



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Pour les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 novembre 2024



AVIS DE DIVULGATION DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

En vertu du règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société divulgue que ses auditeurs PricewaterhouseCoopers LLP, n'ont pas effectué de mission d'examen sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour la période de trois mois et neuf mois closes le 30 novembre 2024.



États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

| | Aux | |
|---|----------------------------|---------------------------|
| | 30 novembre, 2024 \$ | 29 février, 2024 \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 35 051 | 36 445 |
| Placements à court terme | 370 | 5 271 |
| Créances d'exploitation | 65 623 | 119 914 |
| Impôt sur le résultat à recouvrer | 5 964 | 6 132 |
| Stocks (note 8) | 153 987 | 208 702 |
| Acomptes et charges payées d'avance | 3 845 | 10 421 |
| Actifs dérivés (note 13) | 413 | 125 |
| Actifs détenus en vue de la vente (note 7) | 139 390 | - |
| | 404 643 | 387 010 |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 57 933 | 69 918 |
| Immobilisations incorporelles et goodwill | 7 651 | 16 543 |
| Impôt sur le résultat différé (note 10) | 22 448 | 5 193 |
| Autres actifs | 726 | 729 |
| Actifs détenus en vue de la vente (note 7) | 16 985 | - |
| | 105 743 | 92 383 |
| Total des actifs | 510 386 | 479 393 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Dettes bancaires | 2 990 | - |
| Dettes d'exploitation et charges à payer | 77 641 | 88 230 |
| Impôt sur le résultat à payer | 1 307 | 1 568 |
| Acomptes de clients | 24 604 | 30 396 |
| Provisions (note 9) | 150 378 | 14 129 |
| Passifs dérivés (note 13) | 517 | 26 |
| Partie à court terme des obligations locatives à long terme | 1 371 | 1 607 |
| Partie à court terme de la dette à long terme (note 12) | 3 150 | 24 431 |
| Passifs détenus en vue de la vente (note 7) | 39 729 | - |
| | 301 687 | 160 387 |
| Passifs non courants | | |
| Obligations locatives à long terme | 4 558 | 11 036 |
| Dettes à long terme (note 12) | 16 318 | 4 346 |
| Impôt sur le résultat à payer | 419 | 2 325 |
| Impôt sur le résultat différé | 954 | 3 462 |
| Acomptes de clients | 3 903 | 35 082 |
| Provision pour amiante (note 9) | - | 74 058 |
| Autres passifs | 5 158 | 5 438 |
| Passifs détenus en vue de la vente (note 7) | 60 593 | - |
| | 91 903 | 135 747 |
| Total des passifs | 393 590 | 296 134 |
| Total des capitaux propres | 116 796 | 183 259 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 510 386 | 479 393 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



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, 2024 | 30 novembre, 2023 | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Chiffre d'affaires (note 14) | 73 404 | 62 160 | 211 998 | 177 458 |
| Coût des ventes (note 8) | 45 099 | 53 995 | 146 911 | 145 587 |
| Marge brute | 28 305 | 8 165 | 65 087 | 31 871 |
| Frais d'administration (note 6) | 17 003 | 15 476 | 48 348 | 46 504 |
| Autres charges (produits) | (782) | (542) | (876) | (949) |
| Frais de restructuration (note 11) | 74 468 | 2 274 | 81 301 | 6 846 |
| Résultat d'exploitation | (62 384) | (9 043) | (63 686) | (20 529) |
| Produits financiers | 41 | 65 | 245 | 130 |
| Charges financières | (483) | (456) | (1 336) | (1 194) |
| Charges financières, montant net (note 6) | (442) | (391) | (1 091) | (1 064) |
| Résultat avant impôt | (62 826) | (9 434) | (64 777) | (21 593) |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (note 10) | (14 930) | 77 | (13 993) | 832 |
| Résultat net de la période des activités poursuivies | (47 896) | (9 511) | (50 784) | (22 425) |
| Résultat net de la période des activités abandonnées (note 7) | (14 262) | 2 211 | (12 449) | 4 712 |
| | (62 158) | (7 300) | (63 233) | (17 713) |
| Résultat net attribuable aux éléments suivants: | | | | |
| Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple | (62 097) | (7 250) | (63 081) | (17 654) |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (61) | (50) | (152) | (59) |
| Bénéfice (perte) net attribuable aux actionnaires pour la période | (62 158) | (7 300) | (63 233) | (17 713) |
| Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple | | | | |
| De base et dilué provenant des activités poursuivies | (2.22) | (0.44) | (2.35) | (1.04) |
| De base et dilué provenant des activités abandonnées | (0.66) | 0.10 | (0.57) | 0.22 |
| De base et dilué provenant de l'ensemble des activités | (2.88) | (0.34) | (2.92) | (0.82) |
| Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple | 0.02 | - | 0.02 | 0.02 |
| | (CA\$0.03) | (CA\$ -) | (CA\$0.03) | (CA\$0.03) |
| 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 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires: | | | | |
| Activités poursuivies | (47 896) | (9 511) | (50 784) | (22 425) |
| Activités abandonnées | (14 262) | 2 211 | (12 449) | 4 712 |
| Résultat net de la période | (62 158) | (7 300) | (63 233) | (17 713) |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



