



VELAN

T3-E2024

Présentation aux investisseurs

11 janvier 2024

Avis de non-responsabilité

La présentation aux investisseurs qui suit est une analyse des résultats d'exploitation consolidés et de la situation financière consolidée de Velan Inc. (la « Société ») pour le trimestre clos le 30 novembre 2023. La présentation aux investisseurs doit être lu à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 28 février 2023 et 2022. 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 révisé par le conseil d'administration de la Société le 11 janvier 2024. D'autres documents d'information de la Société, notamment la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur SEDAR, au www.sedar.com.

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 par intérim et président du conseil d'administration



Survol général

▪ Se recentrer sur nos priorités

- Renforcer l'organisation
- Croissance des activités

▪ Anticipe une demande soutenue pour nos produits

- Stimulée par les tendances en matière de transition énergétique
- Capacité éprouvée à répondre à des applications de haute technicité

▪ Nouvelles nominations à la direction

- Le président du conseil d'administration, James A. Mannebach, nommé à titre de chef de la direction par intérim
- Rishi Sharma promu au poste de chef de la direction financière et administrative

Nouvelles affaires et carnet de commandes¹

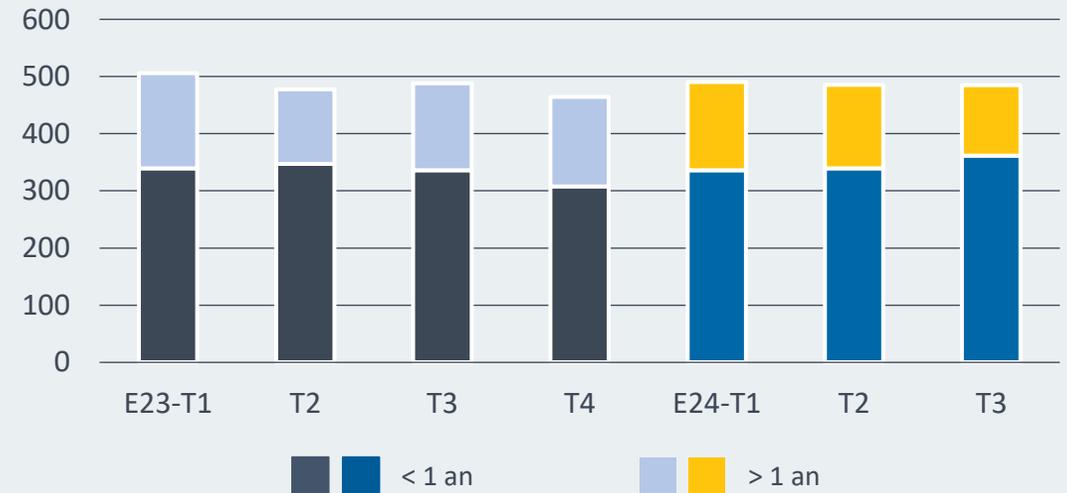
- **Carnet de commandes¹ de 485,0 M\$ à la fin du trimestre**
 - 361,5 M\$ livrable au cours des 12 prochains mois

- **Nouvelles affaires¹ de 78,3 M\$ pour le trimestre contre 99,2 M\$ lors de l'exercice précédent**
 - Importantes commandes du secteur maritime au T3 de l'exercice précédent
 - Commandes significatives dans le secteur du pétrole et du gaz comptabilisées par les opérations italiennes
 - Augmentation séquentielle de 10 % par rapport au T2

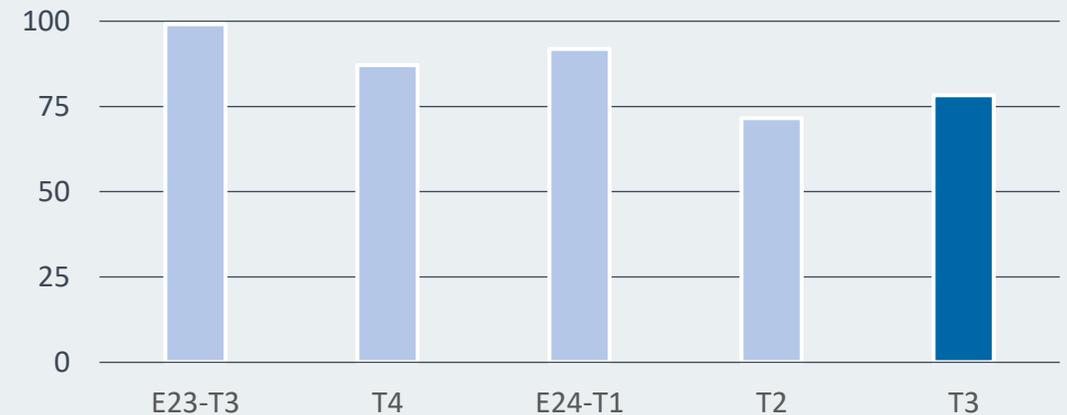
- **Importantes commandes récemment signées en Italie**
 - Record pour notre filiale

