



VELAN

T3 2025 Présentation aux investisseurs

15 janvier 2025

Avis de non-responsabilité

La présentation aux investisseurs qui suit est une analyse des résultats d'exploitation consolidés et de la situation financière consolidée de Velan inc. (la « Société ») pour le trimestre clos le 30 novembre 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 14 janvier 2025. 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 du trimestre

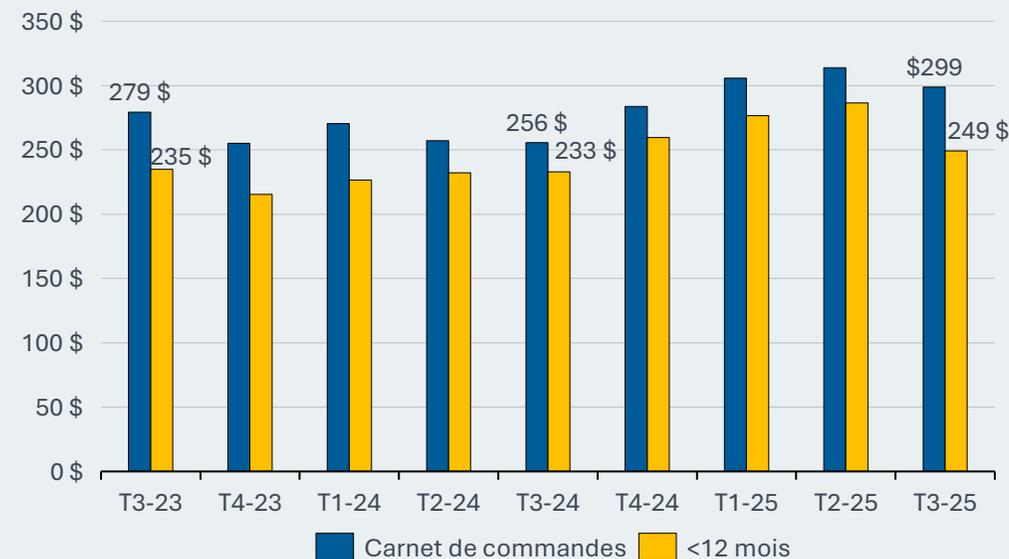
- **Maintien de la dynamique de croissance rentable au T3 2025**
 - Croissance du chiffre d'affaires de 18,1 %, pour atteindre 73,4 M\$
 - Résultat net ajusté¹ de 8,5 M\$
 - Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 0,1 M\$, et après neuf mois, nous avons enregistré des entrées de 20,0 M\$
- **L'annonce des transactions positionne Velan pour une croissance durable à long terme**
 - Réduit les risques opérationnels et financiers, et renforce notre bilan
 - Permet d'investir pour la croissance future
 - Améliore la valeur pour les actionnaires
- **À l'avenir, l'amélioration de la situation de la trésorerie soutiendra les investissements dans des occasions de croissance clés**

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

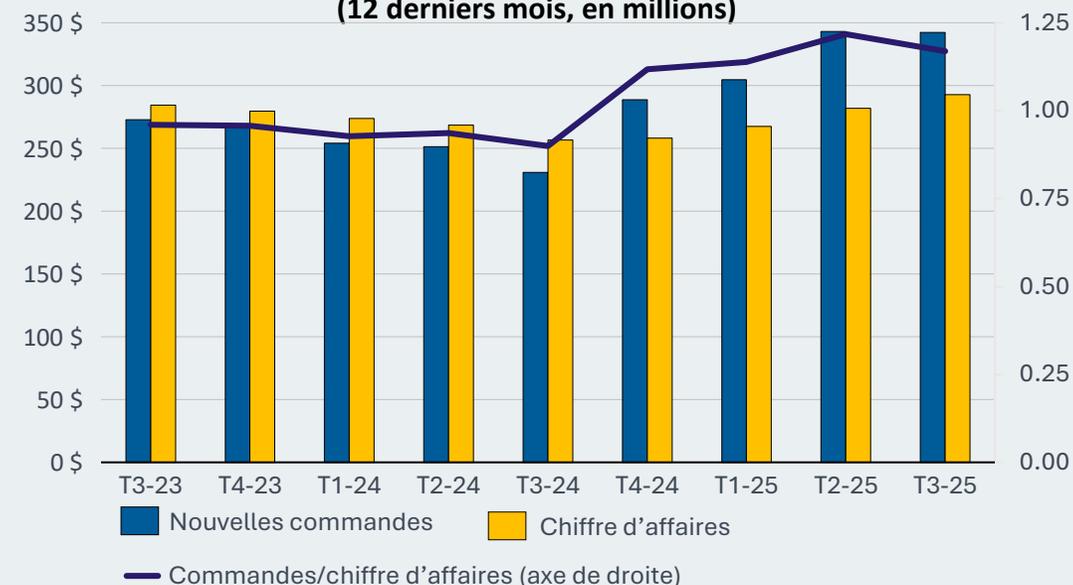
Carnet de commandes¹ et Nouvelles commandes¹