États du résultat global consolidés

(en milliers de dollars américains)

| | Périodes de trois mois closes les | | Périodes de neuf mois closes les | |
|--|-----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat global | | | | |
| Résultat net de la période | (62 158) | (7 300) | (63 233) | (17 713) |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| Conversion de devises étrangères | 1 188 | (189) | (740) | 471 |
| Conversion des devises des filiales étrangères des activités abandonnées | (4 297) | 320 | (2 123) | 2 764 |
| Résultat global | (65 267) | (7 169) | (66 096) | (14 478) |
| Résultat global attribuable aux éléments suivants : | | | | |
| Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple | (65 206) | (7 119) | (65 944) | (14 419) |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (61) | (50) | (152) | (59) |
| Résultat global | (65 267) | (7 169) | (66 096) | (14 478) |

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



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 | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Total | | |
| Solde au 28 février 2023 | 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) |
| Solde au 30 novembre 2023 | 72 695 | 6 260 | (37 973) | 143 997 | 184 979 | 1 087 | 186 066 |
| Solde au 29 février 2024 | 72 695 | 6 260 | (38 692) | 141 914 | 182 177 | 1 082 | 183 259 |
| Résultat net de l'exercice | - | - | - | (63 081) | (63 081) | (152) | (63 233) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | (2 863) | - | (2 863) | - | (2 863) |
| Résultat global | - | - | (2 863) | (63 081) | (65 944) | (152) | (66 096) |
| Autres | - | 95 | - | - | 95 | - | 95 |
| Dividendes | | | | | | | |
| Actions à droit de vote multiple | - | - | - | (333) | (333) | - | (333) |
| Actions à droit de vote subalterne | - | - | - | (129) | (129) | - | (129) |
| Solde au 30 novembre 2024 | 72 695 | 6 355 | (41 555) | 78 371 | 115 866 | 930 | 116 796 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



