million de dollars, ou 0,07 \$ par action, pour l'exercice précédent. La variation favorable du BAIIA² est attribuable principalement à la diminution des frais d'administration, exposée précédemment, partiellement compensée par la réduction de la marge brute et l'augmentation des autres charges. La variation positive du résultat de la Société est attribuable principalement aux mêmes facteurs que ceux exposés précédemment combinés à une variation favorable de la charge d'impôt sur le résultat et une variation défavorable des charges financières.



Dividende

La Société a choisi de ne pas déclarer de dividende ce trimestre.

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 vendredi, le 6 octobre 2023, à 11 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-945-0427, code d'accès 22028032. Le matériel qui sera référencé lors de la conférence téléphonique sera disponible peu de temps avant l'événement sur le site web de la société dans la section Relations avec les investisseurs (https://www.velan.com/fr/company/investor_relations). 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 22028032.

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 370,4 millions de dollars américains à son plus récent exercice. La Société emploie approximativement 1 650 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 (perte) avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA »)

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
(en milliers, sauf les montants par action)	\$	\$	\$	\$
Perte nette ¹	(2 120)	(3 676)	(10 404)	(11 028)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants:</i>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 154	2 023	4 220	4 184
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	514	556	1 077	1 124
Charges financières, montant net	1 391	378	2 596	614
Impôt sur le résultat	1 021	2 084	1 672	3 593
BAIIA	2 960	1 365	(839)	(1 513)
BAIIA par action				
- De base et dilué	0,14	0,06	(0,04)	(0,07)

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 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 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

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	31 août, 2023 \$	28 février, 2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 474	50 513
Placements à court terme	17	37
Créances d'exploitation	99 280	121 053
Impôt sur le résultat à recouvrer	6 343	6 195
Stocks	225 868	202 649
Acomptes et charges payées d'avance	9 051	7 559
Actifs dérivés	141	107
	382 174	388 113
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	70 095	68 205
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 253	16 153
Impôt sur le résultat différé	4 849	4 663
Autres actifs	653	723
	91 850	89 744
Total des actifs	474 024	477 857
Passifs		
Passifs courants		
Dettes bancaires	2 102	260
Dettes d'exploitation et charges à payer	74 925	79 408
Impôt sur le résultat à payer	1 562	2 832
Acomptes de clients	30 163	28 201
Provisions	18 495	16 485
Passifs dérivés	31	299
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 643	1 298
Partie à court terme de la dette à long terme	13 353	8 177
	142 274	136 960
Passifs non courants		
Obligations locatives à long terme	11 450	9 458
Dettes à long terme	20 029	21 719
Impôt sur le résultat à payer	519	933
Impôt sur le résultat différé	4 172	3 966
Acomptes de clients	31 420	27 937
Provisions	66 041	70 924
Autres passifs	5 084	5 125
	138 715	140 062
Total des passifs	280 989	277 022
Total des capitaux propres	193 035	200 835
Total des passifs et des capitaux propres	474 024	477 857



États des résultats consolidés

(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, 2023 \$	31 août, 2022 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2022 \$
Chiffre d'affaires	80 318	85 054	147 977	160 059
Coût des ventes	56 933	61 572	109 540	116 504
Marge brute	23 385	23 482	38 437	43 555
Frais d'administration	22 571	24 678	44 070	50 490
Autres charges (produits)	525	7	512	(134)
Résultat d'exploitation	289	(1 203)	(6 145)	(6 801)
Produits financiers	136	78	271	168
Charges financières	(1 527)	(456)	(2 867)	(782)
Charges financières, montant net	(1 391)	(378)	(2 596)	(614)
Résultat avant impôt	(1 102)	(1 581)	(8 741)	(7 415)
Charge d'impôt sur le résultat	1 021	2 084	1 672	3 593
Résultat net de la période	(2 123)	(3 665)	(10 413)	(11 008)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(2 120)	(3 676)	(10 404)	(11 028)
Participation ne donnant pas le contrôle	(3)	11	(9)	20
Résultat net de la période	(2 123)	(3 665)	(10 413)	(11 008)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base et dilué	(0,10)	(0,17)	(0,48)	(0,51)
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
	-	-	0,02	0,02
	(- \$ CA)	(- \$ CA)	(0,03 \$ CA)	(0,03 \$ CA)
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

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2023 \$	31 août, 2022 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2022 \$
Résultat global				
Résultat net de la période	(2 123)	(3 665)	(10 413)	(11 008)
Autres éléments du résultat global				
Conversion de devises étrangères	1 696	(7 760)	3 104	(13 591)
Résultat global	(427)	(11 425)	(7 309)	(24 599)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(424)	(11 437)	(7 300)	(24 619)
Participation ne donnant pas le contrôle	(3)	12	(9)	20
Résultat global	(427)	(11 425)	(7 309)	(24 599)

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



États des variations des capitaux propres consolidés

(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	Suplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	
Solde au 28 février 2022	72 695	6 260	(32 126)	217 995	264 824	686	265 510
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(11 028)	(11 028)	20	(11 008)
Autres éléments du résultat global	-	-	(13 591)	-	(13 591)	-	(13 591)
Résultat global	-	-	(13 591)	(11 028)	(24 619)	20	(24 599)
Autres	-	-	(97)	97	-	-	-
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(366)	(366)	-	(366)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(131)	(131)	-	(131)
Solde au 31 août 2022	72 695	6 260	(45 814)	206 567	239 708	706	240 414
Solde au 28 février 2023	72 695	6 260	(41 208)	162 142	199 889	946	200 835
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(10 404)	(10 404)	(9)	(10 413)
Autres éléments du résultat global	-	-	3 104	-	3 104	-	3 104
Résultat global	-	-	3 104	(10 404)	(7 300)	(9)	(7 309)
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(354)	(354)	-	(354)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(137)	(137)	-	(137)
Solde au 31 août 2023	72 695	6 260	(38 104)	151 247	192 098	937	193 035



États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2023 \$	31 août, 2022 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2022 \$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(2 123)	(3 665)	(10 413)	(11 008)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 246	6 072	3 080	4 317
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(21 283)	(13 931)	(3 133)	(7 898)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(21 160)	(11 524)	(10 466)	(14 589)
Activités d'investissement				
Placements à court terme	1	107	20	(1 181)
Entrées d'immobilisations corporelles	(1 605)	(616)	(2 714)	(1 536)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(390)	(1 200)	(774)	(1 209)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	39	24	53	40
Variation nette des autres actifs	5	14	33	28
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(1 950)	(1 671)	(3 382)	(3 858)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	(491)	(497)	(491)	(497)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	5 000	16	5 000	16
Augmentation de la dette à long terme	-	-	-	2 160
Remboursement de la dette à long terme	(778)	(2 108)	(1 704)	(2 677)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(390)	(362)	(752)	(732)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	3 341	(2 951)	2 053	(1 730)
Incidence des écarts de change sur la trésorerie	511	(1 781)	914	(3 563)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(19 258)	(17 927)	(10 881)	(23 740)
Trésorerie, montant net, au début de la période	58 630	47 652	50 253	53 465
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	39 372	29 725	39 372	29 725
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 474	32 938	41 474	32 938
Dette bancaire	(2 102)	(3 213)	(2 102)	(3 213)
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	39 372	29 725	39 372	29 725
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	(53)	15	(102)	(208)
Impôt sur le résultat payé	(939)	(2 180)	(3 549)	(3 997)