- **Carnet de commandes en hausse de 5,3 % depuis le début de l'exercice 2025, pour atteindre 298,7 M\$ au 30 novembre 2024**
 - 249,1 M\$ livrable dans les 12 prochains mois
- **Légère baisse des nouvelles commandes à 59,1 M\$ au T3 2025 en raison du calendrier**
 - Forte activité de nouvelles commandes au 1^{er} semestre de l'exercice 2025
 - Retard de certains projets ciblés par nos opérations italiennes
 - Partiellement compensée par des commandes plus importantes pour des projets MRO en Amérique du Nord et de raffinerie de pétrole en Allemagne.
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires¹ de 0,81 au T3 2025**
 - Ratio de 1,17 au cours des 12 derniers mois

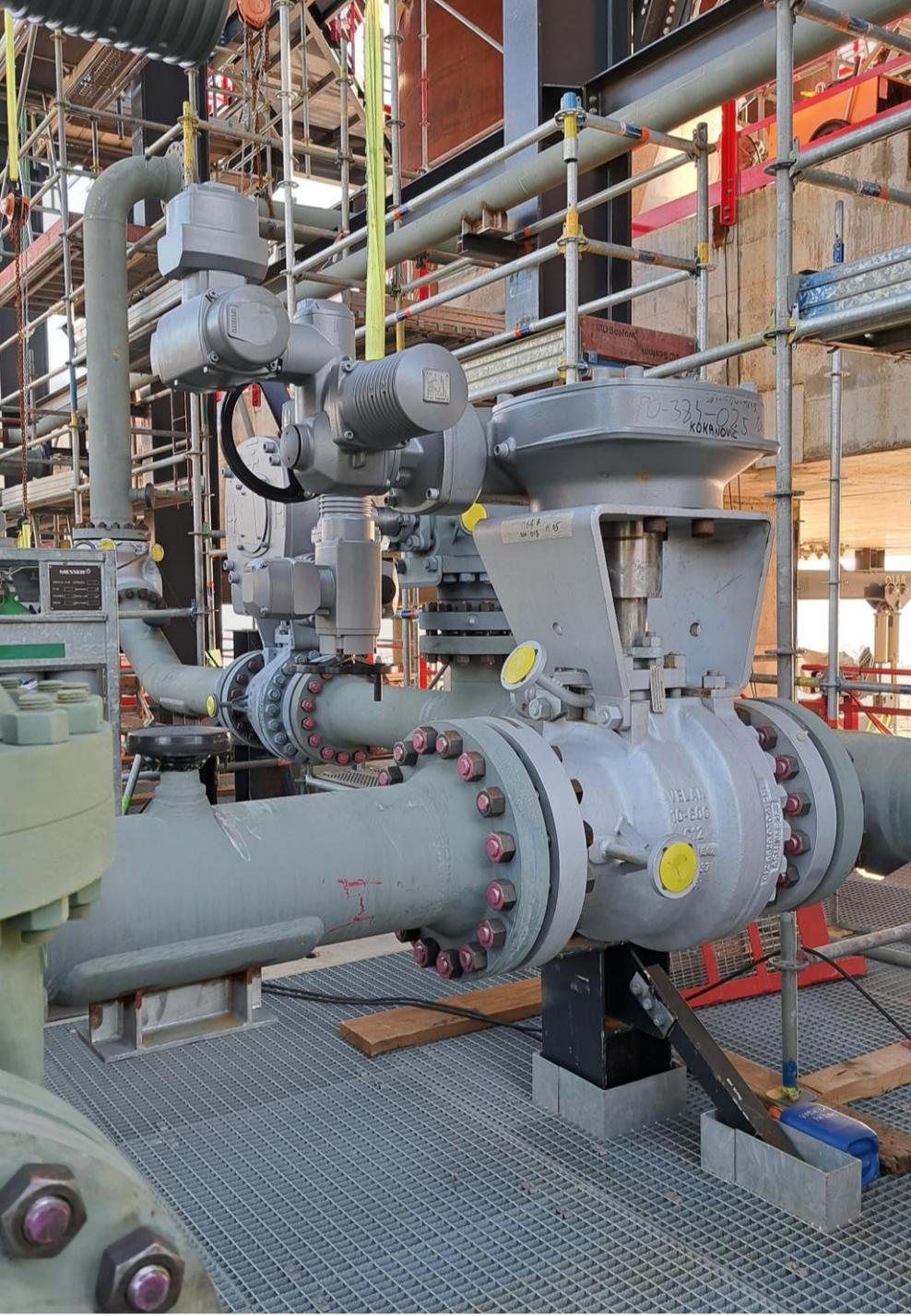
Carnet de commandes (en millions)