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, 2024 | 30 novembre, 2023 | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux | | | | |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Résultat net de la période | (62 158) | (7 300) | (63 233) | (17 713) |
| Résultat des activités abandonnées | (14 262) | 2 211 | (12 449) | 4 712 |
| Résultat net de la période pour les activités poursuivies | (47 896) | (9 511) | (50 784) | (22 425) |
| Ajustements visant à rapprocher le résultat net des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation (note 15) | 45 240 | 1 010 | 54 424 | (194) |
| Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 16) | 2 647 | 8 563 | 16 243 | 15 025 |
| Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des activités poursuivies | (9) | 61 | 19 883 | (7 594) |
| Activités d'investissement | | | | |
| Placements à court terme | (193) | 2 | 472 | 22 |
| Entrées d'immobilisations corporelles | (4 039) | (1 670) | (7 860) | (5 257) |
| Entrées d'immobilisations incorporelles | (981) | (443) | (1 083) | (1 320) |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles | 31 | 29 | 177 | 82 |
| Variation nette des autres actifs | 258 | 304 | (190) | (52) |
| Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement des activités poursuivies | (4 923) | (1 778) | (8 484) | (6 525) |
| Activités de financement | | | | |
| Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple | - | (491) | - | (491) |
| Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle | - | 200 | - | 200 |
| Augmentation de la dette à long terme | 506 | - | 1 090 | 5 000 |
| Remboursement de la dette à long terme (note 12) | (242) | (5 728) | (6 753) | (6 768) |
| Remboursement des obligations locatives à long terme | - | (615) | (425) | (1 260) |
| Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement des activités poursuivies | 264 | (6 143) | (6 088) | (3 320) |
| Incidence des écarts de change sur la trésorerie | (190) | (178) | (533) | 210 |
| Variation nette de la trésorerie au cours de la période reliée aux activités poursuivies | (4 984) | (8 038) | 4 778 | (17 229) |
| Variation nette de la trésorerie au cours de la période reliée aux activités abandonnées | 10 301 | (4 972) | 6 146 | (6 662) |
| Variation nette de la trésorerie au cours de la période | 5 317 | (13 010) | 10 925 | (23 891) |
| Trésorerie, montant net, au début de la période | 37 045 | 31 414 | 27 283 | 40 605 |
| Trésorerie, montant net, à la fin de la période | 32 061 | 23 376 | 32 061 | 23 376 |
| Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit : | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 35 051 | 25 063 | 35 051 | 25 063 |
| Dette bancaire | (2 990) | (1 687) | (2 990) | (1 687) |
| Trésorerie, montant net, à la fin de la période | 32 061 | 23 376 | 32 061 | 23 376 |
| Informations supplémentaires | | | | |
| Intérêts reçus (payés) | (206) | (419) | (623) | (861) |
| Impôt sur le résultat payé | (3 618) | (1 657) | (8 389) | (6 110) |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2024

1 Information sur la Société

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités reflètent la consolidation des comptes de Velan Inc. (la « Société ») et des entités à l'égard desquelles elle exerce un contrôle, à savoir ses filiales et entités ad hoc. La Société est un fabricant international de robinetterie industrielle et est une société ouverte cotée à la Bourse de Toronto sous le symbole « VLN ». Elle a été constituée en société sous la dénomination sociale de Velan Engineering Ltd. le 12 décembre 1952 et reconduite en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 11 février 1977. Elle a changé sa dénomination pour Velan Inc. le 20 février 1981. Le siège social officiel de Velan Inc. est situé au 7007, chemin de la Côte de Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada. La société mère ultime de la Société est Velan Holdings Co. Ltd.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 14 janvier 2025.

2 Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour la période de trois mois close le 31 mai 2024 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés en utilisant la même base d'établissement, ainsi que les mêmes méthodes comptables et de calculs que décrits à la Note 2, *Principales méthodes comptables*, des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 29 février 2024, qui ont également été préparés conformément aux IFRS. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devront être lus en conjonction avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 29 février 2024.

3 Normes et modifications comptables publiées mais non encore adoptées.

La norme IAS 1 *Présentation des états financiers* exige que, pour qu'une entité puisse classer un passif comme non courant, elle doit avoir le droit, à la date de clôture, de reporter le règlement du passif pendant au moins 12 mois après cette date.

En janvier 2020, l'IASB a publié les modifications à IAS 1 *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants* (modifications de 2020). Les modifications de 2020 entraient initialement en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024. En application des modifications de 2020, une entité n'a pas le droit de différer le règlement d'un passif – et classe donc le passif comme passif courant – si elle ne se conformait pas aux clauses



restrictives en raison de sa situation à la date de clôture, même si le respect de ces clauses restrictives n'avait été testé que dans les 12 mois suivant cette date.