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

Carnet de commandes (en millions \$)



Nouvelles affaires (en millions \$)



Faits saillants financiers

- **Recul des activités commerciales en Amérique du Nord**
 - Contraste avec l'expédition d'importantes commandes au cours de la même période de l'année dernière
- **Croissance des ventes dans les autres marchés internationaux**
- **Baisse de la marge brute due à la réduction du volume et à l'exécution d'un projet à faible marge**

80,9 M\$

Chiffre d'affaires

16,4 M\$

Marge brute

(2,3 M\$)

BAIIA¹

(7,3 M\$)

Perte nette²

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

² Le résultat net ou la perte nette fait référence au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes à droit de vote et aux actions à droits de vote multiples.



Perspectives

- **Accélération prévue des livraisons au T4**
 - Exécution de projets à grande échelle
- **Carnet de commandes bien rempli et une activité accrue en matière d'appels d'offres et de nouvelles affaires confortent les prévisions de ventes pour le prochain exercice**
- **Présence mondiale, diversification de la clientèle et accent mis sur des équipements critiques sont des avantages concurrentiels clés**
- **Recentre nos priorités sur la croissance**
- **Confiants quant aux opportunités futures sur le marché mondial**



Rishi Sharma

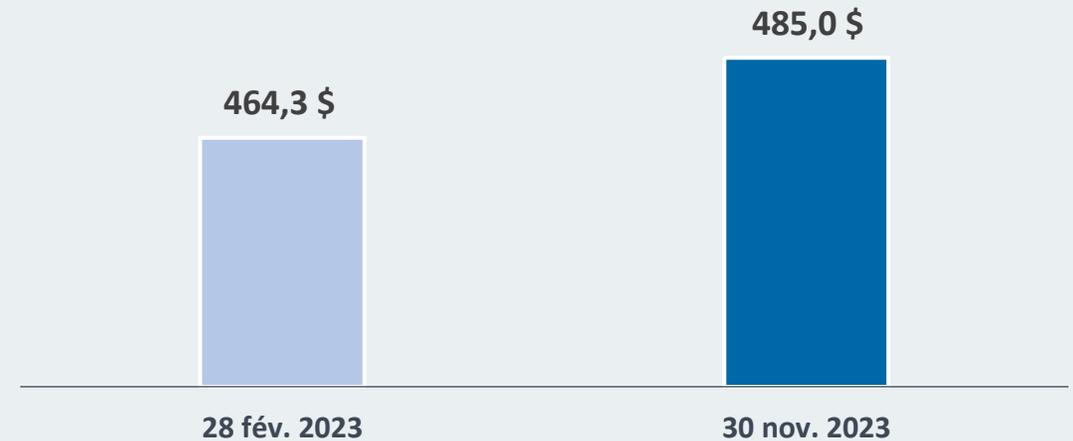
Chef de la direction financière et administrative

Performance opérationnelle

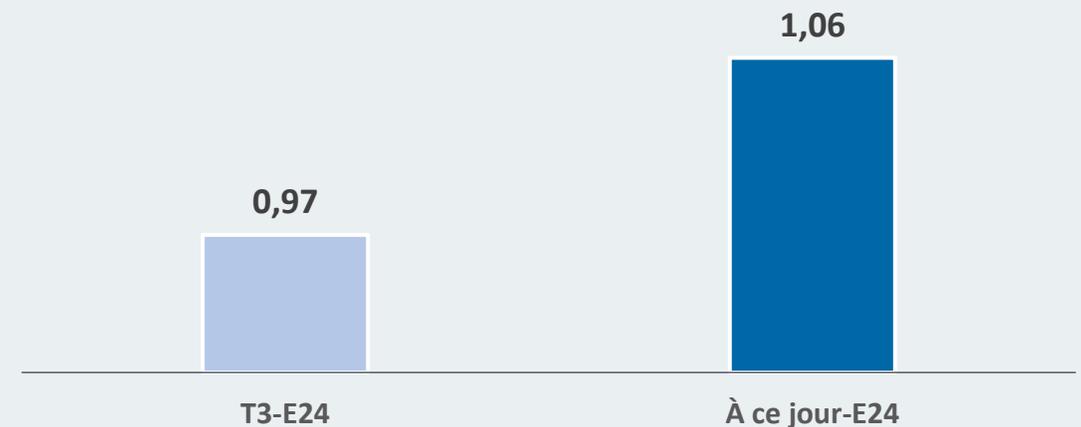
- **Hausse de 4,5 % du carnet de commandes¹ depuis le début de l'exercice**
 - Ratio commandes/chiffre d'affaires de 1,06 à ce jour et de 0,97 au troisième trimestre
- **Séquentiellement, le carnet de commandes¹ est demeuré stable et les nouvelles affaires ont augmenté**
 - Activités commerciales accrues dans le secteur nucléaire en France ainsi que dans le secteur pétrolier et gazier en Italie

