



VELAN

T1 2025 Présentation aux investisseurs

12 juillet 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 et l'exercice clos le 31 mai 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 11 juillet 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.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**



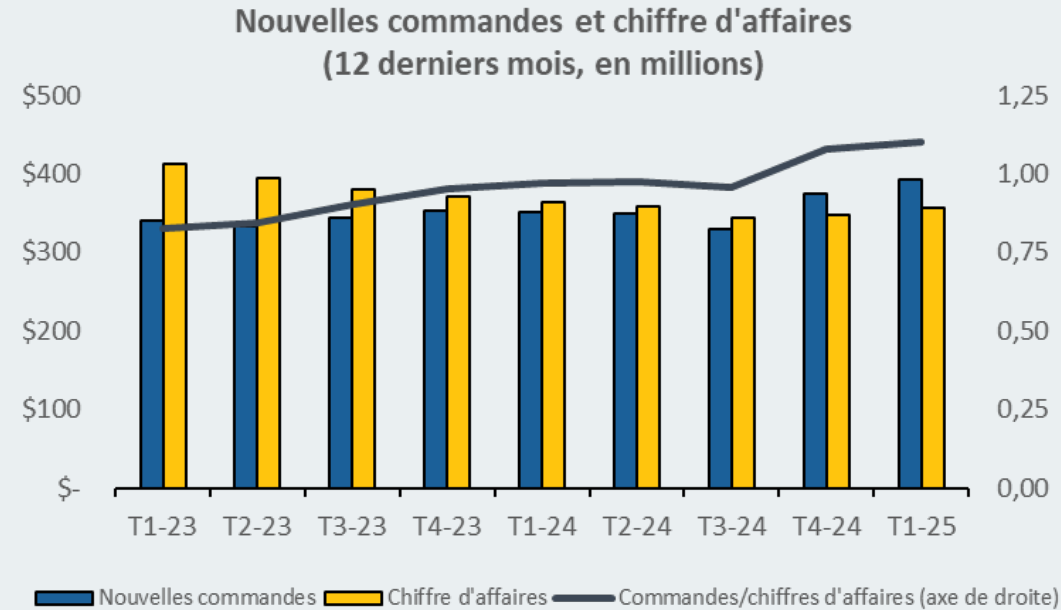
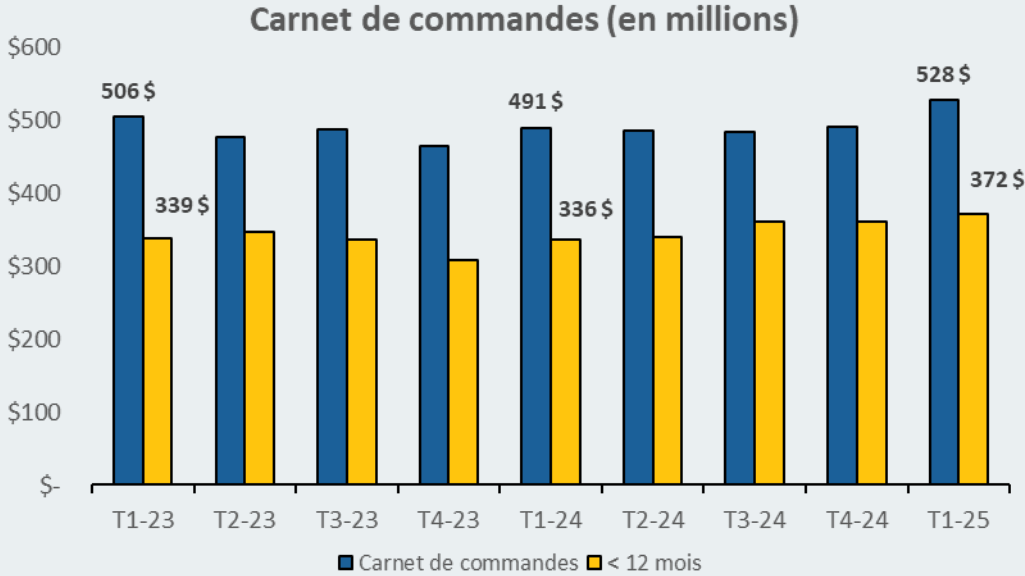
Survol du trimestre

