



**Velan inc.**

7007, chemin de la Côte-de-Liesse, Montréal (QC) H4T 1G2 Canada  
Tél. : 514 748-7743 Téléc. : 514 748-8635 [www.velan.com](http://www.velan.com)

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**  
**POUR DIFFUSION IMMÉDIATE**

## **VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024**

**MONTRÉAL (Québec), le 11 janvier 2024** – 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 troisième trimestre clos le 30 novembre 2023. Tous les montants sont exprimés en dollars américains, sauf indication contraire.

### **RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE :**

- Chiffre d'affaires de 80,9 millions de dollars, en baisse de 14,3 millions de dollars, ou 15,0 %, par rapport à l'exercice précédent, mais en hausse de 0,6 million de dollars, ou 0,8 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice en cours.
- Marge brute de 16,4 millions de dollars, soit 20,2 % du chiffre d'affaires, contre 29,0 millions de dollars, soit 30,4 % du chiffre d'affaires, lors de l'exercice précédent.
- Perte nette<sup>1</sup> de 7,3 millions de dollars, contre un résultat net<sup>1</sup> de 2,7 millions de dollars un an plus tôt.
- Nouvelles affaires nettes<sup>2</sup> (« nouvelles affaires »)<sup>2</sup> de 78,3 millions de dollars, contre 99,2 millions de dollars lors de l'exercice précédent.
- Carnet de commandes<sup>2</sup> de 485,0 millions de dollars à la fin du trimestre, en hausse de 20,7 millions de dollars, ou 4,5 %, depuis le début de l'exercice.
- Le montant net de la trésorerie s'élève à 26,4 millions de dollars à la fin du troisième trimestre, contre 39,4 millions de dollars il y a trois mois. Les liquidités demeurent importantes, avec 97,5 millions de dollars d'encaisse et de facilités de crédit.
- Dans la foulée de la résiliation de la convention d'arrangement avec Flowserve, après une période intérimaire de huit mois, la Société renoue avec ses objectifs en tant qu'entreprise indépendante et se concentre à nouveau sur une croissance rentable.

<b>RÉSULTATS FINANCIERS</b> (en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	<b>Trimestres clos les</b>		<b>Périodes de neuf mois closes les</b>	
	<b>30 nov. 2023</b>	<b>30 nov. 2022</b>	<b>30 nov. 2023</b>	<b>30 nov. 2022</b>
Chiffre d'affaires	80 945 \$	95 229 \$	228 922 \$	255 288 \$
Marge brute	16 386 \$	28 965 \$	54 823 \$	72 520 \$
Marge brute en % du chiffre d'affaires	20,2 %	30,4 %	23,9 %	28,4 %
BAIIA <sup>2</sup>	(2 337 \$)	6 135 \$	(3 176 \$)	4 622 \$
Résultat net (perte nette) <sup>1</sup>	(7 250 \$)	2 739 \$	(17 654 \$)	(8 289 \$)
Résultat net (perte nette) <sup>1</sup> par action – de base et dilué	(0,34 \$)	0,13 \$	(0,82 \$)	(0,38 \$)
Nombre moyen pondéré des actions en circulation (en milliers)	21 586	21 586	21 586	21 586

<sup>1</sup> Le résultat net ou la perte nette se rapporte au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes et aux actions à droits de vote multiples.

<sup>2</sup> Mesures financières hors IFRS et supplémentaires. Se reporter à la section « Mesures financières hors IFRS et mesures financières supplémentaires » pour les définitions et les rapprochements.



« Les résultats de Velan au troisième trimestre reflètent des ventes réduites dans nos opérations nord-américaines, ce qui contraste avec l'expédition d'importantes commandes au cours de la même période l'année dernière », a déclaré James A. Mannebach, chef de la direction par intérim et président du conseil d'administration de Velan inc. « Notre présence mondiale représente toutefois un avantage concurrentiel considérable et les nouvelles affaires ont été solides en Europe, en particulier pour les commandes dans le secteur nucléaire en France et les contrats pétroliers et gaziers dans nos opérations italiennes. Par conséquent, notre carnet de commandes a augmenté de 4,5 % pour atteindre 485,0 millions de dollars depuis le début de l'exercice financier, et nous nous attendons à ce que les livraisons s'accélèrent au quatrième trimestre sous l'effet de l'exécution de ces projets. »