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

Carnet de commandes (en millions \$)



E24 ratio commandes/chiffre d'affaires



Résultats du troisième trimestre

- **Chiffre d'affaires de 80,9 M\$ pour le trimestre contre 95,2 M\$ lors de l'exercice précédent**
 - Réduction des ventes en Amérique du Nord en raison de l'expédition l'année dernière d'une importante commande
 - Baisse des commandes de produits destinés aux activités « ERR » en raison de l'allongement du temps de transit des commandes passant par le canal de Panama
 - Partiellement compensés par un impact positif de 1,9 M\$ grâce au renforcement du taux moyen de l'euro p/r au dollar américain

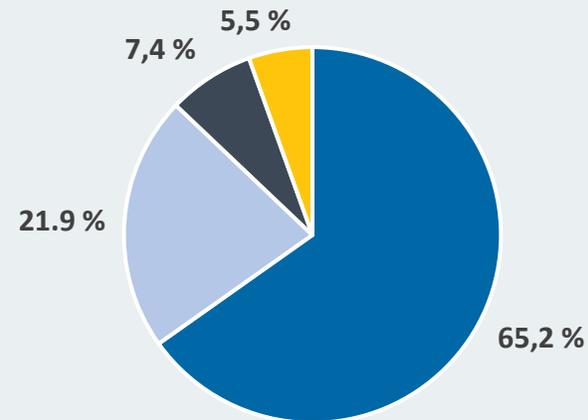
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

² Le résultat net ou la perte nette fait référence au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes à droit de vote et aux actions à droits de vote multiples.

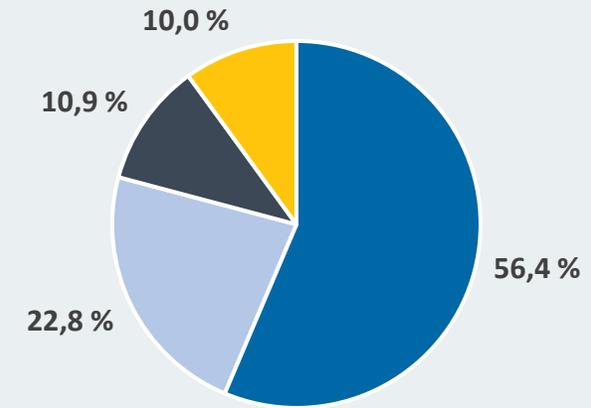
Chiffre d'affaires (en millions \$)



Chiffre d'affaires T3-E23 par région



Chiffre d'affaires T3-E24 par région



■ Amérique du Nord ■ France ■ Italie ■ Autres

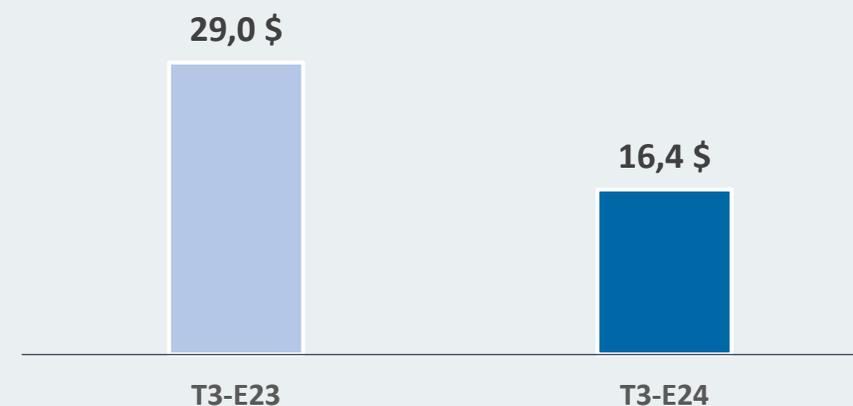
Résultats du troisième trimestre

- **Marge brute de 16,4 M\$, contre 29,0 M\$**
 - Baisse du volume des ventes
 - Exécution d'un projet à faible marge
- **Frais d'administration de 21,6 M\$, en baisse par rapport aux 25,4 M\$ de l'exercice précédent**
 - Inscription d'une provision de 3,0 M\$ relative à l'amiante lors de l'exercice précédent
 - Baisse des frais de transport en raison d'un volume des ventes plus faible
- **BAIIA¹ de (2,3 M\$), contre 6,1 M\$**
- **Perte nette² de (7,3 M\$), contre un résultat net de 2,7 M\$**