- **Robuste performance des principaux marchés**
 - Croissance des ventes de 14,5 % à 77,5 M\$ en glissement annuel
 - Le carnet de commandes¹ a augmenté à 528,3 M\$
 - Amélioration de la marge brute à 30,7 % du chiffre d'affaires
- **Fortes contributions des activités en Amérique du Nord et en Italie**
 - Importantes livraisons de projets et solides ventes liées aux activités ERR en Amérique du Nord
 - Exploitation d'un carnet de commandes bien rempli en Italie
- **Excellentes possibilités de croissance dans le secteur nucléaire**
 - Intérêt accru pour les petits réacteurs modulaires mondialement
 - Déploiement accéléré de l'énergie nucléaire aux États-Unis grâce à l'adoption d'un projet de loi bipartite au Sénat
 - Anticipation d'un cycle de croissance de 10 ans à l'échelle mondiale
 - L'annonce d'une entente d'alliance de 50 M\$ avec Bruce Power reflète la forte demande d'énergie nucléaire au Canada

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

Carnet de commandes et commandes

- **Carnet de commandes¹ de 528,3 M\$ au 31 mai 2024**
 - 372,3 M\$ à livrer dans les 12 prochains mois
- **Commandes¹ de 109,8 M\$ au premier trimestre, en hausse de 19,6 % comparativement à 91,8 M\$ l'an dernier**
 - Forte augmentation des commandes en Amérique du Nord grâce à de nouveaux projets et aux activités ERR
 - Augmentation des commandes pour des projets de raffinerie de pétrole en Allemagne et d'énergie nucléaire en France
 - Partiellement neutralisée par une baisse des commandes dans le secteur du pétrole et du gaz en Italie
- **Total des commandes de 392 M\$ au cours des 12 derniers mois**
- **Ratio commandes/chiffre d'affaires¹ de 1,42 au T1 et de 1,10 au cours des 12 derniers mois**
 - Meilleur ratio depuis presque trois ans sur une base mobile de 12 mois



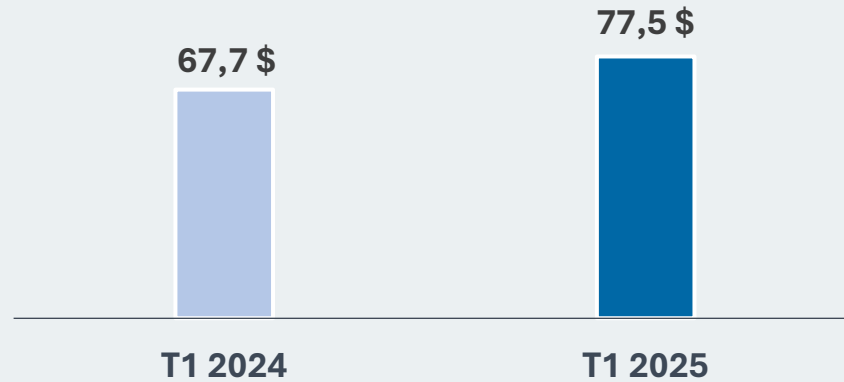
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.



