



# 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 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 révisé par le conseil d'administration de la Société le 5 octobre 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](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 financiers du T2-E2024. 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](http://www.facebook.com/VelanInc)



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



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

# Nos marchés

**Marine**



**Nucléaire**



**Procédés &  
Énergie**



**Applications  
difficiles**



**Pétrole et  
gaz**

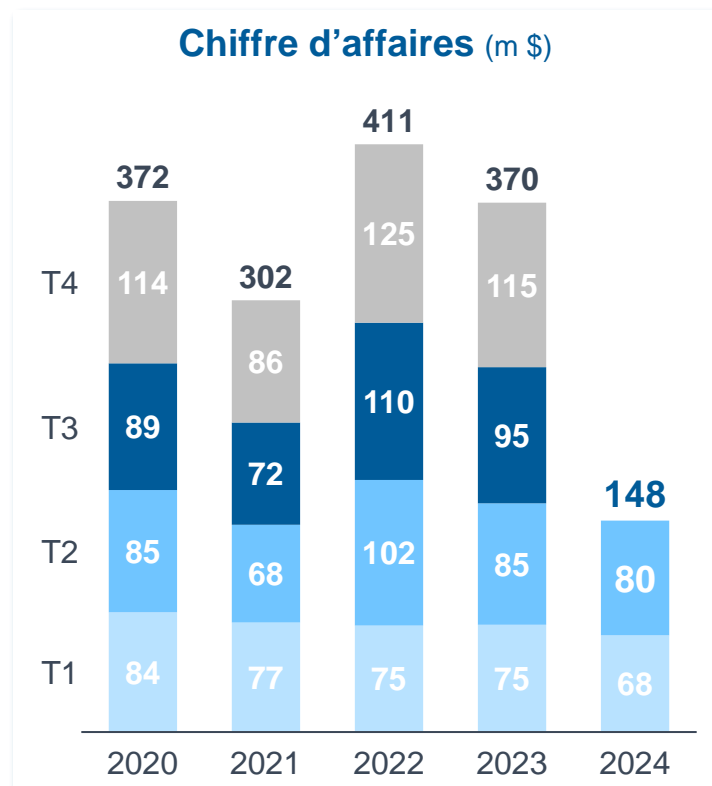


**ERR &  
Service après vente**



# Faits saillants – T2-E2024

- Chiffre d'affaires de **80,3 m\$**, une augmentation de 12,7 m\$ ou 18.7% vs T1-E2024, une réduction de 4,7 m\$ ou -5,6% vs T2-E2023.
- BAIIA<sup>2</sup> de **3,0 m\$**, une augmentation de 1,6 m\$ comparativement à l'exercice précédent. L'augmentation est principalement attribuable à une diminution des frais d'administration.
- Perte nette<sup>1</sup> de **2,1 m\$** pour le trimestre.
- Carnet de commandes<sup>2</sup> de **485,7 m\$** → augmentation de 21,3 m\$ depuis le début de l'exercice.
- Montant net de la trésorerie de **39,4 m\$** → Diminution du montant net de la trésorerie de 19,3 m\$ depuis le début du trimestre principalement liée à des mouvements temporaires défavorables du fonds de roulement alors que la Société se prépare pour la montée en cadence du S2-E2024.
- Finalement, étant donné que Flowserve n'a pas été en mesure d'obtenir les approbations réglementaires requises de la France concernant l'acquisition de Velan, ils ont informé la Société de leur intention de mettre fin à la convention d'arrangement le 7 octobre prochain.



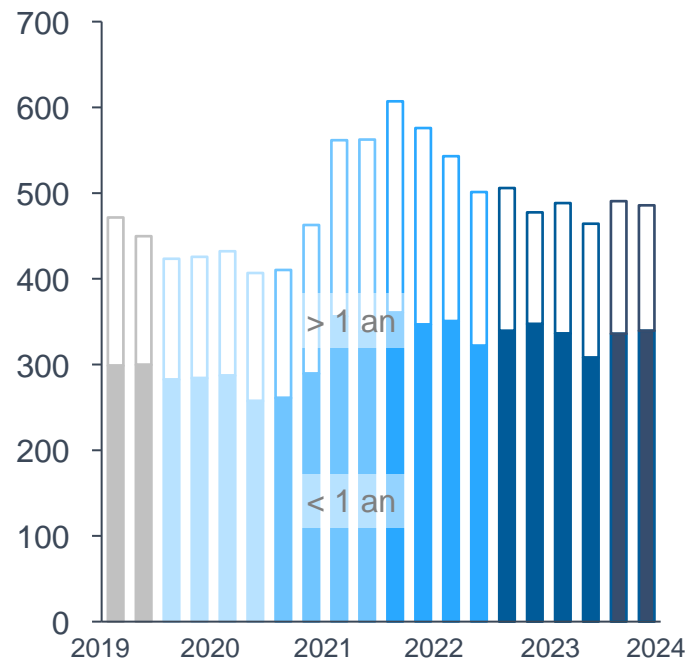
<sup>1</sup> Le résultat net ou la perte nette représente le résultat net attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple.

