



UNE APPROCHE
ORIENTÉE VERS LES MARCHÉS,
CENTRÉE SUR LES PERSONNES

VELAN

T1-E2027

Présentation aux investisseurs

10 juillet 2026

Avis de non-responsabilité

La présentation 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 31 mai 2026. Cette présentation doit être lue à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 28 février 2026 et 28 février 2025. 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 a été révisée par le conseil d'administration de la Société le 9 juillet 2026. 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, 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 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.



Nous entamons un nouveau chapitre de notre histoire

- **Acquisition par Birch Hill de la participation majoritaire de Velan Holding**
 - Conclusion annoncée le 15 juin 2026
- **En bonne position pour renforcer notre position de chef de file dans les marchés que nous servons**
 - Solide situation financière
 - Forte réputation de la marque
 - Produits de qualité
 - Expertise dans les applications critiques



Changements au conseil d'administration

- **Jim Mannebach a pris sa retraite à titre de chef de la direction et a quitté ses fonctions de président du conseil d'administration**
 - Il conserve son poste d'administrateur de la Société en tant que représentant désigné par Birch Hill
- **Nominations additionnelles de Birch Hill**
 - Patrick Duncan, partenaire chez Birch Hill, nommé président du conseil
 - Joshua Lundy
 - Shauna Gamble (indépendante)
- **Trois administrateurs actuels continuent d'exercer leurs fonctions en tant que membres indépendants**
 - Daniel Desjardins est nommé administrateur principal
- **Le conseil est composé de sept administrateurs, dont quatre sont indépendants**