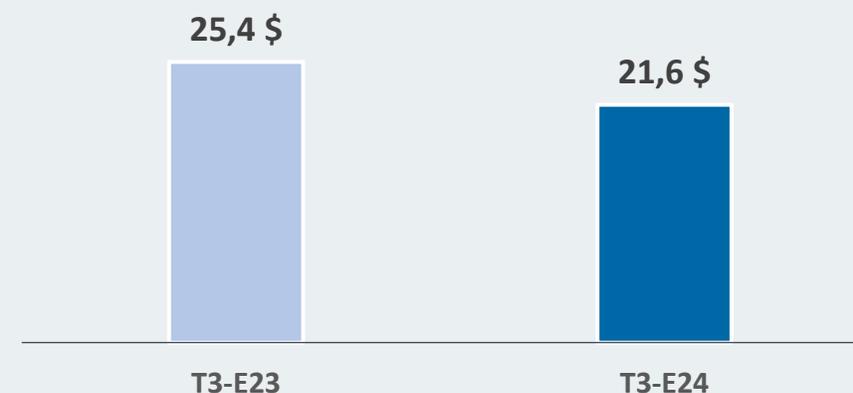
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

² Le résultat net ou la perte nette fait référence au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes à droit de vote et aux actions à droits de vote multiples.

Marge brute (en millions \$)



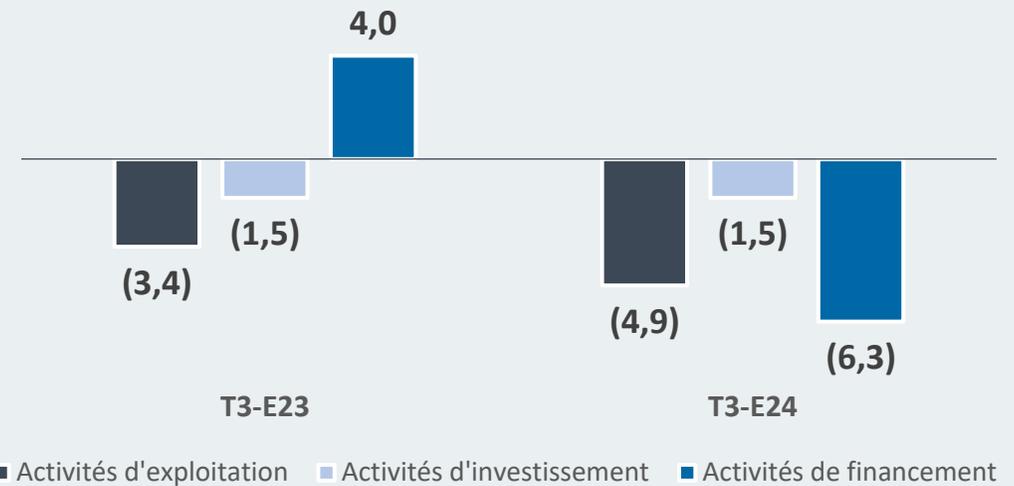
Frais d'administration (en millions \$)



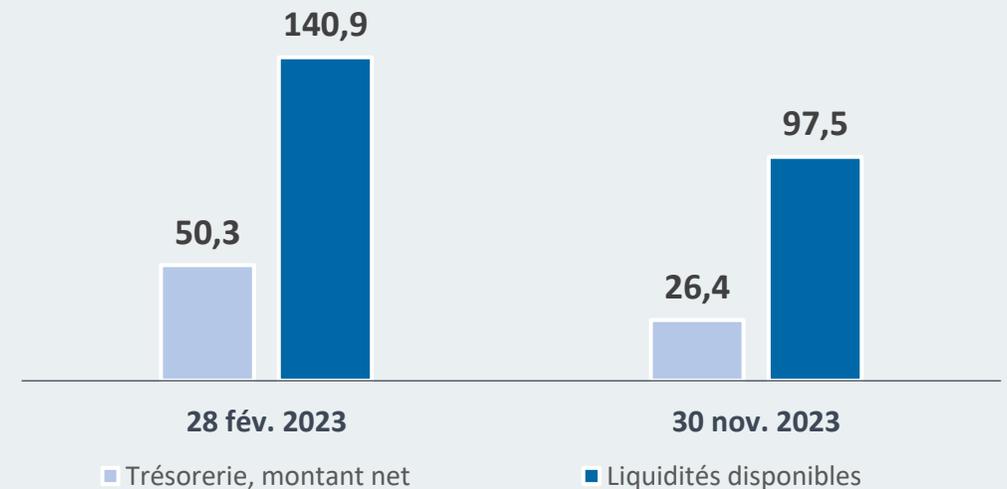
Flux de trésorerie et situation financière

