



Velan inc.

7007, chemin de la Côte-de-Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada
Tél. : +1 514 748 7748 Téléc. : +1 514 748 8635 www.velan.com

COMMUNIQUÉ

Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :
Yves Leduc, Président et Chef de la direction
ou

John D. Ball, Directeur financier
Tél. : 514-748-7743
Téléc. : 514-748-8635
Web : www.velan.com

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

Le 13 juillet 2017

VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2017/18

MONTREAL (QUEBEC)

Velan Inc. (TSE : VLN) (la « Société »), l'un des chefs de file mondiaux en fabrication de robinetterie industrielle, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre terminé le 31 mai 2017.

Faits saillants

- Chiffre d'affaires de 71,1 millions de dollars américains pour le trimestre
- Perte nette¹ de 4,3 million de dollars américains pour le trimestre
- Initiative d'amélioration globale dans le but de réduire les coûts annuels de 20 millions de dollars américains d'ici 2020
- Nouvelles affaires de 72,2 millions de dollars américains pour le trimestre
- Carnet de commandes de 456,6 millions de dollars américains à la fin du trimestre, dont 168,1 millions de dollars américains de commandes devant être livrées après les 12 prochains mois
- Montant net de la trésorerie² de 61,6 millions de dollars américains à la fin du trimestre

(en millions de dollars américains, sauf les montants par action)

	Périodes de trois mois closes le 31 mai	
	2017	2016
Chiffre d'affaires	71,1 \$	77,4 \$
Marge brute	13,5	18,7
Marge brute %	19,0 %	24,1 %
Résultat net (Perte nette) attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple	(4,3)	0,5
Résultat net (Perte nette) ¹ par action – de base et dilué	(0,20)	0,02

Premier trimestre de 2018 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au premier trimestre de 2017) :

- La perte nette¹ s'est chiffrée à 4,3 millions de dollars, ou 0,20 \$ par action, comparativement à un résultat net¹ de 0,5 millions de dollars, ou 0,02 \$ par action pour l'exercice précédent. L'augmentation de 4,8 millions de dollars de la perte nette¹ est principalement attribuable à un recul du volume des ventes, un pourcentage de marge brute plus faible et une augmentation des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante dont la Société fait l'objet.
- En réponse aux résultats décevants et à l'état actuel de l'environnement commercial, la Société a accéléré l'évaluation de son empreinte de fabrication mondiale, de sa chaîne d'approvisionnement et de sa structure de coûts selon son plan stratégique Vélocité 2020. Par conséquent, la Société a entamé une initiative mondiale de réduction des coûts et d'amélioration d'efficacité dans le but de diminuer les coûts annuels de sa chaîne d'approvisionnement, de sa fabrication et de ses frais généraux d'environ 20 millions de dollars d'ici la fin de l'exercice se terminant le 29 février 2020.

