



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Pour les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 novembre 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 la période de trois mois et neuf mois closes le 30 novembre 2024.



États de la situation financière consolidés

(en milliers de dollars américains)

	Aux	
	30 novembre, 2024 \$	29 février, 2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 051	36 445
Placements à court terme	370	5 271
Créances d'exploitation	65 623	119 914
Impôt sur le résultat à recouvrer	5 964	6 132
Stocks (note 8)	153 987	208 702
Acomptes et charges payées d'avance	3 845	10 421
Actifs dérivés (note 13)	413	125
Actifs détenus en vue de la vente (note 7)	139 390	-
	404 643	387 010
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	57 933	69 918
Immobilisations incorporelles et goodwill	7 651	16 543
Impôt sur le résultat différé (note 10)	22 448	5 193
Autres actifs	726	729
Actifs détenus en vue de la vente (note 7)	16 985	-
	105 743	92 383
Total des actifs	510 386	479 393
Passifs		
Passifs courants		
Dettes bancaires	2 990	-
Dettes d'exploitation et charges à payer	77 641	88 230
Impôt sur le résultat à payer	1 307	1 568
Acomptes de clients	24 604	30 396
Provisions (note 9)	150 378	14 129
Passifs dérivés (note 13)	517	26
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	1 371	1 607
Partie à court terme de la dette à long terme (note 12)	3 150	24 431
Passifs détenus en vue de la vente (note 7)	39 729	-
	301 687	160 387
Passifs non courants		
Obligations locatives à long terme	4 558	11 036
Dette à long terme (note 12)	16 318	4 346
Impôt sur le résultat à payer	419	2 325
Impôt sur le résultat différé	954	3 462
Acomptes de clients	3 903	35 082
Provision pour amiante (note 9)	-	74 058
Autres passifs	5 158	5 438
Passifs détenus en vue de la vente (note 7)	60 593	-
	91 903	135 747
Total des passifs	393 590	296 134
Total des capitaux propres	116 796	183 259
Total des passifs et des capitaux propres	510 386	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 neuf mois closes les	
	30 novembre, 2024 \$	30 novembre, 2023 \$	30 novembre, 2024 \$	30 novembre, 2023 \$
Chiffre d'affaires (note 14)	73 404	62 160	211 998	177 458
Coût des ventes (note 8)	45 099	53 995	146 911	145 587
Marge brute	28 305	8 165	65 087	31 871
Frais d'administration (note 6)	17 003	15 476	48 348	46 504
Autres charges (produits)	(782)	(542)	(876)	(949)
Frais de restructuration (note 11)	74 468	2 274	81 301	6 846
Résultat d'exploitation	(62 384)	(9 043)	(63 686)	(20 529)
Produits financiers	41	65	245	130
Charges financières	(483)	(456)	(1 336)	(1 194)
Charges financières, montant net (note 6)	(442)	(391)	(1 091)	(1 064)
Résultat avant impôt	(62 826)	(9 434)	(64 777)	(21 593)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (note 10)	(14 930)	77	(13 993)	832
Résultat net de la période des activités poursuivies	(47 896)	(9 511)	(50 784)	(22 425)
Résultat net de la période des activités abandonnées (note 7)	(14 262)	2 211	(12 449)	4 712
	(62 158)	(7 300)	(63 233)	(17 713)
Résultat net attribuable aux éléments suivants:				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(62 097)	(7 250)	(63 081)	(17 654)
Participation ne donnant pas le contrôle	(61)	(50)	(152)	(59)
Bénéfice (perte) net attribuable aux actionnaires pour la période	(62 158)	(7 300)	(63 233)	(17 713)
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple				
De base et dilué provenant des activités poursuivies	(2.22)	(0.44)	(2.35)	(1.04)
De base et dilué provenant des activités abandonnées	(0.66)	0.10	(0.57)	0.22
De base et dilué provenant de l'ensemble des activités	(2.88)	(0.34)	(2.92)	(0.82)
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0.02 (CA\$0.03)	- (CA\$ -)	0.02 (CA\$0.03)	0.02 (CA\$0.03)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple				
De base et dilué	21,585,635	21,585,635	21,585,635	21,585,635
Résultat net attribuable aux actionnaires:				
Activités poursuivies	(47 896)	(9 511)	(50 784)	(22 425)
Activités abandonnées	(14 262)	2 211	(12 449)	4 712
Résultat net de la période	(62 158)	(7 300)	(63 233)	(17 713)

