



## **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

Pour les périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 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 les périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 2024.



## États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	31 août, 2024 \$	29 février, 2024 \$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 480	36 445
Placements à court terme	4 791	5 271
Créances d'exploitation	114 869	119 914
Impôt sur le résultat à recouvrer	7 017	6 132
Stocks (note 6)	225 325	208 702
Acomptes et charges payées d'avance	9 035	10 421
Actifs dérivés (note 8)	431	125
	405 948	387 010
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	69 590	69 918
Immobilisations incorporelles et goodwill	15 851	16 543
Impôt sur le résultat différé	5 860	5 193
Autres actifs	752	729
	92 053	92 383
<b>Total des actifs</b>	498 001	479 393
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	3 213	-
Dettes d'exploitation et charges à payer	94 954	88 230
Impôt sur le résultat à payer	1 094	1 568
Acomptes de clients	38 692	30 396
Provisions	16 595	14 129
Passifs dérivés (note 8)	2	26
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 606	1 607
Partie à court terme de la dette à long terme (note 7)	3 234	24 431
	159 390	160 387
<b>Passifs non courants</b>		
Obligations locatives à long terme	10 965	11 036
Dette à long terme (note 7)	19 329	4 346
Impôt sur le résultat à payer	1 252	2 325
Impôt sur le résultat différé	4 314	3 462
Acomptes de clients	43 187	35 082
Provisions	71 700	74 058
Autres passifs	5 433	5 438
	156 180	135 747
<b>Total des passifs</b>	315 570	296 134
<b>Total des capitaux propres</b>	182 431	183 259
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	498 001	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 six mois closes les	
	31 août, 2024	31 août, 2023	31 août, 2024	31 août, 2023
	\$	\$	\$	\$
<b>Chiffre d'affaires (note 9)</b>	98 647	80 318	176 147	147 977
<b>Coût des ventes (notes 6)</b>	71 979	56 933	125 667	109 540
<b>Marge brute</b>	26 668	23 385	50 480	38 437
Frais d'administration	24 760	22 571	46 567	44 070
Autres charges (produits)	( 322)	525	453	512
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 230	289	3 460	(6 145)
Produits financiers	151	136	262	271
Charges financières	(1 623)	(1,527)	(3 075)	(2 867)
Charges financières, montant net	(1 472)	(1,391)	(2 813)	(2 596)
<b>Résultat avant impôt</b>	758	(1 102)	647	(8 741)
Charge d'impôt sur le résultat	672	1 021	1 721	1 672
<b>Résultat net de la période</b>	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
<b>Résultat net attribuable aux éléments suivants:</b>				
<b>Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple</b>	<b>121</b>	<b>(2 120)</b>	<b>( 983)</b>	<b>(10 404)</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	(35)	( 3)	(91)	( 9)
<b>Résultat net de la période</b>	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
<b>Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>				
De base et dilué	0.01	(0.10)	(0.05)	(0,48)
<b>Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple</b>				
	-	-	-	0,02
	(- \$ CA)	(- \$ CA)	(- \$ CA)	(0,03 \$ CA)
<b>Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple</b>				
De base et dilué	21 585 635	21 585 635	21 585 635	21 585 635

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 six mois closes les	
	31 août, 2024	31 août, 2023	31 août, 2024	31 août, 2023
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat global</b>				
<b>Résultat net de la période</b>	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Conversion de devises étrangères	(2 270)	1 696	246	3 104
<b>Résultat global</b>	(2 184)	(427)	(828)	(7 309)
<b>Résultat global attribuable aux éléments suivants :</b>				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(2 149)	(424)	(737)	(7 300)
Participation ne donnant pas le contrôle	(35)	(3)	(91)	(9)
<b>Résultat global</b>	(2 184)	(427)	(828)	(7 309)

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		
<b>Solde au 28 février 2023</b>	72 695	6 260	(41 208)	162 142	199 889	946	200 835
Résultat net de la période	-	-	-	(10 404)	(10 404)	(9)	(10 413)
Autres éléments du résultat global	-	-	3 104	-	3 104	-	3 104
Résultat global	-	-	3 104	(10 404)	(7 300)	(9)	(7 309)
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(354)	(354)	-	(354)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(137)	(137)	-	(137)
<b>Solde au 31 août 2023</b>	72 695	6 260	(38 104)	151 247	192 098	937	193 035
<b>Solde au 29 février 2024</b>	72 695	6 260	(38 692)	141 914	182 177	1 082	183 259
Résultat net de la période	-	-	-	(983)	(983)	(91)	(1 074)
Autres éléments du résultat global	-	-	246	-	246	-	246
Résultat global	-	-	246	(983)	(737)	(91)	(828)
<b>Solde au 31 août 2024</b>	72 695	6 260	(38 446)	140 931	181 440	991	182 431

