



Velan inc.

7007, chemin de la Côte-de-Liesse, Montréal (Québec) H4T 1G2 Canada
Tél. : +1 514 748 7743 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 10 janvier 2019

VELAN INC. PUBLIE SES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2018/19

MONTREAL (QUEBEC)

Velan Inc. (TSX : VLN) (la « Société »), l'un des chefs de file mondiaux en fabrication de robinetterie industrielle, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre terminé le 30 novembre 2018.

Faits saillants

- Chiffre d'affaires de 92,3 millions de dollars américains pour le trimestre
- Perte nette¹ de 0,2 millions de dollars américains pour le trimestre
- BAIIA² de 3,4 millions de dollars américains pour le trimestre
- Nouvelles affaires nettes de 100,8 millions de dollars américains pour le trimestre
- Carnet de commandes de 471,5 millions de dollars américains à la fin du trimestre, dont 172,9 millions de dollars américains de commandes qui devront être livrées après les 12 prochains mois
- Montant net de la trésorerie de 50,0 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 30 novembre		Périodes de neuf mois closes le 30 novembre	
	2018	2017	2018	2017
Chiffre d'affaires	92,3 \$	87,7 \$	261,5 \$	235,4 \$
Marge brute ³	22,6	23,2	59,7	52,8
Marge brute ³ %	24,5 %	26,5 %	22,8 %	22,4 %
BAIIA ²	3,4	3,4	3,3	(3,3)
BAIIA ² par action – de base et dilué	0,16	0,16	0,15	(0,15)
Résultat net (perte nette) ¹	(0,2)	0,3	(6,4)	(9,6)
Résultat net (perte nette) ¹ par action – de base et dilué	(0,01)	0,02	(0,30)	(0,44)

Troisième trimestre de 2019 (à moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars américains et toutes les comparaisons sont établies par rapport au troisième trimestre de 2018) :

- Le chiffre d'affaires a atteint 92,3 millions de dollars, une augmentation de 4,6 millions de dollars ou 5,2 % par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires a été affecté positivement par une augmentation des livraisons d'importantes commandes de projets d'envergure et par une augmentation des ventes relatives aux activités d'entretien, réparation et fonctionnement (ERF) des opérations nord-américaines de la Société. Cette augmentation a été partiellement compensée par la diminution des livraisons effectuées par les opérations françaises et italiennes de la Société qui avaient livré des commandes de projets d'envergure au cours de l'exercice précédent. La diminution des ventes pour ces deux filiales est principalement attribuable au calendrier de livraisons de ces commandes de projets d'envergure.

- La perte nette¹ s'est chiffrée à 0,2 million de dollars ou 0,01 \$ par action, comparativement à un résultat net¹ de à 0,3 million de dollars ou 0,02 \$ par action pour l'exercice précédent. Cette légère diminution est principalement attribuable à une baisse de la rentabilité des filiales françaises et italiennes de la Société. Le pourcentage de la marge brute a diminué malgré le volume d'expédition plus élevé au cours du trimestre par rapport à l'exercice précédent. Néanmoins, la Société a presque réussi à atteindre un seuil de rentabilité malgré la vive concurrence qui continue de peser sur les résultats globaux de la Société. La Société continue de déployer ses initiatives mondiales de réduction des coûts et de transformation.
- Le BAIIA² s'est chiffré à un montant de 3,4 millions de dollars ou 0,16 \$ par action, comparativement à 3,4 millions de dollars ou 0,16 \$ par action pour l'exercice précédent. Le BAIIA² du trimestre en cours, qui est identique à celui obtenu au cours de l'exercice précédent, a été obtenu principalement en raison de l'augmentation du volume des ventes et de la stabilité des frais d'administration, malgré une marge brute en pourcentage plus faible.
- La marge brute en pourcentage a diminué de 200 points de base, passant de 26,5 % à 24,5 %. La diminution de la marge brute en pourcentage s'explique principalement par la baisse du volume des ventes des activités italiennes et françaises de la Société par rapport aux frais généraux de production actuels. En outre, les activités françaises de la Société ont également livré lors du trimestre en cours une gamme de produits comprenant une plus grande proportion de produits à marge inférieure. Cette diminution a été partiellement compensée par l'amélioration de 660 points de base des marges des activités de la Société en Amérique du Nord, imputable à un volume de ventes nettement plus élevé.
- Les frais d'administration se sont élevés à 22,5 millions de dollars, en baisse de 0,6 million de dollars ou 2,6 % par rapport à l'exercice précédent. La Société a pu réduire ses frais d'administration au cours du trimestre, malgré l'augmentation des commissions sur les ventes et des frais de transport pour certains clients de projets à l'étranger, en raison de l'augmentation du volume des ventes de ses activités en Amérique du Nord, ainsi que la nécessité d'engager des coûts de fret aérien pour certaines commandes d'exportation d'envergure différées. La Société a également investi 0,5 million de dollars dans son initiative de transformation actuelle, Vitesse 2020. Les coûts comptabilisés liés au litige en cours de la Société relatif à l'amiante ont également augmenté de 10 % au cours du présent trimestre. La fluctuation des coûts liés à l'amiante pour la période est due davantage à l'échelonnement des règlements dans les deux périodes plutôt qu'à des changements dans les tendances à long terme.
- Les nouvelles affaires nettes se sont établies à 100,8 millions de dollars, soit une augmentation de 17,5 millions de dollars, ou 21,0 %, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par les nouvelles commandes enregistrées par les activités italiennes de la Société, qui ont continué à enregistrer des commandes importantes pour des projets liés au secteur en amont de l'industrie pétrolière et gazière au cours du trimestre.
- La Société a terminé le trimestre avec un montant net de la trésorerie de 50,0 millions de dollars, soit une diminution de 1,3 million de dollars ou de 2,5 % par rapport au début du trimestre. La diminution du montant net de la trésorerie est principalement attribuable à des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation, des investissements en immobilisations corporelles, un remboursement de la dette à long terme ainsi que des distributions aux actionnaires sous forme de dividendes, contrebalancés en partie par une augmentation de la dette à long terme.