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 neuf mois closes les	
	30 novembre, 2024 \$	30 novembre, 2023 \$	30 novembre, 2024 \$	30 novembre, 2023 \$
Résultat global				
Résultat net de la période	(62 158)	(7 300)	(63 233)	(17 713)
Autres éléments du résultat global				
Conversion de devises étrangères	1 188	(189)	(740)	471
Conversion des devises des filiales étrangères des activités abandonnées	(4 297)	320	(2 123)	2 764
Résultat global	(65 267)	(7 169)	(66 096)	(14 478)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :				
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(65 206)	(7 119)	(65 944)	(14 419)
Participation ne donnant pas le contrôle	(61)	(50)	(152)	(59)
Résultat global	(65 267)	(7 169)	(66 096)	(14 478)

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		
Solde au 28 février 2023	72 695	6 260	(41 208)	162 142	199 889	946	200 835
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(17 654)	(17 654)	(59)	(17 713)
Autres éléments du résultat global	-	-	3 235	-	3 235	-	3 235
Résultat global	-	-	3 235	(17 654)	(14 419)	(59)	(14 478)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	200	200
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(354)	(354)	-	(354)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(137)	(137)	-	(137)
Solde au 30 novembre 2023	72 695	6 260	(37 973)	143 997	184 979	1 087	186 066
Solde au 29 février 2024	72 695	6 260	(38 692)	141 914	182 177	1 082	183 259
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(63 081)	(63 081)	(152)	(63 233)
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 863)	-	(2 863)	-	(2 863)
Résultat global	-	-	(2 863)	(63 081)	(65 944)	(152)	(66 096)
Autres	-	95	-	-	95	-	95
Dividendes							
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	(333)	(333)	-	(333)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	(129)	(129)	-	(129)
Solde au 30 novembre 2024	72 695	6 355	(41 555)	78 371	115 866	930	116 796

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 neuf mois closes les	
	30 novembre, 2024	30 novembre, 2023	30 novembre, 2024	30 novembre, 2023
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(62 158)	(7 300)	(63 233)	(17 713)
Résultat des activités abandonnées	(14 262)	2 211	(12 449)	4 712
Résultat net de la période pour les activités poursuivies	(47 896)	(9 511)	(50 784)	(22 425)
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation (note 15)	45 240	1 010	54 424	(194)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 16)	2 647	8 563	16 243	15 025
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des activités poursuivies	(9)	61	19 883	(7 594)
Activités d'investissement				
Placements à court terme	(193)	2	472	22
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 039)	(1 670)	(7 860)	(5 257)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(981)	(443)	(1 083)	(1 320)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	31	29	177	82
Variation nette des autres actifs	258	304	(190)	(52)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement des activités poursuivies	(4 923)	(1 778)	(8 484)	(6 525)
Activités de financement				
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	-	(491)	-	(491)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	200	-	200
Augmentation de la dette à long terme	506	-	1 090	5 000
Remboursement de la dette à long terme (note 12)	(242)	(5 728)	(6 753)	(6 768)
Remboursement des obligations locatives à long terme	-	(615)	(425)	(1 260)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement des activités poursuivies	264	(6 143)	(6 088)	(3 320)
Incidence des écarts de change sur la trésorerie	(190)	(178)	(533)	210
Variation nette de la trésorerie au cours de la période reliée aux activités poursuivies	(4 984)	(8 038)	4 778	(17 229)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période reliée aux activités abandonnées	10 301	(4 972)	6 146	(6 662)
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	5 317	(13 010)	10 925	(23 891)
Trésorerie, montant net, au début de la période	37 045	31 414	27 283	40 605
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	32 061	23 376	32 061	23 376
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 051	25 063	35 051	25 063
Dette bancaire	(2 990)	(1 687)	(2 990)	(1 687)
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	32 061	23 376	32 061	23 376
Informations supplémentaires				
Intérêts reçus (payés)	(206)	(419)	(623)	(861)
Impôt sur le résultat payé	(3 618)	(1 657)	(8 389)	(6 110)

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour la période de trois mois close le 30 novembre 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 14 janvier 2025.

