



# VELAN

## Assemblée annuelle pour l'exercice 2024

le 11 juillet 2024

# 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 l'exercice clos le 29 février 2024. Cette présentation aux investisseurs doit être lue à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 29 février 2024 et 28 février 2023. 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 révisée par le conseil d'administration de la Société le 10 juillet 2024. 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

## 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.



# James A. Mannebach

---

**Chef de la direction et président du conseil d'administration**



## Survol général

- **L'exercice 2024 n'a pas été optimal**
  - Environnement économique difficile
  - Perturbations dues au projet de vente de la Société
  - BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 17,8 M\$ pour un chiffre d'affaires de 346,8 M\$
- **Très encouragés par les augmentations séquentielles des nouvelles commandes<sup>1</sup> au cours du second semestre**
  - Carnet de commandes<sup>1</sup> de fin d'année de 491,5 M\$
  - Près des trois quarts de ces commandes seront livrées dans une période de 12 mois
- **Retour en mode croissance attendu pour l'exercice 2025**

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

# La force de notre réseau

## Une société internationale dont le siège social se trouve au Canada

- Des centres de R-D au Canada, en France, en Italie et en Inde
- 12 usines de fabrication dans le monde
- Deux centres de distribution

## Le réseau offre de robustes avantages concurrentiels

- Portefeuille de produits diversifié
- Échelle
- Efficacité des coûts

### Amérique du nord

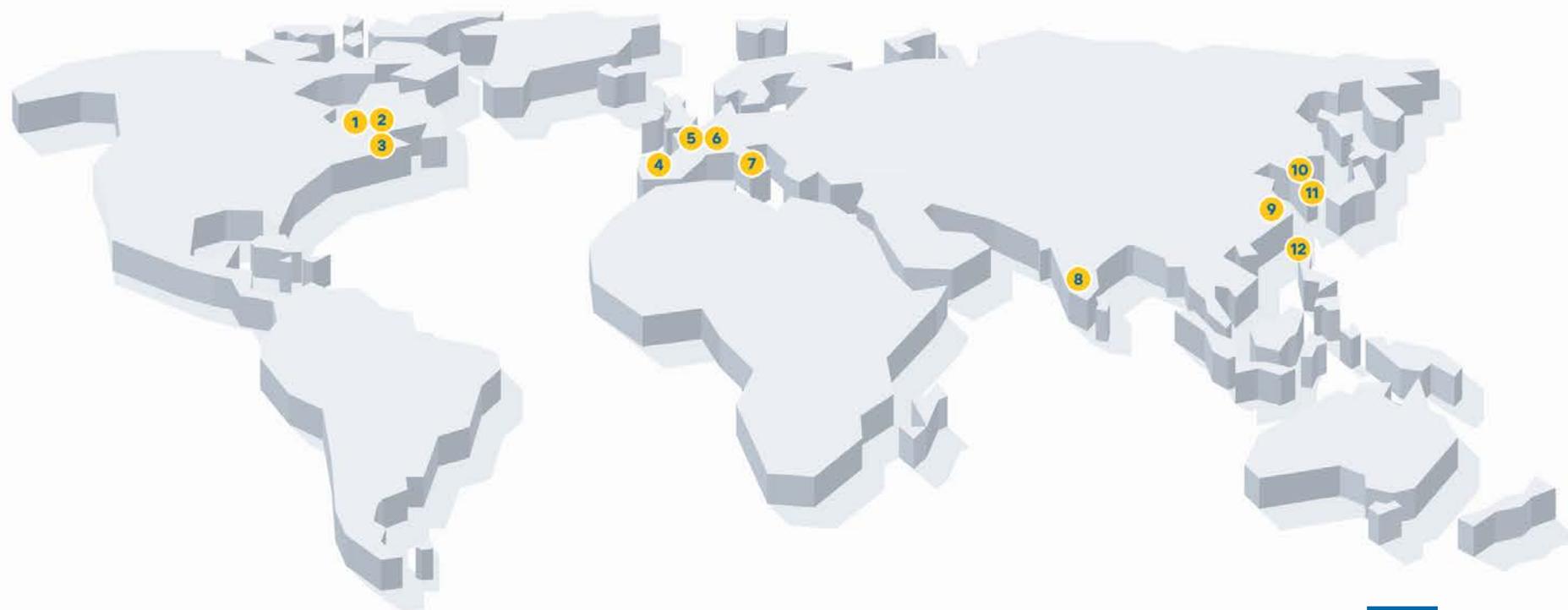
- 1 **Velan, siège social**  
Montréal, Canada
- 2 **Velan inc.**  
Granby, Canada
- 3 **Velan Valve Corp.**  
Williston, États-Unis