- Le chiffre d'affaires a atteint 71,4 millions de dollars, en baisse de 6,3 millions de dollars, ou 8,1 %, par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaire a été affecté négativement par un manque de commandes livrables dans le carnet de commandes de la Société, particulièrement au niveau des opérations nord-américaines, et des délais de livraisons sur certaines commandes de projets d'envergures dus à des problèmes liés à des clients, à des problèmes au sein de la chaîne d'approvisionnement ainsi qu'à des problèmes opérationnels internes. Le chiffre d'affaires a également été affecté négativement par une baisse des livraisons d'appareils de robinetteries d'usage courant non projet en raison de la concurrence féroce et de la faiblesse continue du secteur du pétrole et du gaz, ce qui a permis à la Société de réaliser d'avantage l'importance de cibler des segments de marché discrets où son savoir-faire en ingénierie et ses capacités de conception agiles peuvent-être un effet de levier pour la croissance future.
- Les nouvelles affaires ont atteint 72,2 millions de dollars, une diminution de 37,8 millions de dollars, ou 34,4 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à un nombre plus faible de nouvelles affaires dans le cadre de projets qui ont été pris en charge par les opérations françaises et italiennes de la Société, qui avaient tous deux enregistré d'importantes commandes de projets d'envergures au cours de l'exercice précédent.
- La Société a terminé la période avec un carnet de commande de 456,6 millions de dollars, une augmentation de 18,4 millions de dollars, ou 4,2% depuis le début de l'exercice courant. Les nouvelles affaires ont été légèrement supérieures aux livraisons au cours du trimestre, cependant l'augmentation du carnet de commandes est principalement attribuable au renforcement du taux au comptant de l'euro par rapport au dollar américain au cours du trimestre.
- Le pourcentage de la marge brute s'est déprécié de 510 points de pourcentage passant de 24,1 % à 19,0 %. La diminution du pourcentage de la marge brute est principalement attribuable à un recul du volume des ventes et à une plus faible proportion de ventes de produits à marge élevée, tel que les pièces de rechanges.
- Les frais d'administration ont totalisé 19,1 millions de dollars, une augmentation de 0,3 million de dollars, ou 1,6 %. Cette augmentation est due à une augmentation des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante dont la Société fait l'objet, partiellement compensé par une diminution des commissions. La fluctuation des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante pour la période est due d'avantage à l'échelonnement des paiements de règlement dans les deux périodes plutôt que des changements dans les tendances à long terme.
- À la fin de la période, la Société chiffrait un montant net de la trésorerie¹ de 61,6 millions de dollars, une baisse de 10,9 millions de dollars ou 15,0 % depuis le début de l'exercice courant. Cette diminution est principalement attribuable à des mouvements défavorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, particulièrement une augmentation des stocks et des créances d'exploitation, partiellement compensé par une augmentation des acomptes de clients.
- Incidences de change :
 - Compte tenu des taux de change moyens, l'euro s'est déprécié de 3,9 % par rapport au dollar américain au regard de la période correspondante de l'exercice précédent, de sorte que les profits nets des filiales européennes de la Société ont représenté une somme moins élevée après leur conversion en dollars américains pour la période courante.
 - Compte tenu des taux de change moyens, le dollar canadien s'est déprécié de 3,6 % par rapport au dollar américain au regard de la période correspondante de l'exercice précédent, de sorte que les charges de la Société libellées en dollars canadiens ont représenté une somme moins élevée après leur conversion en dollars américains pour la période courante.
 - L'incidence nette des fluctuations de changes ci-dessus n'a pas été significative sur le résultat net¹ de la Société.

« Ce trimestre a été très difficile au niveau du chiffre d'affaires et des nouvelles affaires, principalement pour nos opérations nord-américaines, et la perte pour le trimestre s'est avérée une déception », a déclaré John Ball, directeur financier de Velan Inc. « Alors que certaines de nos opérations à l'étranger continue de bien performer, leurs résultats n'ont pas été suffisant pour contrer les faibles ventes en Amérique du Nord. Cependant, ceci souligne la nécessité de continuer à générer des gains d'efficacité opérationnels dans toutes les sphères de nos opérations. »

Yves Leduc, président et chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Nous répondons aux conditions de marché difficiles avec un plan triennal ambitieux visant à réduire les coûts annuels de 20 millions de dollars, que nous allons investir dans l'amélioration de notre compétitivité, et, en même temps, à investir dans la croissance de notre part de marché dans certains marchés cibles à haute marge qui demeure sous-développés. Dans la poursuite de ces priorités, la Société a l'intention d'accélérer la transformation initiée dans le cadre de notre plan stratégique Vélocité 2020, en créant une organisation plus agile, offrant une plus grande valeur à ses clients grâce à des produits supérieurs et des solutions sur mesure et un développement disciplinaire de marché. »



Dividende

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,10 \$ CA par action, payable le 29 septembre 2017 à tous les actionnaires inscrits le 15 septembre 2017.

Conférence téléphonique

Les analystes financiers, les actionnaires et les autres personnes intéressées sont invités à participer à la conférence téléphonique portant sur les résultats du premier trimestre qui aura lieu jeudi, le 13 juillet 2017, à 16 h 30 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-672-3665, code d'accès 21855021. La transmission en différé de cette conférence sera disponible pendant sept jours au 1-416-626-4100 ou au 1-800-558-5253, code d'accès 21855021.

À propos de Velan

Fondée à Montréal en 1950, Velan Inc. (www.velan.com) est l'un des principaux fabricants de robinetterie industrielle du monde, ayant réalisé un chiffre d'affaires de 331,8 millions de dollars américains à son plus récent exercice. La Société emploie plus de 1 800 individus et exploite des usines dans 9 pays. Velan Inc. est une société ouverte dont les actions sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole VLN.