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 Reclassement des chiffres comparatifs

Comme décrit dans la note 9 Provisions, la Société a réglé son exposition actuelle et future aux litiges liés à l'amiante. Ces dépenses étant importantes, la direction a estimé que les informations historiques devaient être présentées séparément pour mieux décrire la performance passée de la Société et a reclassé l'élément des dépenses dans les « Frais de restructuration » comme suit :

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 novembre 2024	30 novembre 2023	30 novembre 2024	30 novembre 2023
(en milliers)	\$	\$	\$	\$
Frais d'administration – tels que normalement déclarés	45 719	21 553	92 286	65 623
Reclassification	(23 475)	(1 210)	(28 086)	(3 654)
Activités abandonnées	(5 241)	(4 867)	(15 852)	(15 465)
Frais d'administration – tels que reclassés	17 003	15 476	48 348	46 504
Charges financières – telles que normalement déclarées	51 435	1 455	54 306	4 256
Reclassification	(50 993)	(1 064)	(53 215)	(3 192)
Charges financières – telles que reclassées	442	391	1 091	1 064

7 Cession de Velan S.A.S. et Segault S.A.S.

Le 14 janvier 2025, la Société a annoncé la vente de ses filiales françaises Velan S.A.S. et Segault S.A.S. (le groupe destiné à être cédé). La direction de la Société a conclu que les critères de présentation des actifs détenus en vue de la vente dans les états financiers consolidés ont été remplis avant la fin du troisième trimestre et que cette cession répond également aux critères de présentation des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie en tant qu'activités abandonnées.

La clôture de la cession est prévue le 28 février 2025. La contrepartie est estimée à 175,2 millions de dollars (170 millions EUR), avec le bénéfice du transfert d'un prêt intersociétés de 23,2 millions (22,5 millions EUR), pour une contrepartie totale pour la Société de 198,4 millions (192,5 millions EUR).

La direction s'attendant à réaliser les différences fiscales temporaires sur son groupe destiné à être cédé, un passif et une charge d'impôt différé de 16 699 \$ associés au groupe destiné à être cédé ont été comptabilisés. Ce passif d'impôt différé est calculé sur la base de la valeur comptable nette au 30 novembre 2024 du groupe destiné à être cédé et sera révisé en fonction du produit attendu de la cession, ce qui entraînera une charge d'impôt finale nettement plus élevée. La Société dispose de suffisamment d'avantages fiscaux non reconnus qu'elle reconnaîtra pour compenser l'impact de cette charge d'impôt, qui n'aura aucun effet sur la liquidité de la Société (note 10).



a) Les actifs et passifs du groupe destiné à être cédé sont les suivants:

	Au
	30 novembre,
	2024
(en milliers)	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 803
Placements à court terme	4 230
Comptes débiteurs	39 174
Impôt sur le revenu à recouvrer	1 755
Stocks	77 537
Acomptes et charges payées d'avance	2 891
Actifs courants	139 390
Immobilisations corporelles	10 340
Immobilisations incorporelles et goodwill	6 798
Impôts sur le résultat différé	(153)
Actifs non courants	16 985
Dettes d'exploitation et charges à payer	21 968
Acomptes de clients	13 802
Provisions	2 950
Partie à court terme des obligations locatives à long terme	176
Partie à court terme de la dette à long terme	833
Passifs courants	39 729
Obligations locatives à long terme	5 727
Dette à long terme	1 904
Impôt sur le revenu à payer	803
Impôt sur le résultat différé	19 752
Acomptes de clients	31 842
Autres passifs	565
Passifs non courants	60 593
Actif net	56 053

b) Les produits et charges, gains et pertes relatifs à l'arrêt de ce sous-groupe ont été soustraient du résultat net des activités poursuivies de la Compagnie et sont présentés sur une ligne distincte dans l'état consolidé du résultat net. Le détail des éléments composant ce résultat est le suivant:

	Période de trois mois terminée		Période de neuf mois terminée	
	30 novembre, 2024	30 novembre, 2023	30 novembre, 2024	30 novembre, 2023
(en milliers)	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	23 381	18 785	60 934	51 464
Coût des ventes	14 728	10 564	38 583	28 512
Marge brute	8 653	8 222	22 351	22 953
Frais d'administration	5 241	4 867	15 852	15 465
Autres charges (produits)	360	569	907	1 488
Résultat d'exploitation	3 052	2 786	5 592	5 999
Produits financiers	(60)	(59)	(118)	(265)
Charges financières	-	-	-	-
Produits financiers, montant net	(60)	(59)	(118)	(265)
Résultat avant impôt	3 112	2 845	5 710	6 263
Charge d'impôt sur le revenu	17 374	634	18 159	1 551
Bénéfice net de la période	(14 262)	2 211	(12 449)	4 712

c) Les flux de trésorerie générés par SAS et Segault pour les périodes sous revue jusqu'à leur cession sont les suivants :