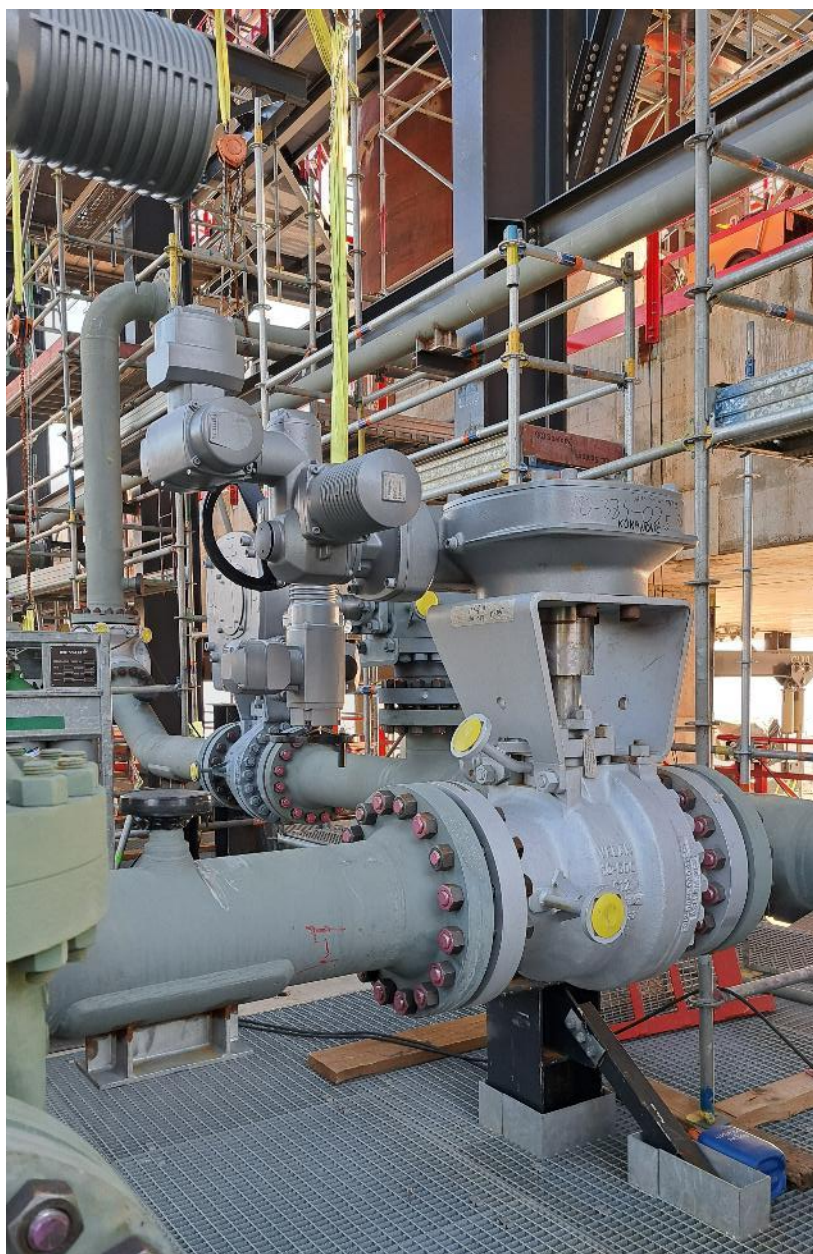
Survol général et perspectives

- **Résultats inférieurs à l'exercice précédent en raison principalement de facteurs externes**
 - Les conflits géopolitiques et régionaux ont affecté le niveau d'activité des clients, le calendrier des commandes et les cédules d'expédition
- **Se concentrer sur l'ajustement de notre structure de coûts**
- **Nous mettons de l'avant un plan de transformation**
 - Optimiser nos opérations
 - Tirer parti de notre envergure mondiale
 - Simplifier la structure opérationnelle
 - Moderniser nos installations en vue de la croissance anticipée
- **Conçu pour améliorer l'exécution, rehausser la performance, renforcer le service client et soutenir une croissance rentable**



Survol de nos principaux marchés

- **Le nucléaire demeure un moteur de croissance majeur**
 - Demande accrue pour une énergie fiable et faible en carbone
 - Hausse des investissements dans la réfection de réacteurs, les programmes de prolongation de la vie utile, les petits réacteurs modulaires (SMR) et les nouvelles constructions
- **La stratégie canadienne en matière d'énergie nucléaire reconnaît son rôle important pour répondre à la demande, assurer la sécurité énergétique et favoriser la croissance économique**
 - Soutien la réfection de réacteurs et de nouvelles constructions, y compris des SMR
 - Fait la promotion de l'expertise nucléaire canadienne à l'échelle mondiale
- **Nous sommes un partenaire privilégié dans le programme CANDU^{MD}**
- **Les projets financés se traduiront par des nouvelles commandes dans un proche avenir**
 - Exécution principalement au cours des 24 prochains mois



Survol de nos principaux marchés (suite)

- **Les préoccupations croissantes en matière de sécurité mondiale stimulent les investissements dans les programmes de modernisation navale de défense**
 - Notre position de chef de file dans le domaine de la robinetterie pour la propulsion nucléaire pourrait se traduire par des commandes au cours des prochaines années
- **Opportunités sur le marché du pétrole et du gaz**
 - Le niveau des soumissions demeure soutenu malgré l'incertitude géopolitique qui affecte l'activité des clients
 - Opportunités attrayantes :
 - Entretien différé en Amérique du nord
 - Investissements potentiels dans l'infrastructure au Moyen orient



Résultats du premier trimestre

- **Les conflits géopolitiques et régionaux ont affecté les nouvelles commandes, les expéditions et la rentabilité**
 - Nouvelles commandes freinées par l'incertitude géopolitique et la baisse de l'activité d'entretien, de réparation et de révision (MRO)
 - Expéditions reportées à des périodes ultérieures, dont la majeure partie devrait être récupérée d'ici la fin de l'exercice
- **Carnet de commandes de 275,1 M\$**
 - 70,7 % livrable dans les 12 prochains mois
 - La structure reflète la part croissante des contrats à long terme et de grande envergure
- **La situation financière demeure solide**
 - Près de 35 M\$ en trésorerie et équivalents de trésorerie
 - Une nouvelle facilité de crédit (postérieure à T1) apporte liquidité et flexibilité

Carnet de commandes¹ et nouvelles commandes¹

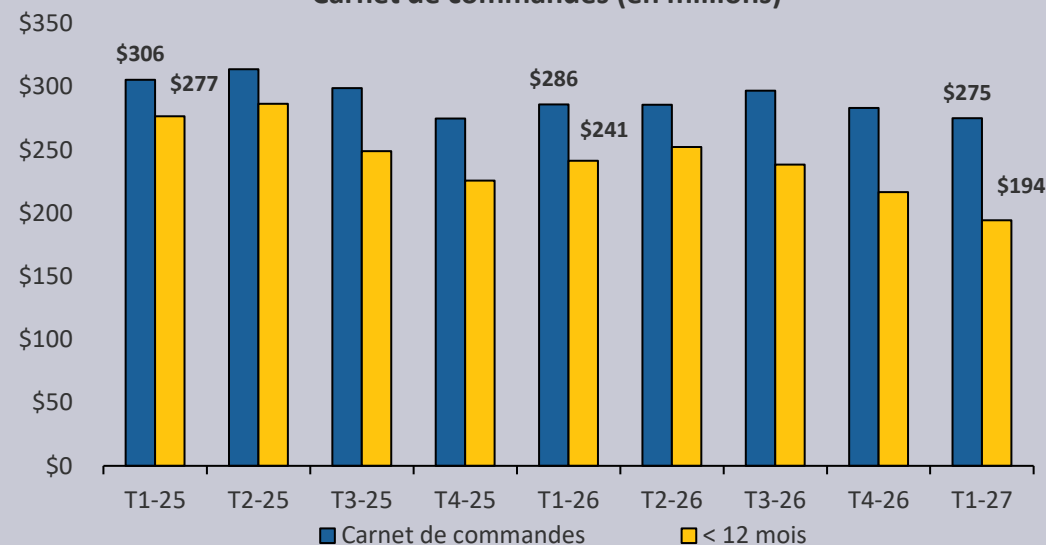
Carnet de commandes de 275,1 M\$ au 31 mai 2026