Les modifications publiées en octobre 2022 précisent que les clauses restrictives des contrats d'emprunt auxquelles une entité doit se conformer seulement après la date de clôture n'auraient pas d'incidence sur le classement d'un passif dans les passifs courants ou non courants à la date de clôture. Toutefois, les clauses restrictives auxquelles l'entité est tenue de se conformer au plus tard à la date de clôture auraient une incidence sur le classement dans les passifs courants ou non courants, même si la clause restrictive n'est évaluée qu'après la date de clôture.

Les modifications de 2022 prévoient des obligations d'information supplémentaires. Lorsque l'entité classe un passif résultant d'un accord d'emprunt dans le passif courant et que ce passif est assujéti aux clauses restrictives auxquelles l'entité est tenue de se conformer dans les 12 mois suivant la date de clôture, elle doit fournir dans les notes des informations qui permettent aux utilisateurs des états financiers de comprendre le risque que le passif puisse devenir remboursable dans les 12 mois suivant la date de clôture, notamment :

- a) la valeur comptable du passif;
- b) des informations sur les clauses restrictives;
- c) les faits et circonstances, le cas échéant, qui indiquent que l'entité pourrait avoir de la difficulté à se conformer aux clauses restrictives. Ces faits et circonstances peuvent aussi comprendre le fait que l'entité ne se serait pas conformée aux clauses restrictives compte tenu de sa situation à la date de clôture.

Les modifications apportées à IAS 1 entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024, l'adoption anticipée étant permise, et elles doivent être appliquées de manière rétrospective. La Société ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

4 Estimations

La préparation des états financiers intermédiaires oblige la direction à formuler des jugements, des estimations et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et les montants déclarés des actifs et des passifs, des revenus et dépenses. Les résultats actuels peuvent différer de ces estimations.

Lors de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les principaux jugements importants formulés par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société et les sources clés d'incertitude des estimations sont les mêmes que celles qui s'appliquaient aux états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 29 février 2024.

5 Caractère saisonnier des activités

Le chiffre d'affaires de la Société n'est pas assujéti à des facteurs saisonniers. Le chiffre d'affaires trimestriel peut varier suivant le moment de constatation des produits afférents aux commandes d'envergure.

6 Reclassement des chiffres comparatifs

Comme décrit dans la note 9 Provisions, la Société a réglé son exposition actuelle et future aux litiges liés à l'amiante. Ces dépenses étant importantes, la direction a estimé que les informations historiques devaient être présentées séparément pour mieux décrire la performance passée de la Société et a reclassé l'élément des dépenses dans les « Frais de restructuration » comme suit :

| | Périodes de trois mois closes les | | Périodes de neuf mois closes les | |
|--|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 |
| <i>(en milliers)</i> | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Frais d'administration – tels que normalement déclarés | 45 719 | 21 553 | 92 286 | 65 623 |
| Reclassification | (23 475) | (1 210) | (28 086) | (3 654) |
| Activités abandonnées | (5 241) | (4 867) | (15 852) | (15 465) |
| Frais d'administration – tels que reclassés | 17 003 | 15 476 | 48 348 | 46 504 |
| Charges financières – telles que normalement déclarées | 51 435 | 1 455 | 54 306 | 4 256 |
| Reclassification | (50 993) | (1 064) | (53 215) | (3 192) |
| Charges financières – telles que reclassées | 442 | 391 | 1 091 | 1 064 |

7 Cession de Velan S.A.S. et Segault S.A.S.

Le 14 janvier 2025, la Société a annoncé la vente de ses filiales françaises Velan S.A.S. et Segault S.A.S. (le groupe destiné à être cédé). La direction de la Société a conclu que les critères de présentation des actifs détenus en vue de la vente dans les états financiers consolidés ont été remplis avant la fin du troisième trimestre et que cette cession répond également aux critères de présentation des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie en tant qu'activités abandonnées.

La clôture de la cession est prévue le 28 février 2025. La contrepartie est estimée à 175,2 millions de dollars (170 millions EUR), avec le bénéfice du transfert d'un prêt intersociétés de 23,2 millions (22,5 millions EUR), pour une contrepartie totale pour la Société de 198,4 millions (192,5 millions EUR).

