



VELAN

Présentation aux investisseurs T4 et exercice 2024

17 mai 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 le trimestre et 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 16 mai 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.

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
- **Très encouragés par les augmentations séquentielles des nouvelles commandes au cours du second semestre**
 - Carnet de commandes de fin d'année de 491,5 M\$
 - Près des trois quarts de ces commandes seront livrées dans une période de 12 mois
- **Nous nous attendons à ce que Velan repasse en mode croissance lors de l'exercice 2025**



La force de notre réseau

- **Perception extrêmement favorable de Velan**
 - Force de notre marque
 - Qualité de nos produits
 - Positionnement dans le marché
- **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
- **Notre réseau offre de solides avantages concurrentiels**
 - Portefeuille de produits diversifié
 - Taille de l'entreprise
 - Efficacité des coûts



Principaux marchés en croissance

- **Accroître notre présence sur les principaux marchés en croissance**
 - ★ Nucléaire
 - ★ Défense
 - ★ Pétrole et gaz
 - ★ Gaz naturel liquéfié (GNL)
- **Des marchés portés par les tendances en matière de transition énergétique**
 - Les clients doivent atteindre les objectifs fixés en matière de réduction des émissions de carbone
 - Nous avons consacré des ressources à des solutions respectueuses de l'environnement
- **Évolution de la perception à l'égard de l'énergie nucléaire**
- **Expérience de longue date sur les marchés de la défense**
 - Nucléaire maritime et aéronautique
- **Vaste clientèle dans le secteur du pétrole et du gaz, comprenant la plupart des raffineries d'Amérique du Nord et une présence croissante à l'étranger**
- **Gamme de produits complète et techniquement avancée pour le GNL**



Se concentrer sur la génération de liquidités

- **Grâce à des facteurs fondamentaux solides, nous sommes bien positionnés pour stimuler la croissance des ventes et des flux de trésorerie**
 - 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
 - Une base solide pour rechercher activement des opportunités de croissance