« Velan se concentre à nouveau sur la croissance et elle est confiante quant à ses opportunités futures à l'échelle mondiale. Notre priorité à court terme est de renforcer l'organisation à la suite de la résiliation de la convention d'arrangement avec Flowserve Corporation. Soutenus par une main-d'œuvre agile, une présence mondiale et une solide réputation de marque, nous sommes bien positionnés pour étendre notre portée dans l'industrie du contrôle des flux. En tant que fournisseur d'équipements critiques pour des industries essentielles, nous nous attendons à une demande soutenue pour nos produits, guidée par les tendances en matière de transition énergétique, alors que les activités d'entretien et de réparation devraient continuer à fournir un flux de revenus régulier. À plus long terme, nous nous engageons à créer de la valeur pour les actionnaires grâce à la croissance du chiffre d'affaires et des flux de trésorerie », a conclu M. Mannebach.

#### **RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024**

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 80,9 millions de dollars, en baisse de 14,3 millions de dollars, ou 15,0 %, par rapport au même trimestre au cours de l'exercice précédent. Cette variation est essentiellement attribuable à une réduction des ventes en Amérique du Nord en raison de l'expédition l'année dernière d'une importante commande destinée à l'industrie pétrolière et gazière et à une baisse des commandes de produits destinés aux activités d'entretien, de réparation et de révision (« ERR ») en raison de l'allongement du temps de transit des commandes passant par le canal de Panama. Ces éléments ont été partiellement compensés par un impact positif de 1,9 million de dollars sur le chiffre d'affaires grâce au renforcement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain au cours du trimestre.

La marge brute s'est élevée à 16,4 millions de dollars, en baisse par rapport aux 29,0 millions de dollars de l'exercice précédent. Cette variation est due à la baisse du volume des ventes qui a eu un impact sur l'absorption des frais généraux fixes de production et à l'exécution d'un projet à faible marge du carnet de commandes<sup>1</sup>. L'effet de ces facteurs a été partiellement atténué par des conversions de change non réalisées favorables liées à la fluctuation du dollar américain par rapport à l'euro et au dollar canadien, comparativement à des mouvements similaires au cours de l'exercice précédent. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute s'est établie à 20,2 %, comparativement à 30,4 % l'année dernière.

Les frais d'administration se sont élevés à 21,6 millions de dollars, soit une diminution de 3,9 millions de dollars, ou 15,2 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette variation reflète l'inscription au troisième trimestre de l'exercice précédent d'une provision de 3,0 millions de dollars relative à l'amiante fondée sur la valeur des règlements potentiels à l'égard de réclamations futures inconnues et la baisse des frais de transport en raison d'un volume de ventes plus faible.



Le BAIIA<sup>2</sup> a été négatif de 2,3 millions de dollars, contre 6,1 millions de dollars lors de l'exercice précédent. Cette variation est principalement attribuable à la diminution de la marge brute expliquée précédemment, partiellement compensée par une diminution des frais d'administration.

La perte nette<sup>1</sup> s'est élevée à 7,3 millions de dollars, soit 0,34 \$ par action, contre un résultat net de 2,7 millions de dollars, soit 0,13 \$ par action, lors de l'exercice précédent. Cette variation est due à la baisse du BAIIA<sup>2</sup> et à l'augmentation des frais financiers.

## RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS

Pour la période de neuf mois close le 30 novembre 2023, le chiffre d'affaires a atteint 228,9 millions de dollars, en baisse par rapport aux 255,3 millions de dollars de l'exercice précédent. La marge brute s'est élevée à 54,8 millions de dollars, soit 23,9 % du chiffre d'affaires, contre 72,5 millions de dollars, soit 28,4 % du chiffre d'affaires, au cours de l'exercice précédent. Le BAIIA<sup>2</sup> s'est établi à un montant négatif de 3,2 millions de dollars, contre 4,6 millions de dollars au cours de l'exercice précédent. La perte nette<sup>1</sup> s'est élevée à 17,7 millions de dollars, soit 0,82 \$ par action, contre une perte nette<sup>1</sup> de 8,3 millions de dollars, soit 0,38 \$ par action, lors de l'exercice précédent.