Rishi Sharma

Chef de la direction financière et administrative

Chiffre d'affaires (M\$ US)



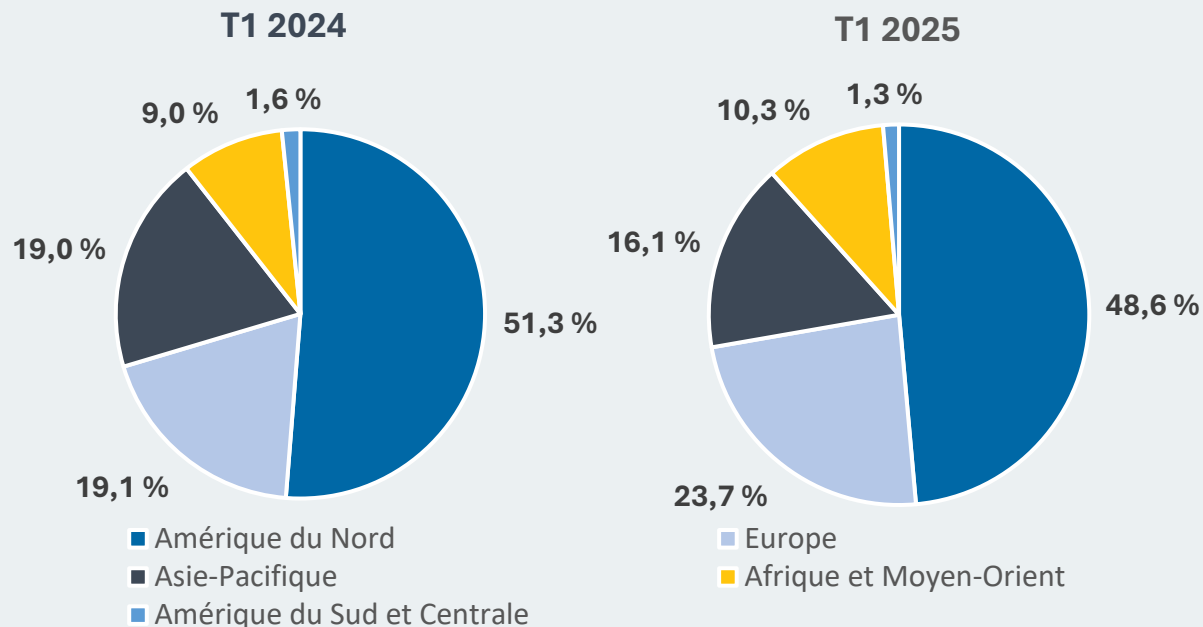
Résultats du premier trimestre

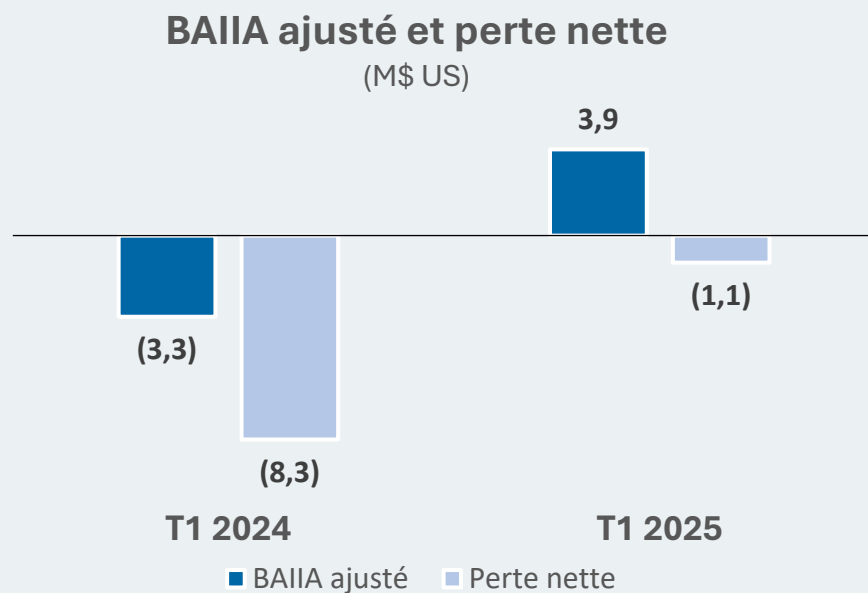
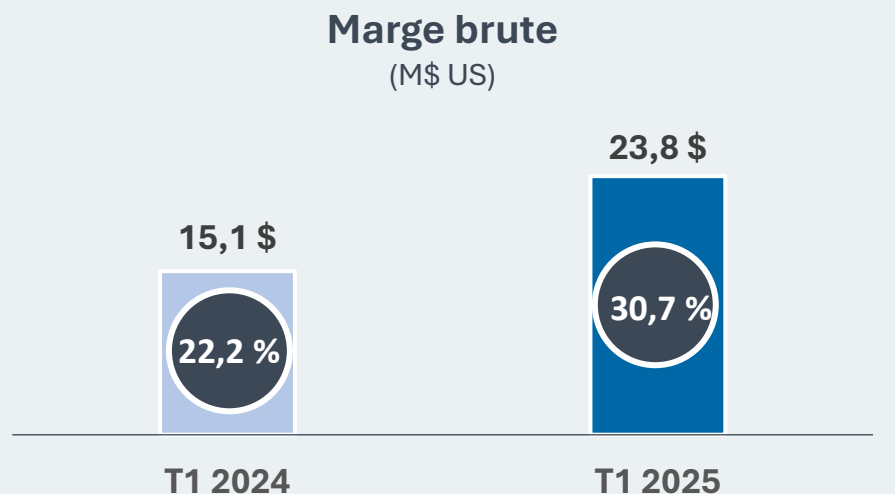
- **Chiffre d'affaires de 77,5 M\$ pour le trimestre, en hausse de 14,5 % en glissement annuel**