	Période de trois mois terminée		Période de neuf mois terminée	
	30 novembre, 2024	30 novembre, 2023	30 novembre, 2024	30 novembre, 2023
(des milliers)	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles	8 429	(5 278)	3 582	(7 754)
Activités d'investissement	1 736	538	1 798	1 514
Activités de financement	(648)	(186)	(931)	(956)
Effet des différences de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	64	(46)	192	534
Variation nette de la trésorerie sur la période liée aux activités abandonnées	9 581	(4 972)	4 641	(6 662)

8 Stocks

	30 novembre 2024 \$	29 février 2024 \$
<i>(en milliers)</i>		
Matières premières	24 523	33 208
Produits en cours de fabrication et pièces finies	92 793	134 678
Produits finis	36 671	40 816
	153 987	208 702

En raison des fluctuations de l'âge de ses stocks, la Société a comptabilisé une provision nette supplémentaire pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 novembre 2024 de 8 674 \$ (2 030 \$ au 29 février 2024), compte tenu des reprises de 4 436 \$ (9 723 \$ au 29 février 2024).

9 Provision

Parallèlement à la cession de Velan S.A.S. et Segault S.A.S., la Société a conclu une entente visant à régler son exposition actuelle et future au litige lié à l'amiante aux États-Unis. Une partie du produit de la cession sera utilisée pour payer un montant de 143 millions de dollars pour ce règlement. Par conséquent, la Société a reclassé la provision non courante en provision courante et a accéléré la charge de désactualisation pour un impact de 49 882\$.

Au cours du trimestre, la Société a révisé son estimation des sorties de trésorerie prévues et du calendrier de ces sorties. Cela a donné lieu à une charge de désactualisation et à une charge de règlement supplémentaires de 16,8 millions de dollars. Ces montants sont présentés dans l'état consolidé du résultat net sous la rubrique « Frais de restructuration ». Étant donné que les pertes fiscales américaines ne sont pas comptabilisées, aucun avantage fiscal associé à ces dépenses n'a été comptabilisé au cours du trimestre.

10 Impôts sur le résultat

Dans le cadre de la cession de Velan S.A.S. et Segault S.A.S., la Société a comptabilisé dans ses résultats d'exploitation un actif d'impôt différé non comptabilisé antérieurement d'un montant de 16 699 \$ qui sera utilisé pour compenser la charge d'impôt sur le revenu liée à la cession. Ce montant est sujet à changement en fonction de l'impact fiscal final de la cession à la clôture de la transaction. Cependant, la direction s'attend à disposer d'avantages fiscaux suffisants pour compenser le passif fiscal connexe à la clôture. Par conséquent, cette cession n'entraînera pas de sortie de trésorerie.



11 Frais de restructuration

	Période de trois mois terminée		Période de neuf mois terminée	
	30 novembre 2024	30 novembre 2023	30 novembre 2024	30 novembre 2023
<i>(en milliers)</i>	\$	\$	\$	\$
Frais de transaction pour la disposition et le règlement des coûts reliés à l'amiante	5 404	-	7 556	-
Coûts reliés à l'amiante (note 9)	69 064	2 274	73 745	6 846
Total	74 468	2 274	81 301	6 846

12 Dette à long terme

	Aux	
	30 novembre 2024	29 février 2024
<i>(en milliers)</i>	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable	-	5 000
Filiale canadienne		
Emprunt bancaire garanti (18 735 \$ CA; 19 561 \$ CA au 29 février 2024)	13 373	14 415
Filiales françaises		
Emprunt bancaire non garanti (Aucun €; 3 240 € au 29 février 2024)	-	3 500
Filiale italienne		
Emprunt bancaire non garanti (2 952 €; 2 914 € au 29 février 2024)	3 123	3 148
Emprunt non garanti consenti par une banque d'État (115 €; 230 € au 29 février 2024)	122	248
Autres	2 850	2 466
	19 468	28 777
Moins: partie à court terme	3 150	24 431
	16 318	4 346

Au 30 novembre 2024, la Société n'avait rien prélevé (2024 - 5 000 \$) sur la facilité de crédit renouvelable et disposait de 9 521 \$ (2024 - 3 810 \$) sous forme de lettres de crédit et de lettres de garantie en cours sur un total de 38 505 \$ (2024 - 49 046 \$) de disponibilité d'emprunt. De plus, au 30 novembre 2024, la société respectait l'ensemble de ses clauses restrictives.