## NOUVELLES AFFAIRES<sup>2</sup> ET CARNET DE COMMANDES<sup>2</sup>

Les nouvelles affaires<sup>2</sup> se sont élevées à 78,3 millions de dollars, soit une baisse de 20,9 millions de dollars, ou 21,1 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. La variation reflète la baisse des commandes dans le secteur maritime comptabilisées par les opérations nord-américaines de la Société à la suite d'importantes commandes enregistrées au troisième trimestre de l'année dernière. L'effet de ce facteur a été partiellement compensé par l'augmentation des commandes dans le secteur du pétrole et du gaz comptabilisées par les opérations italiennes et par le renforcement du taux moyen de l'euro par rapport au dollar américain sur les commandes comptabilisées par les opérations européennes, ce qui a eu un impact favorable de 2,0 millions de dollars au troisième trimestre. Le ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>2</sup> s'est établi à 0,97 au troisième trimestre de l'exercice 2024, contre 1,04 un an plus tôt. L'activité commerciale reste forte, en particulier dans les opérations italiennes de la société.

Pour la période de neuf mois close le 30 novembre 2023, les nouvelles affaires<sup>2</sup> ont atteint 241,6 millions de dollars, soit un ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>2</sup> de 1,06, contre des réservations de 266,1 millions de dollars, soit un ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>2</sup> de 1,04 pour la même période l'exercice précédent.

Au 30 novembre 2023, le carnet de commandes<sup>2</sup> s'élevait à 485,0 millions de dollars, en hausse de 20,7 millions de dollars, ou 4,5 %, depuis le début de l'exercice. Cette augmentation est principalement attribuable à des changements dans le profil des dates d'expédition prévues du carnet de commandes<sup>2</sup>. L'augmentation est également due au renforcement du taux au comptant de l'euro par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice financier, qui a représenté 7,9 millions de dollars.

## SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 novembre 2023, la situation financière de Velan demeurait solide, avec une trésorerie et des équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, de 26,4 millions de dollars, comparativement à 50,3 millions

<sup>1</sup> Le résultat net ou la perte nette fait référence au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes à droit de vote et aux actions à droits de vote multiples.

<sup>2</sup> Mesures financières hors IFRS et supplémentaires. Se reporter à la section « Mesures financières hors IFRS et mesures financières supplémentaires » pour les définitions et les rapprochements.



de dollars au début de l'exercice. Compte tenu de la facilité de crédit non utilisée, la Société disposait de liquidités totales de 97,5 millions de dollars au 30 novembre 2023, comparativement à 140,9 millions de dollars au 28 février 2023. Cette réduction reflète l'utilisation de la trésorerie et des emprunts sur la facilité de crédit renouvelable pour financer les besoins temporaires en fonds de roulement.

## 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 troisième trimestre qui aura lieu le vendredi 12 janvier 2024, à 8 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1 800 954-1053, code d'accès 22028877. Les documents auxquels il sera fait référence lors de cette conférence téléphonique seront disponibles 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](https://www.velan.com/fr/company/investor_relations)). Un enregistrement de cette conférence sera disponible pendant sept jours au 1 416 626-4100 ou au 1 800 558-5253, code d'accès 22028877.

## À PROPOS DE VELAN

Fondée à Montréal en 1950, Velan inc. ([www.velan.com](http://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 1 630 individus et exploite des usines dans 9 pays. Velan inc. est une société ouverte dont les actions sont inscrites à 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 », « 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 soient 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 considéré comme sûr 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 l'ensemble des énoncés prospectifs contenus 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 définies en comparaison avec les mesures de la performance déterminés par les IFRS. La Société utilise également des mesures financières supplémentaires. Ces rapprochements et définitions sont présentés ci-dessous.