- Augmentation des livraisons en Amérique du Nord
 - Livraisons de projets importants
 - Solides activités ERR

- Ventes soutenues dans le secteur du pétrole et du gaz en Italie
 - Exploitation d'un carnet de commandes bien rempli
 - Partiellement compensé par des retards d'expédition dus à des problèmes de chaîne d'approvisionnement

Répartition des ventes selon l'emplacement géographique des clients





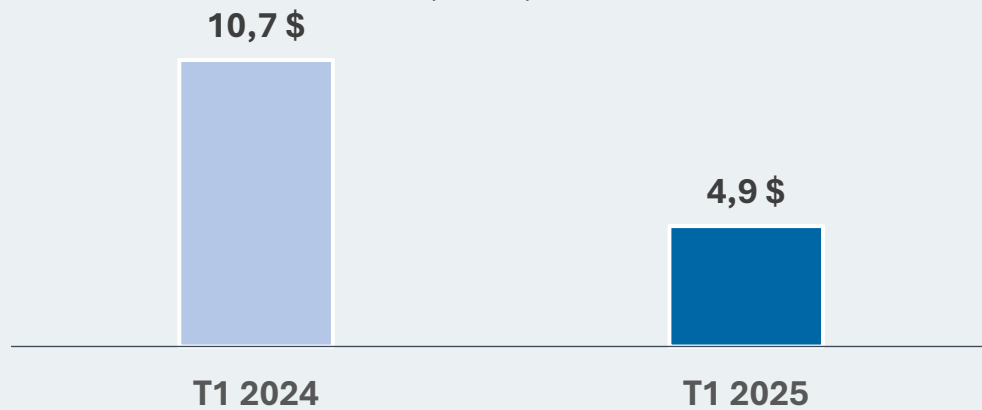
Résultats du premier trimestre

- **Marge brute de 23,8 M\$ comparativement à 15,1 M\$ au T1 2024**
 - Hausse du volume des ventes, composition plus avantageuse et gains d'efficacité dans la production
- **BAlIA ajusté¹ de 3,9 M\$ comparativement à un BAlIA négatif de 3,3 M\$ au T1 2024**
 - Augmentation du volume des ventes combinée à une amélioration significative de la marge brute
- **Perte nette² de 1,1 M\$, soit 0,05 \$ par action, contre une perte de 8,3 M\$, soit 0,38 \$ par action, au T1 2024**
 - Augmentation du BAlIA ajusté, partiellement compensée par une hausse des coûts financiers nets et de la charge d'impôt sur le revenu