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 l'annexe de cette présentation.



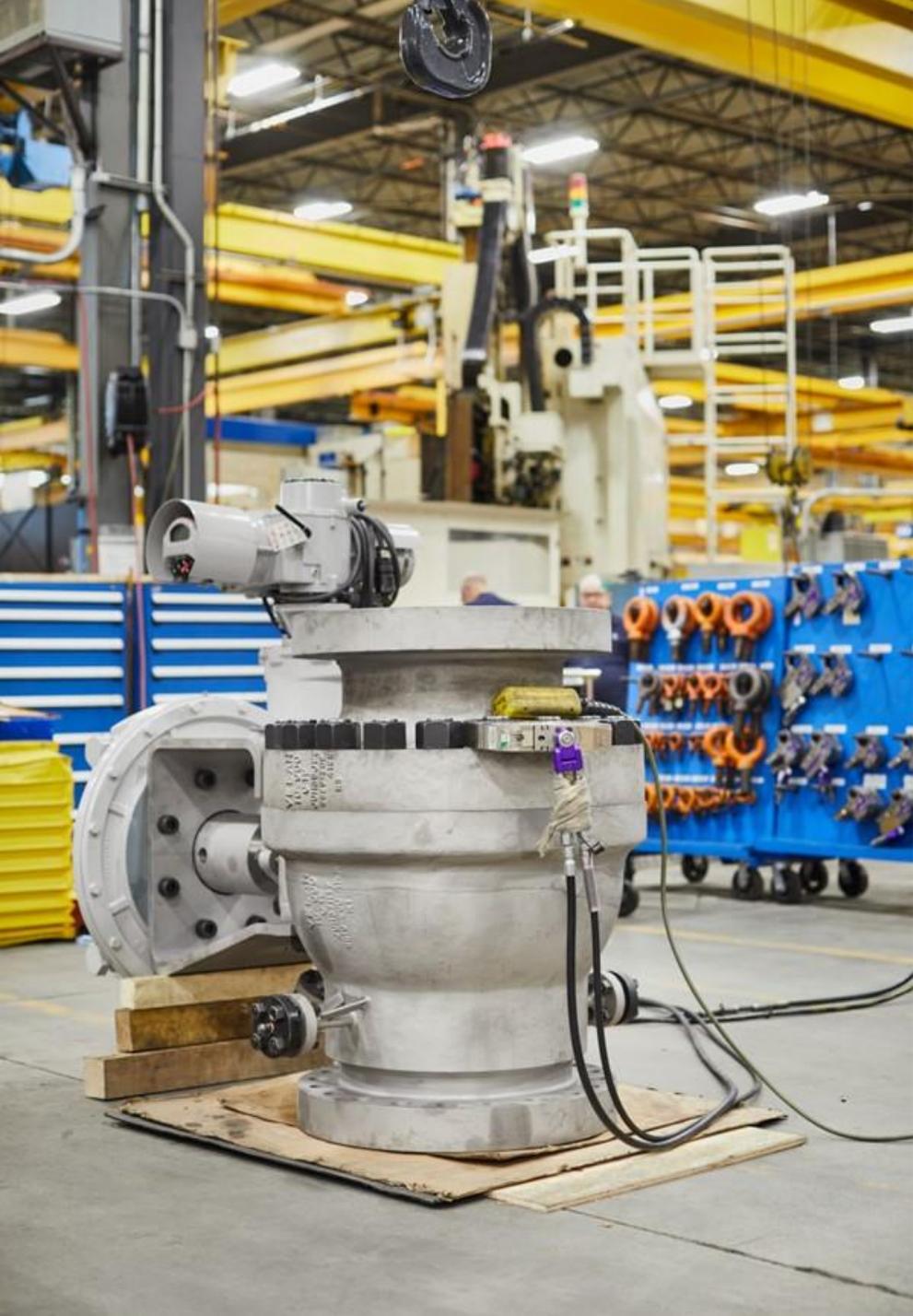
Cession des obligations liées à l'amiante