### Europe

- 4 **Válvulas Industriais, Lda.**  
Lisbonne, Portugal
- 5 **Velan SAS**  
Lyon, France
- 6 **Segault SAS**  
Mennecy, France
- 7 **Velan ABV S.r.l.**  
Lucca, Italie

### Asie

- 8 **Velan Valves India Pvt. Ltd.**  
Coimbatore, Inde
- 9 **Velan Valve (Suzhou) Co., Ltd.**  
Suzhou, Chine
- 10 11 **Velan Ltd.**  
Ansan, Corée du sud
- 12 **Velan-Valvac**  
Taichung, Taiwan



# Principaux marchés en croissance

Cherche à accroître notre présence sur des marchés où la différenciation est marquée

## NUCLÉAIRE



- Profiter de l'évolution du sentiment mondial
- Source d'énergie propre
- Cycle de croissance sur dix ans
- Principal fournisseur de robinetterie pour toutes les technologies nucléaires

## DÉFENSE



- Longue expérience dans le domaine de la propulsion nucléaire des navires et des porte-avions
- Idéalement adapté au créneau des PRM

## PÉTROLE ET GAZ



- Tirer parti de la majorité des raffineries de pétrole en Amérique du Nord et d'une présence croissante à l'étranger
- Fournir des robinetteries et des purgeurs de vapeur les plus fiables du marché

## GAZ NATUREL LIQUÉFIÉ



- Le plus propre des combustibles fossiles
- Offre la gamme de produits la plus complète et la plus avancée sur le plan technique pour les GNL

**DES MARCHÉS PORTÉS PAR LES TENDANCES EN MATIÈRE DE TRANSITION ÉNERGÉTIQUE**



## Se concentrer sur la génération de liquidités

- **Bien positionnée pour augmenter le flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation au cours de l'exercice 2025**
  - Tirer parti de la taille de l'entreprise à l'échelle mondiale
  - Maximiser l'approvisionnement stratégique
  - Optimiser la gestion des stocks
- **Une situation financière solide**
  - Clôture de l'exercice 2024 avec un montant net d'encaisse



# Rishi Sharma

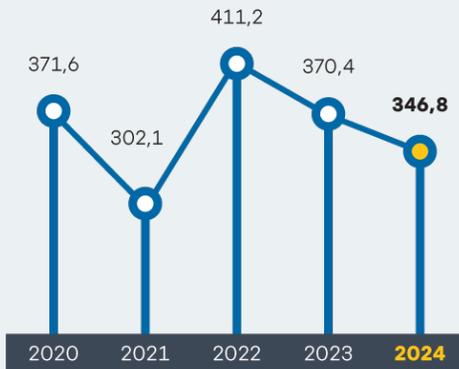
---

**Chef de la direction financière et administrative**

# Aperçu financier de l'exercice 2024

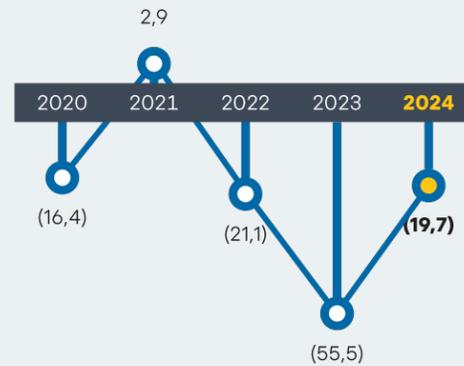
## Chiffre d'affaires

(en millions de \$)



## Résultat net (perte nette)<sup>(1)</sup>

(en millions de \$)



## Marge brute

(en millions de \$)



## BAIIA ajusté<sup>(2)</sup>

(en millions de \$)



- Chiffre d'affaires a atteint 346,8 M\$
- Marge brute a atteint 93,2 M\$ (26,9 % du chiffre d'affaires)
- Perte nette<sup>1</sup> de 19,7 M\$
- BAIIA ajusté<sup>2</sup> de 17,8 M\$

(1) 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.