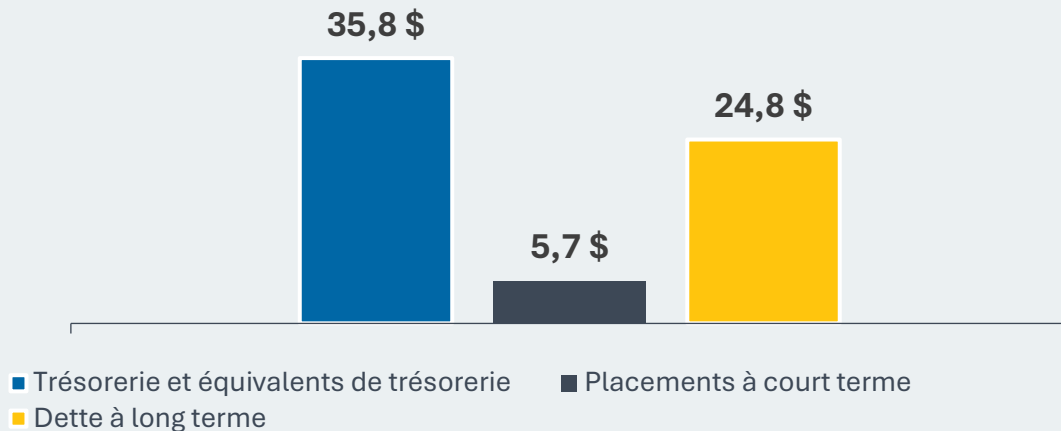
¹ Mesures hors IFRS et mesures financières supplémentaires – Des précisions additionnelles sont fournies à la fin de la présentation.

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.

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



Situation financière au 31 mai 2024 (M\$ US)



Flux de trésorerie et situation financière

- **Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 4,9 M\$ comparativement à 10,7 M\$ au T1 2024**
 - Baisse principalement due à des variations positives moins favorables des mouvements de fonds de roulement hors trésorerie
 - Compensée en partie par la hausse du BAIIA
- **Situation financière saine**
 - Trésorerie et équivalents de trésorerie de 35,8 M\$
 - Placements à court terme de 5,7 M\$
 - Dette à long terme de 24,8 M\$



Perspectives pour l'exercice 2025

- Forte performance au T1 2025
- Augmentation du carnet de commandes à 528,3 M\$
- Réitération des prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'exercice 2025



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

Information additionnelle

MESURES HORS IFRS ET MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

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

	Trimestres clos les	
	31 mai 2024	31 mai 2023
(en milliers sauf les montants par action)	\$	\$
<i>Rapprochement de la perte nette avec la perte nette ajustée et la perte nette ajustée par action</i>		
Perte nette	(1 104)	(8 284)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>		
Frais de restructuration	89	-
Coûts liés à la transaction proposée	-	374
Perte nette ajustée	(1 015)	(7 910)
par action — de base et diluée	(0,05)	(0,37)
<i>Rapprochement de la perte nette avec le BAIIA ajusté</i>		
Perte nette	(1 104)	(8 284)
<i>Ajustements au titre des éléments suivants :</i>		
Amortissement des immobilisations corporelles	1 685	2 066
Amortissements des immobilisations incorporelles et coûts de financement	771	563
Charges financières — montant net	1 341	1 205
Impôt sur le résultat	1 048	651
BAIIA	3 741	(3 799)
<i>Ajustements pour les éléments suivants :</i>		
Frais de restructuration	121	-
Coûts liés à la transaction proposée	-	509
BAIIA ajusté	3 862	(3 290)

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