- **Accord avec Global Risk Capital, société réputée dans l'acquisition et la gestion de passifs corporatifs hérités du passé**
 - Provision de 78 M\$ pour les réclamations liées à l'amiante à la fin de l'exercice précédent
- **Retrait des états financiers de tous les passifs en matière de réclamations liées à l'amiante et indemnisation de Velan pour tous les passifs hérités du passé**
- **Raisonnement stratégique:**
 - Élimine le risque de réclamations liées à l'amiante
 - Permet à la direction de se concentrer sur la croissance durable par des investissements dans les activités d'exploitation
 - Améliore la proposition de valeur pour les actionnaires



Vente des filiales françaises

- **Négociations exclusives avec Framatome SAS, un chef de file mondial dans le domaine de l'énergie nucléaire**
- **Nos filiales: Segault SAS et Velan France SAS**
 - Importants fournisseurs auprès d'EDF et de la Marine française
 - Transaction évaluée à 192,5 M d'euros
- **Assemblée des actionnaires de Velan pour l'approbation de la transaction**
 - L'actionnaire de contrôle appuie la transaction
- **Scénario gagnant-gagnant**
 - Protège les intérêts souverains de la France sur ces actifs
 - Élimine un obstacle potentiel si une possibilité de fusion se déclare
 - Offre une proposition de valeur supérieure aux actionnaires



Perspectives de Velan après avoir conclu les transactions

- **Velan demeurera un chef de file dans le domaine des solutions de contrôle de fluides porté par:**
 - La force de sa marque
 - Ses produits de haute qualité
 - Son positionnement supérieur sur le marché
- **Bien positionnée pour le cycle de croissance pluriannuel de l'énergie nucléaire grâce à:**
 - Appareils de robinetterie exclusifs pour les petits réacteurs modulaires (SMR)
 - Base mondiale de produits installés dans les réacteurs existants
 - Accords et alliances exclusifs récemment signés avec des acteurs principaux
- **Tirer parti des tendances liées à la transition énergétique dans d'autres marchés**
 - Aider les clients à atteindre leurs objectifs en matière de carboneutralité
 - Large présence sur le marché des raffineries de pétrole en Amérique du Nord
 - Présence croissante à l'échelle mondiale



En conclusion

- La forte dynamique s'est poursuivie au troisième trimestre
- Confiance d'atteindre une croissance du chiffre d'affaires et d'améliorer la rentabilité pour l'exercice 2025
- Prioriser la croissance rentable
- Résolue à rétribuer les actionnaires sur le long terme