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

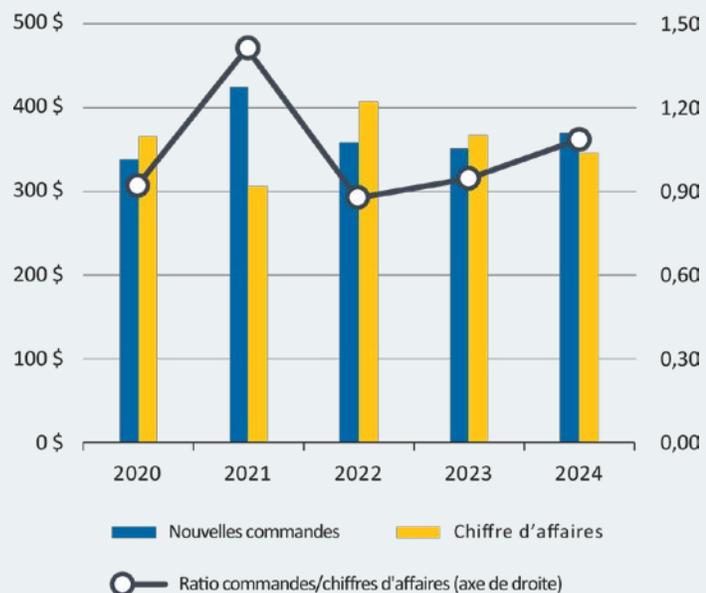
## Carnet de commande à la fin de la période

(en millions de \$)



## Nouvelles commandes et chiffres d'affaires

(en millions de \$)



# Aperçu financier de l'exercice 2024 (suite)

- **Carnet de commandes se chiffrait à 491,5 M\$ à la clôture de l'exercice**
  - Une tranche de 360,7 M\$ est livrable d'ici les 12 prochains mois
- **Nouvelles commandes de 374,5 M\$**
  - En hausse de 21,3 M, soit 6,0 %, par rapport au précédent exercice
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires<sup>1</sup> de 1,08**
  - Meilleur ratio depuis plus de deux ans sur une base mobile de 12 mois

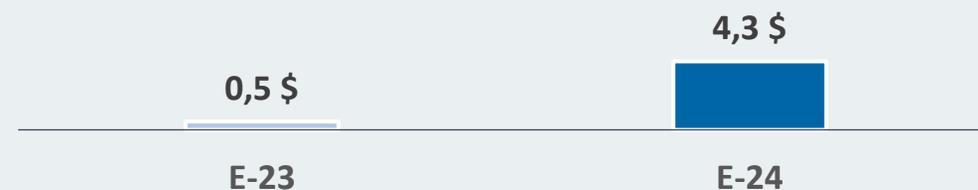
<sup>1</sup> Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

# Flux de trésorerie et situation financière—Exercice 2024

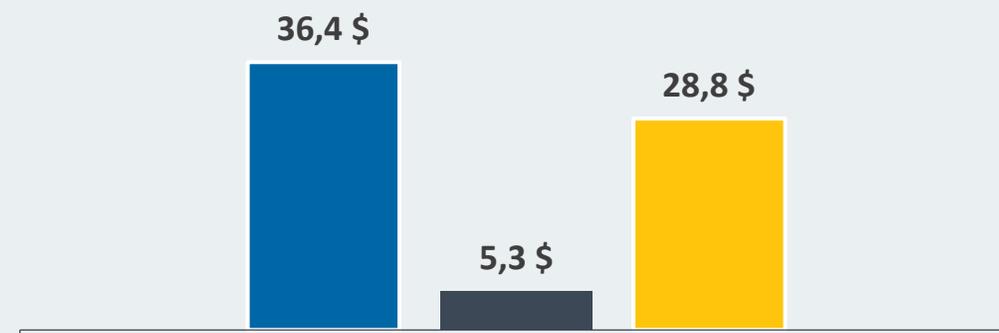
- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 4,3 M\$, en hausse par rapport au montant de 0,5 M\$ l'année précédente
  - Augmentation du BAIIA<sup>1</sup> et variations favorables dans les mouvements des éléments hors trésorerie du fonds de roulement
  - Partiellement compensés par des variations défavorables dans les provisions à long terme
- Excellente situation financière
  - Trésorerie et équivalents de trésorerie de 36,4 M\$
  - Placements à court terme de 5,3 M\$
  - Dette à long terme de 28,8 M\$