- En légère baisse par rapport à 283,3 M\$ il y a trois mois
- 194,4 M\$ livrable au cours des 12 prochains mois (70,7 %)
 - Une plus forte proportion de contrats à long terme et de grande envergure augmente la visibilité du carnet de commandes

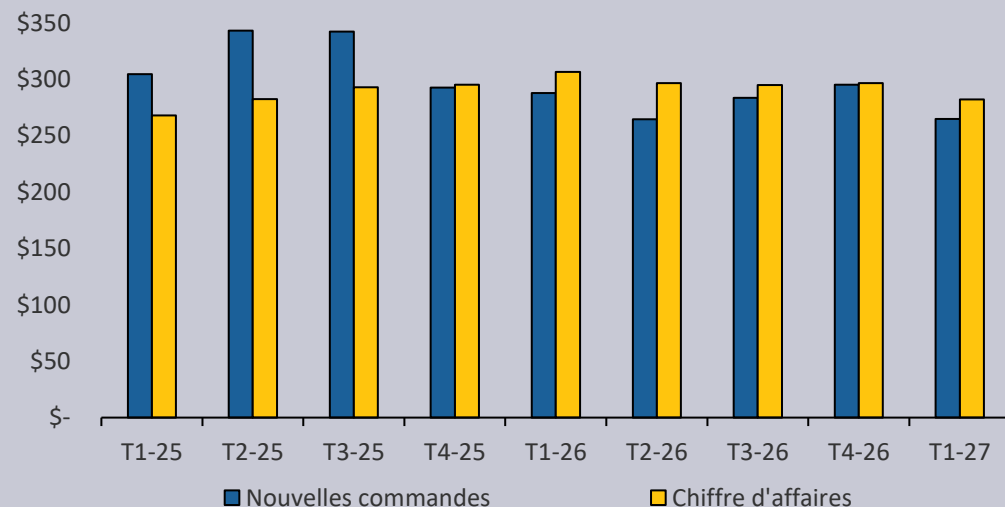
Nouvelles commandes de 48,0 M\$ en T1-27 contre 78,2 M\$ en T1-26

- Conditions de marché difficile alors que les conflits géopolitiques et régionaux ont affecté les nouvelles commandes
- Nouvelles commandes nord-américaines de MRO plus faibles en raison d'une activité de mise à niveau moins élevée et d'une forte performance l'année dernière
- L'activité au niveau des soumissions demeure solide, principalement pour les projets de grande envergure

Carnet de commandes (en millions)



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



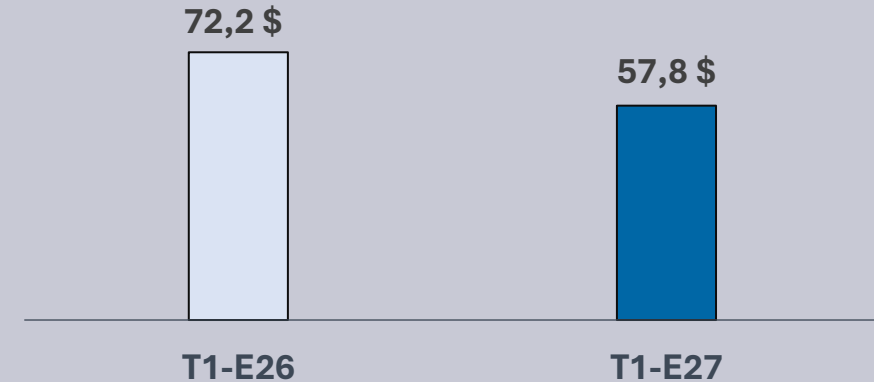
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à l'annexe de cette présentation.