Rishi Sharma

Chef de la direction financière et administrative

Résultats du troisième trimestre

Chiffre d'affaires

73,4 M\$  **18,1 % vs. exercice précédent**
62,2 M\$

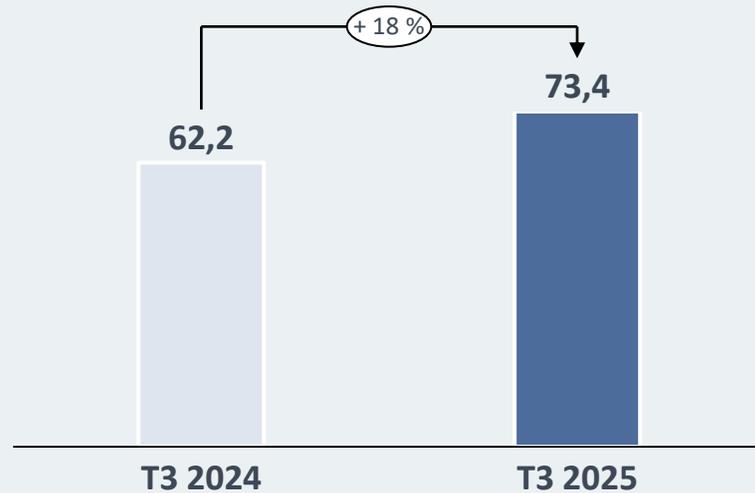
- Hausse des expéditions des opérations italiennes et chinoises, en partie contrebalancée par une baisse des ventes des autres marchés internationaux
- Ventes stables des opérations nord-américaines

Marge brute

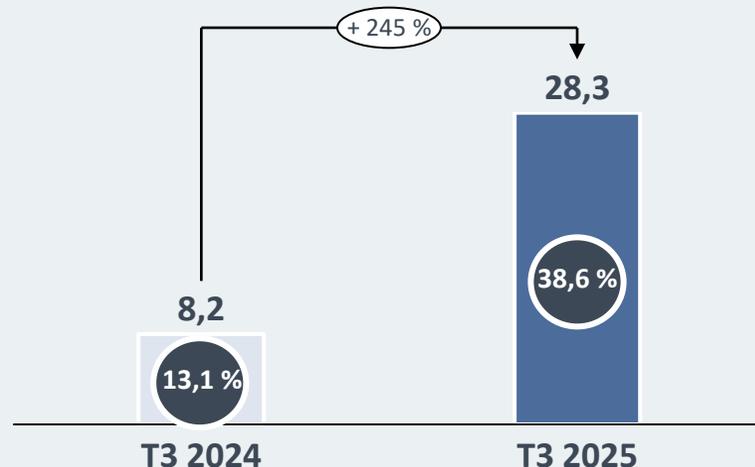
28,3 M\$/38,6 %  **20,1 M\$ vs. exercice précédent**
8,1 M\$/13,1 %

- Hausse du volume des ventes en Italie et en Chine
- Composition plus avantageuse du chiffre d'affaires génère +2 550 pb
- Réduction de l'exposition à un contrat onéreux
- Gains d'efficacité