La direction s'attendant à réaliser les différences fiscales temporaires sur son groupe destiné à être cédé, un passif et une charge d'impôt différé de 16 699 \$ associés au groupe destiné à être cédé ont été comptabilisés. Ce passif d'impôt différé est calculé sur la base de la valeur comptable nette au 30 novembre 2024 du groupe destiné à être cédé et sera révisé en fonction du produit attendu de la cession, ce qui entraînera une charge d'impôt finale nettement plus élevée. La Société dispose de suffisamment d'avantages fiscaux non reconnus qu'elle reconnaîtra pour compenser l'impact de cette charge d'impôt, qui n'aura aucun effet sur la liquidité de la Société (note 10).



a) Les actifs et passifs du groupe destiné à être cédé sont les suivants:

| | Au |
|---|----------------|
| | 30 novembre, |
| | 2024 |
| (en milliers) | \$ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 13 803 |
| Placements à court terme | 4 230 |
| Comptes débiteurs | 39 174 |
| Impôt sur le revenu à recouvrer | 1 755 |
| Stocks | 77 537 |
| Acomptes et charges payées d'avance | 2 891 |
| Actifs courants | 139 390 |
| Immobilisations corporelles | 10 340 |
| Immobilisations incorporelles et goodwill | 6 798 |
| Impôts sur le résultat différé | (153) |
| Actifs non courants | 16 985 |
| Dettes d'exploitation et charges à payer | 21 968 |
| Acomptes de clients | 13 802 |
| Provisions | 2 950 |
| Partie à court terme des obligations locatives à long terme | 176 |
| Partie à court terme de la dette à long terme | 833 |
| Passifs courants | 39 729 |
| Obligations locatives à long terme | 5 727 |
| Dette à long terme | 1 904 |
| Impôt sur le revenu à payer | 803 |
| Impôt sur le résultat différé | 19 752 |
| Acomptes de clients | 31 842 |
| Autres passifs | 565 |
| Passifs non courants | 60 593 |
| Actif net | 56 053 |

b) Les produits et charges, gains et pertes relatifs à l'arrêt de ce sous-groupe ont été soustraits du résultat net des activités poursuivies de la Compagnie et sont présentés sur une ligne distincte dans l'état consolidé du résultat net. Le détail des éléments composant ce résultat est le suivant:

| | Période de trois mois terminée | | Période de neuf mois terminée | |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 |
| <i>(en milliers)</i> | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Chiffre d'affaires | 23 381 | 18 785 | 60 934 | 51 464 |
| Coût des ventes | 14 728 | 10 564 | 38 583 | 28 512 |
| Marge brute | 8 653 | 8 222 | 22 351 | 22 953 |
| Frais d'administration | 5 241 | 4 867 | 15 852 | 15 465 |
| Autres charges (produits) | 360 | 569 | 907 | 1 488 |
| Résultat d'exploitation | 3 052 | 2 786 | 5 592 | 5 999 |
| Produits financiers | (60) | (59) | (118) | (265) |
| Charges financières | - | - | - | - |
| Produits financiers, montant net | (60) | (59) | (118) | (265) |
| Résultat avant impôt | 3 112 | 2 845 | 5 710 | 6 263 |
| Charge d'impôt sur le revenu | 17 374 | 634 | 18 159 | 1 551 |
| Bénéfice net de la période | (14 262) | 2 211 | (12 449) | 4 712 |

c) Les flux de trésorerie générés par SAS et Segault pour les périodes sous revue jusqu'à leur cession sont les suivants :

| | Période de trois mois terminée | | Période de neuf mois terminée | |
|--|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 | 30 novembre, 2024 | 30 novembre, 2023 |
| <i>(des milliers)</i> | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Activités opérationnelles | 8 429 | (5 278) | 3 582 | (7 754) |
| Activités d'investissement | 1 736 | 538 | 1 798 | 1 514 |
| Activités de financement | (648) | (186) | (931) | (956) |
| Effet des différences de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 64 | (46) | 192 | 534 |
| Variation nette de la trésorerie sur la période liée aux activités abandonnées | 9 581 | (4 972) | 4 641 | (6 662) |