Neuf premiers mois de l'exercice 2019 (à moins d'indication contraire, toutes les comparaisons sont établies par rapport au neuf premiers mois de l'exercice 2018) :

- Le chiffre d'affaires a atteint 261,5 millions de dollars, soit une augmentation de 26,1 millions de dollars ou 11,1 % par rapport à l'exercice précédent. Les ventes ont été affectées positivement par une augmentation des livraisons effectuées par les opérations nord-américaines de la Société, compensée partiellement par la diminution des livraisons effectuées par les opérations italiennes et allemandes de la Société. Les ventes ont été affectées positivement par l'augmentation des expéditions de commandes de projets d'envergure et par l'amélioration des activités ERF pour les activités nord-américaines de la Société, bien qu'elles aient été affectées négativement par des délais de livraison pour certaines commandes de projets d'envergure pour les activités italiennes et allemandes de la Société, en raison de divers problèmes liés à des clients et à des délais.

- La perte nette¹ s'est chiffrée à 6,4 millions de dollars, ou 0,30 \$ par action, comparativement à une perte nette de 9,6 millions de dollars, ou 0,44 \$ par action pour l'exercice précédent. L'amélioration de 3,2 millions de dollars est principalement attribuable à une hausse de la marge brute en pourcentage, partiellement compensée par une augmentation des frais d'administration. Au niveau des ventes actuelles, la Société n'a pas été en mesure de générer une marge brute suffisante pour couvrir ses frais d'administration et autres charges actuels.
- La marge brute en pourcentage s'est appréciée de 40 points de base, passant de 22,4 % à 22,8 %. Cette légère amélioration constante pour l'exercice est principalement due à une augmentation significative du volume des ventes des activités nord-américaines de la Société, partiellement compensée par une réduction de la marge brute en pourcentage causé par la baisse du volume des ventes des activités italiennes de la Société. Les activités de la Société en Amérique du Nord ont été en mesure de maintenir les marges plus élevées de ses activités ERF tout en continuant à rechercher des améliorations de marge dans ses activités de projets plus difficiles.
- Le BAIIA² s'est chiffré à 3,3 millions de dollars ou 0,15 \$ par action, comparativement à un solde négatif de 3,3 millions de dollars ou 0,15 \$ par action à l'exercice précédent. L'amélioration de 6,6 millions de dollars du BAIIA² est principalement attribuable à une hausse du volume de ventes avec une légère amélioration des marges, partiellement contrebalancée par une hausse des frais d'administration.
- Les nouvelles affaires se sont élevées à 290,4 millions de dollars, en hausse de 42,4 millions de dollars ou 17,1 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par une hausse des commandes pour les filiales italienne et nord-américaine de la Société, notamment dans les secteurs du pétrole et du gaz. De plus, la Société a constaté une augmentation importante de ses commandes de vannes non liées aux projets dans ses activités nord-américaines pour l'exercice en cours. Malgré les chiffres positifs relativement aux nouvelles affaires, la Société poursuit son initiative globale de réduction des coûts et de transformation de l'efficacité dans le but de réduire les coûts liés à la chaîne d'approvisionnement, à la production et aux frais généraux.
- Puisque les nouvelles affaires ont surpassé les ventes au cours de la période, la Société a clôturé la période avec un carnet de commandes de 471,5 millions de dollars, soit une augmentation de 7,0 millions de dollars ou de 1,5 % depuis le début de l'exercice en cours. Le ratio commande/chiffre d'affaires positif a été en partie impacté négativement par dépréciation du taux au comptant de l'euro par rapport au dollar américain en fin de trimestre.
- Les frais d'administration se sont élevés à 66,2 millions de dollars, soit une augmentation de 1,9 million \$ ou 3,0 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des commissions et frais de livraison à des clients pour des projets outremer causée par l'augmentation du volume des ventes des opérations nord-américaines de la Société, mais ainsi aux coûts de fret aérien pour une commande d'exportation d'envergure différée. La Société a également investi 1,0 million de dollars dans son initiative de transformation en cours, Vitesse 2020. Cette augmentation des frais d'administration a été partiellement contrebalancée par la réduction des coûts liés aux litiges en cours de la Société concernant l'amiante. La fluctuation des coûts liés aux poursuites relatives à l'amiante pour la période est due davantage à l'échelonnement des règlements dans les deux périodes plutôt qu'à des changements dans les tendances à long terme.
- La Société a terminé la période avec un montant net de la trésorerie de 50,0 millions de dollars, une baisse de 14,5 millions de dollars, ou 22,5 %, depuis le début de l'exercice courant. Cette diminution, qui s'est principalement produite au premier trimestre, les liquidités étant restées pratiquement inchangées depuis, est principalement imputable à des sorties de trésorerie utilisées dans les activités d'exploitation, à des investissements en immobilisations corporelles, à des remboursements de la dette à long terme, ainsi qu'à des distributions aux actionnaires via dividendes, partiellement compensés par une augmentation de la dette à long terme. Le montant net de la trésorerie a également été affecté négativement par la dépréciation du taux de clôture de l'euro par rapport au dollar américain au courant de l'exercice.
- L'augmentation des nouvelles affaires et l'amélioration de la performance commerciale de la Société ont été atteints grâce à la reprise du marché du pétrole et du gaz, qui a favorisé les nouvelles affaires des activités ERF et des vannes du secteur en amont de l'industrie pétrolière, mais également en partie grâce au réalignement de sa force de vente mondiale sur des marchés verticaux plutôt que sur des régions géographiques au cours de l'exercice précédent. Parallèlement, sur les marchés autres que le pétrole et le gaz, tels que celui de l'énergie, la pression sur les marges demeure extrêmement difficile.