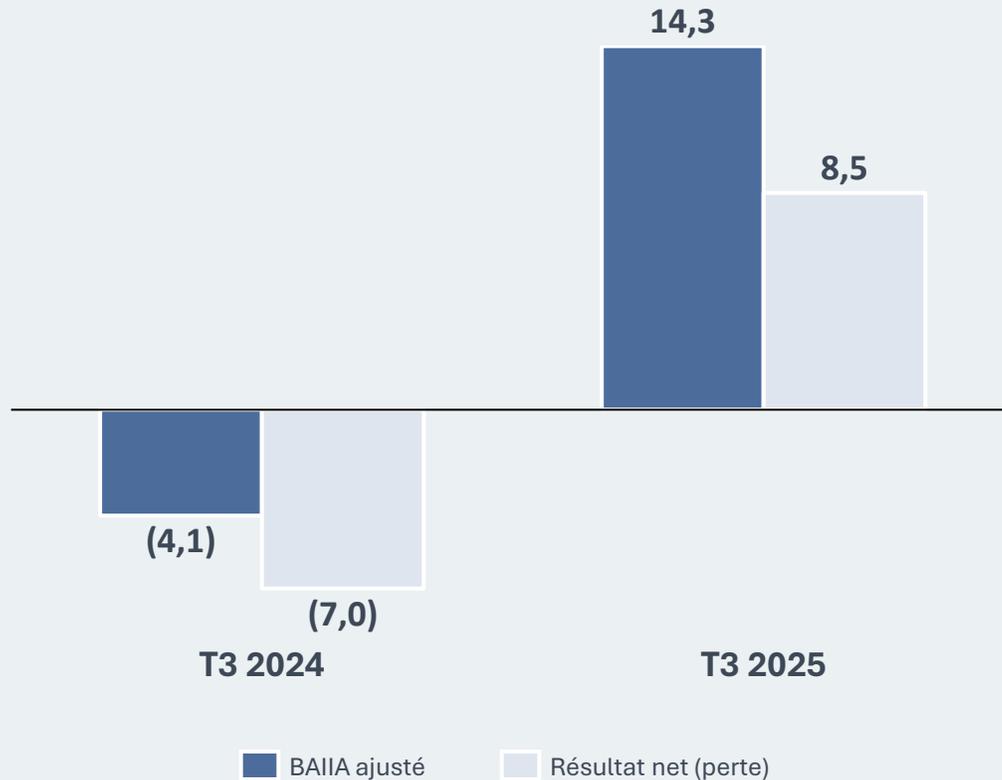
Chiffre d'affaires (M\$ US)



Marge brute (M\$ US)



BAIIA ajusté et résultat net (perte) (M\$ US)



Résultats du troisième trimestre

BAIIA ajusté

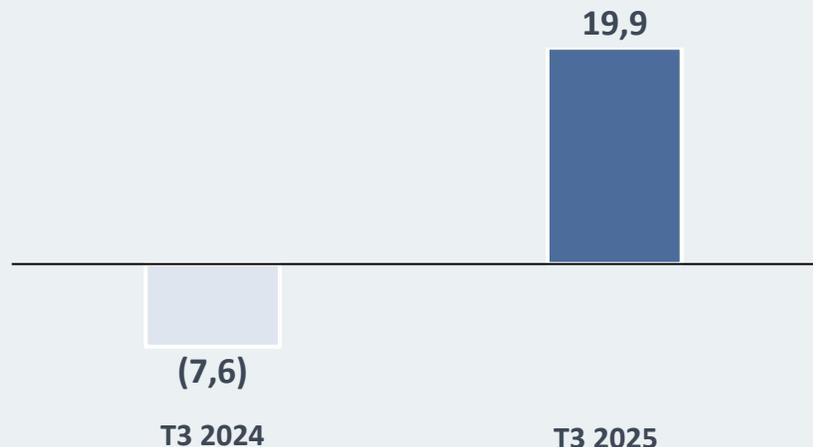
14,3 M\$ ↑ **18,4 M\$ vs. exercice précédent**
(4,1 M\$)

- Augmentation du chiffre d'affaires et amélioration de la marge brute, en partie contrebalancés par une augmentation des frais d'administration
- BAIIA ajusté exclut 69,1 M\$ de charges liées à l'amiante
- Autres coûts liés aux transactions de 5,4 M\$

Résultat net (perte)

8,5 M\$ ↑ **15,5 M\$ vs. exercice précédent**
(7,0 M\$)

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation à ce jour (M\$ US)



Situation financière au 30 novembre 2024 (M\$ US)



Flux de trésorerie et situation financière

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation à ce jour

19,9 M\$ ↑ 27,5 M\$ vs. exercice précédent (7,6 M\$)