8 Stocks

| | 30 novembre 2024 \$ | 29 février 2024 \$ |
|---|---------------------------|--------------------------|
| <i>(en milliers)</i> | | |
| Matières premières | 24 523 | 33 208 |
| Produits en cours de fabrication et pièces finies | 92 793 | 134 678 |
| Produits finis | 36 671 | 40 816 |
| | 153 987 | 208 702 |

En raison des fluctuations de l'âge de ses stocks, la Société a comptabilisé une provision nette supplémentaire pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 novembre 2024 de 8 674 \$ (2 030 \$ au 29 février 2024), compte tenu des reprises de 4 436 \$ (9 723 \$ au 29 février 2024).

9 Provision

Parallèlement à la cession de Velan S.A.S. et Segault S.A.S., la Société a conclu une entente visant à régler son exposition actuelle et future au litige lié à l'amiante aux États-Unis. Une partie du produit de la cession sera utilisée pour payer un montant de 143 millions de dollars pour ce règlement. Par conséquent, la Société a reclassé la provision non courante en provision courante et a accéléré la charge de désactualisation pour un impact de 49 882\$.

Au cours du trimestre, la Société a révisé son estimation des sorties de trésorerie prévues et du calendrier de ces sorties. Cela a donné lieu à une charge de désactualisation et à une charge de règlement supplémentaires de 16,8 millions de dollars. Ces montants sont présentés dans l'état consolidé du résultat net sous la rubrique « Frais de restructuration ». Étant donné que les pertes fiscales américaines ne sont pas comptabilisées, aucun avantage fiscal associé à ces dépenses n'a été comptabilisé au cours du trimestre.

10 Impôts sur le résultat

Dans le cadre de la cession de Velan S.A.S. et Segault S.A.S., la Société a comptabilisé dans ses résultats d'exploitation un actif d'impôt différé non comptabilisé antérieurement d'un montant de 16 699 \$ qui sera utilisé pour compenser la charge d'impôt sur le revenu liée à la cession. Ce montant est sujet à changement en fonction de l'impact fiscal final de la cession à la clôture de la transaction. Cependant, la direction s'attend à disposer d'avantages fiscaux suffisants pour compenser le passif fiscal connexe à la clôture. Par conséquent, cette cession n'entraînera pas de sortie de trésorerie.



11 Frais de restructuration

| | Période de trois mois terminée | | Période de neuf mois terminée | |
|---|--------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 |
| (en milliers) | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Frais de transaction pour la disposition et le règlement des coûts reliés à l'amiante | 5 404 | - | 7 556 | - |
| Coûts reliés à l'amiante (note 9) | 69 064 | 2 274 | 73 745 | 6 846 |
| Total | 74 468 | 2 274 | 81 301 | 6 846 |

12 Dette à long terme

| | Aux | |
|--|---------------------|--------------------|
| | 30 novembre 2024 | 29 février 2024 |
| (en milliers) | \$ | \$ |
| Facilité de crédit renouvelable | - | 5 000 |
| Filiale canadienne | | |
| Emprunt bancaire garanti (18 735 \$ CA; 19 561 \$ CA au 29 février 2024) | 13 373 | 14 415 |
| Filiales françaises | | |
| Emprunt bancaire non garanti (Aucun €; 3 240 € au 29 février 2024) | - | 3 500 |
| Filiale italienne | | |
| Emprunt bancaire non garanti (2 952 €; 2 914 € au 29 février 2024) | 3 123 | 3 148 |
| Emprunt non garanti consenti par une banque d'État (115 €; 230 € au 29 février 2024) | 122 | 248 |
| Autres | 2 850 | 2 466 |
| | 19 468 | 28 777 |
| Moins: partie à court terme | 3 150 | 24 431 |
| | 16 318 | 4 346 |

Au 30 novembre 2024, la Société n'avait rien prélevé (2024 - 5 000 \$) sur la facilité de crédit renouvelable et disposait de 9 521 \$ (2024 - 3 810 \$) sous forme de lettres de crédit et de lettres de garantie en cours sur un total de 38 505 \$ (2024 - 49 046 \$) de disponibilité d'emprunt. De plus, au 30 novembre 2024, la société respectait l'ensemble de ses clauses restrictives.