Chiffre d'affaires

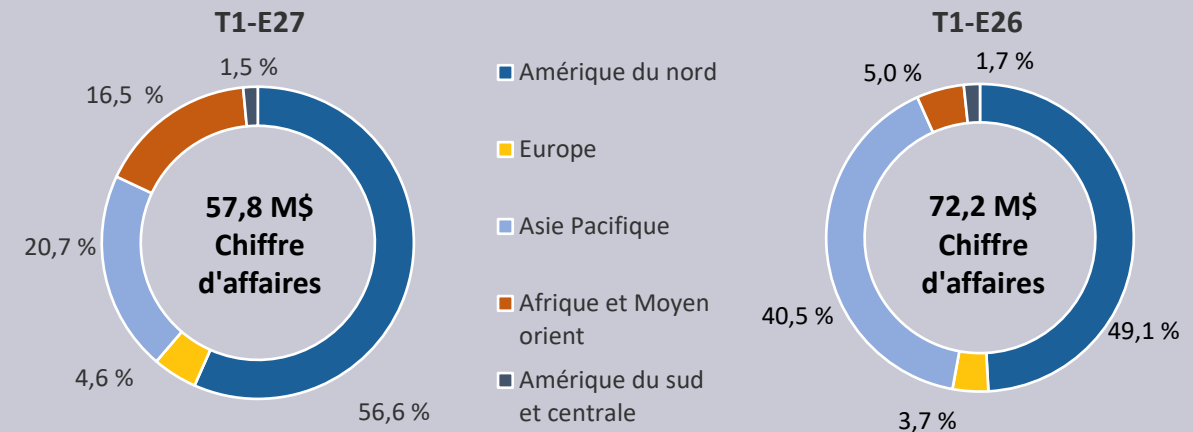
57,8 M\$ ↓ **19,9 % vs. exercice précédent**

- Baisse des expéditions des opérations en Amérique du nord et en Italie, en raison principalement des conflits géopolitiques et régionaux
- Certaines expéditions différées à des périodes ultérieures devraient être récupérées d'ici la fin de l'exercice financier

Chiffre d'affaires
(M\$ US)



Répartition du chiffre d'affaires des activités poursuivies
selon l'emplacement géographique des clients



Rentabilité

Marge brute

11,4 M\$

19,6 % du chiffre d'affaires



9,3 M\$ vs. exercice précédent



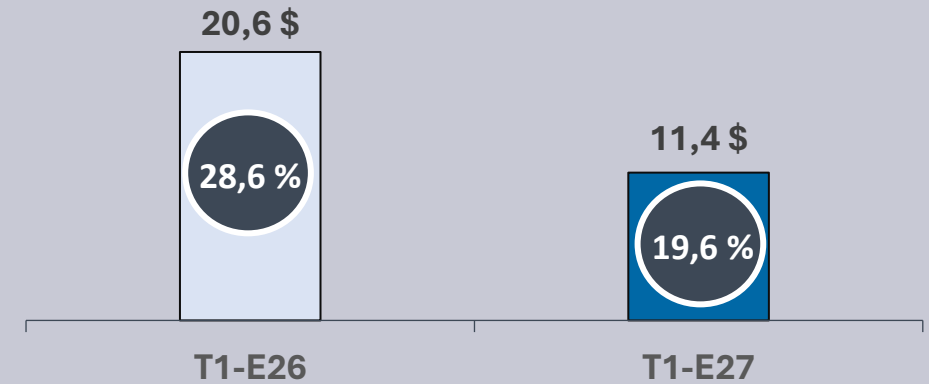
900 pbs vs. exercice précédent

- Impact de la diminution du volume d'affaires sur l'absorption des frais généraux de fabrication fixes
- Hausse de 1,3 M\$ d'une provision
 - Hormis cet élément, la marge brute atteint environ 22 % du chiffre d'affaires