<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 **485,7 m \$**.
  - **339,4 m \$** livrable au cours des **12 prochains mois**.
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>1</sup> de 1,10** pour le semestre principalement attribuable au décalage des dates de livraison prévues selon le carnet de commandes<sup>1</sup>.
- Les livraisons prévues au cours des 12 prochains mois dans le carnet de commandes<sup>1</sup> **sont comparables à l'année dernière**.
- Le carnet de commandes<sup>1</sup> a subi une augmentation de 6,5 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.

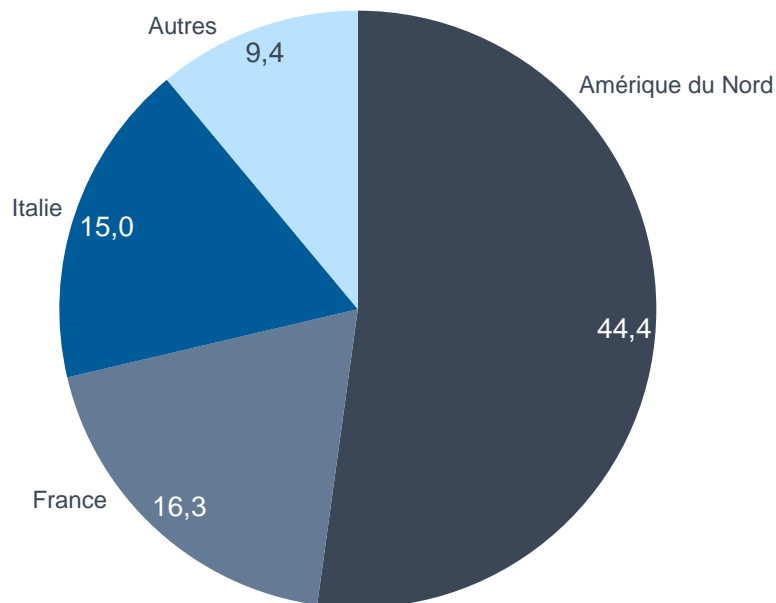
Carnet de commandes<sup>1</sup> (m \$)



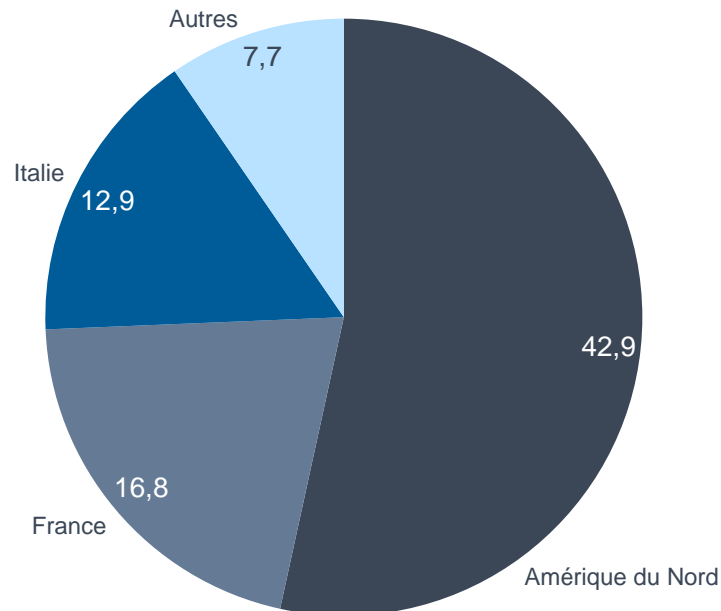
<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation

# Chiffre d'affaires – La baisse du chiffre d'affaires trimestrielle s'explique par des facteurs temporels

Chiffre d'affaires T2-E2023 par pays\* (en millions)