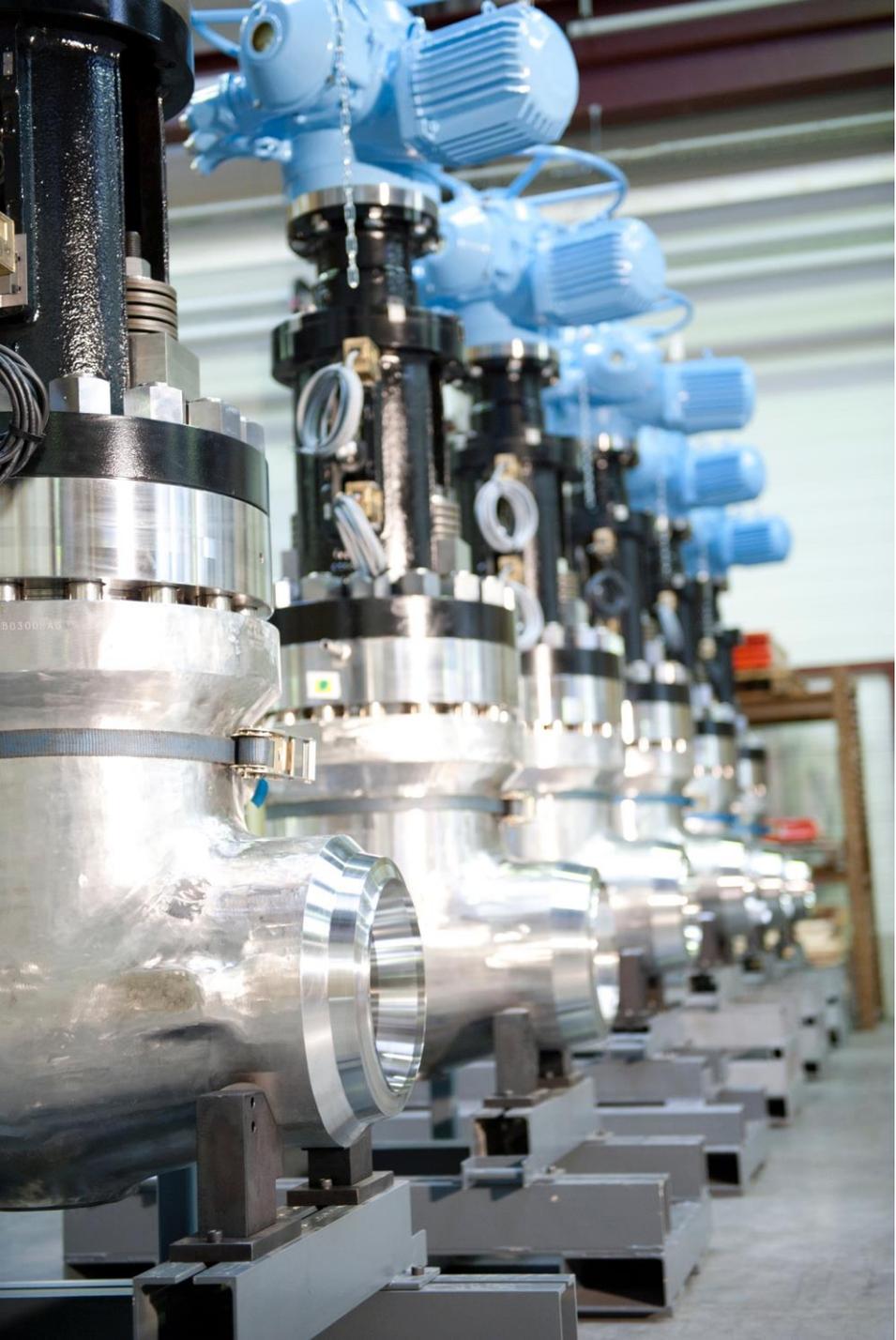
- Force liée à l'amélioration de la rentabilité et aux initiatives en matière de fonds de roulement
- Comprennent des coûts liés à l'amiante et des coûts liés aux transactions de 10,3 M\$; après les transactions, ces éléments de trésorerie sont non récurrents

Situation financière renforcée après la conclusion des transactions

- Situation de trésorerie nette positive soutient les investissements dans les occasions de croissance

Le conseil d'administration a rétabli le paiement du dividende

- 0,03 \$ CAD par action payable le 28 février 2025



Impact financier des transactions

- **Cession des obligations liées à l'amiante**
- **Vente de note filiale américaines Velan Valve Corp. précédemment capitalisée :**
 - 143 M\$ de Velan
 - 7 M\$ de l'acquéreur
- **Utiliser la trésorerie disponible, une partie des recettes de la transaction française pour financer la cession ou d'autres options de financement**
- **Continuer à desservir le marché américain dans le cadre d'une filiale nouvellement créée**
- **Transaction de cession des obligations liées à l'amiante retirera définitivement du bilan de Velan inc. tous les passifs et obligations en la matière et exonère Velan de passifs hérités du passé**