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 six mois closes les	
	31 août, 2024	31 août, 2023	31 août, 2024	31 août, 2023
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net de la période	86	(2 123)	(1 074)	(10 413)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation (note 10)	11 011	2 246	10 836	3 080
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 11)	(952)	(21 283)	5 283	(3 133)
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>10 145</b>	<b>(21 160)</b>	<b>15 045</b>	<b>(10 466)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Placements à court terme	1 023	1	567	20
Entrées d'immobilisations corporelles	(1 796)	(1 605)	(3 469)	(2 714)
Entrées d'immobilisations incorporelles	658	(390)	(294)	(774)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	138	39	146	53
Variation nette des autres actifs	(298)	5	(293)	33
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(275)</b>	<b>(1 950)</b>	<b>(3 343)</b>	<b>(3 382)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	-	(491)	-	(491)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	-	5 000	-	5 000
Augmentation de la dette à long terme	584	-	584	-
Remboursement de la dette à long terme (note 7)	(3 120)	(778)	(6 936)	(1 704)
Remboursement des obligations locatives à long terme	90	(390)	(293)	(752)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(2 446)</b>	<b>3 341</b>	<b>(6 645)</b>	<b>2 053</b>
<b>Incidence des écarts de change sur la trésorerie</b>	<b>(176)</b>	<b>511</b>	<b>(235)</b>	<b>914</b>
<b>Variation nette de la trésorerie au cours de la période</b>	<b>7 248</b>	<b>(19,258)</b>	<b>4 822</b>	<b>(10 881)</b>
<b>Trésorerie, montant net, au début de la période</b>	<b>34 019</b>	<b>58 630</b>	<b>36 445</b>	<b>50 253</b>
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>41 267</b>	<b>39 372</b>	<b>41 267</b>	<b>39 372</b>
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 480	41 474	44 480	41 474
Dette bancaire	(3 213)	(2 102)	(3 213)	(2 102)
<b>Trésorerie, montant net, à la fin de la période</b>	<b>41 267</b>	<b>39 372</b>	<b>41 267</b>	<b>39 372</b>
<b>Informations supplémentaires</b>				
Intérêts payés	901	(53)	56	(102)
Impôt sur le résultat payé	(623)	(939)	(3 146)	(3 549)

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



# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois mois et six mois closes le 31 août 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 10 octobre 2024.

## 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 Stocks

	<b>Aux</b>	
	<b>31 août 2024</b>	<b>29 février 2024</b>
<i>(en milliers)</i>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Matières premières	35 844	33 208
Produits en cours de fabrication et pièces finies	157 039	134 678
Produits finis	32 442	40 816
	<b>225 325</b>	<b>208 702</b>

En raison des fluctuations de l'âge de ses stocks, la Société a comptabilisé une provision nette supplémentaire pour la période de six mois close le 31 août 2024 de 7 936 \$ (2 030 \$ au 29 février 2024), compte tenu des reprises de 2 220 \$ (9 723 \$ au 29 février 2024).



## 7 Dette à long terme

	Aux	
	31 août 2024 \$	29 février 2024 \$
<i>(en milliers)</i>		
Facilité de crédit renouvelable	-	5 000
Filiale canadienne		
Emprunt bancaire garanti (19 011\$ CA; 19 561\$ CA au 29 février 2024)	14 091	14 415
Filiales françaises		
Emprunt bancaire non garanti (2 784 €; 3 240 € au 29 février 2024)	3 075	3 500
Filiale italienne		
Emprunt bancaire non garanti (2 273 €; 2 914 € au 29 février 2024)	2 512	3 148
Emprunt non garanti consenti par une banque d'État (115 €; 230 € au 29 février 2024)	127	248
Autres	2 758	2 466
	<b>22 563</b>	<b>28 777</b>
Moins: partie à court terme	3 234	24 431
	<b>19 329</b>	4 346

Au 31 Août 2024, la Société avait prélevé un montant nul (5 000\$ au 29 février 2024) sur sa facilité de crédit renouvelable et avait émis des lettres de crédit et des lettres de garantie totalisant 4 115 \$ (3 810 \$ au 29 février 2024), sur une capacité d'emprunt totale de 17 307 \$ (49 046 \$ au 29 février 2024). Au 31 août 2024 et au 29 février 2024, la Société ne respectait pas l'un de ses ratios financiers pour lesquels, en mai 2024, le prêteur a renoncé à son droit d'exiger le remboursement du prêt jusqu'au 1<sup>er</sup> mars 2026 à condition que le manquement concerne uniquement les coûts liés l'amiante. Ainsi, l'emprunt hypothécaire garanti classé en dette à court terme au 29 février 2024 a été reclassé en dette à long terme le 31 août 2024.