13 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 30 novembre 2024				
(en milliers)	Total \$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Classement à l'état de la situation financière et nature				
Actifs				
Actifs dérivés	413	-	413	-
Passifs				
Passifs dérivés	517	-	517	-

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



14 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 30 novembre 2024						
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires						
Clients -						
Nationaux	2 451	25 923	5 791	1 834	-	35 999
Exportation	13 899	116	10 798	12 592	-	37 405
Intragroupe (exportation)	12 992	2 411	1	15 972	(31 376)	-
	29 342	28 450	16 590	30 398	(31 376)	73 404

Période de trois mois close le 30 novembre 2023						
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires						
Clients -						
Nationaux	10 373	24 733	349	2 050	-	37 505
Exportation	10 161	363	8 444	5,687	-	24 655
Intragroupe (exportation)	10 933	2 170	-	14 651	(27 754)	-
	31 467	27 266	8 793	22 388	(27 754)	62 160

Période de neuf mois close le 30 novembre 2024						
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires						
Clients -						
Nationaux	13 659	87 295	6 305	14 006	-	121 265
Exportation	25 812	694	40 993	23 234	-	90 733
Intragroupe (exportation)	38 610	7 891	113	41 029	(87 643)	-
	78 081	95 880	47 411	78 269	(87 643)	211 998

Période de neuf mois close le 30 novembre 2023						
(en milliers)	Canada \$	États-Unis \$	Italie \$	Autres \$	Ajustement de consolidation \$	Chiffres consolidés \$
Chiffre d'affaires Clients -						
Nationaux	19 453	75 836	4 900	6 271	-	106 460
Exportation	27 774	637	26 415	16 172	-	70 998
Intragroupe (exportation)	31 735	6 444	-	40 624	(78 803)	-
	78 962	82 917	31 315	63 067	(78 803)	177 458

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

Période de trois mois close le 30 novembre 2024						
(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie/ Pacifique \$	Amérique du Sud et Centrale \$	Chiffres consolidés \$
Ventes	103	(323)	40 350	32 195	1 079	73 404

Période de trois mois close le 30 novembre 2023						
(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie/ Pacifique \$	Amérique du Sud et Centrale \$	Chiffres consolidés \$
Ventes	3 918	8 978	40 370	8 466	428	62 160

Période de neuf mois close le 30 novembre 2024						
(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie/ Pacifique \$	Amérique du Sud et Centrale \$	Chiffres consolidés \$
Ventes	21 083	19 212	120 124	49 002	2 577	211 998

Période de neuf mois close le 30 novembre 2023						
(en milliers)	Afrique / Moyen-Orient \$	Europe \$	Amérique du Nord \$	Asie/ Pacifique \$	Amérique du Sud et Centrale \$	Chiffres consolidés \$
Ventes	14 344	20 368	112 184	28 568	1 994	177 458



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

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 novembre 2024	30 novembre 2023	30 novembre 2024	30 novembre 2023
(en milliers)	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	1 545	1 803	5 091	5 125
Amortissement des actifs incorporels	570	525	1 558	1 442
Amortissement des coûts de financement	-	4	-	78
Impôts sur le revenu différés	(16 714)	(415)	(16 551)	(432)
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations corporelles	25	-	157	(24)
Variation nette des provisions et des dépôts des clients à long terme	58 914	(983)	64 420	(5 866)
Variation nette des actifs et passifs dérivés	524	3	181	(299)
Variation nette des autres passifs	376	73	(432)	(218)
	45 240	1 010	54 424	(194)

16 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 novembre 2024	30 novembre 2023	30 novembre 2024	30 novembre 2023
(en milliers)	\$	\$	\$	\$
Comptes à recevoir	2 098	7 244	8 522	18 179
Stocks	(14 801)	4 893	(24 718)	(1 435)
Impôts sur le revenu à recouvrer	(70)	(136)	266	(1 233)
Dépôts et frais payés d'avance	954	(558)	1 588	764
Comptes créditeurs et charges à payer	7 924	(1 020)	22 722	(2 495)
Impôts sur le revenu à payer	1 178	606	1 310	(284)
Dépôts des clients	4 766	(2 500)	3 725	(251)
Provisions	598	34	2 828	1 780
	2 647	8 563	16 243	15 025