13 Juste valeur des instruments financiers

Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 – prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;



- Niveau 2 – données autres que les prix cotés sur les marchés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 – données non observables, comme des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables de marché. Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classée en totalité l'évaluation de la juste valeur doit être déterminé d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers aux états consolidés de la situation financière s'établit comme suit :

| Au 30 novembre 2024 | | | | |
|---|-------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(en milliers)</i> | Total \$ | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ |
| Classement à l'état de la situation financière et nature | | | | |
| Actifs | | | | |
| Actifs dérivés | 413 | - | 413 | - |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés | 517 | - | 517 | - |

| Au 29 février 2024 | | | | |
|---|-------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(en milliers)</i> | Total \$ | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ |
| Classement à l'état de la situation financière et nature | | | | |
| Actifs | | | | |
| Actifs dérivés | 125 | - | 125 | - |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés | 26 | - | 26 | - |

Les évaluations de la juste valeur des actifs et des passifs dérivés de la Société sont classées au niveau 2, car elles sont établies au moyen des prix cotés sur le marché ou d'estimations fondées sur des données observables comme les taux d'intérêt, les courbes de rendement et les cours du change au comptant et futurs. La valeur comptable des instruments financiers de la Société correspond approximativement à leur juste valeur, sauf indication contraire.



14 Information sectorielle

La Société présente ses résultats sous un seul secteur d'exploitation. Le tableau qui suit présente la répartition géographique de son chiffre d'affaires:

| Période de trois mois close le 30 novembre 2024 | | | | | | |
|---|---------------|------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------|
| (en milliers) | Canada \$ | États-Unis \$ | Italie \$ | Autres \$ | Ajustement de consolidation \$ | Chiffres consolidés \$ |
| Chiffre d'affaires | | | | | | |
| Clients - | | | | | | |
| Nationaux | 2 451 | 25 923 | 5 791 | 1 834 | - | 35 999 |
| Exportation | 13 899 | 116 | 10 798 | 12 592 | - | 37 405 |
| Intragroupe (exportation) | 12 992 | 2 411 | 1 | 15 972 | (31 376) | - |
| | 29 342 | 28 450 | 16 590 | 30 398 | (31 376) | 73 404 |

| Période de trois mois close le 30 novembre 2023 | | | | | | |
|---|---------------|------------------|--------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------|
| (en milliers) | Canada \$ | États-Unis \$ | Italie \$ | Autres \$ | Ajustement de consolidation \$ | Chiffres consolidés \$ |
| Chiffre d'affaires | | | | | | |
| Clients - | | | | | | |
| Nationaux | 10 373 | 24 733 | 349 | 2 050 | - | 37 505 |
| Exportation | 10 161 | 363 | 8 444 | 5,687 | - | 24 655 |
| Intragroupe (exportation) | 10 933 | 2 170 | - | 14 651 | (27 754) | - |
| | 31 467 | 27 266 | 8 793 | 22 388 | (27 754) | 62 160 |

| Période de neuf mois close le 30 novembre 2024 | | | | | | |
|--|---------------|------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------|
| (en milliers) | Canada \$ | États-Unis \$ | Italie \$ | Autres \$ | Ajustement de consolidation \$ | Chiffres consolidés \$ |
| Chiffre d'affaires | | | | | | |
| Clients - | | | | | | |
| Nationaux | 13 659 | 87 295 | 6 305 | 14 006 | - | 121 265 |
| Exportation | 25 812 | 694 | 40 993 | 23 234 | - | 90 733 |
| Intragroupe (exportation) | 38 610 | 7 891 | 113 | 41 029 | (87 643) | - |
| | 78 081 | 95 880 | 47 411 | 78 269 | (87 643) | 211 998 |