Énoncé d'exonération

Le présent communiqué peut contenir des énoncés prospectifs, qui contiennent généralement des mots comme « devoir », « croire », « anticiper », « planifier », « pouvoir », « prévoir », « devoir », « avoir l'intention de », « continuer » ou « estimer » ou la forme négative de ces termes, leurs variations ou une terminologie semblable, qui comportent tous des risques et des incertitudes, qui sont présentés dans les documents déposés par la Société auprès des commissions des valeurs mobilières compétentes. Bien que ces énoncés sont basés sur les hypothèses de la direction concernant les tendances historiques, les conditions actuelles et les développements futurs prévus, ainsi que d'autres facteurs qui, selon elle, sont raisonnables et appropriées dans les circonstances, aucun énoncé prospectif ne peut être garanti et les résultats réels futurs peuvent différer de façon importante de ceux exprimés ici. La Société nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser tous les énoncés prospectifs contenues dans ce communiqué que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf dans la mesure exigée par la législation en valeurs mobilières applicable. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont formulés expressément sous réserve de cette mise en garde.

Mesures hors IFRS

Dans le présent communiqué, la Société utilise des mesures du rendement et de la situation financière qui ne sont pas définies aux termes des Normes internationales d'information financière (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 sont utilisées par la direction pour évaluer les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société. En outre, elles fournissent aux lecteurs des états financiers consolidés de la Société avec une meilleure compréhension de ses résultats et sa situation financière, et offrent plus de transparence et clarté en ce qui concerne les résultats d'exploitation de ses activités principales.

Le terme « montant net de la trésorerie » est défini comme la trésorerie et des équivalents de trésorerie, plus les placements à court terme, moins la dette bancaire, les emprunts bancaires à court terme et la partie à court terme des emprunts bancaires à long terme. Se reporter à la rubrique « Rapprochements et les mesures hors IFRS » dans le rapport de gestion de la Société, inclus dans son rapport intermédiaire pour le trimestre clos le 31 mai 2017, pour un calcul détaillé de cette mesure.

¹ Le résultat net ou la perte nette représente le résultat net ou la perte nette attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple.

² Mesure hors IFRS – Voir l'explication ci-haut.

Velan Inc.

États consolidés de la situation financière intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Au 31 mai 2017 \$	Au 28 février 2017 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 360	84 019
Placements à court terme	1 498	974
Créances d'exploitation	130 812	125 512
Impôt sur le résultat à recouvrer	9 787	7 145
Stocks	181 761	173 089
Acomptes et charges payées d'avance	3 766	3 391
Actifs dérivés	284	1 202
	<u>415 268</u>	<u>395 332</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	91 815	91 535
Immobilisations incorporelles et goodwill	19 757	19 023
Impôt sur le résultat différé	13 292	12 951
Autres actifs	403	456
	<u>125 267</u>	<u>123 965</u>
Total des actifs	<u>540 535</u>	<u>519 297</u>
Passifs		
Passifs courants		
Dettes bancaires	22 740	7 792
Emprunts bancaires à court terme	1 395	1 650
Dettes d'exploitation et charges à payer	58 475	60 641
Impôt sur le résultat à payer	591	946
Dividendes à payer	1 608	1 631
Acomptes de clients	49 631	43 953
Provisions	10 860	10 600
Provision pour garanties d'exécution	28 549	26 943
Passifs dérivés	1 859	799
Partie à court terme de la dette à long terme	7 410	7 115
	<u>183 118</u>	<u>162 070</u>
Passifs non courants		
Dettes à long terme	15 136	15 318
Impôt sur le résultat différé	2 863	2 784
Autres passifs	7 453	7 214
	<u>25 452</u>	<u>25 316</u>
Total des passifs	<u>208 570</u>	<u>187 386</u>
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple		
Capital social	73 557	73 584
Surplus d'apport	6 026	6 017
Résultats non distribués	275 424	281 343
Cumul des autres éléments du résultat global	(29 320)	(35 550)
	<u>325 687</u>	<u>325 394</u>
Participation ne donnant pas le contrôle	6 278	6 517
Total des capitaux propres	<u>331 965</u>	<u>331 911</u>
Total des passifs et des capitaux propres	<u>540 535</u>	<u>519 297</u>

Velan Inc.