➤ Incidences de change :

- Malgré la chute du taux au comptant de l'euro à la fin du trimestre, le taux de change moyen de l'euro s'est apprécié de 3,4 % par rapport au dollar américain au regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Ce renforcement a eu pour résultat que les profits nets et les nouvelles affaires des filiales européennes de la Société ont représenté une somme plus élevée après leur conversion en dollars américains pour la période courante.
- Compte tenu des taux de change moyens, le dollar canadien s'est affaibli de 0,3 % par rapport au dollar américain par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cet affaiblissement a eu pour conséquence que les dépenses en dollars canadiens de la Société ont représenté une somme moins élevée après leur conversion en dollars américains pour la période courante.
- L'incidence nette des fluctuations des taux de change susmentionnées a été généralement favorable sur le résultat de la Société.

« Alors que nous avons essentiellement atteint le seuil de rentabilité au troisième trimestre, nous avons constaté une continuité dans la tendance à la hausse de nos nouvelles affaires et de nos ventes. Nos frais d'administration ont diminué en terme absolu et en pourcentage des ventes au courant du trimestre, malgré des frais de transport élevés en relation avec une commande d'envergure à exporter et un investissement continu dans notre initiative de transformation, » a déclaré John Ball, directeur financier de Velan Inc. « Notre bilan demeure solide, et nous avons réduit notre investissement dans nos créances d'exploitation et dans nos stocks même si nos ventes et notre carnet de commande ont augmentés. De plus, l'augmentation de notre carnet de commande a été atteint malgré l'affaiblissement du taux au comptant de l'euro par rapport au dollar américain depuis le début de l'exercice. Notre valeur comptable nette par action à la fin du trimestre était de 14,25 dollar américain par action, ce qui inclut une trésorerie de 2,31 dollars américain par action. »

Yves Leduc, président et chef de la direction de Velan Inc., a déclaré : « Encore une fois, nous avons constaté des améliorations sur plusieurs fronts au cours du trimestre. Nos ventes et nos nouvelles affaires ont été nettement supérieures à celles de l'exercice précédent et notre carnet de commande s'est également amélioré depuis le début de l'exercice courant. Nous nous sommes récemment réorganisés en unités opérationnelles stratégiques pour mieux servir nos clients. Nous avons également entrepris plusieurs initiatives afin de pouvoir effectuer un retour à la rentabilité, y compris la décision très importante de consolider nos installations de fabrication de robinetteries au Québec (Canada) de trois à deux usines tel que mentionné dans l'autre communiqué de presse publié aujourd'hui. »

Dividende

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel déterminé de 0,03 \$ CA par action, payable le 29 mars 2019 à tous les actionnaires inscrits le 15 mars 2019.

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 deuxième trimestre qui aura lieu vendredi, le 12 janvier 2019, à 10 h 00 (HNE). Le numéro de téléphone sans frais est le 1-800-785-6380, code d'accès 21913385. 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 21913385.

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 338 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 « BAIIA » est défini comme le résultat net attribuable aux actions à droit de vote subalterne et aux actions à droit de vote multiple, plus l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, plus le montant net des charges financières et plus la charge d'impôts sur le résultat. 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 30 novembre 2018, pour un calcul détaillé de cette mesure. Les énoncés prospectifs contenus dans ce communiqué de presse sont expressément qualifiés par cette mise en garde.

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.*

³ *Conformément à la présentation de l'exercice courant, les chiffres comparatifs ont été ajustés afin de refléter une répartition plus précise du coût des ventes et des frais d'administration.*