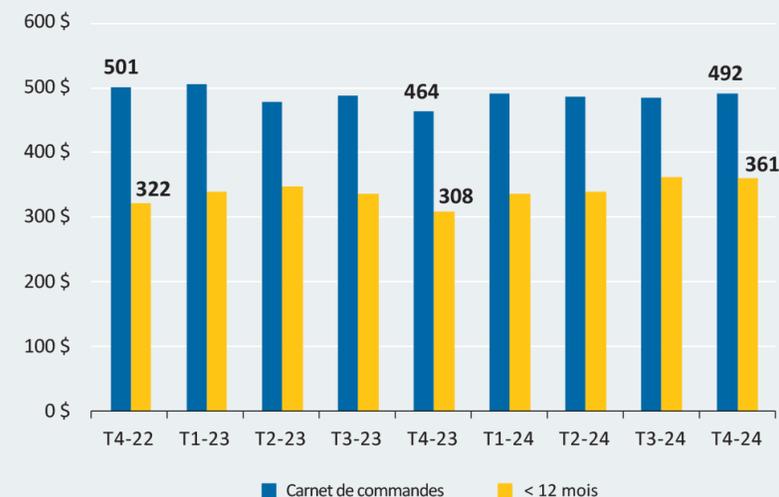
Rishi Sharma

Chef de la direction financière et administrative

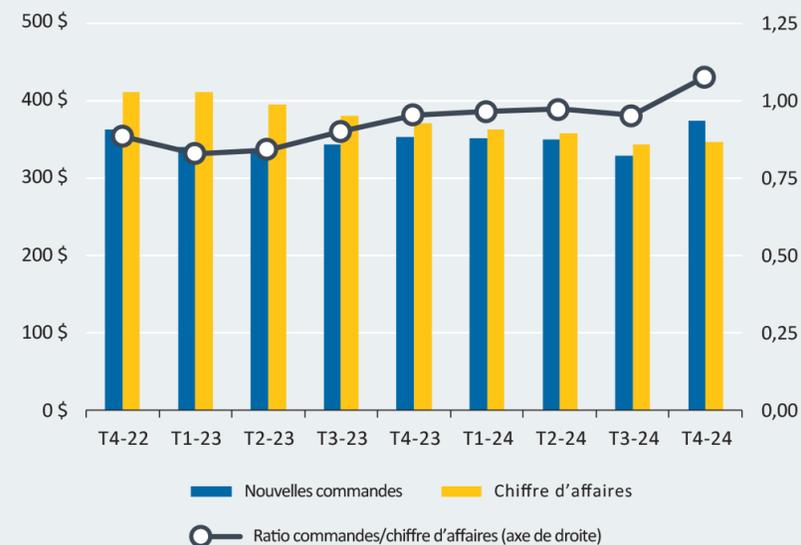
Carnet de commandes et nouvelles commandes

- **Carnet de commandes de 491,5 M\$ à la fin de l'exercice**
 - 360,7 M\$ à livrer au cours des 12 prochains mois
- **Nouvelles commandes de 132,8 M\$ au T4, contre 87,1 M\$ il y a un an**
 - Vigueur des nouvelles commandes dans le secteur du pétrole et du gaz en Italie
 - Augmentation des nouvelles commandes en Amérique du Nord
 - Partiellement contrebalancées par le calendrier des commandes en France à la suite de l'obtention d'un fort volume de nouvelles commandes lors du précédent exercice
- **Total des nouvelles commandes de 374,5 M\$ pour l'exercice 2024**
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires¹ de 1,13 au T4 et de 1,08 pour l'exercice**
 - Meilleur ratio depuis plus de deux ans sur une base mobile de 12 mois

Carnet de commandes (en millions)



Nouvelles commandes et chiffre d'affaires (12 derniers mois, en millions)



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

Résultats du quatrième trimestre

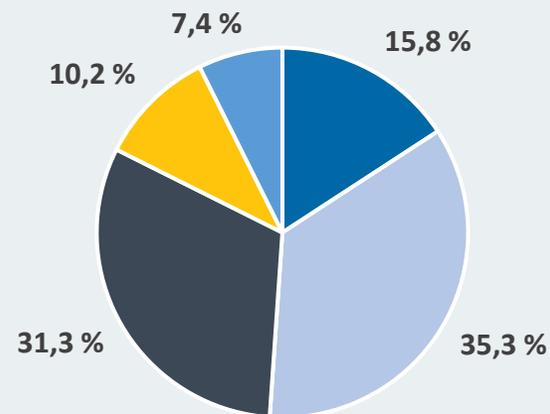
▪ Chiffre d'affaires de 117,9 M\$ pour le trimestre, une hausse par rapport aux 115,1 M\$ de la même période lors de l'exercice précédent

- Robustesse des livraisons internationales
 - Italie
 - Chine
- Partiellement contrebalancées par :
 - La baisse des livraisons des opérations nord-américaines
 - Des retards d'expédition dus à la situation en mer Rouge

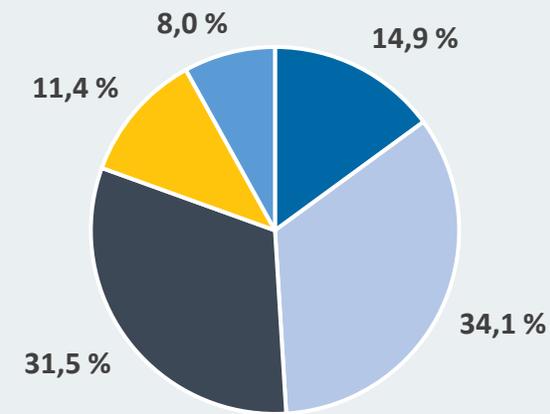
Chiffre d'affaires (en millions \$)