États consolidés du résultat net intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

	Périodes de trois mois closes le 31 mai	
	2017 \$	2016 \$
Chiffre d'affaires	71 087	77 409
Coût des ventes	57 596	58 744
Marge brute	13 491	18 665
Frais d'administration	19 139	18 766
Autres charges (produits)	296	(107)
Résultat opérationnel	(5 944)	6
Produits financiers	128	265
Charges financières	152	125
Produits financiers (Charges financières), montant net	(24)	140
Résultat avant impôt	(5 968)	146
Impôt sur le résultat	(1 382)	(428)
Résultat net de la période	(4 586)	574
Résultat net attribuable aux éléments suivants :		
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	(4 304)	528
Participation ne donnant pas le contrôle	(282)	46
	(4 586)	574
Résultat net par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple		
De base	(0,20)	0,02
Dilué	(0,20)	0,02
Dividendes déclarés par action à droit de vote subalterne et action à droit de vote multiple	0,07 (0,10 \$ CA)	0,08 (0,10 \$ CA)
Nombre moyen pondéré total d'actions à droit de vote subalterne et d'action à droit de vote multiple		
De base	21 665 337	21 737 135
Dilué	21 671 213	21 743 540

Velan Inc.

États consolidés du résultat global intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le	
	31 mai	
	2017	2016
	\$	\$
Résultat global		
Résultat net de la période	(4 586)	574
Autres éléments du résultat global		
Ajustement au titre des différences de conversion liées à des établissements étrangers dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de présentation (dollar américain)	6 273	3 117
Résultat global	1 687	3 691
Résultat global attribuable aux éléments suivants :		
Actions à droit de vote subalterne et actions à droit de vote multiple	1 926	3 452
Participation ne donnant pas le contrôle	(239)	239
	1 687	3 691

Velan Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres intermédiaires résumés

(non audité)

(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							
	Nombre d'actions	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 28 février 2017	21 667 235	73 584	6 017	(35 550)	281 343	325 394	6 517	331 911
Résultat net de la période	-	-	-	-	(4 304)	(4 304)	(282)	(4 586)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	6 230	-	6 230	43	6 273
	21 667 235	73 584	6 017	(29 320)	277 039	327 320	6 278	333 598
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	9	-	-	9	-	9
Rachat d'actions	(2 500)	(27)	-	-	(7)	(34)	-	(34)
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(1 163)	(1 163)	-	(1 163)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(445)	(445)	-	(445)
Solde au 31 mai 2017	21 664 735	73 557	6 026	(29 320)	275 424	325 687	6 278	331 965
Solde au 29 février 2016	21 737 135	74 345	5 941	(33 089)	280 380	327 577	5 542	333 119
Résultat net de la période	-	-	-	-	528	528	46	574
Autres éléments du résultat global	-	-	-	2 924	-	2 924	193	3 117
	21 737 135	74 345	5 941	(30 165)	280 908	331 029	5 781	336 810
Incidence de la rémunération fondée sur des actions	-	-	19	-	-	19	-	19
Dividendes								
Actions à droit de vote multiple	-	-	-	-	(1 174)	(1 174)	-	(1 174)
Actions à droit de vote subalterne	-	-	-	-	(484)	(484)	-	(484)
Solde au 31 mai 2016	21 737 135	74 345	5 960	(30 165)	279 250	329 390	5 781	335 171

Velan Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires résumés

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 31 mai	
	2017 \$	2016 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(4 586)	574
Ajustements visant à rapprocher le résultat net des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	5 345	507
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(10 862)	11 805
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(10 103)	12 886
Activités d'investissement		
Placements à court terme	(524)	1 157
Ajouts aux immobilisations corporelles	(1 587)	(1 336)
Ajouts aux immobilisations incorporelles	(147)	(50)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	59	133
Variation nette des autres actifs	55	162
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(2 144)	66
Activités de financement		
Dividendes versés aux détenteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple	(1 631)	(1 606)
Rachat d'actions	(34)	-
Emprunts bancaires à court terme	(255)	(127)
Remboursement de la dette à long terme	(738)	(1 961)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(2 658)	(3 694)
Incidence des différences de cours du change sur la trésorerie	3 298	1 412
Variation nette de la trésorerie au cours de la période	(11 607)	10 670
Trésorerie, montant net, au début de la période	76 227	84 340
Trésorerie, montant net, à la fin de la période	64 620	95 010
Le montant net de la trésorerie se ventile comme suit :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 360	101 556
Dette bancaire	(22 740)	(6 546)
	64 620	95 010
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus (payés)	(19)	112
Impôt sur le résultat reçu (payé)	(1 552)	(1 920)