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

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 nov. 2023	30 nov. 2022	30 nov. 2023	30 nov. 2022
Perte nette <sup>1</sup>	(7 250)	2 739	(17 654)	(8 289)
<i>Ajustements des éléments suivants :</i>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 238	2 086	6 458	6 270
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	569	540	1 646	1 664
Charges financières, montant net	1 395	420	3 991	1 034
Impôt sur le résultat	711	350	2 383	3 943
<b>BAIIA</b>	<b>(2 337)</b>	<b>6 135</b>	<b>(3 176)</b>	<b>4 622</b>

Le terme « BAIIA » désigne le résultat net ou 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. 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 » désignent les commandes fermes, nettes des annulations, enregistrées par la Société au cours d'une période. Les nouvelles affaires varient en fonction de la fluctuation de certains taux de change au cours 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 » désigne l'ensemble de toutes les nouvelles commandes reçues par la Société et qui restent à livrer. Le carnet de commandes varie en fonction de la fluctuation de certains taux de change au cours 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.

### Personnes-ressources :

Rishi Sharma, chef de la direction financière et administrative  
Velan inc.  
Tél. : 438 817-4430

Martin Goulet, M. Sc., CFA  
MBC Capital Markets Advisors  
Tél. : 514 731-0000, poste 229

<sup>1</sup> Le résultat net ou la perte nette se rapporte au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes et aux actions à droits de vote multiples.



## États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	30 novembre, 2023 \$	28 février, 2023 \$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 295	50 513
Placements à court terme	15	37
Créances d'exploitation	97 432	121 053
Impôt sur le résultat à recouvrer	7 066	6 195
Stocks	227 295	202 649
Acomptes et charges payées d'avance	8 926	7 559
Actifs dérivés	135	107
	371 164	388 113
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	69 122	68 205
Immobilisations incorporelles et goodwill	16 118	16 153
Impôt sur le résultat différé	5 320	4 663
Autres actifs	654	723
	91 214	89 744
<b>Total des actifs</b>	462 378	477 857
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	3 933	260
Dettes d'exploitation et charges à payer	74 879	79 408
Impôt sur le résultat à payer	1 599	2 832
Acomptes de clients	29 329	28 201
Provisions	18 348	16 485
Passifs dérivés	27	299
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 551	1 298
Partie à court terme de la dette à long terme	8 191	8 177
	137 857	136 960
<b>Passifs non courants</b>		
Obligations locatives à long terme	11 098	9 458
Dettes à long terme	19 292	21 719
Impôt sur le résultat à payer	519	933
Impôt sur le résultat différé	4 209	3 966
Acomptes de clients	32 986	27 937
Provisions	65 056	70 924
Autres passifs	5 295	5 125
	138 455	140 062
<b>Total des passifs</b>	276 312	277 022
<b>Total des capitaux propres</b>	186 066	200 835
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	462 378	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 neuf mois closes les	
	30 novembre, 2023 \$	30 novembre, 2022 \$	30 novembre, 2023 \$	30 novembre, 2022 \$
<b>Chiffre d'affaires</b>	80 945	95 229	228 922	255 288
<b>Coût des ventes</b>	64 559	66 264	174 099	182 768
<b>Marge brute</b>	16 386	28 965	54 823	72 520
Frais d'administration	21 553	25 428	65 623	75 918
Autres charges (produits)	27	2	539	(132)
<b>Résultat d'exploitation</b>	(5 194)	3 535	(11 339)	(3 266)
Produits financiers	124	59	395	227
Charges financières	(1 519)	(479)	(4 386)	(1 261)
Charges financières, montant net	(1 395)	(420)	(3 991)	(1 034)
<b>Résultat avant impôt</b>	(6 589)	3 115	(15 330)	(4 300)
Charge d'impôt sur le résultat	711	350	2 383	3 943
<b>Résultat net de la période</b>	(7 300)	2 765	(17 713)	(8 243)
<b>Résultat net attribuable aux éléments suivants:</b>				
<b>Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple</b>	<b>(7 250)</b>	<b>2 739</b>	<b>(17 654)</b>	<b>(8 289)</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	(50)	26	(59)	46
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(7 300)</b>	<b>2 765</b>	<b>(17 713)</b>	<b>(8 243)</b>
<b>Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>				
De base et dilué	(0,34)	0,13	(0,82)	(0,38)
<b>Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>				
	- (- \$ CA)	- (- \$ CA)	0,02 (0,03 \$ CA)	0,02 (0,03 \$ CA)
<b>Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple</b>				
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 neuf mois closes les	
	30 novembre, 2023 \$	30 novembre, 2022 \$	30 novembre, 2023 \$	30 novembre, 2022 \$
<b>Résultat global</b>				
<b>Résultat net de la période</b>	(7 300)	2 765	(17 713)	(8 243)
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Conversion de devises étrangères	131	3 183	3 235	(10 408)
<b>Résultat global</b>	(7 169)	5 948	(14 478)	(18 651)
<b>Résultat global attribuable aux éléments suivants :</b>				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(7 119)	5 922	(14 419)	(18 697)
Participation ne donnant pas le contrôle	(50)	26	(59)	46
<b>Résultat global</b>	(7 169)	5 948	(14 478)	(18 651)