Impact financier des transactions

Vente des filiales françaises

- Velan UK, une filiale à 100 % de la Société, a conclu un protocole d'entente relatif à la vente de 100 % du capital social et des droits de vote rattachés aux titres de ses filiales françaises, Segault SAS et Velan SAS, à Framatome SAS
- Prix d'achat de 179,8 M\$, en bénéficiant du transfert d'un prêt intersociétés de 23,8 M\$, pour une contrepartie totale revenant à la Société de 203,6 M\$
- **Principaux éléments financiers des filiales françaises:**
 - Chiffre d'affaires de 98 M\$¹ pour les douze derniers mois
 - Carnet de commande combiné de 219 M\$¹
- **Principaux éléments financiers des activités poursuivies:**
 - Chiffre d'affaires de 293 M\$¹ pour les douze derniers mois
 - Carnet de commandes de 299 M\$¹
- **Bilan pro forma**
 - 30-32 M\$ de produits nets issus des deux transactions
 - Permettrait de rembourser la quasi-totalité de la dette existante
 - 65 M\$¹ de trésorerie et équivalents de trésorerie pro forma

¹ Au 30 novembre 2024

Les transactions redéfiniront la stratégie de l'allocation du capital en s'appuyant sur trois piliers

30-32 M\$ de produits nets issus des deux transactions

Bilan solide avec un endettement minimal

Possibilité d'investir dans des occasions de croissance

Après la vente des filiales françaises et le passif lié à l'amiante, l'allocation du capital devrait être équilibrée entre le réinvestissement et le retour de la valeur pour les actionnaires



VELAN

Merci d'avoir participé à notre conférence avec les investisseurs au sujet des résultats financiers du T3 2025.

Nous sommes à votre disposition pour répondre à vos questions.



velan.com



facebook.com/velan



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



linkedin.com/VelanInc



Annexe

Informations supplémentaires

Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires

(en milliers, sauf les montants par action)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 novembre 2024	30 novembre 2023	30 novembre 2024	30 novembre 2023
	\$	\$	\$	\$
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) des activités poursuivies avec le résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies et le résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies par action</i>				
Résultat net (perte nette) des activités poursuivies	(47 835)	(9 461)	(50 632)	(22 366)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Coûts liés à l'amiante	69 064	2 274	73 545	6 846
Actifs d'impôts différés liés aux transactions	(16 699)		(16 699)	
Autres coûts de restructuration	-	-	89	-
Coûts liés aux transactions	3 972	176	5 554	792
Résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies	8 502	(7 011)	11 857	(14 728)
par action — de base et dilué(e)	0,39	(0,32)	0,55	(0,68)
<i>Rapprochement du résultat net (perte nette) des activités poursuivies avec le BAIIA ajusté des activités poursuivies</i>				
Résultat net (perte nette) des activités poursuivies	(47 835)	(9 461)	(50 632)	(22 366)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Amortissement des immobilisations corporelles	1 545	1 803	5 091	5 203
Amortissement des immobilisations incorporelles et des coûts de financement	570	529	1 558	1 520
Charges financières – montant net	442	391	1 091	1 064
Impôts sur le résultat	(14 930)	77	(13 993)	832
BAIIA	(60 208)	(6 661)	(56 885)	(13 747)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>				
Autres frais de restructuration	-	-	121	-
Coûts liés à l'amiante	69 064	2 274	73 545	6 846
Coûts liés aux transactions	5 404	239	7 556	1 077
BAIIA ajusté	14 260	(4 148)	24 337	(5 824)

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) d'ajustements, déduction faite de l'impôt sur le résultat, pour les frais de restructuration et les coûts liés à la transaction proposée. 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 le présent 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 frais de restructuration et les coûts liés à la transaction proposée. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent 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