## 8 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 31 août 2024				
(en milliers)	Total \$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
<b>Classement à l'état de la situation financière et nature</b>				
Actifs				
<b>Actifs dérivés</b>	431	-	431	-
Passifs				
<b>Passifs dérivés</b>	2	-	2	-

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

## 9 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 31 août 2024							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	4 419	32 458	12 950	321	9 238	-	59 386
Exportation	5 537	154	8 001	19 291	6 278	-	39 261
Intragroupe (exportation)	14 407	3 120	10	103	12 830	(30 470)	-
	<b>24 363</b>	<b>35 732</b>	<b>20 961</b>	<b>19 715</b>	<b>28 346</b>	<b>(30 470)</b>	<b>98 647</b>



Période de trois mois close le 31 août 2023							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	3 896	26 407	10 427	4 500	1 908	-	47 138
Exportation	12 511	111	6 361	8 430	5 767	-	33 180
Intragroupe (exportation)	10 176	2 427	249	-	14 527	(27 379)	-
	<b>26 583</b>	<b>28 945</b>	<b>17 037</b>	<b>12 930</b>	<b>22 202</b>	<b>(27 379)</b>	<b>80 318</b>

Période de six mois close le 31 août 2024							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	11 208	61 372	21 158	514	12 172	-	106 424
Exportation	11 913	578	16 395	30 195	10 642	-	69 723
Intragroupe (exportation)	25 618	5 480	11	112	25 057	(56 278)	-
	<b>48 739</b>	<b>67 430</b>	<b>37 564</b>	<b>30 821</b>	<b>47 871</b>	<b>(56 278)</b>	<b>176 147</b>

Période de six mois close le 31 août 2023							
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	France \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires							
Clients -							
Nationaux	9 081	51 104	19 317	4 551	4 221	-	88 274
Exportation	17 612	273	13 363	17 971	10 484	-	59 703
Intragroupe (exportation)	20 802	4 274	334	-	25 973	(51 383)	-
	<b>47 495</b>	<b>55 651</b>	<b>33 014</b>	<b>22 522</b>	<b>40 678</b>	<b>(51 383)</b>	<b>147 977</b>

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

Période de trois mois close le 31 août 2024						
(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie / Pacifique \$	Amérique du Sud et centrale \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires	13 002	29 109	39 748	16 328	460	<b>98 647</b>



### Période de trois mois close le 31 août 2023

(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie / Pacifique \$	Amérique du Sud et centrale \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires	4 361	21 012	36 750	17 339	856	<b>80 318</b>

### Période de six mois close le 31 août 2024

(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie / Pacifique \$	Amérique du Sud et centrale \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires	20 980	47 466	77 383	28 815	1 503	<b>176 147</b>

### Période de six mois close le 31 août 2023

(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie / Pacifique \$	Amérique du Sud et centrale \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires	10 426	33 953	71 814	30 218	1 566	<b>147 977</b>

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

(en milliers)	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$
Amortissement des immobilisations corporelles	2 612	2 154	4 297	4 220
Amortissement des actifs incorporels	250	502	1 021	1 003
Amortissement des coûts de financement	-	12	-	74
Impôts sur le revenu différés	520	14	163	(17)
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations corporelles	132	(10)	132	(24)
Variation nette des provisions à long terme	(691)	(3 124)	(1 820)	(4 883)
Variation nette des dépôts des clients à long terme	8 144	2 407	7 326	3 078
Variation nette des actifs et passifs dérivés	(242)	(10)	(343)	(302)
Variation nette des autres passifs	286	301	60	(69)
	<b>11 011</b>	<b>2 246</b>	<b>10 836</b>	<b>3 080</b>



## 11 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de six mois closes les	
	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$	31 août, 2024 \$	31 août, 2023 \$
<i>(en milliers)</i>				
Comptes à recevoir	(7 749)	(7 690)	6 691	23 530
Stocks	(3 011)	(7 664)	(14 171)	(21 156)
Impôts sur le revenu à recouvrer	(523)	378	(782)	(111)
Dépôts et frais payés d'avance	545	(1 063)	1 550	(1 377)
Comptes créditeurs et charges à payer	5 876	(4 351)	3 670	(5 543)
Impôts sur le revenu à payer	(1 137)	(1 243)	(1 648)	(1 709)
Dépôts des clients	2 521	(638)	7 693	1 399
Provisions	2 526	988	2 280	1 834
	<b>(952)</b>	<b>(21 283)</b>	<b>5 283</b>	<b>(3 133)</b>