Chiffre d'affaires T4-E2023 par région



Chiffre d'affaires T4-E2024 par région



■ Canada ■ États-Unis ■ France ■ Italie ■ Autres

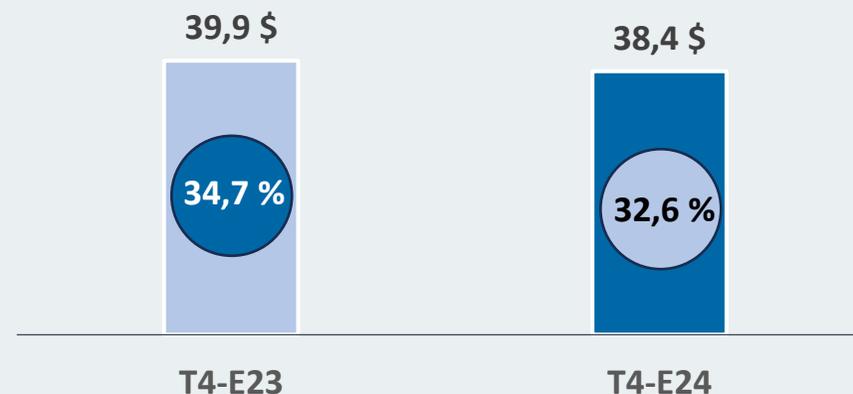
Résultats du quatrième trimestre

- **Marge brute de 38,4 M\$, contre 39,9 M\$**
 - Composition des ventes moins avantageuse en raison de la réalisation de projets à marge peu élevée
- **En excluant les éléments affectant la comparabilité, les frais d'administration ont été de 21,7 M\$, en baisse par rapport à 24,9 M\$**
 - Exclut les provisions liées à l'amiante de 10,0 M\$ au T4-2024 et de 56,0 M\$ l'an dernier
 - La réduction reflète la baisse des dépenses en Amérique du Nord et les initiatives de réduction des coûts dans l'ensemble des opérations
- **BAIIA ajusté¹ de 19,9 M\$, en hausse par rapport à 16,5 M\$**
- **Résultat net ajusté² de 8,9 M\$, ou 0,41 \$ par action, contre 8,8 M\$, ou 0,41 \$ par action**

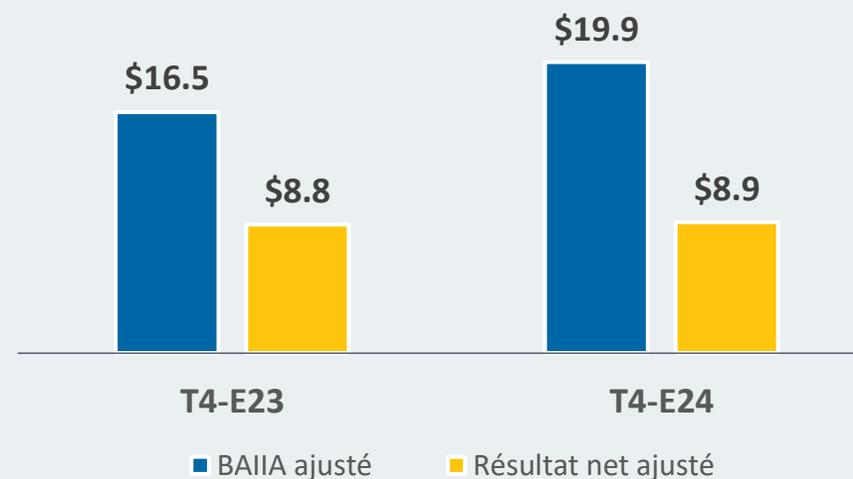
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

² 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.