- **Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 4,9 M\$, contre 3,4 M\$ lors de l'exercice précédent**
 - Baisse du BAIIA partiellement compensée par des variations favorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement
- **Activités de financement reflètent l'acquisition de la participation minoritaire résiduelle de 25 % dans Segault S.A.S. pour 5,0 M\$**
- **Montant net de la trésorerie de 26,4 M\$**
- **Liquidités disponibles de 97,5 M\$**
 - Suffisantes pour répondre à toutes les obligations financières et aux prévisions des besoins en fonds de roulement
 - Permettent à Velan de mettre en œuvre sa stratégie d'affaires

Flux de trésorerie (en millions \$)



Situation financière (en millions \$)





VELAN

Merci d'avoir participé à notre conférence téléphonique avec les investisseurs sur les résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice 2024.

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

Bénéfice (perte) avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA »)

(en millions de dollars américains)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 nov. 2023	30 nov. 2022	30 nov. 2023	30 nov. 2022
Résultat net (perte nette) ¹	(7,3)	2,7	(17,7)	(8,3)
Amortissement des immobilisations corporelles	2,3	2,1	6,5	6,3
Amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement	0,6	0,6	1,6	1,7
Charges financières, montant net	1,4	0,4	4,0	1,0
Impôt sur le résultat	0,7	0,3	2,4	3,9
BAIIA	(2,3)	6,1	(3,2)	4,6

Le terme « BAIIA » s'entend 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 de l'amortissement des immobilisations corporelles, de l'amortissement des immobilisations incorporelles et coûts de financement, du montant net des charges financières et de l'impôt sur le résultat. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Définitions des mesures financières supplémentaires

Les termes « nouvelles affaires nettes » et « nouvelles affaires » s'entendent des commandes fermes, net des annulations, enregistrées par la Société au cours d'une période déterminée. Les nouvelles affaires varient en fonction de la fluctuation de certains taux de changes au courant d'une période. La mesure fournit une indication de la performance des opérations de vente de la Société pour une période déterminée et donne une idée des attentes concernant le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie devant être réalisés sur ces commandes.

Le terme « carnet de commandes » s'entend du cumul de toutes les nouvelles affaires prises en charge par la Société et restant à livrer. Le carnet de commandes varie en fonction de la fluctuation de certains taux de changes au courant d'une période. La mesure fournit une indication des défis opérationnels auxquels la Société sera confrontée et donne une idée des attentes concernant le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie devant être réalisés sur ces commandes.

Le « ratio commandes/chiffre d'affaires » s'obtient en divisant les commandes par le chiffre d'affaires. La mesure fournit une indication de la performance et des perspectives de la Société pour une période déterminée.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

¹ Le résultat net ou la perte nette fait référence au résultat net ou à la perte nette attribuable aux actions subalternes à droit de vote et aux actions à droits de vote multiples.

Conseil d'administration



James A. Mannebach
Président du conseil
St. Louis, Missouri, États-Unis
Administrateur depuis : 2018



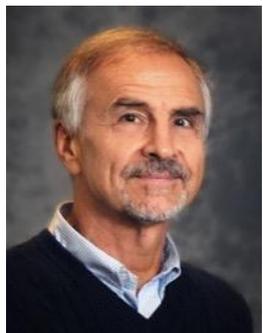
Suzanne Blanchet
La Prairie, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2021



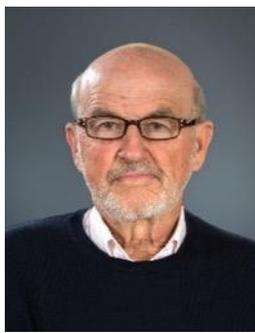
Dahra Granovsky
Toronto, Ontario, Canada
Administrateur depuis : 2019



Edward Kernaghan
Toronto, Ontario, Canada
Administrateur depuis : 2021



Ivan Velan
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 1970



Peter Velan
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2022



Rob Velan
Vice-président du conseil
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 2013



Tom Velan
Président du conseil précédent
Montréal, Québec, Canada
Administrateur depuis : 1976



VELAN

velan.com