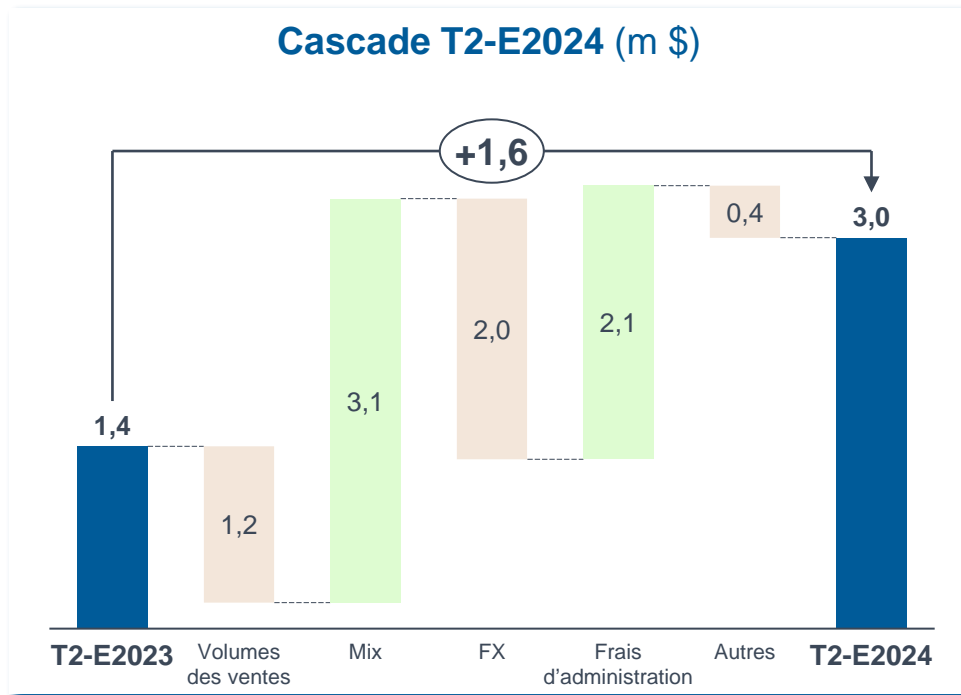
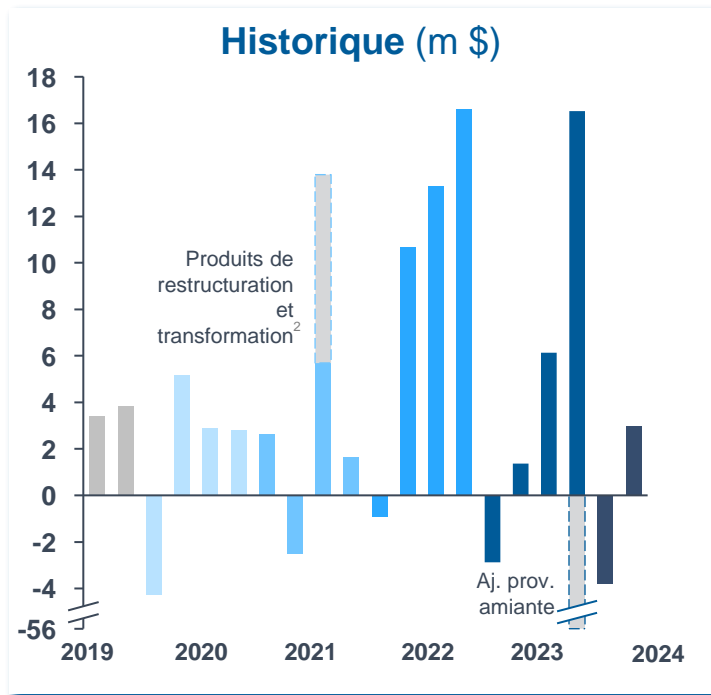
Chiffre d'affaires T2-E2024 par pays\* (en millions)



- La baisse des ventes ce trimestre est principalement attribuable à un déficit de commandes livrables dans les opérations italiennes de la Société et des retards de livraison au cours du trimestre courant découlant de problèmes de préparation des 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>



- Marge brute du T2-E2024 impactée négativement par un volume des ventes plus faible et des fluctuations de changes défavorables par rapport à l'exercice précédent, mais impactée positivement par une amélioration du mix de produits.
- La faible diminution de la marge brute a été plus que compensée par une baisse des frais d'administrations principalement liés aux frais de règlements liés à l'amiante qui ont été provisionnés au T4-E2023.

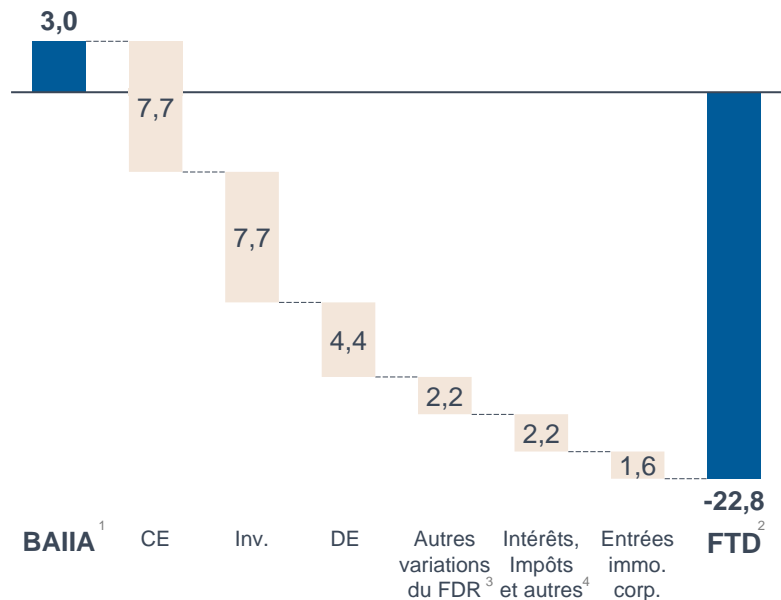
<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

<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.