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					Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Suplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total		
<b>Solde au 28 février 2022</b>	72 695	6 260	(32 126)	217 995	264 824	686	265 510
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(8 289)	(8 289)	46	(8 243)
Autres éléments du résultat global	-	-	(10 408)	-	(10 408)	-	(10 408)
Résultat global	-	-	(10 408)	(8 289)	(18 697)	46	(18 651)
Autres	-	-	(97)	97	-	-	-
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(366)	(366)	-	(366)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(131)	(131)	-	(131)
<b>Solde au 30 novembre 2022</b>	72 695	6 260	(42 631)	209 306	245 630	732	246 362
<b>Solde au 28 février 2023</b>	72 695	6 260	(41 208)	162 142	199 889	946	200 835
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(17 654)	(17 654)	(59)	(17 713)
Autres éléments du résultat global	-	-	3 235	-	3 235	-	3 235
Résultat global	-	-	3 235	(17 654)	(14 419)	(59)	(14 478)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	200	200
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(354)	(354)	-	(354)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(137)	(137)	-	(137)
<b>Solde au 30 novembre 2023</b>	72 695	6 260	(37 973)	143 997	184 979	1 087	186 066



## États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 novembre, 2023	30 novembre, 2022	30 novembre, 2023	30 novembre, 2022
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net de la période	(7 300)	2 765	(17 713)	(8 243)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 618	2 857	1 620	11 850
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	800	(9 000)	745	(21 574)
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(4 882)</b>	<b>(3 378)</b>	<b>(15 348)</b>	<b>(17 967)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Placements à court terme	2	64	22	(1 117)
Entrées d'immobilisations corporelles	(1 190)	(1 449)	(3 904)	(2 985)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(385)	(107)	(1 159)	(1 316)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	29	4	82	44
Variation nette des autres actifs	(3)	2	30	30
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(1 547)</b>	<b>(1 486)</b>	<b>(4 929)</b>	<b>(5 344)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	-	-	(491)	(497)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	200	-	200	-
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	-	5 357	5 000	5 373
Augmentation de la dette à long terme	-	-	-	2 160
Remboursement de la dette à long terme	(5 989)	(1 038)	(7 693)	(3 715)
Remboursement des obligations locatives à long terme	(540)	(359)	(1 292)	(1 091)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(6 329)</b>	<b>3 960</b>	<b>(4 276)</b>	<b>2 230</b>
<b>Incidence des écarts de change sur la trésorerie</b>	<b>(252)</b>	<b>490</b>	<b>662</b>	<b>(3 073)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>	<b>(13 010)</b>	<b>(414)</b>	<b>(23 891)</b>	<b>(24 154)</b>
<b>Trésorerie, montant net, au début de la période</b>	<b>39 372</b>	<b>29 725</b>	<b>50 253</b>	<b>53 465</b>
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>26 362</b>	<b>29 311</b>	<b>26 362</b>	<b>29 311</b>
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 295	31 354	30 295	31 354
Dette bancaire	(3 933)	(2 043)	(3 933)	(2 043)
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>26 362</b>	<b>29 311</b>	<b>26 362</b>	<b>29 311</b>
<b>Informations supplémentaires</b>				
Intérêts payés	(327)	(242)	(429)	(450)
Impôt sur le résultat payé	(636)	(2 802)	(4 185)	(6 799)