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

## Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (en millions de \$)



## Situation financière au 29 février, 2024 (en millions de \$)



■ Trésorerie et équivalents de trésorerie ■ Placements à court terme ■ Dette à long terme



# James A. Mannebach

---

**Chef de la direction et président du conseil  
d'administration**



## Perspectives pour l'exercice 2025

- Une forte dynamique du flux de commandes au second semestre de 2024
- Carnet de commandes se chiffrait à 491,5 M\$ à la clôture de l'exercice
- Croissance attendue du chiffre d'affaires au courant de l'exercice 2025



# Annexe

Information additionnelle

# Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires

## Résultat net ajusté, Résultat net ajusté par action, Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») et BAIIA ajusté

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
(en milliers, sauf les montants par action)	\$	\$	\$	\$
Rapprochement du résultat net (perte nette) avec le résultat net (perte nette) ajusté(e) <sup>1</sup> et le résultat net (perte nette) par action				
Résultat net (perte nette)	(2 083)	(47 164)	(19 737)	(55 453)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Coûts liés à la transaction proposée	108	-	900	-
Frais de restructuration	919	-	919	-
Ajustement de la provision au titre de l'amiante	10 000	55 954	10 000	55 954
<b>Résultat net (perte nette) ajusté(e)</b>	<b>8 944</b>	<b>8 790</b>	<b>7 918</b>	<b>501</b>
par action — de base et dilué	0,41	0,41	0,37	0,02
Rapprochement du résultat net (perte nette) <sup>1</sup> avec le BAIIA ajusté				
Résultat net (perte nette)	(2 083)	(47 164)	(19 737)	(55 453)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 472	2 452	8 930	8 722
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	650	608	2 296	2 272
Charges financières — montant net	2 355	516	6 346	1 552
Impôt sur le résultat	5 088	4 102	7 471	8 045
<b>BAIIA</b>	<b>8 482</b>	<b>(39 486)</b>	<b>5 306</b>	<b>(34 862)</b>
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Coûts liés à la transaction proposée	147	-	1 224	-
Frais de restructuration	1 250	-	1 250	-
Ajustement de la provision au titre de l'amiante	10 000	55 954	10 000	55 954
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>19 879</b>	<b>16 468</b>	<b>17 780</b>	<b>21 092</b>

## Mesures hors IFRS

Les termes « résultat net ajusté » et « perte nette ajustée » s'entendent 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(e) majoré d'ajustements, déduction faite de l'impôt sur le résultat, pour les coûts liés à la transaction proposée, les frais de restructuration et la provision au titre de l'amiante. Le résultat net ajusté (la perte nette ajustée) par action s'obtient en divisant le résultat net ajusté (la perte nette ajustée) par le nombre total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple. Les énoncés prospectifs contenus dans ce document sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Le terme « BAIIA » s'entend du résultat net ajusté majoré de l'amortissement des immobilisations corporelles, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, du montant net des charges financières et de la provision pour charge d'impôt sur le résultat. Le terme « BAIIA ajusté » s'entend du BAIIA majoré d'ajustements pour les coûts liés à l'opération proposée, les frais de restructuration et la provision au titre de l'amiante. Les énoncés prospectifs contenus dans ce document sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

## Mesures financières supplémentaires

Les termes « nouvelles commandes nettes » et « nouvelles commandes » s'entendent des commandes fermes, déduction faite des annulations, comptabilisées par la Société au cours d'une période déterminée. Les fluctuations des taux de change ont une incidence sur le montant des nouvelles commandes au cours d'une période donnée. La mesure fournit une indication de la performance des activités de vente de la Société pour une période déterminée et donne une idée du chiffre d'affaires futur et des flux de trésorerie que généreront ces commandes.

Le terme « carnet de commandes » s'entend du cumul de toutes les nouvelles commandes prises en charge par la Société et restant à livrer. Les fluctuations des taux de change ont une incidence sur le montant du carnet de commandes de la Société au cours d'une période donnée. La mesure fournit une indication des défis opérationnels auxquels la Société devra faire face et donne une idée du chiffre d'affaires futur et des flux de trésorerie que généreront ces commandes.

Le « ratio commandes/chiffre d'affaires » s'obtient en divisant les nouvelles commandes par le chiffre d'affaires. La mesure fournit une indication de la performance et des perspectives de la Société pour une période déterminée.

**VELAN**

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