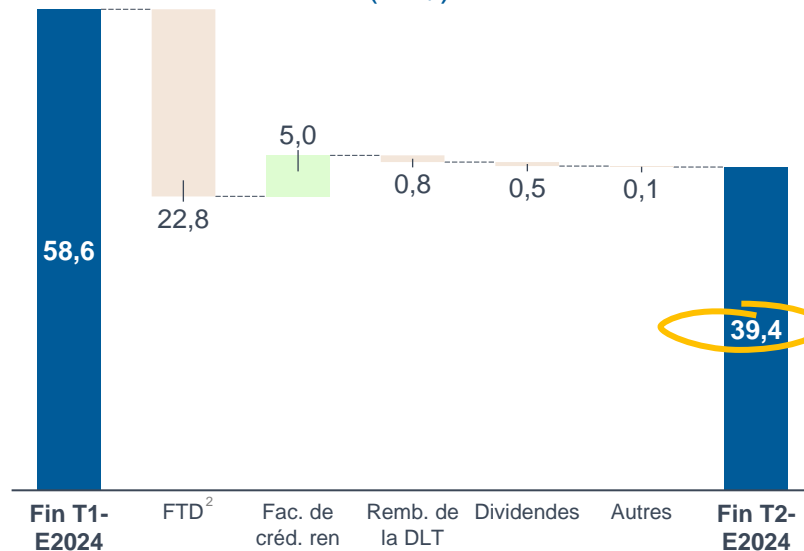


# Analyse du montant net de la trésorerie

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



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



- La réduction des flux de trésorerie disponibles est principalement attribuable aux ventes qui ont eu lieu tard dans le trimestre, à une augmentation des stocks et au calendrier des paiements.
- La trésorerie nette et la liquidité globale (montant nette de la trésorerie + facilitées de crédit inutilisées) de la société demeurent solides à **39,4 m\$** et **122,1 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 de clôture T2-E2024

- T2-E2024 fut une amélioration en termes de résultats par rapport au T2-E2023, 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 S2-E2024. Nous continuons de gérer nos activités avec prudence en nous concentrant particulièrement sur:
  - l'exécution de notre **carnet de commandes**<sup>1</sup> de 485,7 m\$, tout en travaillant sur un portefeuille garni d'opportunités commerciales.
  - l'**amélioration** du fonds de roulement en travaillant avec diligence sur la collecte de nos créances et la réduction de nos inventaires après une phase d'investissement au S1-E2024 pour faire face à la montée des volumes sur le S2-E2024.
- 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.
- Bien que nous soyons évidemment déçus du résultat de la transaction prévue avec Flowserve, nous devons maintenant revoir notre stratégie d'entreprise afin de nous assurer de **maximiser la valeur pour les actionnaires**.

<sup>1</sup> 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 conférence téléphonique portant sur nos résultats financiers du T2-E2024. 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](http://www.facebook.com/VelanInc)



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



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

# MESURES HORS IFRS ET MESURE FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

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

(en millions de dollars américains)	2019		2020				2021				2022				2023				2024	
	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2
'perte nette) <sup>1</sup>	(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)	(2.1)
Amortissement des immobilisations corporelles	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	2.2
Amortissement des immo. Incorp. et des coûts de fin.	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	0.5
Charges financières, montant net	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	1.4
Impôt sur le résultat	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	1.0
Ajustement à la provision au titre de l'amiante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.0	-	-
<b>BAIIA ajusté</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>	<b>6.1</b>	<b>16.5</b>	<b>(3.8)</b>	<b>3.0</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 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.



<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.

# 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



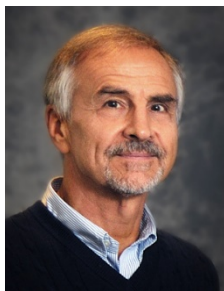
**Dahra Granovsky**

Toronto, Ontario, Canada  
Administrateur depuis : 2019



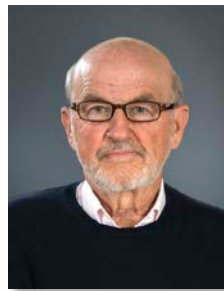
**Edward Kernaghan**

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