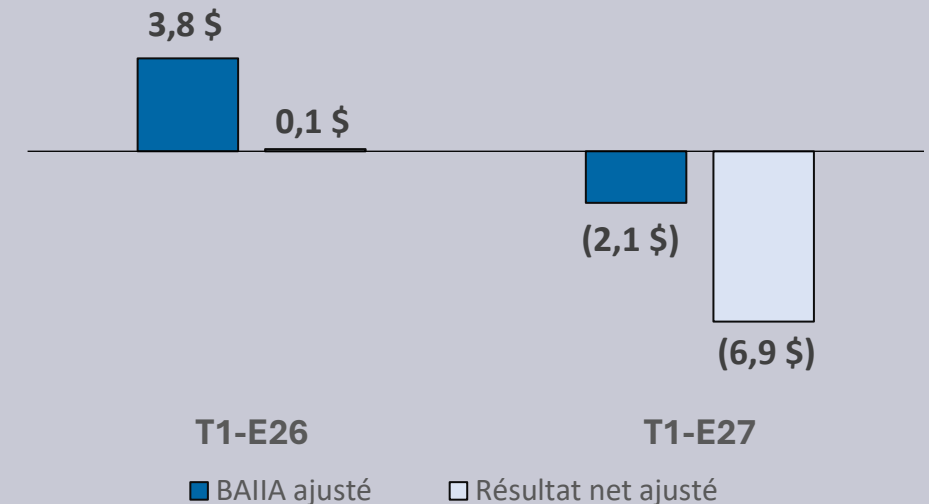
BAlIA ajusté¹

- Diminution de la marge brute
- Partiellement atténué par une baisse des frais d'administration

Marge brute (M\$ US)



BAlIA ajusté¹ et résultat net ajusté¹ (M\$ US)



¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à l'annexe de cette présentation.

Flux de trésorerie et situation financière

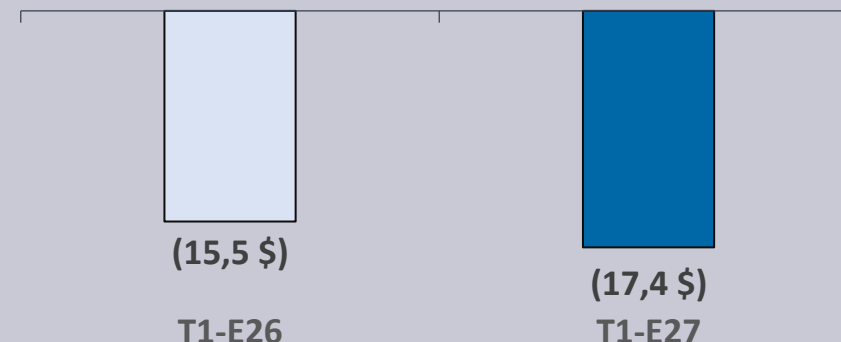
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

- La variation défavorable reflète les fluctuations négatives des éléments hors trésorerie du fonds de roulement
 - Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer, ainsi que des acomptes de clients courants
 - Partiellement atténué par une réduction des stocks
- Efforts en vue d'améliorer l'efficacité du fonds de roulement

Situation financière solide

- Nouvelle facilité de crédit de 80 M\$ d'une durée de cinq ans (postérieur à T1)
 - Augmente les liquidités disponibles et réduit le coût du capital
 - Procure la flexibilité requise afin d'exécuter notre stratégie et d'investir dans nos compétences de base

Flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation (M\$ US)



Situation financière au 31 mai 2026 (M\$ US)





En résumé

- **Nous entamons un nouveau chapitre emballant de notre histoire**
 - Bien positionnés pour mettre en œuvre notre stratégie et créer de la valeur à long terme
- **Opportunités attrayantes sur nos principaux marchés soutenus par des fondamentaux favorable à long terme**
 - Progression à travers des étapes offrant de la visibilité sur les nouvelles commandes et l'exécution
- **Nous allons de l'avant avec notre plan de transformation**
 - Positionner Velan pour mieux servir ses clients et saisir les opportunités de croissance futures
- **Confiants dans nos perspectives à long terme**



Merci d'avoir participé à notre conférence avec les investisseurs au sujet des résultats financiers du T1-E2027.

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

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

	Trimestres clos les	
(en milliers, sauf les montants par action; les montants étant arrondis, il se peut que des sommes ne correspondent pas aux totaux indiqués)	31 mai 2026	31 mai 2025
	\$	\$
<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	(9 436)	17 826
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>		
Coûts liés à l'amiante	-	(754)
Coûts liés aux transactions	377	6 128
Ajustements ponctuels de provisions	2 132	-
Recouvrement d'impôt ponctuel sur la transaction réalisée en France	-	(23 110)
Résultat net (perte nette) ajusté(e) des activités poursuivies	(6 927)	90
par action – de base et dilué(e)	(0,32)	0,00
<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	(9 436)	17 826
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>		
Amortissement des immobilisations	1 698	1 629
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	456	519
Charges financières – montant net	84	390
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	1 687	(21 958)
BAIIA	(5 511)	(1 594)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>		
Coûts liés à l'amiante	-	(754)
Coûts liés aux transactions	513	6 128
Ajustements ponctuels de provisions	2 900	-
BAIIA ajusté	(2 098)	3 780

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.

VELAN

www.velan.com