Marge brute (en millions \$)



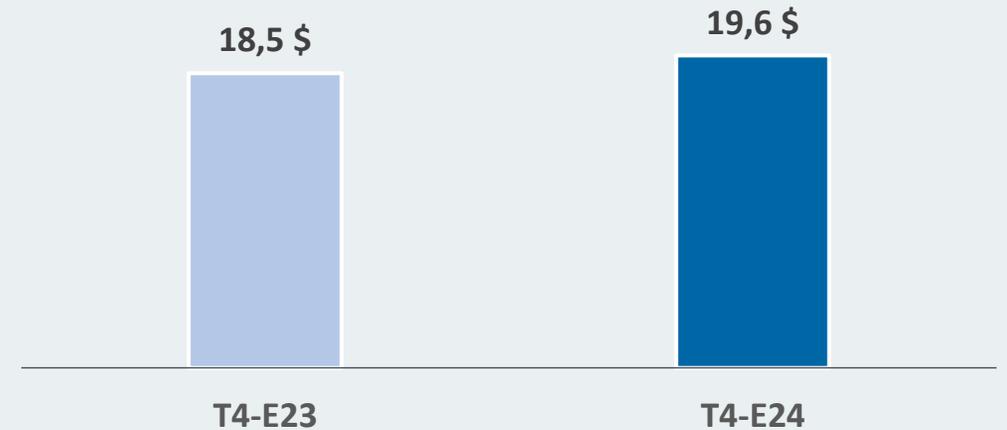
BAIIA ajusté et Résultat net ajusté (en millions \$)



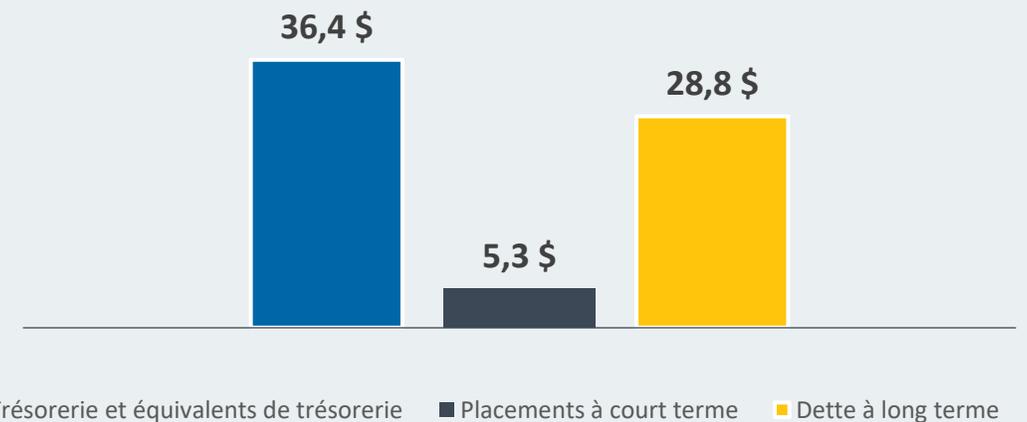
Résultats du quatrième trimestre - flux de trésorerie et situation financière

- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 19,6 M\$, en hausse par rapport aux 18,5 M\$ de l'année dernière
 - Augmentation du BAIIA 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\$

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



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





Perspectives pour l'exercice 2025

- Compte tenu de notre solide carnet de commandes, nous prévoyons que le chiffre d'affaires de l'exercice 2025 dépassera celui de l'exercice 2024



VELAN

Merci d'avoir participé à notre conférence téléphonique avec les investisseurs au sujet des résultats financiers du T4-E2024.

Nous sommes à votre disposition pour répondre à vos questions.



velan.com



facebook.com/velan



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



linkedin.com/VelanInc



Annexe

Information additionnelle

Non-IFRS and Supplementary Financial Measures

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) ¹ 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 |
| Résultat net (perte nette) ajusté(e) | 8 944 | 8 790 | 7 918 | 501 |
| par action — de base et dilué | 0,41 | 0,41 | 0,37 | 0,02 |
| Rapprochement du résultat net (perte nette) ¹ 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 |
| BAIIA | 8 482 | (39 486) | 5 306 | (34 862) |
| <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 |
| BAIIA ajusté | 19 879 | 16 468 | 17 780 | 21 092 |

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.

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

velan.com