Période de neuf mois close le 30 novembre 2023

| (en milliers) | Canada \$ | États-Unis \$ | Italie \$ | Autres \$ | Ajustement de consolidation \$ | Chiffres consolidés \$ |
|------------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires Clients - | | | | | | |
| Nationaux | 19 453 | 75 836 | 4 900 | 6 271 | - | 106 460 |
| Exportation | 27 774 | 637 | 26 415 | 16 172 | - | 70 998 |
| Intragroupe (exportation) | 31 735 | 6 444 | - | 40 624 | (78 803) | - |
| | 78 962 | 82 917 | 31 315 | 63 067 | (78 803) | 177 458 |

La répartition des ventes par localisation géographique des clients est la suivante :

Période de trois mois close le 30 novembre 2024

| (en milliers) | Afrique / Moyen-Orient \$ | Europe \$ | Amérique du Nord \$ | Asie/ Pacifique \$ | Amérique du Sud et Centrale \$ | Chiffres consolidés \$ |
|---------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|---|------------------------------|
| Ventes | 103 | (323) | 40 350 | 32 195 | 1 079 | 73 404 |

Période de trois mois close le 30 novembre 2023

| (en milliers) | Afrique / Moyen-Orient \$ | Europe \$ | Amérique du Nord \$ | Asie/ Pacifique \$ | Amérique du Sud et Centrale \$ | Chiffres consolidés \$ |
|---------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|---|------------------------------|
| Ventes | 3 918 | 8 978 | 40 370 | 8 466 | 428 | 62 160 |

Période de neuf mois close le 30 novembre 2024

| (en milliers) | Afrique / Moyen-Orient \$ | Europe \$ | Amérique du Nord \$ | Asie/ Pacifique \$ | Amérique du Sud et Centrale \$ | Chiffres consolidés \$ |
|---------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|---|------------------------------|
| Ventes | 21 083 | 19 212 | 120 124 | 49 002 | 2 577 | 211 998 |

Période de neuf mois close le 30 novembre 2023

| (en milliers) | Afrique / Moyen-Orient \$ | Europe \$ | Amérique du Nord \$ | Asie/ Pacifique \$ | Amérique du Sud et Centrale \$ | Chiffres consolidés \$ |
|---------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|---|------------------------------|
| Ventes | 14 344 | 20 368 | 112 184 | 28 568 | 1 994 | 177 458 |



15 Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation

| | Périodes de trois mois closes les | | Périodes de neuf mois closes les | |
|---|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 |
| <i>(en milliers)</i> | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 545 | 1 803 | 5 091 | 5 125 |
| Amortissement des actifs incorporels | 570 | 525 | 1 558 | 1 442 |
| Amortissement des coûts de financement | - | 4 | - | 78 |
| Impôts sur le revenu différés | (16 714) | (415) | (16 551) | (432) |
| Perte (gain) sur la cession d'immobilisations corporelles | 25 | - | 157 | (24) |
| Variation nette des provisions et des dépôts des clients à long terme | 58 914 | (983) | 64 420 | (5 866) |
| Variation nette des actifs et passifs dérivés | 524 | 3 | 181 | (299) |
| Variation nette des autres passifs | 376 | 73 | (432) | (218) |
| | 45 240 | 1 010 | 54 424 | (194) |

16 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

| | Périodes de trois mois closes les | | Périodes de neuf mois closes les | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 | 30 novembre 2024 | 30 novembre 2023 |
| <i>(en milliers)</i> | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Comptes à recevoir | 2 098 | 7 244 | 8 522 | 18 179 |
| Stocks | (14 801) | 4 893 | (24 718) | (1 435) |
| Impôts sur le revenu à recouvrer | (70) | (136) | 266 | (1 233) |
| Dépôts et frais payés d'avance | 954 | (558) | 1 588 | 764 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 7 924 | (1 020) | 22 722 | (2 495) |
| Impôts sur le revenu à payer | 1 178 | 606 | 1 310 | (284) |
| Dépôts des clients | 4 766 | (2 500) | 3 725 | (251) |
| Provisions | 598 | 34 | 2 828 | 1 780 |
| | 2 647 | 8 563 | 16 243 | 15 025 |